

米欧 ハイ・インカムオープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第112期(決算日2015年1月5日) 第113期(決算日2015年2月5日) 第114期(決算日2015年3月5日)
第115期(決算日2015年4月6日) 第116期(決算日2015年5月7日) 第117期(決算日2015年6月5日)

作成対象期間(2014年12月6日～2015年6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8月1日以降、無期限とします。	
運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての高利回り事業債を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%:50%程度を基本とします。米ドル建ての高利回り事業債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と分散投資により、ポートフォリオ全体のリスクの低減を目指します。ユーロ建ての高利回り事業債への投資にあたっては、投資対象の調査、クレジット分析をベースに、分散投資にも一定の配慮を行うことで、リスクの低減を図りつつ、付加価値の獲得を目指します。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米欧 ハイ・インカムオープン	「高利回り社債オープン マザーファンド」および「ユーロ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、公社債等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。
	ユーロ高利回り社債オープンマザーファンド	ユーロ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。
主な投資制限	米欧 ハイ・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	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。
	ユーロ高利回り社債オープンマザーファンド	
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			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込配分	み騰落率	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
88期(2013年1月7日)	6,630	50	10.0	152.74	9.9	91.1	—	2,020
89期(2013年2月5日)	6,997	50	6.3	162.40	6.3	89.6	—	2,118
90期(2013年3月5日)	6,948	50	0.0	162.81	0.3	92.9	—	2,166
91期(2013年4月5日)	7,209	50	4.5	170.18	4.5	92.8	—	2,202
92期(2013年5月7日)	7,537	50	5.2	179.21	5.3	91.8	—	2,120
93期(2013年6月5日)	7,476	50	△0.1	179.27	0.0	89.7	—	2,014
94期(2013年7月5日)	7,250	50	△2.4	174.96	△2.4	91.4	—	1,961
95期(2013年8月5日)	7,361	50	2.2	178.71	2.1	92.4	—	1,987
96期(2013年9月5日)	7,311	50	0.0	179.20	0.3	92.6	—	1,978
97期(2013年10月7日)	7,274	50	0.2	179.68	0.3	94.6	—	1,970
98期(2013年11月5日)	7,456	50	3.2	185.35	3.2	94.2	—	1,993
99期(2013年12月5日)	7,748	50	4.6	194.34	4.9	94.4	—	2,104
100期(2014年1月6日)	7,935	50	3.1	200.27	3.1	93.9	—	2,070
101期(2014年2月5日)	7,648	50	△3.0	194.61	△2.8	92.4	—	2,076
102期(2014年3月5日)	7,859	50	3.4	201.36	3.5	92.9	—	2,148
103期(2014年4月7日)	7,925	50	1.5	204.29	1.5	93.2	—	2,175
104期(2014年5月7日)	7,871	50	△0.1	204.27	△0.0	93.6	—	2,198
105期(2014年6月5日)	7,861	50	0.5	205.40	0.6	92.0	—	2,176
106期(2014年7月7日)	7,832	50	0.3	205.86	0.2	93.6	—	2,154
107期(2014年8月5日)	7,652	50	△1.7	202.78	△1.5	93.2	—	2,017
108期(2014年9月5日)	7,770	50	2.2	207.46	2.3	94.1	—	2,014
109期(2014年10月6日)	7,795	50	1.0	209.82	1.1	92.4	—	1,955
110期(2014年11月5日)	8,008	50	3.4	218.54	4.2	92.8	—	1,960
111期(2014年12月5日)	8,290	50	4.1	228.33	4.5	94.9	—	1,952
112期(2015年1月5日)	8,073	50	△2.0	224.08	△1.9	92.7	—	1,845
113期(2015年2月5日)	7,686	50	△4.2	215.15	△4.0	94.1	—	1,731
114期(2015年3月5日)	7,841	50	2.7	221.17	2.8	95.0	—	1,733
115期(2015年4月6日)	7,704	50	△1.1	218.61	△1.2	94.3	—	1,648
116期(2015年5月7日)	7,819	50	2.1	223.77	2.4	91.7	—	1,659
117期(2015年6月5日)	8,056	50	3.7	232.12	3.7	93.0	—	1,667

* 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。

* ベンチマークは、①「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)」と②「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」を50:50の比率で当社が独自に合成したもので、設定時=100として指数化しています。

* ①の「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ドルベース)をもとに、②はBofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース)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為替レート(対顧客電信売買相場中値)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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率		騰落率		
第112期	(期首) 2014年12月5日	8,290	—	228.33	—	94.9	—
	12月末	8,198	△1.1	226.14	△1.0	92.1	—
	(期末) 2015年1月5日	8,123	△2.0	224.08	△1.9	92.7	—
第113期	(期首) 2015年1月5日	8,073	—	224.08	—	92.7	—
	1月末	7,777	△3.7	215.93	△3.6	94.2	—
	(期末) 2015年2月5日	7,736	△4.2	215.15	△4.0	94.1	—
第114期	(期首) 2015年2月5日	7,686	—	215.15	—	94.1	—
	2月末	7,896	2.7	221.36	2.9	93.2	—
	(期末) 2015年3月5日	7,891	2.7	221.17	2.8	95.0	—
第115期	(期首) 2015年3月5日	7,841	—	221.17	—	95.0	—
	3月末	7,759	△1.0	218.92	△1.0	93.4	—
	(期末) 2015年4月6日	7,754	△1.1	218.61	△1.2	94.3	—
第116期	(期首) 2015年4月6日	7,704	—	218.61	—	94.3	—
	4月末	7,792	1.1	221.59	1.4	91.9	—
	(期末) 2015年5月7日	7,869	2.1	223.77	2.4	91.7	—
第117期	(期首) 2015年5月7日	7,819	—	223.77	—	91.7	—
	5月末	7,995	2.3	229.13	2.4	91.3	—
	(期末) 2015年6月5日	8,106	3.7	232.12	3.7	93.0	—

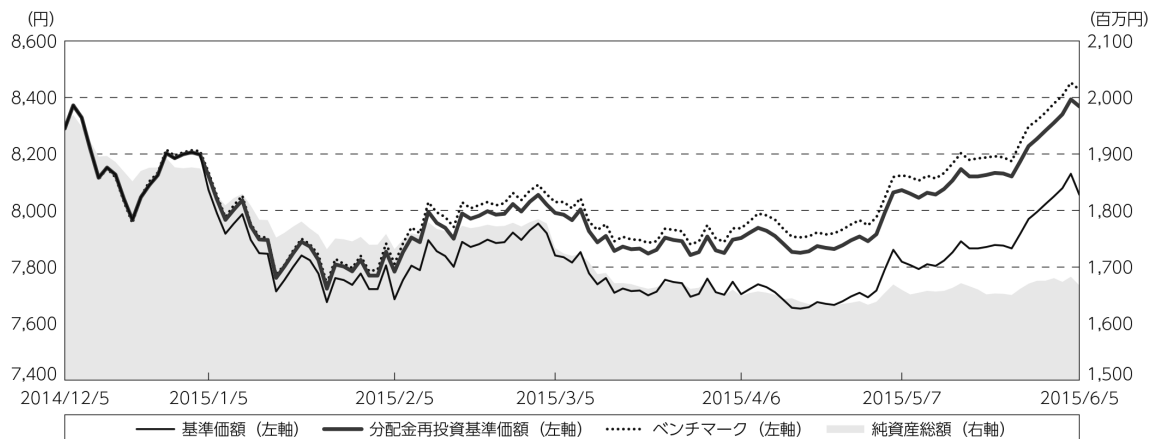
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年12月5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) ベンチマークは、「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)」と「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」を50：50の比率で当社が独自に合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2014年12月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,290円から当作成期末には8,056円となりました。

当ファンドは、米ドル建てとユーロ建てハイ・イールド・ボンドに50%程度ずつの比率で投資しています。このためファンドの基準価額は、米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇が基準価額にプラスに作用しました。一方で、為替がユーロ安・円高となったことなどが基準価額にマイナスに影響しました。

○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FRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。

欧州ハイ・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）。ECB（欧州中央銀行）の動向やギリシャ情勢などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、FRBによる年内利上げ観測が高まる中、米国と日欧との金融政策の方向性の違いが際立つこととなり、円安・ドル高となりました。ユーロは、ECBが国債を含む債券購入プログラムを発表したことなどから円高・ユーロ安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米欧 ハイ・インカムオープン]

当ファンドは、親投資信託である「高利回り社債オープン マザーファンド」及び「ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド」をそれぞれ、概ね50%程度ずつ組み入れて運用を行いました。

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・主として米ドル建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組み入れ比率を維持しました。
- ・個別発行体の信用力分析を重視して銘柄選定を行い（ボトムアップ・アプローチ）、ポートフォリオを構築しました。
- ・格付け配分については、B格、CCC格以下の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・業種別配分については、通信、金融等を組み入れ上位としました。

[ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組み入れ比率を維持しました。
- ・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選定し、ポートフォリオを構築しました。
- ・格付け配分については、B格、BB格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・業種別配分は、資本財・サービスセクターや銀行セクターなどを組み入れ上位としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率[※]は+0.9%となり、ベンチマークの+1.7%を0.8ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

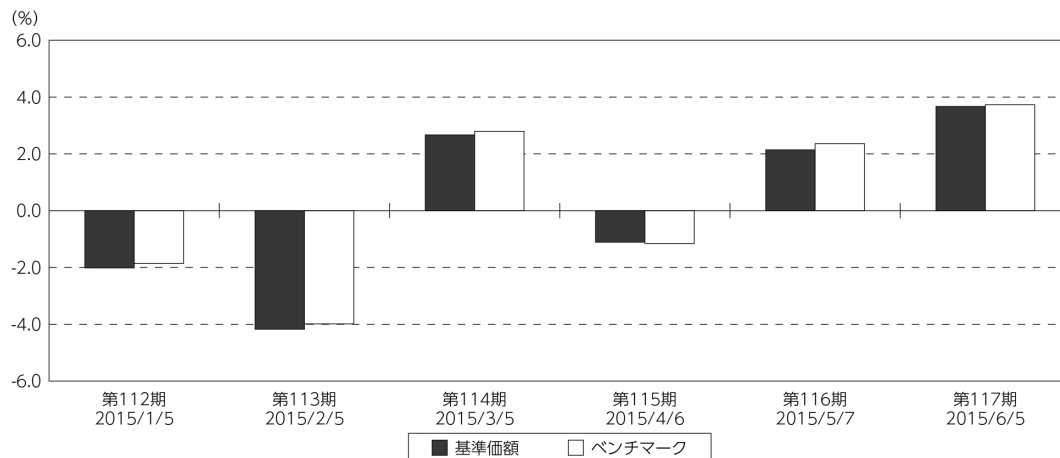
(主なプラス要因)

- ・ 米国で、保有していた一部の銘柄の銘柄選択効果がプラスに作用したこと
- ・ 欧州で、通信（ケーブルテレビ）セクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

(主なマイナス要因)

- ・ 米国で、相対的にパフォーマンスが軟調だったCCC格以下の銘柄をオーバーウェイト（市場平均以上の投資割合）としたことや、相対的にパフォーマンスが堅調だったBB格の銘柄をアンダーウェイト（市場平均以下の投資割合）としたこと
- ・ 欧州で、小売りセクターなどの銘柄選択効果がマイナスに作用したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、「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）」と「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）」を50：50の比率で当社が独自に合成したものです。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当収入などから信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2014年12月6日～ 2015年1月5日	2015年1月6日～ 2015年2月5日	2015年2月6日～ 2015年3月5日	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.616%	0.646%	0.634%	0.645%	0.635%	0.617%
当期の収益	34	32	37	34	41	40
当期の収益以外	15	17	12	15	8	9
翌期繰越分配対象額	1,139	1,121	1,109	1,094	1,086	1,077

(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

[米欧 ハイ・インカムオープン]

主として米ドル建てハイ・イールド・ボンドへ投資する「高利回り社債オープン マザーファンド」及び、同じくユーロ建てハイ・イールド・ボンドへ投資する「ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド」に、それぞれ50%程度ずつの比率で投資します。

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・主として、米ドル建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組入れを維持します。
- ・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・ボンド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(利子収入)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。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応し、今後もキャッシュフロー(現金収支)が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なってまいります。

[ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・主として、ユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組入れを維持します。
- ・運用にあたっては、引き続き、キャッシュフローが安定的な企業や良好な収益見通しが期待出来る企業を選定して、ポートフォリオを構築していく方針です。
- ・業種配分は、底堅い利益成長が見込まれ、収益環境も安定している通信（ケーブルテレビ）セクターなどを市場平均よりも多めにする方針です。一方、割高感があると見ている自動車セクターなどを市場平均よりも少なめにする方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年12月6日～2015年6月5日)

項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0.889	(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)	(38)	(0.485)	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)	(30)	(0.376)	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	2	0.021	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	72	0.910	
作成期間の平均基準価額は、7,902円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年12月6日～2015年6月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第112期～第117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 —	千円 —	千口 88,247	千円 233,000
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	—	—	40,910	81,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年12月6日～2015年6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112期～第117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	164,899千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,088,879千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15	

* (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12月6日～2015年6月5日)

利害関係人との取引状況

<米欧 ハイ・インカムオープン(毎月分配型)>
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>

区 分	第112期～第117期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 179	百万円 179	% 100.0	百万円 24,065	百万円 5,828	% 24.2

平均保有割合 0.7%

※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。

<ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド>

区 分	第112期～第117期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 80	百万円 8	% 10.0

平均保有割合 100.0%

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6月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第111期末	第117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 368,261	千口 280,013	千円 784,680
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	455,334	414,423	866,891

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年6月5日現在)

項 目	第117期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高利回り社債オープン マザーファンド	784,680	46.3
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	866,891	51.2
コール・ローン等、その他	42,693	2.5
投資信託財産総額	1,694,264	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117期末における外貨建て純資産(119,702,279千円)の投資信託財産総額(122,967,792千円)に対する比率は97.3%です。

*ユーロ高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建て純資産(874,381千円)の投資信託財産総額(882,890千円)に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、第117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=124.47円、1ユーロ=139.56円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2015年1月5日現在	2015年2月5日現在	2015年3月5日現在	2015年4月6日現在	2015年5月7日現在	2015年6月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,860,173,509	1,746,345,974	1,772,989,364	1,669,829,522	1,673,267,470	1,694,264,691
コール・ローン等	10,682,297	14,795,958	13,803,090	16,056,145	24,049,527	16,692,136
高利回り社債オープンマザーファンド(評価額)	873,761,868	827,192,787	838,074,480	772,493,487	775,774,628	784,680,872
ユーロ高利回り社債オープンマザーファンド(評価額)	945,729,324	888,357,203	904,111,770	861,279,867	868,443,261	866,891,652
未収入金	30,000,000	16,000,000	17,000,000	20,000,000	5,000,000	26,000,000
未収利息	20	26	24	23	54	31
(B) 負債	15,054,544	14,710,053	39,436,453	20,899,661	13,588,056	26,752,480
未払収益分配金	11,427,798	11,264,740	11,054,717	10,701,255	10,612,661	10,349,625
未払解約金	759,791	753,184	25,964,236	7,570,345	479,128	14,046,135
未払信託報酬	2,863,491	2,688,879	2,414,583	2,624,894	2,493,256	2,353,876
その他未払費用	3,464	3,250	2,917	3,167	3,011	2,844
(C) 純資産総額(A-B)	1,845,118,965	1,731,635,921	1,733,552,911	1,648,929,861	1,659,679,414	1,667,512,211
元本	2,285,559,674	2,252,948,116	2,210,943,541	2,140,251,142	2,122,532,301	2,069,925,071
次期繰越損益金	△ 440,440,709	△ 521,312,195	△ 477,390,630	△ 491,321,281	△ 462,852,887	△ 402,412,860
(D) 受益権総口数	2,285,559,674口	2,252,948,116口	2,210,943,541口	2,140,251,142口	2,122,532,301口	2,069,925,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.073円	7.686円	7.841円	7.704円	7.819円	8.056円

(注) 第112期首元本額2,355百万円、第112～第117期中追加設定元本額96百万円、第112～第117期中一部解約元本額382百万円、第117期末計算口数当たり純資産額8,056円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額398,408,561円。(‘14年7月8日～’15年1月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,450,174円。(ユーロ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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2014年12月6日～ 2015年1月5日	2015年1月6日～ 2015年2月5日	2015年2月6日～ 2015年3月5日	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,196	1,462	892	1,336	1,028	983
受取利息	1,196	1,462	892	1,336	1,028	983
(B) 有価証券売買損益	△ 35,153,805	△ 73,033,909	47,673,552	△ 15,720,435	37,531,488	61,684,541
売買益	1,031,280	886,045	48,636,261	851,993	37,730,569	62,385,983
売買損	△ 36,185,085	△ 73,919,954	△ 962,709	△ 16,572,428	△ 199,081	△ 701,442
(C) 信託報酬等	△ 2,866,955	△ 2,692,129	△ 2,417,500	△ 2,628,061	△ 2,496,267	△ 2,356,720
(D) 当期繰損益金(A+B+C)	△ 38,019,564	△ 75,724,576	45,256,944	△ 18,347,160	35,036,249	59,328,804
(E) 前期繰越損益金	218,830,847	166,209,630	77,678,557	106,382,250	76,228,642	97,642,496
(F) 追加信託差損益金	△609,824,194	△600,532,509	△589,271,414	△568,655,116	△563,505,117	△549,034,535
(配当等相当額)	(45,238,250)	(45,616,307)	(44,956,994)	(46,964,242)	(47,797,311)	(47,583,322)
(売買損益相当額)	(△655,062,444)	(△646,148,816)	(△634,228,408)	(△615,619,358)	(△611,302,428)	(△596,617,857)
(G) 計(D+E+F)	△429,012,911	△510,047,455	△466,335,913	△480,620,026	△452,240,226	△392,063,235
(H) 収益分配金	△ 11,427,798	△ 11,264,740	△ 11,054,717	△ 10,701,255	△ 10,612,661	△ 10,349,625
次期繰越損益金(G+H)	△440,440,709	△521,312,195	△477,390,630	△491,321,281	△462,852,887	△402,412,860
追加信託差損益金	△609,824,194	△600,532,509	△589,271,414	△568,655,116	△563,505,117	△549,034,535
(配当等相当額)	(45,301,152)	(45,638,370)	(44,960,637)	(47,061,785)	(47,833,833)	(47,605,063)
(売買損益相当額)	(△655,125,346)	(△646,170,879)	(△634,232,051)	(△615,716,901)	(△611,338,950)	(△596,639,598)
分配準備積立金	215,186,435	207,103,360	200,396,823	187,138,342	182,728,386	175,340,148
繰越損益金	△ 45,802,950	△127,883,046	△ 88,516,039	△109,804,507	△ 82,076,156	△ 28,718,473

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年12月6日～2015年6月5日)は以下の通りです。

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2014年12月6日～ 2015年1月5日	2015年1月6日～ 2015年2月5日	2015年2月6日～ 2015年3月5日	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,783,386円	7,213,762円	8,378,755円	7,291,547円	8,877,130円	8,425,384円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	45,301,152円	45,638,370円	44,960,637円	47,061,785円	47,833,833円	47,605,063円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	218,830,847円	211,154,338円	203,072,785円	190,548,050円	184,463,917円	177,264,389円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	271,915,385円	264,006,470円	256,412,177円	244,901,382円	241,174,880円	233,294,836円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,189円	1,171円	1,159円	1,144円	1,136円	1,127円
g. 分配金	11,427,798円	11,264,740円	11,054,717円	10,701,255円	10,612,661円	10,349,625円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50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

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3月31日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年6月5日現在）

<高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(42,669,850千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第111期末		第117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	391	48,738		消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	55	23	2,406	299,550		消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	51	6,398		紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,227	152,806		銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	853	106,179		資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—		専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	40	5,027		電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	704	87,640		各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	736	91,637		商社・流通業	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	402	50,103		銀行	
合計	株数	金額	47,501	47,261	6,813	848,082	
	銘柄数	<比率>	10	10	—	<0.7%>	

* 邦貨換算金額は、第117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	第117期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	960,413	927,384	115,431,547	96.5	95.4	63.0	31.2	2.4
合計	960,413	927,384	115,431,547	96.5	95.4	63.0	31.2	2.4

* 邦貨換算金額は、第117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1.0%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第117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)	1839688 ALBERTA ULC	14.0	140	91	11,363	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,638	328,429	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	792	98,634	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	6.0	1,367	1,264	157,416	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	3,230	402,096	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,165	687	85,554	2019/2/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	320	39,861	2021/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,472	183,297	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,700	1,432	178,272	2024/7/1
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,343	167,194	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,325	289,408	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,815	953	118,630	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	467	58,131	2018/8/15
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	450	452	56,291	2018/5/15
	AGUILA 3 SA	7.875	400	402	50,099	2018/1/31
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,302	162,157	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,905	486,172	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	176	185	23,098	2022/11/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,045	130,071	2019/12/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,322	289,019	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	949	118,168	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,696	211,101	2020/11/15
	ALERE INC	7.25	450	477	59,442	2018/7/1
	ALERE INC	6.5	1,700	1,789	222,707	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	652	81,154	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	754	93,850	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	1,555	193,566	2019/10/15
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	668	83,177	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	250	259	32,284	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,506	1,782	221,896	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,118	139,215	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,970	2024/9/30
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	64	8,074	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	1,000	125	15,558	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	450	91	11,342	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,575	1,283	159,772	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	344	42,879	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	359	44,801	2020/12/15
	ALTICE SA	7.75	2,400	2,403	299,101	2022/5/15
	ALTICE US FINANCE II CRP	7.75	1,000	1,007	125,403	2025/7/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	1,000	987	122,914	2025/7/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	339	42,273	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,828	476,486	2021/7/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	4,575	4,449	553,790	2016/4/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,316	412,793	2021/3/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,535	191,166	2018/9/15

銘柄	銘柄	第117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)					
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	852	106,048	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	744	92,609	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,423	550,608	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,648	454,066	2020/12/15
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,490	2,546	316,903	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	850	875	108,973	2020/12/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	1,125	1,113	138,642	2022/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	600	552	68,707	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	802	99,871	2020/6/1
	APX GROUP INC	8.75	2,400	2,160	268,855	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,337	166,435	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.25	1,425	1,499	186,681	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	6.125	275	276	34,400	2025/6/1
	ARCELORMITTAL	7.75	775	788	98,082	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,150	201	25,049	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	378	47,049	2019/6/15
	ARCH COAL INC	7.25	250	74	9,257	2020/10/1
	ARCH COAL INC	7.25	425	71	8,860	2021/6/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	1,325	1,396	173,787	2023/3/15
	ARMOURED AUTOGROUP	9.25	1,912	2,003	249,433	2018/11/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,432	302,742	2020/10/15
	ASSTEAD CAPITAL INC	6.5	2,050	2,193	273,024	2022/7/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,726	463,845	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	501	62,445	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,125	1,168	145,454	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,022	127,274	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,122	139,655	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	384	47,889	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,411	175,743	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	3,800	3,249	404,403	2021/3/1
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	682	84,888	2019/6/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,486	309,525	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,634	327,900	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	933	116,177	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,246	528,584	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,335	415,115	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,258	405,537	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,047	130,382	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	933	116,177	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,641	204,317	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	705	87,782	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,437	303,348	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	3,042	378,758	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,131	140,775	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,112	138,488	2020/2/1
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	1,050	1,055	131,346	2023/6/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	618	76,922	2019/2/1

銘柄	柄	第117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)					
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	4,039	502,815	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	825	102,734	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	7.5	400	383	47,672	2025/3/15
	BOXER PARENT CO INC	9.0	2,400	1,977	246,077	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,637	328,289	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	4,775	4,894	609,202	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	980	122,089	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	727	90,579	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	11.0	839	638	79,438	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	373	5	696	2099/12/15
	BUILDERS FIRTSOURCE INC	7.625	2,325	2,441	303,862	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	5,029	626,045	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,984	495,981	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,315	288,179	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,775	2,289	284,958	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	—	650	529	65,937	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	450	420	52,370	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	3,025	2,764	344,046	2024/11/15
	CALPINE CORP	5.875	600	640	79,723	2024/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,839	228,947	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	2,035	253,296	2019/8/15
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	975	1,038	129,246	2019/5/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,100	1,120	139,484	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	125	131	16,375	2022/5/1
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	5,425	5,990	745,685	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	405	50,519	2016/12/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	869	108,226	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	877	109,237	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	473	58,946	2021/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	3,500	3,578	445,447	2023/9/1
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	991	123,461	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	101	12,580	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	519	64,693	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,614	200,968	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,296	161,433	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,305	909,346	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,664	207,219	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,470	431,992	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	1,375	1,289	160,449	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,005	125,193	2021/3/15
	CGG VERITAS	6.5	450	384	47,889	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	865	107,666	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	368	45,820	2022/11/15
	CHASSIX INC	—	1,200	1,032	128,453	2018/8/1
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	801	99,786	2021/6/1
	CHEMOURS CO	7.0	275	279	34,828	2025/5/15
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	900	746	92,909	2019/11/15

銘柄	銘柄	第117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)	CITGO HOLDING INC	10.75	2,900	3,008	374,499	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	802	99,824	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	1,900	1,820	226,572	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	300	299	37,329	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,023	251,894	2049/12/29
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	353	43,992	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	2,375	2,081	259,033	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,487	434,135	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	2,335	1,830	227,848	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	775	781	97,308	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	756	94,188	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	301	37,574	2024/3/15
	CMA CGM	8.5	450	461	57,411	2017/4/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	1,750	1,330	165,545	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	967	120,424	2021/2/1
	COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,425	301,839	2021/4/15
	COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	2,025	541	67,423	2017/11/15
	COMMERZBANK AG	8.125	500	592	73,704	2023/9/19
	COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,094	385,110	2020/6/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,762	219,320	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	750	757	94,286	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	608	75,778	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,734	589,346	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,032	128,546	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	965	120,113	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	400	422	52,526	2022/1/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,650	1,670	207,942	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	2,714	337,897	2020/7/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	655	609	75,820	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	75	86	10,737	2020/6/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	1,017	126,624	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,892	360,060	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	623	77,544	2016/2/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	750	789	98,253	2023/1/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	107	114	14,231	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,394	298,035	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	7.125	200	208	25,889	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	743	92,496	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,021	127,114	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,467	307,129	2021/10/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	211	26,294	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,589	197,813	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	316	39,334	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	526	65,502	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	992	123,567	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	415	51,734	2022/6/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	662	82,461	2022/11/15

銘柄	銘柄	第117期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債)	DEAN FOODS CO	6.5	1,425	1,473	183,355	2023/3/15
		DENBURY RESOURCES INC	6.375	1,450	1,444	179,759	2021/8/15
		DENBURY RESOURCES INC	5.5	400	379	47,263	2022/5/1
		DENVER PARENT CORP	12.25	2,568	192	23,981	2018/8/15
		DIAMOND FOODS INC	7.0	800	830	103,310	2019/3/15
		DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,238	403,058	2020/9/30
		DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	5,997	746,540	2022/4/1
		DIGICEL LIMITED	7.0	200	208	25,889	2020/2/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,250	280,139	2021/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,391	173,168	2023/3/1
		DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	587	155	19,385	2019/10/31
		DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,213	151,005	2021/6/15
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	2,450	2,407	299,614	2021/6/1
		DUPONT FABROS TECH LP	5.875	1,200	1,245	154,965	2021/9/15
		DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	825	882	109,875	2022/11/1
		DYNEGY INC	5.875	1,400	1,389	172,951	2023/6/1
		EAGLE MIDCO INC	9.0	850	867	108,031	2018/6/15
		EARTHLINK INC	8.875	2,625	2,743	341,436	2019/5/15
		ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,582	197,020	2022/11/1
		EILEME 2 AB	11.625	675	759	94,502	2020/1/31
		EMECO PTY LTD	9.875	800	628	78,167	2019/3/15
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	225	236	29,441	2023/9/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	1,200	1,221	151,977	2025/2/1
		ENDO FINANCE LLC	5.75	875	883	110,000	2022/1/15
		ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	971	1,099	136,856	2022/3/1
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	768	95,655	2024/1/15
		ENERGY XXI GULF COAST IN	7.75	675	305	38,017	2019/6/15
		ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	3,375	3,096	385,429	2020/3/15
		ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	350	133	16,554	2021/12/15
		ENTEGRIS INC	6.0	475	498	62,079	2022/4/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	1,650	1,652	205,632	2023/6/15
		ERICKSON INC	8.25	1,554	1,177	146,520	2020/5/1
		EXCO RESOURCES INC	8.5	1,450	877	109,191	2022/4/15
		EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,371	170,710	2018/6/1
		FELCOR LODGING LP	6.0	450	463	57,691	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,961	368,586	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,493	185,888	2023/6/15
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	544	67,717	2020/6/15
		FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	96	12,000	2021/4/1
		FIRST DATA CORPORATION	10.625	1,999	2,253	280,539	2021/6/15
		FIRST QUANTUM	6.75	2,275	2,219	276,231	2020/2/15
		FIRST QUANTUM	7.0	475	458	57,053	2021/2/15
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	400	403	50,161	2019/10/15
		FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,322	289,019	2021/5/1
		FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,596	198,716	2018/8/15
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	723	90,015	2019/5/1
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	358	44,575	2020/5/1

銘	柄	第117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)					
	FLY LEASING LTD	6.75	200	206	25,640	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	825	755	94,087	2019/11/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,450	180,590	2019/6/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	235	29,266	2021/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	1,000	1,058	131,782	2019/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	168	20,965	2024/4/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,786	471,336	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,772	345,030	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,380	296,331	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	4,023	4,153	517,016	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,537	191,372	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,035	128,943	2022/1/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	464	57,831	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	806	100,443	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,760	219,067	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	691	86,039	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	725	755	94,075	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	404	50,285	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	631	78,556	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	300	37,385	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,296	534,808	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	25	3,220	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	720	813	101,268	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,007	125,403	2022/3/1
	GYMBOREE CORP	9.125	1,650	734	91,392	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	1,018	126,819	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	1,725	1,280	159,422	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	1,500	1,080	134,427	2021/5/15
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	2,034	253,232	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	156	19,510	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,325	2,263	281,796	2022/1/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	4,450	4,338	540,044	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	825	102,687	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	422	52,588	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	10,479	1,304,410	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	—	1,957	557	69,422	2016/2/1
	HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	1,600	1,734	215,830	2020/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	926	115,321	2021/2/15
	HCA HOLDINGS INC	7.75	3,700	3,961	493,064	2021/5/15
	HD SUPPLY INC	11.5	1,325	1,553	193,371	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	2,950	3,178	395,643	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,623	202,092	2019/1/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,428	177,774	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,042	254,229	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	340	42,319	2019/4/1

銘柄	銘柄	第117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)					
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	5,650	1,751	218,009	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	1,100	338	42,101	2022/4/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	7,425	5,680	707,005	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	304	37,899	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	5.5	550	572	71,231	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	523	65,191	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,470	182,970	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	5,025	5,188	645,789	2021/10/1
	HOLOGIC INC	6.25	500	519	64,693	2020/8/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	687	85,557	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	850	827	103,022	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,809	225,166	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,968	245,050	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	483	60,142	2021/3/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	966	120,238	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	319	39,775	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,196	273,429	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	270	33,722	2021/5/1
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,328	663,269	2017/12/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10.625	1,150	1,144	142,424	2023/3/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.09	500	488	60,834	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	528	65,720	2018/4/15
	IMS HEALTH INC	6.0	825	860	107,051	2020/11/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,475	183,706	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,882	234,299	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	675	84,040	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,525	189,931	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	563	70,138	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,425	4,746	590,843	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	225	228	28,425	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,598	323,466	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	898	946	117,781	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,220	151,931	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,901	236,718	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	903	112,462	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,292	160,877	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,093	136,166	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	283	278	34,696	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	599	74,614	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,323	1,376	171,382	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,338	291,026	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	2,525	2,534	315,465	2023/7/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,611	200,521	2019/7/1
	JAC HOLDING CORP	11.5	775	807	100,563	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	3,325	2,942	366,268	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,350	1,383	172,235	2017/10/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	1	184	2019/4/1

銘柄	銘柄	第117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)					
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	890	110,778	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,924	239,549	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,231	153,303	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,125	264,498	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,007	125,403	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,688	1,249	155,561	2019/3/15
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,035	253,296	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	506	62,981	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	845	105,254	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,652	205,676	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,544	441,230	2049/12/29
	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,190	272,651	2021/2/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	11.875	375	386	48,076	2015/10/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	625	587	73,126	2019/1/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.5	972	1,001	124,614	2016/5/15
	K. HOVNIANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,717	213,714	2016/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,410	175,596	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,646	204,986	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	626	77,949	2018/12/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	850	916	114,131	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,953	243,198	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,246	404,084	2019/6/1
	KOSMOS ENERGY LTD	7.875	1,200	1,173	146,003	2021/8/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,414	176,016	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,613	574,187	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,337	415,465	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,000	1,072	133,494	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	700	722	89,960	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	598	74,433	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	92	11,488	2049/12/29
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,419	176,708	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	689	85,802	2022/3/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,135	141,304	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	1,700	1,874	233,287	2018/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,597	323,248	2021/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,522	189,505	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	800	864	107,542	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	647	80,613	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	300	249	30,993	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	2,550	2,269	282,484	2020/4/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,390	422,046	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,215	151,231	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	779	97,008	2020/6/1
	LUNDIN MINING CORP	7.875	475	514	64,074	2022/11/1
	LYNX I CORP	5.375	945	988	123,064	2021/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	801	99,770	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	516	64,296	2022/10/15

銘柄	銘柄	第117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)					
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	187	23,308	2019/6/24
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	2,325	2,511	312,544	2021/10/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	525	540	67,307	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,086	135,205	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,941	366,066	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	846	105,402	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	677	84,332	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	879	109,502	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	543	67,633	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	387	48,169	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	875	887	110,408	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	1,938	241,238	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,350	3,844	478,478	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,265	157,556	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,299	161,748	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	5,725	5,875	731,296	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	832	103,621	2019/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,230	277,638	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	1,290	625	77,874	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,675	1,270	158,154	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	8	1,026	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,124	513,322	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	628	78,182	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	850	833	103,683	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	769	95,779	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	1,225	1,304	162,386	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	1,750	1,846	229,802	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,114	138,698	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,128	140,495	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,432	178,322	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,641	204,348	2021/2/15
	MU FINANCE PLC	8.375	1,643	1,688	210,134	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	950	897	111,742	2021/4/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,575	320,572	2021/8/15
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	740	92,123	2019/3/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,300	1,407	175,160	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	903	112,411	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,149	143,078	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,803	224,524	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	331	41,211	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,975	3,761	468,174	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,325	3,300	410,758	2021/11/1
	NBTY INC	9.0	750	783	97,553	2018/10/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	509	63,409	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	713	88,762	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,554	193,473	2023/12/15

銘柄	銘柄	第117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)					
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,443	304,103	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,690	459,294	2018/5/1
	NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	8.0	500	507	63,168	2018/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,774	1,927	239,867	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	631	78,633	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	186	23,198	2017/2/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISTI	11.0	2,475	2,332	290,349	2019/6/1
	NORBORD INC	6.25	875	879	109,455	2023/4/15
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,631	327,496	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,195	397,681	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	583	72,566	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,584	321,733	2022/7/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,350	2,348	292,321	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	1,900	1,805	224,668	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	1,063	132,327	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	710	88,399	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	3,860	480,570	2022/5/15
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,513	312,898	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	321	337	42,002	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	679	84,577	2018/5/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,082	134,725	2017/4/15
	PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	2,050	2,065	257,077	2019/8/15
	PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,017	126,701	2020/10/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,259	156,754	2023/6/30
	PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	1,022	127,239	2022/7/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,446	429,016	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,099	136,815	2023/5/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.0	2,575	1,699	211,536	2018/11/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.25	1,275	612	76,175	2021/11/15
	PEABODY ENERGY CORP	10.0	525	378	47,049	2022/3/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	149	18,651	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,153	143,582	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,028	128,032	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	523	65,152	2017/5/15
	PETCO HOLDINGS INC	8.5	6,075	6,257	778,839	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	900	641	79,816	2020/2/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,494	186,070	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	794	98,906	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	3,475	3,700	460,647	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,073	133,657	2019/6/1
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,670	207,896	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	629	78,377	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,162	269,213	2022/12/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,679	333,548	2023/5/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,138	141,709	2018/10/1
	QUADRA FNX MINING LTD	7.75	625	650	80,936	2019/6/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	848	105,640	2023/1/15

銘柄	柄	第117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 (含む投資法人債株)					
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	90	11,202	2019/8/15
	QUICKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,250	762	94,908	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	129	16,136	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	438	54,581	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	808	100,587	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	412	51,312	2021/1/15
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,114	512,155	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	888	110,544	2023/6/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,200	2,964	368,929	2021/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,979	495,266	2023/5/15
	REXEL	6.125	900	952	118,534	2019/12/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	424	52,775	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	1,968	2,084	259,501	2019/8/15
	RITE AID CORP	6.125	3,050	3,168	394,344	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,091	135,859	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,421	176,980	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	2,950	3,193	397,479	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	775	96,514	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,205	150,095	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	558	69,512	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	951	118,444	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	228	28,425	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,125	1,030	128,301	2021/10/15
	RYLAND GROUP	6.625	675	739	91,998	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	400	408	50,783	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	103	12,835	2021/2/1
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	826	102,855	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	971	120,891	2021/2/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	4,897	609,576	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,300	732	91,220	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	541	67,353	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,800	970	120,844	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	900	684	85,137	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	52	6,558	2019/10/1
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	700	730	90,919	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	1,050	1,023	127,426	2022/12/1
	SEALED AIR CORP	8.375	475	534	66,587	2021/9/15
	SEALED AIR CORP	5.25	475	484	60,305	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	1,350	1,204	149,970	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	484	60,305	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,493	185,927	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	2,600	2,769	344,657	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	825	868	108,078	2024/5/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	1,250	803	99,964	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	576	71,694	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,852	230,557	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	819	101,940	2021/4/1

銘柄	銘柄	第117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)					
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,881	234,190	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	7,450	8,399	1,045,532	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,356	168,812	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,900	361,040	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	131	16,336	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	445	55,412	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	190	23,711	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	381	47,423	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,255	405,149	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	726	90,466	2023/5/15
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	203	25,298	2018/12/1
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	184	23,012	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	294	36,625	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	668	83,239	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	2,883	2,926	364,229	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	634	78,976	2020/12/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	933	116,223	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	288	35,901	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,775	5,760	717,017	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	600	604	75,242	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	548	68,302	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	5,850	7,063	879,240	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,144	142,502	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	306	38,126	2018/4/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,359	542,611	2021/1/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	478	59,512	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	2,350	2,514	312,979	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,893	235,703	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,005	125,139	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	675	740	92,208	2020/1/31
	SUMMIT MID HLDG LLC / FI	7.5	2,075	2,199	273,771	2021/7/1
	SUN MERGER SUB INC	5.25	800	820	102,065	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	542	67,470	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,032	128,515	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,312	163,366	2022/4/1
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	7.375	1,000	1,041	129,604	2018/11/15
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,137	515,010	2019/11/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,426	302,053	2023/4/1
	SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	3,950	3,140	390,866	2021/11/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	490	61,044	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	290	36,111	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,031	128,336	2022/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	2,301	286,405	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	446	55,544	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,419	176,646	2024/3/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	917	114,185	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	3.780291	475	478	59,566	2020/6/15

銘柄	銘柄	第117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)	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,120	388,439	2022/4/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	554	69,006	2020/10/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,710	337,337	2021/10/15
		THC ESCROW CORP II	6.75	1,575	1,596	198,735	2023/6/15
		THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	735	91,485	2017/12/1
		THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	443	55,218	2018/6/1
		THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	403	50,254	2019/5/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,683	209,483	2020/10/1
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	471	58,679	2021/10/15
		TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	1,955	1,617	201,362	2018/9/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	339	42,195	2019/11/1
		TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	875	942	117,351	2024/1/15
		TOPAZ MARINE SA	8.625	400	399	49,725	2018/11/1
		TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	1,225	1,289	160,534	2017/12/15
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	2,925	2,946	366,805	2018/6/15
		TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,306	162,620	2022/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,226	152,666	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,456	181,274	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	850	105,869	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,613	325,317	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	150	153	19,090	2024/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	989	123,194	2020/5/15
		TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,223	276,813	2018/6/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	3,250	2,697	335,757	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	420	52,370	2019/1/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	411	51,219	2022/5/1
		TULLOW OIL PLC	6.0	900	825	102,781	2020/11/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,513	312,793	2022/4/15
		U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,230	153,199	2019/6/30
		UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	949	1,037	129,151	2018/7/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,335	539,577	2019/2/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	1,275	1,300	161,873	2019/2/15
		UNIT CORP	6.625	1,150	1,129	140,635	2021/5/15
		UNITED REFINING	10.5	237	250	31,121	2018/2/28
		UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,514	188,531	2020/5/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,928	240,090	2023/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,271	282,733	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,245	155,027	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,545	192,348	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	201	217	27,025	2021/6/3
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	305	37,994	2018/6/3
		US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,474	183,577	2018/6/1
		US STEEL CORP	6.875	300	306	38,087	2021/4/1
		VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	656	81,714	2019/2/1
		VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	1,025	127,690	2019/1/15
		VIASAT INC	6.875	1,725	1,837	228,666	2020/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	1,900	2,128	264,872	2022/10/15

銘	柄	第117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)					
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	499	62,157	2025/5/15
	VISANT CORP	10.0	1,550	1,317	163,989	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,400	1,479	184,168	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,882	234,303	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,410	1,454	180,987	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,862	231,775	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	1,600	199,152	2022/8/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	420	52,277	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	994	123,785	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	609	75,864	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	815	101,528	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,022	127,270	2049/12/29
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	150	153	19,090	2023/4/1
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	5,475	681,473	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	432	53,825	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,649	329,759	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,085	259,519	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	754	93,935	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,276	407,775	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,530	563,861	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,775	6,521	811,703	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,336	166,392	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	400	433	53,957	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	1,100	1,182	147,185	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	203	25,329	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	877	109,222	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	655	81,590	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	383	47,672	2021/12/15
	XPO LOGISTICS INC	7.875	425	455	56,734	2019/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	2,000	1,995	248,317	2023/4/1
合	計				115,431,547	

* 邦貨換算金額は、第117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。

<ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド全体(414,423千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第117期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	330	356	49,732	5.7	5.7	5.2	0.5	—
イタリア	750	825	115,202	13.3	11.3	11.7	1.6	—
フランス	1,135	1,236	172,625	19.9	19.0	7.0	12.9	—
イギリス	100	102	14,329	1.7	1.7	1.7	—	—
スイス	50	56	7,894	0.9	0.9	0.9	—	—
オランダ	770	832	116,128	13.4	13.4	11.7	1.7	—
スペイン	450	459	64,105	7.4	7.4	3.2	4.2	—
スウェーデン	100	106	14,898	1.7	1.7	—	1.7	—
ルクセンブルグ	745	784	109,455	12.6	12.6	5.6	7.1	—
日本	100	109	15,334	1.8	1.8	—	1.8	—
ジャージー	100	98	13,732	1.6	1.6	1.6	—	—
チェコ	200	209	29,202	3.4	3.4	1.7	1.7	—
ハンガリー	80	85	11,996	1.4	1.4	—	—	1.4
ケイマン島	100	102	14,304	1.7	1.7	—	1.7	—
ブルガリア	200	205	28,665	3.3	3.3	—	3.3	—
クロアチア	100	108	15,108	1.7	1.7	—	1.7	—
合 計	5,310	5,680	792,718	91.4	88.6	50.2	39.8	1.4

* 邦貨換算金額は、第117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。

* ー印は組み入れなし。

* 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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		柄	第117期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DEUTSCHE RASTSTATTEN	6.75	100	108	15,140	2020/12/30
		SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	100	106	14,909	2021/2/15
		THYSSENKRUPP AG	3.125	30	31	4,354	2019/10/25
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	6.25	100	109	15,329	2029/1/15
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	7.75	100	123	17,268	2042/12/12
		ENEL SPA	5.0	100	107	15,003	2075/1/15
		FINMECCANICA SPA	4.875	50	55	7,727	2025/3/24
		MANUTENCOOP FACILITY	8.5	100	99	13,865	2020/8/1
		RHINO BONDCO S.P.A	7.25	100	107	15,002	2020/11/15
		SISAL GROUP SPA	7.25	100	100	13,956	2017/9/30
		UNICREDIT SPA	6.125	100	113	15,782	2021/4/19
UNICREDIT SPA	6.95	100	118	16,597	2022/10/31		
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AREVA SA	4.875	50	55	7,808	2024/9/23
		AUTODIS SA	6.5	100	105	14,653	2019/2/1
		CEGEDIM SA	6.75	100	108	15,185	2020/4/1
		CREDIT AGRICOLE SA	7.875	50	60	8,443	2049/10/29
		CROWN EURO HOLDINGS SA	4.0	100	105	14,671	2022/7/15
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	15	17	2,376	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	100	107	15,004	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	20	28	3,913	2049/9/29
		ITALCEMENTI FINANCE	6.625	50	57	7,994	2020/3/19
		LA FINAC ATALIAN SA	7.25	100	108	15,177	2020/1/15
		LABCO SAS	8.5	100	105	14,653	2018/1/15
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	100	107	14,985	2020/5/15
		PICARD GROUPE SA	4.25	100	101	14,113	2019/8/1
		SOCIETE GENERALE	9.375	50	63	8,851	2049/9/29
THOM EUROPE SAS	7.375	100	106	14,793	2019/7/15		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	REXAM PLC	6.75	100	102	14,329	2067/6/29
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG JERSEY BRANCH	7.152	50	56	7,894	2049/12/29
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CABLE COMM SYST NV	7.5	100	105	14,751	2020/11/1
		KONINKLIJKE KPN NV	6.125	100	107	15,002	2049/3/29
		LGE HOLDCO VI BV	7.125	100	112	15,688	2024/5/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	50	58	8,217	2020/9/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.75	100	95	13,363	2025/1/14
		SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	100	104	14,564	2018/8/15
		TELEFONICA EUROPE BV	7.625	100	118	16,577	2049/9/29
		UNITED GROUP BV REGS	7.875	120	128	17,961	2020/11/15
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABENGOA FINANCE SAU	8.875	100	106	14,819	2018/2/5
		ABENGOA FINANCE SAU	7.0	100	96	13,432	2020/4/15
		BANCO DE SABADELL SA	6.25	50	58	8,157	2020/4/26
		BANCO SANTANDER SA	6.25	100	98	13,802	2049/3/12
		BANKIA SA	4.0	100	99	13,893	2024/5/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	VERISURE HOLDING AB	8.75	100	106	14,898	2018/9/1

銘	柄	第117期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTICE FINANCING SA	6.5	100	108	15,098	2022/1/15
		ARCELORMITTAL	5.875	50	54	7,663	2017/11/17
		BMBG BOND FINANCE SCA	5.011	100	101	14,130	2020/10/15
		CIRSA FUNDING LUXEMBOURG	8.75	50	50	7,030	2018/5/15
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	100	110	15,480	2018/3/15
		FINMECCANICA FINANCE	5.75	20	22	3,175	2018/12/12
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.7	100	97	13,648	2018/7/25
		INTRALOT FINANCE LUXEMBU	9.75	100	102	14,339	2018/8/15
		TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	25	34	4,777	2033/1/24
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.375	100	101	14,109	2022/5/1
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOFTBANK CORP	4.625	100	109	15,334	2020/4/15
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTERNATIONAL GAME TECH	4.75	100	98	13,732	2023/2/15
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CE ENERGY AS	7.0	100	103	14,444	2021/2/1
		RPG BYTY SRO	6.75	100	105	14,758	2020/5/1
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	5.875	80	85	11,996	2017/4/20
ケイマン島	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIRIDIAN GROUP FUNDCO II	7.5	100	102	14,304	2020/3/1
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIVACOM	6.625	200	205	28,665	2018/11/15
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGROKOR D.D	9.875	100	108	15,108	2019/5/1
合 計						792,718	

* 邦貨換算金額は、第117期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

高利回り社債オープン マザーファンド

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

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

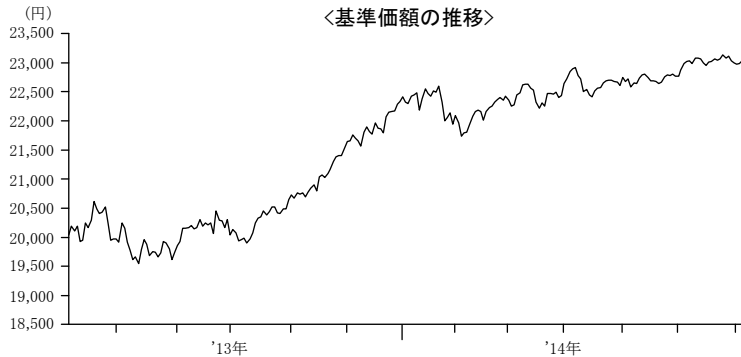
運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。 外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎基準価額の推移

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

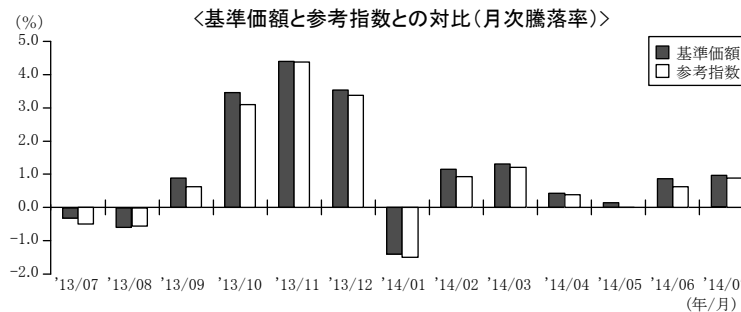


◎基準価額の主な変動要因

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

◎基準価額と参考指数との差異とその要因

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



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

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

◎運用経過

○資産別組入比率

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

○信用格付け別組入比率

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

◎今後の運用方針

- 当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン(利息収入)やキャピタルゲイン(値上がり益)の獲得を目指す方針です。
- 米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の緩やかな成長を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。FRB(米連邦準備制度理事会)はゼロ金利政策を維持しており、引き続き緩和姿勢を継続すると予想されます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇(債券価格は下落)局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション(金利感応度)の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。このような環境下、業種別配分、格付別配分については状況に基づき慎重に判断します。相対的に割安と判断する銘柄を積極的にポートフォリオに組み入れていきます。
- 個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー(現金収支)が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。
- 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

◎ 1万口当たりの費用の明細

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

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

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

(1) 株式

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

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

(2) 新株予約権証券

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

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

(3) 公社債

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

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

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

(1)外国株式

上場、登録株式

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

(2)外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末							
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	%	%	%	%	%	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
95.5	93.8	72.2	21.8	1.5	1,341,260	1,404,149	143,504,046	95.5	94.8	68.1	25.6	1.9	
合 計	95.5	93.8	72.2	21.8	1.5	1,341,260	1,404,149	143,504,046	95.5	94.8	68.1	25.6	1.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	24 HOUR HOLDINGS III LLC	8.0	1,800	1,800	183,960	2022/6/1
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,809	287,086	2019/12/15
	AAF HLG/FIN	6.0	1,325	1,364	139,477	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	1,125	1,186	121,258	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	750	607	62,086	2019/2/1
	ACTIVISTION BLIZZARD	5.625	300	325	33,266	2021/9/15
	ACTUANT CORPORATION	5.625	450	475	48,634	2022/6/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	2,650	2,838	290,126	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	2,950	3,023	309,027	2024/7/1
	AES CORPORATION	8.0	423	492	50,363	2017/10/15
	AES CORPORATION	4.875	450	445	45,530	2023/5/15
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,383	141,419	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,352	240,470	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,525	1,525	155,855	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	875	89,441	2018/8/15
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	2,047	2,164	221,232	2017/12/15
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,316	134,495	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,860	394,555	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	192	199	20,342	2022/11/15
	AIR CANADA 2013-1C PTC	6.625	200	210	21,513	2018/5/15
	AIR LEASE CORP	4.75	800	861	88,054	2020/3/1
	AIRCASTLE LTD	4.625	650	670	68,557	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,041	106,455	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	1,025	1,061	108,440	2021/3/15
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,868	293,186	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	953	97,473	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	4.625	2,025	2,106	215,233	2017/7/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,708	174,557	2020/11/15
	ALERE INC	7.25	450	490	50,129	2018/7/1
	ALERE INC	6.5	1,700	1,806	184,598	2020/6/15
	ALERIS INTERNATIONAL INC	—	650	—	—	2016/12/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	652	66,669	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	755	77,244	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	2,032	207,759	2019/10/15
	ALGOMA ACQUISITION CORP	9.875	200	132	13,490	2015/6/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	400	436	44,577	2023/8/15
	ALLEGIANTRAVEL CO	5.5	600	613	62,699	2019/7/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	675	712	72,779	2021/10/1
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	1,417	144,868	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	1,100	1,138	116,354	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,875	2,282	233,303	2020/3/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	295	30,225	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	500	366	37,415	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	675	649	66,398	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,875	1,973	201,685	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	356	36,411	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	375	38,400	2020/12/15
	ALTICE FINCO SA	8.125	200	221	22,611	2024/1/15
	ALTICE SA	7.75	2,200	2,359	241,140	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	825	864	88,319	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	4.75	1,575	1,586	162,172	2022/12/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	3,075	3,174	324,478	2016/4/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,367	344,126	2021/3/15

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,578	161,297	2018/9/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	500	542	55,443	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	852	87,074	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	775	79,281	2021/6/1
	AMSTED INDUSTRIES	5.0	500	501	51,291	2022/3/15
	AMSURG CORP	5.625	300	308	31,503	2020/11/30
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,461	455,939	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,776	385,907	2020/12/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	1,750	1,817	185,780	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	750	769	78,662	2022/12/1
	APERAM	7.375	400	413	42,259	2016/4/1
	APERAM	7.75	175	187	19,114	2018/4/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	950	995	101,701	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	1,223	125,038	2020/6/1
	APX GROUP INC	6.375	600	621	63,466	2019/12/1
	APX GROUP INC	8.75	3,600	3,690	377,118	2020/12/1
	APX GROUP INC	8.75	400	408	41,697	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,351	138,123	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.0	1,425	1,545	157,909	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.5	2,117	2,325	237,662	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,575	1,200	122,735	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	1,530	156,366	2019/6/15
	ARD FINANCE SA	11.125	4,565	4,832	493,872	2018/6/1
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	4,000	4,150	424,130	2019/6/15
	ARES CAPITAL CORP	4.875	1,025	1,087	111,147	2018/11/30
	ARMOURED AUTOGROUP	9.25	2,475	2,598	265,592	2018/11/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,600	2,580	263,727	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	8.375	1,075	1,194	122,087	2020/11/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	2,050	2,249	229,937	2022/7/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,984	407,260	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	597	61,042	2017/11/1
	ATHLON HLDS LP / FIN COR	6.0	1,800	1,867	190,858	2022/5/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,725	1,854	189,517	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,050	107,367	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	675	676	69,157	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	421	43,115	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,477	150,968	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	4,725	4,382	447,885	2021/3/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.875	725	760	77,707	2017/11/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.125	1,925	1,944	198,702	2022/6/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	350	357	36,574	2023/4/1
AVIV HEALTHCARE PROPERTI	7.75	275	294	30,142	2019/2/15	
AVIV HLTH PROP/AVIV HLTH	6.0	950	1,011	103,400	2021/10/15	
B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	798	81,581	2019/6/1	
BAKER & TAYLOR ACQUISITI	15.0	1,052	999	102,138	2017/4/1	
BALL CORP	5.0	3,000	3,099	316,717	2022/3/15	
BANK OF AMERICA CORP	5.2	3,375	3,250	332,186	2049/12/29	
BANKRATE INC	6.125	950	1,009	103,158	2018/8/15	
BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,186	427,854	2022/11/21	
BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,387	346,151	2023/4/10	
BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,300	337,284	2049/12/29	
BC LUXCO 1 SA	7.375	150	155	15,889	2020/1/29	
BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	7.0	400	389	39,755	2021/2/1	
BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,107	113,186	2016/6/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債等(含む投資法人債券)	BEAZER HOMES USA	5.75	950	957	97,818	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,746	178,460	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	721	73,686	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,491	254,650	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	4,625	4,717	482,128	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,360	139,004	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,150	117,555	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	950	1,017	104,019	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	4,651	475,421	2021/7/15
	BOE INTERMEDIATE HLDNG C	9.0	3,207	3,365	343,956	2017/11/1
	BOE MERGER CORP	9.5	2,525	2,663	272,248	2017/11/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	835	85,343	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	5.75	375	388	39,666	2022/3/15
	BOMBARDIER INC	6.0	975	1,010	103,257	2022/10/15
	BOXER PARENT CO INC	9.0	2,050	2,009	205,319	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,678	273,704	2018/2/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	2,250	2,401	245,471	2021/12/1
	BROCADE COMMUNICATIONS	4.625	825	804	82,207	2023/1/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	1,009	103,158	2020/12/15
	BUFFALO THUNDER DEV AUTH	-	1,800	747	76,343	2014/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,493	254,842	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS CORP	7.0	625	665	68,026	2020/2/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	5,027	513,797	2018/9/15
	BURLINGTON HLDG INC/FIN	9.0	200	205	21,002	2018/2/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,449	250,300	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	10.0	1,500	576	58,876	2018/12/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	9.0	3,000	2,482	253,711	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	8.5	650	550	56,299	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	375	403	41,199	2020/12/1
	CALPINE CORP	5.875	1,925	2,045	209,030	2024/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	450	464	47,455	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	2,057	210,276	2019/8/15
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	975	1,065	108,862	2019/5/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	1,425	1,663	170,028	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	470	48,049	2016/12/15
	CATALYST PAPER CORP	11.0	292	264	27,011	2017/10/30
	CATAMARAN CORP	4.75	1,400	1,421	145,226	2021/3/15
	CB RICHARD ELLIS SERVICE	6.625	100	106	10,897	2020/10/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	951	97,229	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	873	89,258	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	850	879	89,910	2024/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	625	678	69,384	2020/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	480	49,151	2021/4/30
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	2,000	2,040	208,488	2022/9/30	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	4,850	4,886	499,387	2023/2/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	5,650	5,883	601,248	2023/9/1	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	1,025	1,053	107,635	2024/1/15	
CEC ENTERTAINMENT INC	8.0	1,475	1,535	156,963	2022/2/15	
CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	1,032	105,566	2022/10/12	
CEMEX FINANCE LLC	6.0	1,000	1,045	106,824	2024/4/1	
CENTENE CORP	5.75	500	545	55,699	2017/6/1	
CENTENE CORP	4.75	175	178	18,220	2022/5/15	
CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	1,000	1,043	106,671	2018/3/1	
CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,635	167,154	2019/2/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	CENTURYLINK INC	5.625	650	688	70,375	2020/4/1
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,348	137,825	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,662	783,151	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.875	250	262	26,833	2018/2/1
	CENVEO CORP	6.0	1,000	997	101,944	2019/8/1
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,937	198,044	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,718	380,005	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	5,075	5,081	519,313	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,102	112,624	2021/3/15
	CERIDIAN LLC/COMDATA INC	8.125	2,775	2,816	287,859	2017/11/15
	CGG VERITAS	6.5	450	448	45,854	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	1,130	115,486	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	513	52,428	2022/11/15
	CHC HELICOPTER SA	9.25	2,362	2,592	264,988	2020/10/15
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,725	1,854	189,517	2021/6/1
	CHECKERS DRIVE-IN RESTAU	11.0	775	871	89,105	2017/12/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	1,375	1,471	150,361	2021/6/15
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	650	698	71,379	2019/11/15
	CHESAPEAKE OILFIELD OP	6.5	1,000	1,028	105,138	2022/7/15
	CHINOS INTERMED HLDGS A	7.75	2,400	2,406	245,893	2019/5/1
	CHOICE HOTELS INTL INC	5.75	1,700	1,833	187,336	2022/7/1
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.0	7,038	7,685	785,500	2019/6/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	2,750	3,117	318,640	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	4,250	4,526	462,582	2022/2/1
	CINEMARK USA INC	5.125	700	722	73,865	2022/12/15
	CITIGROUP INC	5.35	4,050	3,893	397,870	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	300	303	31,059	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,047	209,266	2049/12/29
	CLAIRE'S STORES INC	8.875	1,275	1,115	114,016	2019/3/15
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	400	40,959	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	400	390	39,858	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	10.75	825	831	84,947	2016/8/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.0	1,560	1,572	160,674	2016/8/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,794	387,753	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	1,500	1,558	159,240	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	975	1,106	113,097	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	1,675	1,809	184,879	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	775	79,281	2022/11/15
	CLEARWIRE COMM/FINANCE	14.75	300	393	40,164	2016/12/1
	CLEAVER-BROOKS INC	8.75	4,625	5,166	528,063	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	392	40,145	2024/3/15
	CMA CGM	8.5	450	466	47,668	2017/4/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	1,225	1,029	105,163	2020/5/15
COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,136	116,124	2021/2/1	
COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,487	254,222	2021/4/15	
COGENT COMMUNICATIONS GR	8.375	775	830	84,848	2018/2/15	
COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	1,875	1,546	158,090	2017/11/15	
COMMERCIAL METALS CO	4.875	1,250	1,231	125,833	2023/5/15	
COMMERZBANK AG	8.125	500	605	61,835	2023/9/19	
COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,198	326,848	2020/6/1	
COMMSCOPE INC	5.0	1,925	1,977	202,145	2021/6/15	
COMMSCOPE INC	5.5	1,925	1,982	202,637	2024/6/15	
COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	1,096	112,062	2019/5/1	
COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,763	486,855	2021/1/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,377	140,729	2021/5/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	7.75	375	399	40,816	2019/4/1
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	975	1,072	109,609	2022/1/15
	CONN'S INC	7.25	975	981	100,267	2022/7/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	3,004	307,085	2020/7/15
	CONSOL ENERGY INC	6.375	375	401	41,007	2021/3/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,430	1,505	153,818	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	1,225	1,434	146,634	2020/6/1
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	647	66,174	2016/2/1
	CONTINENTAL AIRLINES INC	6.75	1,450	1,466	149,857	2015/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	555	604	61,830	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	118	124	12,697	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,434	248,780	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDD	7.125	200	199	20,388	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	755	77,244	2024/3/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,485	253,979	2021/10/1
	CPI INTERNATIONAL ACQ	8.0	275	289	29,580	2018/2/15
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	220	22,502	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	2,125	2,159	220,682	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	1,325	1,487	152,003	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	528	54,038	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	1,004	102,672	2022/3/1
	CROSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	452	526	53,787	2022/6/1
	CROWN CASTLE INTL CORP	5.25	2,330	2,434	248,841	2023/1/15
	CUMULUS MEDIA INC	7.75	150	158	16,192	2019/5/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	750	796	81,440	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	678	69,304	2022/11/15
	D. R. HORTON INC	5.75	1,950	2,091	213,738	2023/8/15
	DANA HOLDING CORP	5.375	2,600	2,730	279,006	2021/9/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	2,925	3,115	318,365	2023/9/15
	DAVE & BUSTER'S INC	11.0	750	795	81,249	2018/6/1
	DEAN FOODS CO	7.0	1,240	1,365	139,559	2016/6/1
	DELUXE CORP	7.0	425	456	46,692	2019/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	564	57,685	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	1,775	1,726	176,416	2023/7/15
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,300	2,242	229,183	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	840	85,848	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	775	801	81,882	2017/9/1
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,457	353,318	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	6,478	662,071	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	213	21,768	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,358	241,035	2021/4/15
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	522	138	14,142	2019/10/31
	DISH DBS CORP	4.625	50	53	5,442	2017/7/15
	DISH DBS CORP	5.125	2,300	2,432	248,575	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.0	1,100	1,122	114,668	2023/3/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,950	2,010	205,517	2021/6/1
DUFREY FINANCE SCA	5.5	475	494	50,531	2020/10/15	
DUPONT FABROSS TECH LP	5.875	1,200	1,263	129,078	2021/9/15	
DYNACAST INTL LLC/FIN IN	9.25	1,100	1,221	124,786	2019/7/15	
DYNEGY INC	5.875	1,675	1,687	172,468	2023/6/1	
EAGLE MIDCO INC	9.0	850	881	90,127	2018/6/15	
EARTHLINK INC	8.875	1,525	1,536	157,023	2019/5/15	
EILEME 2 AB	11.625	675	806	82,415	2020/1/31	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	EMECO PTY LTD	9.875	800	824	84,212	2019/3/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	898	91,861	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	690	835	85,410	2018/12/1
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	1,550	1,929	197,220	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	761	77,799	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	1,475	1,596	163,181	2021/12/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	6.875	200	204	20,899	2024/3/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	491	50,244	2022/4/1
	EQUINIX INC	5.375	6,550	6,762	691,165	2023/4/1
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,604	163,980	2020/5/1
	ESSAR STEEL ALGOMA INC	9.375	900	902	92,209	2015/3/15
	ESSAR STEEL MINNESOTA	11.5	375	379	38,756	2020/5/15
	EV ENERGY PARTNERS/FINAN	8.0	275	290	29,650	2019/4/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,775	1,918	196,029	2022/4/15
	EXOPACK HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,075	109,865	2019/11/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,400	143,156	2018/6/1
	EXPRESS LLC	8.75	375	394	40,337	2018/3/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	3,033	309,985	2022/1/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	557	56,996	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	600	645	65,919	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	815	867	88,707	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.375	1,700	1,819	185,901	2019/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	275	297	30,423	2020/11/1
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	3,075	3,582	366,118	2021/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	11.75	8,655	10,266	1,049,286	2021/8/15
	FIRST DATA HOLDINGS INC	14.5	6,588	7,354	751,603	2019/9/24
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	209	21,359	2022/5/15
	FIRST WIND CAPITAL LLC	10.25	475	509	52,064	2018/6/1
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,351	240,329	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,681	171,874	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	768	78,540	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	398	40,720	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	212	21,717	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.0	122	126	12,934	2017/4/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,907	194,908	2019/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.215	350	466	47,656	2021/9/15
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	1,500	1,643	167,940	2021/12/15
	FORESTAR USA REAL ESTATE	8.5	300	312	31,886	2022/6/1
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	231	23,627	2021/5/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	6.0	2,850	3,056	312,387	2022/1/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	825	919	94,011	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	187	19,204	2024/4/15
GANNETT CO INC	5.125	1,450	1,508	154,117	2019/10/15	
GANNETT CO INC	6.375	1,450	1,551	158,563	2023/10/15	
GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	4,035	412,415	2021/11/15	
GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,954	301,898	2021/11/15	
GATES GLOBAL LLC	6.0	4,650	4,673	477,606	2022/7/15	
GCI INC	8.625	300	318	32,576	2019/11/15	
GENCORP INC	7.125	2,225	2,436	248,997	2021/3/15	
GENERAL MOTORS CO	6.25	1,000	1,143	116,872	2043/10/2	
GENERAL MOTORS FINL CO	3.25	325	329	33,713	2018/5/15	
GENERAL MOTORS FINL CO	4.25	1,700	1,702	173,957	2023/5/15	
GENON ESCROW CORP	9.5	5,048	5,565	568,785	2018/10/15	
GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,631	166,713	2020/10/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,028	105,125	2022/1/15
	GEORGIA GULF CORPORATION	4.875	2,525	2,521	257,732	2023/5/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	925	969	99,056	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	470	48,059	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	842	86,135	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,832	187,230	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	706	72,165	2022/7/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	2,800	2,898	296,175	2020/11/1
	GMAC LLC	8.0	2,100	2,698	275,786	2031/11/1
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	2,300	2,423	247,694	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	413	42,254	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	699	71,442	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	313	32,039	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,367	446,320	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	26	2,695	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	875	1,010	103,285	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,000	102,200	2022/3/1
	GUITAR CENTER INC	6.5	1,000	992	101,433	2019/4/15
	GUITAR CENTER INC	9.625	775	740	75,640	2020/4/15
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	1,075	1,169	119,478	2020/11/1
	GYMBOREE CORP	9.125	2,250	1,504	153,779	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	1,082	110,605	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	950	1,045	106,799	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	5,425	5,842	597,057	2021/5/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	161	16,537	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.875	181	198	20,324	2019/7/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,130	2,199	224,760	2022/1/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	879	89,900	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	441	45,121	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	2,825	2,990	305,677	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	10.75	1,957	1,423	145,503	2016/2/1
	HAWAIIAN AIRLINES 13-1B	4.95	350	347	35,501	2022/1/15
	HAWKER BEECHCRAFT ACQ CO	-	125	-	-	2015/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	-	200	-	-	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	914	93,493	2021/2/15
	HCA HOLDINGS INC	7.75	8,405	9,224	942,742	2021/5/15
	HD SUPPLY INC	11.5	4,950	5,927	605,803	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,650	168,706	2019/1/15
	HEADWATERS INC	7.625	250	268	27,466	2019/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,460	149,301	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,750	2,743	280,347	2021/5/1
	HELLAS II	-	1,700	-	-	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	1,102	112,675	2019/4/1
HERCULES OFFSHORE INC	8.75	1,475	1,559	159,412	2021/7/15	
HERCULES OFFSHORE INC	7.5	3,650	3,631	371,164	2021/10/1	
HERCULES OFFSHORE INC	6.75	2,600	2,466	252,101	2022/4/1	
HERTZ CORP	5.875	375	395	40,390	2020/10/15	
HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	8,275	8,481	866,847	2020/11/15	
HEXION US FINANCE CORP	6.625	2,575	2,742	280,270	2020/4/15	
HILAND PART LP/CORP	7.25	1,850	2,025	207,031	2020/10/1	
HILAND PART LP/CORP	5.5	550	562	57,474	2022/5/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	548	56,082	2021/4/15	
HILLMAN GROUP INC	10.875	1,450	1,537	157,108	2018/6/1	
HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,505	153,874	2022/7/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	4,325	4,649	475,166	2021/10/1
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,824	186,489	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	2,001	204,559	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	492	50,359	2021/3/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.875	1,200	1,246	127,392	2020/11/15
	IAC/INTERACTIVECORP	4.75	1,725	1,703	174,091	2022/12/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,089	111,359	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	1,725	1,781	182,024	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	900	968	98,993	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,150	219,784	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	266	27,189	2021/5/1
	IGATE CORP	4.75	1,425	1,460	149,275	2019/4/15
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,368	548,622	2017/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	5.02	500	492	50,333	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	550	56,210	2018/4/15
	IHS HEALTH INC	6.0	825	872	89,163	2020/11/1
	INC RESEARCH INC	11.5	1,500	1,702	173,995	2019/7/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,481	151,384	2018/8/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	206	21,070	2019/2/1
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,896	193,796	2021/5/1
	INFOR US INC	9.375	1,000	1,113	113,825	2019/4/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,623	165,930	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	1,575	1,675	171,226	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	400	425	43,486	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,850	6,325	646,446	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	1,225	1,240	126,759	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,846	290,886	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	1,150	1,236	126,344	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,238	126,616	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,945	198,791	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	910	93,081	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,454	148,605	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,128	115,358	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	675	648	66,225	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	1,475	1,412	144,338	2018/8/15
	IPAYMENT HOLDINGS INC	15.0	676	243	24,876	2018/11/15
	IPAYMENT INC	10.25	3,950	3,574	365,339	2018/5/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,375	242,801	2020/6/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	500	531	54,293	2021/3/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,833	187,409	2019/7/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	4,700	5,181	529,574	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,875	1,931	197,373	2017/10/15
	JAGUAR HOLDING CO/MERGER	9.5	225	246	25,208	2019/12/1
	JAGUAR LAND ROVER PLC	8.125	2,750	3,117	318,640	2021/5/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	59	6,068	2019/4/1
JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	858	87,749	2020/10/28	
JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	2,400	2,493	254,814	2024/4/3	
JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,253	128,107	2020/2/1	
JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,157	220,445	2021/6/1	
JCH PARENT INC	10.5	2,025	2,025	206,955	2019/3/15	
JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.875	305	312	31,950	2022/4/15	
JMC STEEL GROUP	8.25	550	563	57,615	2018/3/15	
JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,661	169,796	2049/12/29	
JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,546	362,451	2049/12/29	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	1,050	1,009	103,210	2049/12/31
	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,658	271,698	2021/2/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	11.875	375	419	42,828	2015/10/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	641	65,511	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.5	972	1,046	106,912	2016/5/15
	K. HOVNANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,782	182,209	2016/1/15
	KB HOME	9.1	475	562	57,525	2017/9/15
	KB HOME	4.75	475	477	48,787	2019/5/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,474	150,732	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	8.25	2,650	2,832	289,449	2018/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,692	172,963	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	643	65,765	2018/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	8.75	1,050	1,143	116,892	2019/4/1
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	925	948	96,898	2024/4/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.0	2,375	2,464	251,827	2021/2/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,958	200,177	2022/4/15
	KINOVE GERMAN BONDCO GMB	9.625	325	351	35,872	2018/6/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,278	335,030	2019/6/1
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	175	183	18,734	2021/1/15
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	1,100	1,146	117,197	2022/2/1
	L BRANDS INC	5.625	2,375	2,596	265,326	2023/10/15
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,468	150,042	2017/10/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	75	75	7,760	2023/5/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,712	481,630	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,800	4,199	429,137	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	1,000	1,095	111,909	2019/2/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	608	62,143	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	88	9,065	2049/12/29
	LEAR CORP	8.125	350	378	38,721	2020/3/15
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,412	144,389	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	721	73,727	2022/3/15
	LENDER PROCESS SERVICES	5.75	400	430	43,997	2023/4/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,211	123,789	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	1,700	1,923	196,543	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	2,125	2,125	217,175	2022/11/15
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	8.875	1,750	1,918	196,064	2019/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.8229	1,375	1,402	143,335	2018/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	8.125	3,275	3,586	366,501	2019/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,624	268,230	2021/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,524	155,796	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	1,050	1,141	116,699	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	8.375	750	785	80,290	2018/4/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	660	67,547	2021/1/15
LOCAL INSIGHT REGATTA	-	1,125	-	-	2017/12/1	
LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,514	359,181	2020/10/15	
LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,526	155,982	2019/4/15	
LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	800	81,782	2020/6/1	
LYNX I CORP	5.375	1,050	1,110	113,480	2021/4/15	
LYONDELLBASELL IND NV	5.0	2,500	2,789	285,048	2019/4/15	
MAGNUM HUNTER RESOURCES	9.75	3,418	3,802	388,618	2020/5/15	
MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	524	53,642	2022/10/15	
MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	202	20,662	2019/6/24	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	2,025	2,202	225,063	2021/10/15	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	575	631	64,494	2021/10/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	475	516	52,748	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.25	3	3	337	2022/6/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	825	874	89,394	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	225	246	25,179	2021/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,133	115,792	2020/11/15
	MCCLATCHY CO	9.0	1,650	1,897	193,924	2022/12/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	3,233	330,453	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	901	92,082	2020/4/1
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	5.5	675	684	69,933	2021/4/15
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	6.375	850	898	91,865	2023/4/1
	MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	9.125	1,150	1,210	123,700	2019/8/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	618	63,172	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	425	438	44,846	2018/3/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	396	40,563	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	500	522	53,399	2024/2/15
	METHANEX CORP	6.0	200	210	21,516	2015/8/15
	METHANEX CORP	5.25	275	302	30,876	2022/3/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	2,075	212,160	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,475	2,948	301,320	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,825	2,045	209,027	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,357	138,687	2022/3/15
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	904	92,439	2019/4/15
	MICHAEL BAKER INTL INC	8.25	600	642	65,612	2018/10/15
	MICHAELS FINCO HLDG/INC	7.5	3,925	4,028	411,664	2018/8/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	3,100	3,534	361,174	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	3,200	3,536	361,379	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	66	6,745	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,355	445,163	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	670	68,505	2021/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD	8.75	275	66	6,745	2018/4/15
	MISA INVESTMENTS LTD	8.625	300	307	31,464	2018/8/15
	MODULAR SPACE CORP	10.25	875	924	94,455	2019/1/31
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	9.75	1,725	1,927	197,009	2021/9/1
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	1,275	1,370	140,077	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	814	83,241	2020/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	6,925	7,271	743,121	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,136	116,163	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,152	117,772	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,426	145,833	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,744	178,326	2021/2/15
	MU FINANCE PLC	8.375	958	1,007	102,915	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	8.625	825	897	91,692	2021/6/15
MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,764	282,570	2021/8/15	
NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	525	546	55,801	2018/8/1	
NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	757	77,422	2019/3/15	
NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	928	94,905	2021/7/15	
NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,157	118,322	2022/4/15	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,830	187,073	2018/8/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	400	447	45,683	2019/5/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	342	35,041	2020/10/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	5,225	5,231	534,662	2022/6/1	
NAVISTAR INTL CORP	8.25	2,825	2,962	302,789	2021/11/1	
NBTY INC	9.0	750	795	81,344	2018/10/1	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	NCR ESCROW CORP	5.875	700	745	76,190	2021/12/15
	NCR ESCROW CORP	6.375	1,500	1,638	167,480	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,534	258,987	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,861	394,594	2018/5/1
	NEUSTAR INC	4.5	75	65	6,668	2023/1/15
	NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	8.0	1,100	1,122	114,668	2018/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,656	1,854	189,567	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	668	68,320	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	1,107	113,212	2017/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	2,700	2,801	286,287	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	2,050	2,073	211,866	2022/4/15
	NII CAPITAL CORP	8.875	250	99	10,156	2019/12/15
	NII CAPITAL CORP	7.625	3,450	1,017	104,014	2021/4/1
	NII INTERNATL TELECOM SA	11.375	3,300	2,937	300,161	2019/8/15
	NII INTERNATL TELECOM SA	7.875	3,225	2,781	284,275	2019/8/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUIST	11.0	975	996	101,887	2019/6/1
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,697	275,716	2021/4/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,325	1,455	148,787	2023/8/1
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,352	342,625	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	621	63,517	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,642	270,018	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.25	1,475	1,554	158,847	2024/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	3,600	3,702	378,387	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	5,200	5,428	554,780	2022/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	1,825	1,912	195,452	2024/5/15
	NUVEEN INVESTMENTS INC	9.125	925	1,005	102,806	2017/10/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	5.75	1,000	1,057	108,076	2023/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	1,136	116,163	2021/11/1
	ONCURE ESCROW 11.75%	—	1,250	—	—	2017/5/15
	ONCURE HOLDINGS INC	11.75	446	495	50,643	2017/1/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	727	74,315	2018/4/15
	ORION ENGINEERED CARB FI	9.25	2,275	2,378	243,083	2019/8/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	4,347	444,330	2022/5/15
	OSHKOSH CORP	5.375	700	722	73,865	2022/3/1
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,611	266,891	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	2,105	2,331	238,257	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	703	71,897	2018/5/15
	PACIFIC DRILLING SA	5.375	1,725	1,712	174,972	2020/6/1
	PACIFIC DRILLING V LTD	7.25	775	828	84,670	2017/12/1
	PACNET LTD	9.0	200	217	22,228	2018/12/12
	PAETEC ESCROW CORP	9.875	1,000	1,081	110,478	2018/12/1
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,124	114,877	2017/4/15
	PANTRY INC	8.375	1,075	1,167	119,340	2020/8/1
PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,030	105,342	2020/10/15	
PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	1,236	126,389	2022/7/15	
PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	325	348	35,623	2022/2/15	
PATRIOT MERGER CORP	9.0	2,350	2,585	264,187	2021/7/15	
PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	8.75	6,325	6,498	664,191	2019/8/15	
PEABODY ENERGY CORP	6.25	1,215	1,211	123,862	2021/11/15	
PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	175	166	16,990	2021/11/1	
PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,174	120,027	2021/5/15	
PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,026	104,876	2022/10/1	
PERRY ELLIS INTL INC	7.875	425	442	45,172	2019/4/1	
PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	538	54,996	2017/5/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	PETCO HOLDINGS INC	8.5	6,175	6,344	648,439	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	1,725	1,819	185,991	2020/2/1
	PINNACLE ENTERTAINMENT	7.75	175	191	19,539	2022/4/1
	PINNACLE FOODS FINANCE L	4.875	1,175	1,204	123,087	2021/5/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	2,200	2,453	250,696	2023/10/1
	PINNACLE OPERATING CORP	9.0	1,600	1,748	178,645	2020/11/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	1,011	103,381	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	8.625	975	1,048	107,118	2019/10/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	250	278	28,498	2020/11/15
	PLAYA RESORTS HOLDINGS	8.0	200	215	22,024	2020/8/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	4,500	4,770	487,494	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,171	119,733	2019/6/1
	POLYONE CORP	7.375	475	517	52,853	2020/9/15
	POLYONE CORP	5.25	1,475	1,524	155,832	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,814	185,467	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	675	69,004	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	1,850	1,896	193,796	2022/12/15
	PROQUEST LLC/PROQUEST	9.0	1,450	1,540	157,451	2018/10/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,629	166,522	2018/10/1
	QS WHOLESALE INC	7.875	1,600	1,640	167,608	2018/8/1
	QUADRA FXN MINING LTD	7.75	875	942	96,355	2019/6/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	853	87,266	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	9.125	600	558	57,049	2019/8/15
	QUIKSILVER INC/QS WHOLE	10.0	1,700	1,708	174,608	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	132	13,504	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	440	45,016	2035/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.5	1,350	1,385	141,591	2019/6/1
	RADIATION THERAPY SERVIC	8.875	750	771	78,853	2017/1/15
	RADIATION THERAPY SERVIC	9.875	775	716	73,264	2017/4/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	834	85,273	2019/11/1
	RADIOSHACK CORP	6.75	2,025	891	91,060	2019/5/15
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	448	45,823	2021/1/15
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	2,350	2,526	258,182	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.5	3,100	3,107	317,612	2019/4/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	903	92,331	2023/6/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	275	279	28,596	2025/2/1
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	1,150	1,247	127,520	2022/3/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	4.5	1,375	1,380	141,077	2023/11/1
	RELIANCE INTERMEDIATE HO	9.5	800	860	87,892	2019/12/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,425	3,619	369,871	2021/8/15
	RES-CARE INC	10.75	100	109	11,216	2019/1/15
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	4,303	439,804	2023/5/15	
REVLON CONSUMER PRODS	5.75	1,075	1,109	113,435	2021/2/15	
REXEL	6.125	900	958	97,984	2019/12/15	
REXEL SA	5.25	1,550	1,617	165,311	2020/6/15	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	431	44,099	2021/2/15	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	5,400	5,879	600,859	2021/2/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	8.5	450	471	48,174	2018/5/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.0	3,975	4,229	432,244	2019/4/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.875	350	381	39,034	2019/8/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	6,600	7,326	748,717	2019/8/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	1,520	1,603	163,887	2020/10/15	
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	150	15,330	2021/4/15	
RITE AID CORP	6.75	3,725	4,023	411,150	2021/6/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	RITE AID CORP	7.7	925	1,031	105,406	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,475	1,489	152,252	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	7,050	7,537	770,282	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	776	79,332	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,212	123,943	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	549	56,203	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	929	95,007	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	240	24,604	2017/6/15
	RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	8.25	3,089	3,443	351,959	2021/2/1
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.875	625	667	68,266	2018/3/1
	RUE21 INC	9.0	225	171	17,476	2021/10/15
	RYLAND GROUP	6.625	675	736	75,279	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	400	399	40,777	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	100	106	10,841	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	2,500	2,606	266,358	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	300	312	31,963	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	3,700	3,871	395,628	2024/5/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	838	85,739	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	964	98,552	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	1,065	1,187	121,359	2019/5/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	525	563	57,544	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.5	950	980	100,245	2023/11/1
	SAMSON INVESTMENT CO	10.75	1,575	1,671	170,824	2020/2/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	5,259	537,495	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	3,275	3,389	346,419	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	400	433	44,303	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	525	582	59,489	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,450	1,578	161,341	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	1,100	1,102	112,701	2019/6/19
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	8.375	1,450	1,602	163,749	2019/6/15
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	6.625	75	79	8,101	2021/4/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	53	5,429	2019/10/1
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.25	2,800	2,810	287,235	2021/5/15
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	1,275	1,348	137,813	2018/8/15
	SEADRILL LTD	6.625	1,600	1,632	166,865	2020/9/15
	SEALED AIR CORP	8.125	225	248	25,438	2019/9/15
	SEALED AIR CORP	8.375	475	546	55,826	2021/9/15
	SEALED AIR CORP	5.25	725	741	75,762	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	1,350	1,458	149,007	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	501	51,214	2021/6/1
	SEMINOLE HARD ROCK EXT I	5.875	1,000	1,005	102,711	2021/5/15
SERVICE CORP INTL	6.75	3,500	3,788	387,210	2016/4/1	
SERVICE CORP INTL	7.0	1,250	1,403	143,399	2017/6/15	
SERVICE CORP INTL	4.5	600	598	61,166	2020/11/15	
SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,481	151,383	2021/11/15	
SERVICE CORP INTL	5.375	4,600	4,784	488,924	2022/1/15	
SERVICE CORP INTL	5.375	825	849	86,844	2024/5/15	
SERVICEMASTER COMPANY	7.0	550	587	60,074	2020/8/15	
SESI LLC	7.125	725	821	83,912	2021/12/15	
SEVEN GENERATIONS ENERGY	8.25	2,600	2,873	293,620	2020/5/15	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	8.625	413	452	46,218	2019/5/15	
SHEARERS FOODS	9.0	350	385	39,347	2019/11/1	
SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	1,775	1,819	185,940	2019/11/15	
SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,882	192,378	2022/5/1	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	811	82,884	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	2,775	2,955	302,039	2021/11/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	2,150	2,053	209,842	2023/5/15
	SLM CORP	5.5	2,025	2,156	220,407	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	9,200	10,683	1,091,853	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,385	141,642	2022/1/25
	SLM CORP	5.5	2,200	2,180	222,872	2023/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	3,023	308,985	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	135	13,828	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	461	47,126	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	198	20,330	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	397	40,649	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,300	337,260	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	714	72,983	2023/5/15
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	208	21,257	2018/12/1
	SPCM SA	6.0	100	107	10,960	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	187	19,136	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	297	30,423	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	800	868	88,709	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HLDG/GIFT	11.0	525	558	57,075	2017/5/1
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	3,525	3,604	368,360	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	649	66,378	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	1,050	1,071	109,456	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	7,175	8,000	817,612	2017/12/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	900	1,017	103,937	2021/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	900	1,030	105,317	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	999	102,097	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,425	1,458	149,093	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	6,875	8,009	818,558	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	4,800	4,932	504,050	2022/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.125	800	940	96,068	2017/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	577	59,020	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	9,600	13,056	1,334,323	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,158	118,379	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	269	27,568	2018/4/15
	STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	1,450	1,522	155,599	2021/10/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	1,000	1,190	121,618	2021/1/15
	STAR GAS PARTNER/FINANCE	8.875	375	397	40,624	2017/12/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	491	50,244	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	975	1,062	108,613	2022/8/15
	STENA AB	7.0	1,800	1,930	197,297	2024/2/1
	STONERIDGE INC	9.5	700	749	76,547	2017/10/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,847	188,846	2024/6/1
SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,031	105,432	2021/6/1	
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	1,250	1,412	144,357	2020/1/31	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,277	232,741	2021/7/1	
SUN MERGER SUB INC	5.25	800	836	85,439	2018/8/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	562	57,477	2020/2/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,071	109,481	2020/2/1	
SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,631	166,777	2022/4/1	
SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,187	427,911	2019/11/1	
SWIFT SERVICES HLDGS INC	10.0	3,800	4,106	419,671	2018/11/15	
SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	4,450	4,550	465,022	2021/11/1	
T-MOBILE USA INC	6.464	475	501	51,214	2019/4/28	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	T-MOBILE USA INC	6.542	1,450	1,567	160,230	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	1,275	1,359	138,937	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,054	107,741	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.625	2,375	2,588	264,570	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	450	491	50,186	2023/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	4,625	4,925	503,398	2018/2/15
	TAMINCO GLOBAL	9.75	1,800	2,016	206,035	2020/3/31
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	462	47,289	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	162	176	18,087	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,450	148,190	2024/3/1
	TEKNI-PLEX INC	9.75	2,025	2,262	231,272	2019/6/1
	TELEFLEX INC	6.875	600	640	65,459	2019/6/1
	TEMBEC INDUSTRIES INC	11.25	200	217	22,228	2018/12/15
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	1,019	104,231	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.0	4,650	4,722	482,615	2019/3/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,298	337,145	2022/4/1
	TEREX CORP	6.0	675	729	74,503	2021/5/15
	TERVITA CORP	8.0	2,150	2,257	230,716	2018/11/15
	TESORO CORP	5.125	1,200	1,210	123,713	2024/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	675	717	73,296	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,761	282,244	2021/10/15
	THE MEN'S WEARHOUSE INC	7.0	1,125	1,184	121,011	2022/7/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	796	81,376	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	521	53,252	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	484	49,515	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,845	188,559	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	510	52,185	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	2,550	2,725	278,526	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.0	475	489	50,001	2018/12/31
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	347	35,488	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	1,875	2,006	205,038	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	433	44,252	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	1,225	1,338	136,775	2017/12/15
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	2,925	3,063	313,134	2018/6/15
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,692	172,999	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	887	90,689	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,665	272,375	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	1,800	1,881	192,238	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	954	97,500	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,278	232,843	2018/6/15
	TRAVELPORT LLC	13.875	5,545	5,739	586,559	2016/3/1
	TRAVELPORT LLC	11.875	700	716	73,239	2016/9/1
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	451	46,149	2019/1/15
TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	2,900	3,124	319,349	2019/2/1	
TRIUMPH GROUP INC	4.875	1,350	1,356	138,659	2021/4/1	
TULLOW OIL PLC	6.0	1,200	1,253	128,144	2020/11/1	
TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,922	298,659	2022/4/15	
TW TELECOM HOLDINGS INC	5.375	1,800	1,973	201,666	2022/10/1	
TW TELECOM HOLDINGS INC	6.375	3,075	3,505	358,262	2023/9/1	
U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,257	128,566	2019/6/30	
UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,483	458,239	2019/2/15	
UNISYS CORP	6.25	575	626	64,053	2017/8/15	
UNIT CORP	6.625	1,150	1,233	126,050	2021/5/15	
UNITED AIR 2014-1 B PTT	4.75	500	508	51,930	2022/4/11	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	725	759	77,614	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	504	555	56,788	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,563	159,839	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	1,375	1,479	151,162	2023/6/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	2,175	2,272	232,287	2024/11/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,950	199,290	2023/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,125	1,182	120,867	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.875	9,338	9,944	1,016,375	2019/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,899	2,122	216,881	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	215	235	24,102	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	309	31,656	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,506	154,009	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	320	32,729	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	1,000	1,030	105,266	2021/12/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	700	71,578	2019/2/1
	VECTOR GROUP LTD	7.75	1,200	1,290	131,838	2021/2/15
	VERISIGN INC	4.625	775	765	78,214	2023/5/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	1,554	158,881	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,875	191,698	2020/6/15
	VIDEOTRON LTEE	6.375	600	603	61,626	2015/12/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	775	864	88,313	2022/10/15
	VIMPELCOM HLDGS	7.5043	1,825	1,976	202,016	2022/3/1
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	8.375	400	423	43,283	2019/10/15
	VISANT CORP	10.0	1,050	987	100,871	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,400	1,512	154,526	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,916	195,907	2021/7/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,924	196,675	2024/1/15
	VWR FUNDING INC	7.25	1,975	2,091	213,703	2017/9/15
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	6.375	1,125	1,153	117,849	2023/4/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	427	43,639	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	1,005	102,758	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	2,250	2,446	250,070	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	829	84,749	2020/11/15
	WELLS ENTERPRISES INC	6.75	200	210	21,538	2020/2/1
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,060	108,367	2049/12/29
	WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	10.25	650	732	74,816	2019/7/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	437	44,738	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	1,625	1,824	186,419	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.25	825	872	89,163	2018/2/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	1,600	1,720	175,784	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.875	721	836	85,475	2017/11/1
WINDSTREAM CORP	7.5	4,625	5,047	515,806	2022/6/1	
WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	5,529	565,065	2023/4/1	
WINDSTREAM CORP	6.375	8,275	8,368	855,219	2023/8/1	
WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,368	139,822	2028/4/1	
WISE HLDG/FIN CORP	9.75	900	921	94,164	2019/6/15	
WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	3,350	3,651	373,183	2018/12/15	
WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	201	20,542	2022/4/15	
WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	904	92,439	2022/4/15	
WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	718	73,430	2019/10/1	
WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	125	128	13,102	2021/12/15	
合 計		-	-	-	143,504,046	-

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年7月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,256,831	% 0.8
公 社 債	143,504,046	94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,812,703	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	152,573,580	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(149,540,836千円)の投資信託財産総額(152,573,580千円)に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=102.20円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年7月7日)現在

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

◎損益の状況

(自2013年7月6日 至2014年7月7日)

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

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

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

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

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

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

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、高利回り社債オープン22,465百万円、高利回り社債オープン・為替ヘッジ26,988百万円、米欧ハイ・インカムオープン458百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)8,961百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジあり4,614百万円、高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)87百万円、高利回り社債オープン(年1回決算型)30百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)868百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)為替ヘッジあり262百万円、高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)33百万円。

ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2014年12月5日）

作成対象期間（2013年12月6日～2014年12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	主としてユーロ建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に投資し、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、主としてボトムアップアプローチに基づき、企業のファンダメンタル調査・クレジット分析ならびに計量的手法を活用したポートフォリオ構築を行うことにより付加価値の獲得を図ります。また、業種分散、発行体分散に一定の配慮を行い分散ポートフォリオを構築することで、リスクの低減を目指します。 外貨建て資産のうち、ユーロ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。ユーロ建て以外の外貨建て資産については、当該資産をユーロに為替ヘッジを行うことと同等の効果が得られる為替予約を行うことを基本とします。
主な投資対象	ユーロ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、ユーロ建て以外のハイ・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
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2010年12月6日)	11,026	△ 5.4	118.33	△ 4.9	92.8	—	2,376
7期(2011年12月5日)	10,088	△ 8.5	108.09	△ 8.7	94.3	—	1,351
8期(2012年12月5日)	12,998	28.8	141.40	30.8	94.5	—	954
9期(2013年12月5日)	18,794	44.6	204.21	44.4	94.8	—	1,042
10期(2014年12月5日)	21,452	14.1	232.33	13.8	94.6	—	976

*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・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index(ユーロベース)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
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2013年12月5日	18,794	—	204.21	—	94.8	—
12月末	19,723	4.9	214.06	4.8	94.4	—
2014年1月末	19,081	1.5	207.23	1.5	91.8	—
2月末	19,439	3.4	210.91	3.3	93.6	—
3月末	19,845	5.6	215.27	5.4	92.6	—
4月末	20,106	7.0	217.44	6.5	92.8	—
5月末	19,790	5.3	213.89	4.7	92.4	—
6月末	19,957	6.2	215.41	5.5	95.1	—
7月末	19,851	5.6	214.11	4.8	90.6	—
8月末	19,813	5.4	213.20	4.4	95.7	—
9月末	19,927	6.0	214.50	5.0	90.8	—
10月末	19,705	4.8	213.00	4.3	91.7	—
11月末	21,203	12.8	229.87	12.6	94.7	—
(期末)						
2014年12月5日	21,452	14.1	232.33	13.8	94.6	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移

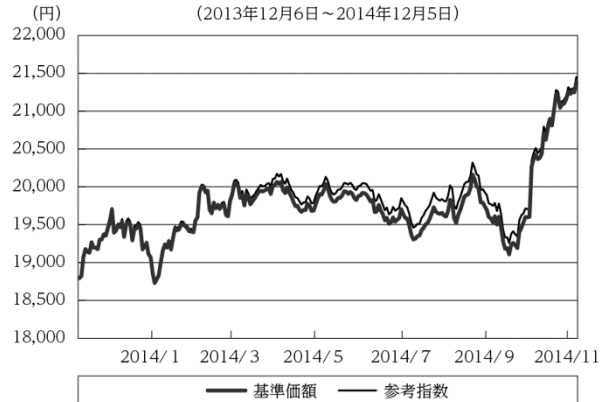
基準価額は、期初の18,794円から期末には21,452円となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてユーロ・ハイ・イールド・ボンドへ投資を行います。このためファンドの基準価額は、ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇、および為替がユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

＜基準価額等の推移＞

(2013年12月6日～2014年12月5日)



○当ファンドのポートフォリオ

- ・主として、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組入比率を維持しました。
- ・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出来る企業を選定し、ポートフォリオを構築しました。
- ・格付け配分については、B格、BB格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・業種配分は、資本財・サービスセクターや銀行セクターなどを組み入れ上位としました。

○当ファンドの参考指数との差異

参考指数の+13.8%に対し、基準価額の騰落率は+14.1%となりました。

(主なプラス要因)

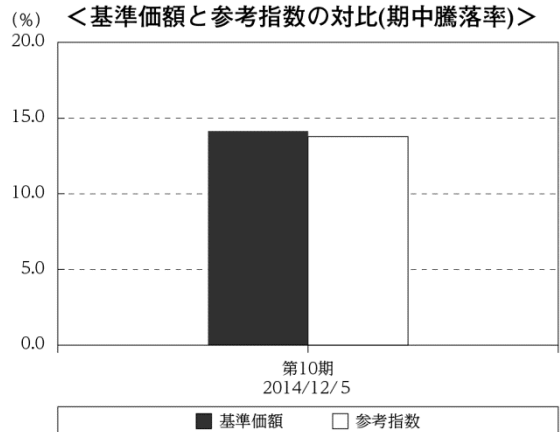
銀行セクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

◎今後の運用方針

○主として、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドへ投資を行います。

○運用にあたっては、引き続き、キャッシュフローが安定的な企業や良好な収益見通しが期待出来る企業を選定して、ポートフォリオを構築していく方針です。

○業種配分は、底堅い利益成長が見込まれ、収益環境も安定している通信（ケーブルテレビ）セクターなどを市場平均よりも多めにする方針です。一方、割高感があると見ている自動車セクターなどを市場平均よりも少なめにする方針です。



(注) 参考指数は、「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」です。

○ 1 万口当たりの費用明細 (2013年12月6日～2014年12月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.015	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、19,870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

(2013年12月6日～2014年12月5日)

公社債

		買付額	売付額
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外 国	ドイツ	社債券 (投資法人債券を含む) 237	269 (102)
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む) 434	591
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む) 1,175	931 (121)
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む) 255	474 (154)
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む) 722	693 (101)
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む) 304	54
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む) 107	273
	オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む) —	72
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む) 562	510 (134)
	デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む) 100	102
	アイルランド	社債券 (投資法人債券を含む) 107	108
	ポルトガル	社債券 (投資法人債券を含む) 98	258
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む) —	82
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む) 105	—
	ポーランド	社債券 (投資法人債券を含む) —	109

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2013年12月6日～2014年12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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 117	百万円 -	% -	百万円 313	百万円 3	% 1.0

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

(2014年12月5日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	430	476	70,700	7.2	7.2	6.8	0.5	-
イタリア	650	728	108,121	11.1	9.1	9.6	1.5	-
フランス	1,550	1,670	247,966	25.4	25.4	14.1	11.3	-
イギリス	300	322	47,850	4.9	3.3	2.4	1.7	0.8
スイス	50	56	8,349	0.9	0.9	0.9	-	-
オランダ	890	971	144,184	14.8	14.8	12.2	2.5	-
スペイン	500	509	75,646	7.7	7.7	4.8	1.5	1.5
スウェーデン	100	107	15,902	1.6	1.6	-	1.6	-
ルクセンブルグ	620	684	101,534	10.4	10.4	4.1	4.6	1.7
アイルランド	100	108	16,101	1.6	1.6	1.6	-	-
チェコ	200	206	30,696	3.1	3.1	3.1	-	-
ハンガリー	80	86	12,766	1.3	1.3	-	1.3	-
ケイマン島	80	83	12,438	1.3	1.3	1.3	-	-
ブルガリア	100	101	15,130	1.5	1.5	-	1.5	-
クロアチア	100	110	16,329	1.7	1.7	-	1.7	-
合 計	5,750	6,223	923,720	94.6	91.0	60.9	29.7	4.0

* 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。

* 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。

* -印は組み入れなし。

* 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。

(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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	7.75	100	123	18,323	2021/3/16
		DEUTSCHE RASTSTATTEN	6.75	100	106	15,874	2020/12/30
		SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	100	102	15,142	2021/2/15
		THYSSENKRUPP AG	3.125	30	31	4,706	2019/10/25
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	9.5	100	112	16,653	2021/3/15
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	7.75	100	127	18,939	2042/12/12
		ENEL SPA	5.0	100	107	15,896	2075/1/15
		RHINO BONDCO S.P.A	7.25	100	103	15,435	2020/11/15
		SISAL GROUP SPA	7.25	100	98	14,606	2017/9/30
		TELECOM ITALIA SPA	5.25	50	56	8,418	2022/2/10
		UNICREDIT SPA	6.125	100	114	16,938	2021/4/19
		UNICREDIT SPA	6.95	100	120	17,885	2022/10/31
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTODIS SA	6.5	100	102	15,196	2019/2/1
		BANQUE POPULAIRE CAISSE	9.25	50	51	7,607	2049/10/29
		CEGEDIM SA	6.75	100	109	16,253	2020/4/1
		CREDIT AGRICOLE SA	7.875	50	59	8,896	2049/10/29
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	20	21	3,251	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	100	101	15,115	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	20	27	4,080	2049/9/29
		ITALCEMENTI FINANCE	6.625	50	58	8,684	2020/3/19
		LA FINAC ATALIAN SA	7.25	100	105	15,694	2020/1/15
		LABCO SAS	8.5	100	105	15,613	2018/1/15
		LAFARGE SA	6.625	110	128	19,107	2018/11/29
		LAFARGE SA	4.75	100	118	17,525	2020/9/30
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	100	107	15,975	2020/5/15
		NUMERICABLE GROUP SA	5.375	100	105	15,627	2022/5/15
		PEUGEOT SA	7.375	50	57	8,563	2018/3/6
		PEUGEOT SA	6.5	50	58	8,615	2019/1/18
		PICARD GROUPE SA	4.336	100	100	14,986	2019/8/1
SOCIETE GENERALE	9.375	50	61	9,124	2049/9/29		
THOM EUROPE SAS	7.375	100	96	14,304	2019/7/15		
THREEAB OPTIQUE DV	5.625	100	92	13,744	2019/4/15		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	LBG CAPITAL NO.2 PLC	6.385	100	107	15,985	2020/5/12
		OTE PLC	7.875	100	112	16,703	2018/2/7
		REXAM PLC	6.75	50	51	7,597	2067/6/29
		THOMAS COOK GROUP PLC	6.75	50	50	7,562	2015/6/22
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG JERSEY BRANCH	7.152	50	56	8,349	2049/12/29
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CABLE COMM SYST NV	7.5	100	102	15,214	2020/11/1
		EDP FINANCE BV	4.125	120	131	19,554	2021/1/20
		HEIDELBERGCEMENT FINANCE	9.5	50	65	9,730	2018/12/15
		KONINKLIJKE KPN NV	6.125	100	107	15,995	2049/3/29
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	50	59	8,890	2020/9/15

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	PORTUGAL TELECOM INT FIN	4.625	100	103	15,332	2020/5/8
		TELEFONICA EUROPE BV	7.625	100	117	17,471	2049/9/29
		TMF GROUP HOLDING BV	5.457	100	100	14,880	2018/12/1
		UNITED GROUP BV REGS	7.875	120	128	19,083	2020/11/15
		UPC HOLDING BV	8.375	50	54	8,031	2020/8/15
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABENGOA FINANCE SAU	8.875	100	95	14,221	2018/2/5
		ABENGOA SA	8.5	100	99	14,694	2016/3/31
		BANCO DE SABADELL SA	6.25	50	56	8,451	2020/4/26
		BANKIA SA	4.0	100	99	14,754	2024/5/22
		BBVA INTL PREF UNIPERSON	5.821	50	50	7,501	2049/10/29
		EMPARK FUNDING SA	6.75	100	107	16,023	2019/12/15
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	VERISURE HOLDING AB	8.75	100	107	15,902	2018/9/1
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTICE FINANCING SA	6.5	100	104	15,467	2022/1/15
		ARCELORMITTAL	5.875	50	55	8,265	2017/11/17
		BMBG BOND FINANCE SCA	5.082	100	101	15,016	2020/10/15
		FIAT CHRYSLER FINANCE	7.75	100	110	16,353	2016/10/17
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	100	112	16,624	2018/3/15
		FINMECCANICA FINANCE	5.75	20	23	3,442	2018/12/12
		SPIE BONDCO 3 SCA	11.0	100	111	16,555	2019/8/15
		TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	50	66	9,808	2033/1/24
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	4.125	100	108	16,101	2020/1/30
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CE ENERGY AS	7.0	100	102	15,214	2021/2/1
		RPG BYTY SRO	6.75	100	104	15,482	2020/5/1
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	5.875	80	86	12,766	2017/4/20
ケイマン島	普通社債券 (含む投資法人債券)	UPCB FINANCE LTD	7.625	80	83	12,438	2020/1/15
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIVACOM	6.625	100	101	15,130	2018/11/15
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGROKOR D.D	9.875	100	110	16,329	2019/5/1
合	計				923,720		

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2014年12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	923,720	94.6
コール・ローン等、その他	53,050	5.4
投資信託財産総額	976,770	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(967,564千円)の投資信託財産総額(976,770千円)に対する比率は99.1%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=119.83円、1ユーロ=148.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	976,770,173
コール・ローン等	32,571,150
公社債(評価額)	923,720,010
未収利息	16,831,843
前払費用	3,647,170
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	976,770,173
元本	455,334,292
次期繰越損益金	521,435,881
(D) 受益権総口数	455,334,292口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,452円

(注)期首元本額554百万円、期中追加設定元本額72百万円、期中一部解約元本額171百万円、計算口数当たり純資産額21,452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、米欧ハイ・インカムオープン455百万円。

○損益の状況 (2013年12月6日～2014年12月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	66,886,986
受取利息	66,797,928
その他収益金	89,058
(B) 有価証券売買損益	63,959,835
売買益	88,050,306
売買損	△ 24,090,471
(C) 保管費用等	△ 156,390
(D) 当期損益金(A+B+C)	130,690,431
(E) 前期繰越損益金	488,032,891
(F) 追加信託差損益金	69,285,421
(G) 解約差損益金	△166,572,862
(H) 計(D+E+F+G)	521,435,881
次期繰越損益金(H)	521,435,881

*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。