

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124期(決算日2016年1月5日) 第125期(決算日2016年2月5日) 第126期(決算日2016年3月7日)
第127期(決算日2016年4月5日) 第128期(決算日2016年5月6日) 第129期(決算日2016年6月6日)

作成対象期間(2015年12月8日～2016年6月6日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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」の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等に限る、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 (分配落)	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
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
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	
118期(2015年7月6日)	7,745	50	△3.2	224.39	△3.3	94.8	—	1,560	
119期(2015年8月5日)	7,677	50	△0.2	225.92	0.7	91.6	—	1,509	
120期(2015年9月7日)	7,318	50	△4.0	216.64	△4.1	93.5	—	1,429	
121期(2015年10月5日)	7,152	50	△1.6	212.99	△1.7	94.9	—	1,368	
122期(2015年11月5日)	7,266	50	2.3	219.72	3.2	92.2	—	1,369	
123期(2015年12月7日)	7,221	50	0.1	219.35	△0.2	93.6	—	1,319	
124期(2016年1月5日)	6,801	50	△5.1	206.93	△5.7	94.5	—	1,242	
125期(2016年2月5日)	6,589	50	△2.4	202.80	△2.0	91.5	—	1,161	
126期(2016年3月7日)	6,388	50	△2.3	199.93	△1.4	92.9	—	1,117	
127期(2016年4月5日)	6,443	50	1.6	203.43	1.7	91.5	—	1,109	
128期(2016年5月6日)	6,314	50	△1.2	201.20	△1.1	90.9	—	1,081	
129期(2016年6月6日)	6,263	50	△0.0	201.31	0.1	87.8	—	1,060	

* 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
			騰 落 率		騰 落 率		
第124期	(期 首) 2015年12月 7 日	円 7,221	% —	219.35	% —	% 93.6	% —
	12月末	6,969	△3.5	211.09	△3.8	94.0	—
	(期 末) 2016年 1 月 5 日	6,851	△5.1	206.93	△5.7	94.5	—
第125期	(期 首) 2016年 1 月 5 日	6,801	—	206.93	—	94.5	—
	1 月末	6,796	△0.1	207.66	0.4	91.8	—
	(期 末) 2016年 2 月 5 日	6,639	△2.4	202.80	△2.0	91.5	—
第126期	(期 首) 2016年 2 月 5 日	6,589	—	202.80	—	91.5	—
	2 月末	6,290	△4.5	194.71	△4.0	90.2	—
	(期 末) 2016年 3 月 7 日	6,438	△2.3	199.93	△1.4	92.9	—
第127期	(期 首) 2016年 3 月 7 日	6,388	—	199.93	—	92.9	—
	3 月末	6,553	2.6	205.16	2.6	90.6	—
	(期 末) 2016年 4 月 5 日	6,493	1.6	203.43	1.7	91.5	—
第128期	(期 首) 2016年 4 月 5 日	6,443	—	203.43	—	91.5	—
	4 月末	6,483	0.6	205.42	1.0	90.6	—
	(期 末) 2016年 5 月 6 日	6,364	△1.2	201.20	△1.1	90.9	—
第129期	(期 首) 2016年 5 月 6 日	6,314	—	201.20	—	90.9	—
	5 月末	6,498	2.9	207.19	3.0	87.0	—
	(期 末) 2016年 6 月 6 日	6,313	△0.0	201.31	0.1	87.8	—

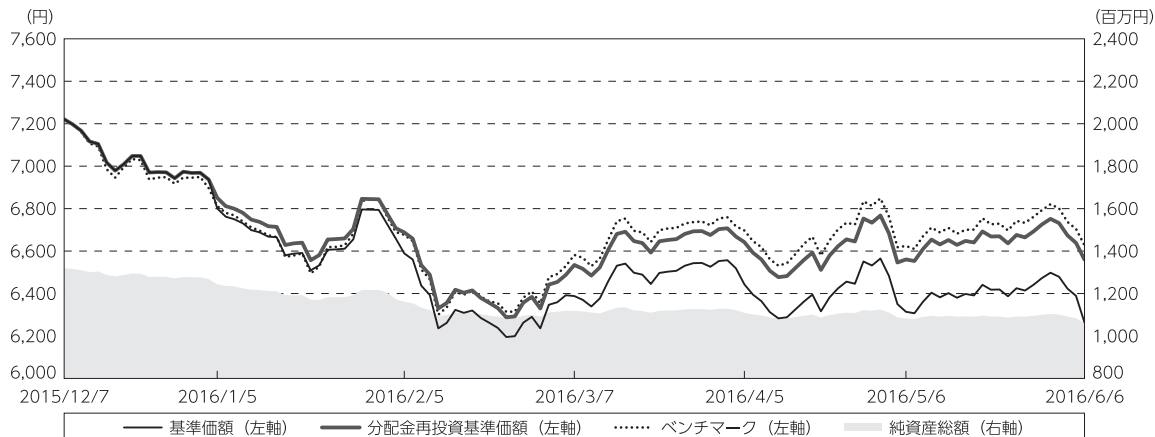
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第124期首：7,221円

第129期末：6,263円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△ 9.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年12月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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(2015年12月7日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の7,221円から当作成期末には6,263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米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇が基準価額にプラスに作用しました。一方で、米ドル安・円高、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となりました（トータルリターン・現地通貨ベース）。原油価格やECB（欧州中央銀行）の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、世界の金融市場でリスク回避的な姿勢が高まったことや、4月末に日銀が金融政策の据え置きを発表したことなどから円が買われ、円はドルとユーロに対して共に上昇しました。

○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、高位の組入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、通信（ケーブルテレビ）セクターや食品・飲料セクターなどを組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－9.2%となり、ベンチマークの－8.2%を1.0ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

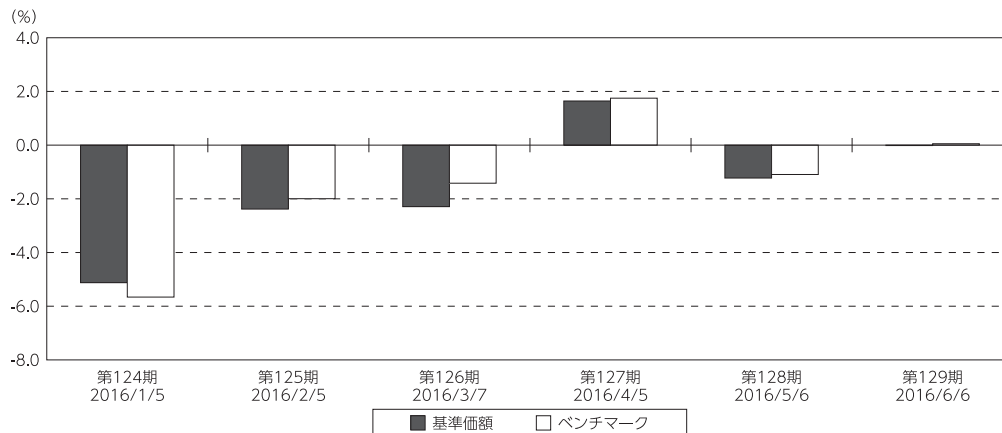
(主なプラス要因)

- ・ 米国で、相対的にパフォーマンスが堅調だった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軟調だった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、資本財・サービス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、保有していた一部の銘柄の銘柄選択効果がマイナスに作用したこと
- ・ 欧州で、石油・ガス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・ペイ・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124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2015年12月8日～ 2016年1月5日	2016年1月6日～ 2016年2月5日	2016年2月6日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.730%	50 0.753%	50 0.777%	50 0.770%	50 0.786%	50 0.792%
当期の収益	30	32	27	31	25	24
当期の収益以外	19	17	22	18	24	25
翌期繰越分配対象額	961	943	920	902	878	853

(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。
- ・欧州ハイ・イールド債券市場は、発行体の財務状況が全般的に改善していることなどから、デフォルト（債務不履行）率は低位にとどまり、当面は堅調に推移すると考えています。また、ECBの継続的な金融緩和策が期待される点は、市場へのサポート要因だと見ております。引き続き企業ファンダメンタルズ（基礎的条件）に基づき慎重に銘柄選択を行なっています。
- ・当ファンドではボトムアップ・アプローチに基づき、個別発行体のキャッシュ・フロー（現金収支）や財務状況などを分析し、信用力の評価を実施します。その上で個別銘柄の流動性、セクター分散、理論価格とのかい離などを考慮し、ポートフォリオを構築していきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月8日～2016年6月6日)

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.886	(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)	(32)	(0.483)	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)	(25)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 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)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.022	(d) 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)	(0.021)	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
合 計	59	0.908	
作成期間の平均基準価額は、6,598円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年12月8日～2016年6月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第124期～第129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 26,463	千円 62,000
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	—	—	45,008	85,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年12月8日～2016年6月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第124期～第129期
	高利回り社債オープン マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	13,807千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	726,423千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月8日～2016年6月6日)

利害関係人との取引状況

<米欧 ハイ・インカムオープン>
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124期～第129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 1,160	百万円 1,160	% 100.0	百万円 11,663	百万円 248	% 2.1

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124期～第129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 84	百万円 3	% 3.6

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 (2016年6月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第123期末	第129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 250, 773	千口 224, 310	千円 521, 296
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	328, 807	283, 799	530, 278

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2016年6月6日現在)

項 目	第129期末	
	評 価 額	比 率
高利回り社債オープン マザーファンド	千円 521, 296	% 48. 5
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	530, 278	49. 4
コール・ローン等、その他	22, 580	2. 1
投資信託財産総額	1, 074, 154	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129期末における外貨建て純資産（71,038,991千円）の投資信託財産総額（71,876,635千円）に対する比率は98.8%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129期末における外貨建て純資産（531,879千円）の投資信託財産総額（537,289千円）に対する比率は99.0%です。

* 外貨建て資産は、第129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＝106.55円、1ユーロ＝120.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2016年1月5日現在	2016年2月5日現在	2016年3月7日現在	2016年4月5日現在	2016年5月6日現在	2016年6月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,256,752,215	1,190,870,419	1,129,117,507	1,119,235,743	1,091,754,240	1,074,154,574
コール・ローン等	14,578,859	11,249,560	11,983,951	10,303,207	10,840,246	9,579,323
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	602,972,679	547,817,321	539,121,520	525,778,988	523,299,949	521,296,519
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	629,200,644	601,803,520	568,008,494	572,150,006	547,614,045	530,278,732
未収入金	10,000,000	30,000,000	10,003,542	11,003,542	10,000,000	13,000,000
未収利息	33	18	—	—	—	—
(B) 負債	13,770,591	29,730,990	11,143,606	10,190,502	10,227,450	13,279,244
未払収益分配金	9,138,135	8,810,798	8,750,382	8,606,171	8,565,056	8,469,742
未払解約金	2,813,271	19,099,857	713,937	—	—	3,160,786
未払信託報酬	1,816,994	1,818,143	1,677,264	1,582,423	1,660,371	1,646,718
未払利息	—	—	—	—	19	13
その他未払費用	2,191	2,192	2,023	1,908	2,004	1,985
(C) 純資産総額(A－B)	1,242,981,624	1,161,139,429	1,117,973,901	1,109,045,241	1,081,526,790	1,060,875,330
元本	1,827,627,198	1,762,159,770	1,750,076,419	1,721,234,295	1,713,011,395	1,693,948,487
次期繰越損益金	△ 584,645,574	△ 601,020,341	△ 632,102,518	△ 612,189,054	△ 631,484,605	△ 633,073,157
(D) 受益権総口数	1,827,627,198口	1,762,159,770口	1,750,076,419口	1,721,234,295口	1,713,011,395口	1,693,948,487口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.801円	6.589円	6.388円	6.443円	6.314円	6.263円

(注) 第124期首元本額は1,826,699,174円、第124～129期中追加設定元本額は23,047,498円、第124～129期中一部解約元本額は155,798,185円、1口当たり純資産額は、第124期0.6801円、第125期0.6589円、第126期0.6388円、第127期0.6443円、第128期0.6314円、第129期0.6263円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額267,475,257円。(‘15年7月7日～’16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1,605,698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124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2015年12月8日～ 2016年1月5日	2016年1月6日～ 2016年2月5日	2016年2月6日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	803	720	3,720	—	△ 405	△ 515
受取利息	803	720	178	—	—	—
その他収益金	—	—	3,542	—	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 405	△ 515
(B) 有価証券売買損益	△ 65,749,774	△ 26,671,771	△ 24,718,956	19,679,896	△ 11,992,334	1,498,674
売買益	193,162	1,211,201	267,011	19,896,014	1,547,393	4,130,246
売買損	△ 65,942,936	△ 27,882,972	△ 24,985,967	△ 216,118	△ 13,539,727	△ 2,631,572
(C) 信託報酬等	△ 1,819,185	△ 1,820,335	△ 1,679,287	△ 1,584,331	△ 1,662,375	△ 1,648,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 67,568,156	△ 28,491,386	△ 26,394,523	18,095,565	△ 13,655,114	△ 150,544
(E) 前期繰越損益金	△ 25,107,008	△ 97,932,078	△ 134,053,119	△ 166,210,863	△ 155,837,453	△ 175,846,387
(F) 追加信託差損益金	△ 482,832,275	△ 465,786,079	△ 462,904,494	△ 455,467,585	△ 453,426,982	△ 448,606,484
(配当等相当額)	(46,810,957)	(45,448,636)	(45,372,394)	(44,764,956)	(44,650,479)	(44,292,434)
(売買損益相当額)	(△529,643,232)	(△511,234,715)	(△508,276,888)	(△500,232,541)	(△498,077,461)	(△492,898,918)
(G) 計(D+E+F)	△ 575,507,439	△ 592,209,543	△ 623,352,136	△ 603,582,883	△ 622,919,549	△ 624,603,415
(H) 収益分配金	△ 9,138,135	△ 8,810,798	△ 8,750,382	△ 8,606,171	△ 8,565,056	△ 8,469,742
次期繰越損益金(G+H)	△ 584,645,574	△ 601,020,341	△ 632,102,518	△ 612,189,054	△ 631,484,605	△ 633,073,157
追加信託差損益金	△ 482,832,275	△ 465,786,079	△ 462,904,494	△ 455,467,585	△ 453,426,982	△ 448,606,484
(配当等相当額)	(46,829,726)	(45,457,257)	(45,376,682)	(44,768,909)	(44,652,796)	(44,295,898)
(売買損益相当額)	(△529,662,001)	(△511,243,336)	(△508,281,176)	(△500,236,494)	(△498,079,778)	(△492,902,382)
分配準備積立金	128,925,084	120,844,658	115,772,965	110,568,777	105,826,151	100,256,820
繰越損益金	△ 230,738,383	△ 256,078,920	△ 284,970,989	△ 267,290,246	△ 283,883,774	△ 284,723,493

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2015年12月8日～2016年6月6日) は以下の通りです。

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2015年12月8日～ 2016年1月5日	2016年1月6日～ 2016年2月5日	2016年2月6日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,563,828円	5,645,120円	4,734,154円	5,445,934円	4,446,112円	4,214,630円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	46,829,726円	45,457,257円	45,376,682円	44,768,909円	44,652,796円	44,295,898円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	132,499,391円	124,010,336円	119,789,193円	113,729,014円	109,945,095円	104,511,932円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	184,892,945円	175,112,713円	169,900,029円	163,943,857円	159,044,003円	153,022,460円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,011円	993円	970円	952円	928円	903円
g. 分配金	9,138,135円	8,810,798円	8,750,382円	8,606,171円	8,565,056円	8,469,742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124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2016年6月6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(30,484,244千口)の内容です。

外国株式

銘		柄		第123期末		第129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		148		—		—		—		消費	者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A		23		—		—		—		消費	者金融	
CATALYST PAPER CORP		168		168		58		6,199		紙製	品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K		457		457		1,276		136,025		銀行		
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES		317		317		840		89,541		資本	市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC		48		48		—		—		専門	小売り	
EME REORGANIZATION TRUST		45,383		45,383		11		1,208		電力		
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2		270		270		676		72,054		各種	金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series		283		283		626		66,763		商社・	流通業	
HERCULES OFFSHORE INC		1,231		1,228		173		18,458		エネル	ギー設備・サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A		160		114		304		32,478		銀行		
UC HOLDINGS INC		468		468		1,287		137,129		自動車	部品	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC		402		402		804		85,704		ソフト	ウェア	
合 計		株	数	・	金 額	49,362	49,142	6,058	645,565			
		銘	柄	数	< 比 率 >	13	11	—	<0.9%>			

* 邦貨換算金額は、第129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129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	674,818	605,338	64,498,771	91.0	89.4	47.0	35.5	8.6
合 計	674,818	605,338	64,498,771	91.0	89.4	47.0	35.5	8.6

* 邦貨換算金額は、第129期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.0%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第129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	—	145	0.01526	1	2020/2/13
	(含む投資法人債券)					
	1839688 ALBERTA ULC	11.0	2,150	1,048	111,677	2019/12/15
	99 CENTS ONLY STORES	6.875	775	781	83,246	2023/6/1
	A SCHULMAN INC	12.0	1,455	1,441	153,562	2019/7/1
	AAF HLG/FIN	6.5	375	389	41,454	2024/3/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	4.875	750	688	73,405	2024/3/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	9.5	3,125	2,656	283,023	2018/8/1
	ACCURIDE CORP	11.0	815	387	41,248	2019/2/1
	ACE CASH EXPRESS INC	6.75	1,650	1,539	164,050	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	800	656	69,896	2024/7/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	13.5	841	210	22,415	2018/8/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	9.0	450	459	48,914	2018/5/15
	AFFINITY GAMING/FIN	8.75	725	784	83,621	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,794	404,350	2021/4/15
	AIR CANADA	7.625	400	306	32,604	2021/10/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,065	220,079	2022/4/1
	AK STEEL CORP	8.375	250	265	28,302	2019/11/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	6.5	300	304	32,444	2020/6/15
	ALERE INC	7.875	1,076	946	100,890	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	400	410	43,685	2021/4/1
	ALERIS INTL INC	10.75	1,200	525	55,938	2019/10/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	7.5	958	1,092	116,365	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	5,201	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	9.625	1,575	1,163	123,974	2018/10/15
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.75	3,000	3,067	326,845	2022/5/15
	ALTICE SA	6.5	1,175	1,201	128,013	2018/9/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	7.375	300	313	33,363	2021/12/1
	AMERICAN GREETINGS	6.625	725	715	76,186	2021/6/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	9.625	4,300	4,386	467,328	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC	11.0	2,730	2,965	315,970	2020/12/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	4.125	800	746	79,571	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	912	97,226	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	600	546	58,176	2025/5/14
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	7.75	1,765	1,689	180,068	2022/10/1
	ANNA MERGER SUB INC	6.0	850	847	90,341	2020/12/1
	ANTERO RESOURCES CORP	9.0	1,225	735	78,314	2020/6/1
	APPVION INC	8.0	775	716	76,383	2039/10/15
	ARCELORMITTAL	9.75	2,350	2,073	220,971	2020/10/15
	ARTESYN ESCROW INC	6.875	3,975	3,527	375,888	2021/2/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	9.125	1,633	1,461	155,726	2017/11/1
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	7.75	1,100	1,064	113,395	2020/4/1
	AURICO GOLD INC	6.875	450	396	42,193	2019/11/1
	AUS FINANCE PTY LTD	8.5	1,450	1,450	154,497	2019/7/1
	AV HOMES INC	7.0	225	164	17,500	2019/4/1
	AVAYA INC	9.0	125	93	9,989	2019/4/1

銘 柄			第129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)	AVAYA INC	10.5	875	251	26,803	2021/ 3 / 1	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,514	267,899	2049/ 9 /29	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,662	283,662	2049/12/31	
	BANKRATE INC	6.125	950	957	101,981	2018/ 8 /15	
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,756	400,291	2022/11/21	
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,202	341,249	2023/ 4 /10	
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,075	327,723	2049/12/29	
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	874	93,124	2019/ 6 /15	
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,390	148,131	2023/ 2 / 1	
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,430	259,014	2017/ 6 /15	
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,171	231,413	2018/ 9 /15	
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,105	117,737	2021/ 2 /15	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,093	116,545	2020/ 2 / 1	
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	1,050	1,136	121,129	2023/ 6 / 1	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	344	36,659	2022/11/15	
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	507	54,020	2019/ 2 / 1	
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,543	164,459	2021/ 7 /15	
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	794	84,640	2020/11/ 1	
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,529	269,499	2018/ 2 /15	
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,913	417,023	2023/ 5 /15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	957	101,981	2020/12/15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	667	71,068	2025/ 5 /15	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	398	42,500	2022/12/ 9	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	19	2099/12/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,193	2,302	245,347	2021/ 6 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	4,025	4,397	468,533	2023/ 8 /15	
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	1,625	1,701	181,244	2018/ 9 /15	
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,739	398,423	2021/ 8 /15	
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,450	2,612	278,341	2017/ 9 /15	
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,471	263,298	2020/ 2 /15	
	CAPSUGEL SA	7.0	1,391	1,406	149,878	2019/ 5 /15	
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,940	206,707	2019/ 8 /15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,025	1,001	106,756	2023/ 4 /15	
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,673	391,391	2017/12/ 1	
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	781	83,282	2021/11/15	
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	969	103,253	2022/10/12	
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	98	10,521	2024/ 4 / 1	
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	513	54,680	2022/ 5 /15	
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,553	165,535	2019/ 2 /15	
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,190	126,852	2023/12/ 1	
CENTURYLINK INC	7.6	7,650	6,273	668,388	2039/ 9 /15		
CENVEO CORP	8.5	1,900	1,330	141,711	2022/ 9 /15		
CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,412	363,578	2020/ 9 /15		
CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	666	71,042	2025/ 7 /15		
CERIDIAN CORP	11.0	950	951	101,349	2021/ 3 /15		
CHAPARRAL ENERGY INC	—	1,000	455	48,480	2020/10/ 1		
CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	216	23,028	2022/11/15		

銘 柄			第129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)	CHEMOURS CO	7.0	425	358	38,151	2025/ 5 /15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	925	869	92,645	2017/ 8 /15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	250	162	17,314	2021/ 2 /15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	700	437	46,615	2021/ 6 /15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	875	703	74,934	2022/12/15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	475	294	31,378	2023/ 3 /15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,725	1,500	159,904	2022/ 2 / 1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	2,700	2,673	284,808	2019/11/15	
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,050	2,065	220,065	2020/ 2 /15	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	774	82,469	2022/ 8 /15	
	CITIGROUP INC	5.95	300	301	32,124	2049/12/29	
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,040	217,381	2049/12/29	
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	2,000	1,572	167,549	2019/12/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	706	75,317	2022/11/15	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,025	358	38,224	2024/ 3 /15	
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	256	27,303	2020/ 5 /15	
	COEUR D' ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,040	110,878	2021/ 2 / 1	
	COMMERZBANK AG	8.125	500	590	62,907	2023/ 9 /19	
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,793	191,124	2025/ 6 /15	
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	1,425	1,350	143,862	2023/10/15	
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	567	60,453	2019/ 5 / 1	
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,638	387,692	2021/ 1 /15	
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	634	67,605	2021/ 5 / 1	
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	820	87,371	2022/ 8 /15	
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	1,075	1,061	113,109	2022/10/21	
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,307	139,364	2023/ 4 /15	
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,611	171,652	2020/ 7 /15	
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	932	99,384	2022/10/ 1	
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,639	281,185	2019/10/15	
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	490	52,209	2018/ 2 / 1	
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	625	648	69,091	2021/ 4 / 1	
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	25	23	2,533	2022/ 9 /15	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	100	91	9,696	2023/ 4 /15	
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	96	99	10,597	2020/10/29	
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	721	76,862	2024/ 3 / 1	
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	591	62,971	2019/11/ 1	
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,256	240,376	2021/10/ 1	
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,366	145,564	2049/12/29	
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	296	31,589	2017/ 8 /15	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	482	51,410	2020/12/15	
CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	895	95,402	2022/ 3 / 1		
CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	365	38,915	2022/ 6 / 1		
CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	662	70,589	2022/11/15		
DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,120	119,409	2023/ 3 /15		
DENVER PARENT CORP	—	2,913	1	126	2018/ 8 /15		
DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	2,724	290,322	2020/ 9 /30		
DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	4,805	511,972	2022/ 4 / 1		

銘柄	柄	第129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)					
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	186	19,818	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,019	215,131	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,238	131,970	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	661	175	18,677	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	425	396	42,283	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,060	112,975	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	935	99,624	2021/6/1
	DYNEGY INC	7.375	1,200	1,158	123,384	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	975	936	99,730	2024/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	2,231	2,292	244,250	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,559	166,138	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,175	1,233	131,456	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,030	2,025	215,866	2036/6/1
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	826	88,069	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	625	635	67,759	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	825	759	80,871	2024/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	325	244	26,046	2045/4/1
	ENSCO PLC	5.2	75	47	5,052	2025/3/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,100	1,612	171,758	2023/6/15
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,326	141,285	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	461	49,146	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,709	288,717	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,360	144,981	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	517	55,128	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	90	9,685	2021/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	800	676	72,027	2019/10/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,534	163,500	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	310	33,063	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	203	21,709	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	100	106	11,374	2022/3/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	803	85,559	2019/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	292	31,165	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	175	144	15,383	2024/11/14
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	233	24,873	2021/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,400	1,449	154,390	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,500	5,568	593,350	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,196	340,560	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,339	249,298	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,352	250,705	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,499	159,763	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	715	76,183	2020/10/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	459	48,906	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	767	81,750	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	577	61,532	2022/7/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	399	42,576	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	469	49,985	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	3,350	3,534	376,574	2020/10/1

銘柄	柄	第129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)					
	GREIF INC	7.75	720	808	86,113	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	1,000	983	104,818	2022/3/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,650	1,608	171,412	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	102	10,868	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	765	81,530	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	403	42,992	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,613	917,755	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,239	132,095	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,026	215,910	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,539	483,657	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	279	29,746	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	518	55,272	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,353	144,242	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,748	399,402	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	687	73,274	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,131	333,644	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,296	138,088	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,860	198,282	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	977	104,152	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	121	12,969	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	290	30,942	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	300	274	29,247	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,831	195,146	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.24	500	401	42,753	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	222	23,734	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	200	203	21,644	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,577	168,042	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	604	64,409	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,489	158,685	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	650	663	70,729	2024/2/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	412	43,958	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	700	207	22,095	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,250	2,444	260,414	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	1,823	194,267	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	674	71,909	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,852	197,393	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	879	93,664	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,213	129,291	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,085	115,653	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	283	30,229	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	618	608	64,860	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,487	1,521	162,067	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,254	240,250	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,671	178,071	2023/7/15
	JAC HOLDING CORP	11.5	741	759	80,927	2019/10/1

銘 柄			第129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)	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	1,750	1,124	119,802	2020/6/1	
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	846	90,141	2020/10/28	
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,865	198,790	2024/4/3	
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	964	102,747	2020/2/1	
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	1,500	1,550	165,219	2021/6/1	
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,035	110,279	2019/10/1	
	JCH PARENT INC	10.5	1,884	829	88,337	2019/3/15	
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,128	120,188	2020/4/1	
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,005	213,632	2020/5/1	
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	561	59,858	2018/3/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	860	91,679	2049/10/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,675	178,554	2049/12/29	
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	453	48,280	2019/1/15	
	KB HOME	7.0	1,350	1,373	146,359	2021/12/15	
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,546	164,739	2021/8/15	
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	851	90,765	2020/1/15	
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,039	110,738	2022/4/15	
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,763	294,477	2019/6/1	
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,368	145,820	2017/10/1	
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,507	480,324	2018/1/1	
	LANDRY'S INC	9.375	1,580	1,664	177,313	2020/5/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	750	79,912	2022/5/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	565	60,254	2023/3/15	
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	557	59,428	2023/5/15	
	LENNAR CORP	12.25	950	1,047	111,597	2017/6/1	
	LENNAR CORP	6.95	600	646	68,884	2018/6/1	
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	655	69,840	2021/1/15	
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,283	349,856	2020/10/15	
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	528	56,338	2019/4/15	
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	751	80,097	2020/6/1	
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	3,840	409,152	2023/6/15	
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	201	21,416	2019/6/24	
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	125	94	10,055	2021/10/15	
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,075	114,567	2020/11/15	
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,626	279,853	2043/1/15	
	MDC PARTNERS INC	6.5	600	594	63,290	2024/5/1	
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	697	74,348	2021/4/15	
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	888	94,643	2023/4/1	
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	434	46,256	2023/1/30	
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15	
MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	389	41,522	2022/4/1		
MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	15,262	1,626,200	2018/3/1		
MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,074	327,613	2019/2/1		
MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,298	138,308	2022/3/15		
MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,621	385,817	2019/8/1		
MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	642	68,484	2019/4/15		
MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	750	653	69,623	2023/8/1		

銘柄			第129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)	MICROSEMI CORP	9.125	375	414	44,151	2023/4/15	
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,136	227,590	2022/10/1	
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	150	11	1,198	2018/2/15	
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,114	438,360	2021/2/15	
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	292	31,132	2021/4/1	
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	850	690	73,586	2020/4/1	
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	625	66,647	2020/10/15	
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	723	77,055	2022/10/15	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,392	148,414	2022/2/15	
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,534	163,500	2021/2/15	
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	746	79,562	2024/2/15	
	MURPHY OIL CORP	4.0	100	88	9,455	2022/6/1	
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,275	2,108	224,611	2022/12/1	
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,651	282,490	2021/8/15	
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,788	190,518	2020/3/15	
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	887	94,529	2021/7/15	
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,737	185,107	2018/8/1	
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	2,775	295,736	2022/6/1	
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	1,450	1,035	110,371	2021/11/1	
	NBTY INC	7.625	1,025	1,048	111,671	2021/5/15	
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	513	54,660	2023/1/15	
	NCR CORP	5.875	700	711	75,797	2021/12/15	
	NCR CORP	6.375	1,500	1,537	163,820	2023/12/15	
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	1,236	131,775	2018/2/15	
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	3,000	3,337	355,610	2023/1/15	
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	2,949	314,255	2018/5/1	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	12.0	1,882	1,940	206,808	2018/3/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	633	67,499	2018/9/1	
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	26	2,796	2017/2/15	
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,534	270,011	2021/4/15	
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	582	62,045	2020/1/15	
	NRG ENERGY INC	6.25	2,225	2,197	234,110	2022/7/15	
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,750	1,742	185,670	2022/5/15	
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	800	804	85,666	2026/5/1	
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	699	74,538	2021/8/1	
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,200	1,206	128,499	2021/6/1	
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,875	1,687	179,803	2021/11/1	
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	425	378	40,302	2023/1/15	
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	686	73,143	2018/4/15	
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,148	122,332	2022/5/15	
OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,628	280,053	2036/12/1		
OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	657	70,003	2018/5/15		
PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	975	103,886	2023/6/30		
PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,327	354,526	2021/7/15		
PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,058	112,823	2023/5/15		
PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	152	16,203	2021/11/1		
PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,001	106,743	2022/10/1		

銘柄	柄	第129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)					
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	501	53,441	2017/5/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	397	42,353	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,458	155,413	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	541	57,656	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	1,350	1,296	138,088	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	1,275	1,198	127,700	2021/5/1
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,425	1,439	153,352	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	659	70,266	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,376	253,162	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,600	1,664	177,299	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,551	271,862	2023/5/15
	PSPC ESCROW CORP	6.5	150	135	14,384	2022/2/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	849	90,540	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	15	1,598	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	419	44,748	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	781	83,308	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	3,979	424,062	2020/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,200	341,013	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	1,968	2,041	217,553	2019/8/15
	RICE ENERGY INC	6.25	325	320	34,152	2022/5/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,123	119,748	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	289	30,799	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,832	301,749	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	752	80,125	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	386	41,128	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	703	74,977	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,061	113,102	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	490	52,232	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	695	74,112	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	581	61,905	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,625	641	68,391	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	416	44,324	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	775	776	82,782	2025/3/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,607	1,197	127,563	2021/6/15
	SANJEL CORP	—	900	31	3,356	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	299	307	32,798	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	6,025	4,850	516,780	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	457	48,713	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,459	155,496	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	56	5,993	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,764	188,000	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,881	200,473	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	5,450	5,599	596,666	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	555	59,198	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,618	278,947	2024/3/25
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,875	2,020	215,264	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,165	337,230	2022/7/15

銘柄	柄	第129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)					
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	375	383	40,905	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	200	173	18,475	2022/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	667	71,088	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	4,250	3,453	367,930	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	4,550	3,562	379,542	2023/9/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,336	248,927	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,396	468,487	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,793	191,050	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,042	111,038	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	186	19,858	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	1,950	207,825	2021/7/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	988	105,351	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,307	245,870	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	485	51,775	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	288	30,729	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,022	108,950	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.5	675	716	76,326	2026/1/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	884	94,190	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	434	46,302	2021/2/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	950	657	70,096	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	225	182	19,478	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	118	12,586	2040/8/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,125	1,006	107,282	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	475	50,691	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,678	285,340	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	317	33,842	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	257	27,396	2019/5/1
	TIME INC	5.75	1,400	1,331	141,897	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,098	117,045	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	339	36,187	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	339	36,120	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	380	40,489	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,514	161,388	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,140	121,546	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,174	125,139	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,143	121,859	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	387	412	43,966	2019/8/15
	TRADER CORP	9.875	1,050	1,086	115,793	2018/8/15
	TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,059	112,876	2021/7/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,626	279,853	2022/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	994	105,950	2020/5/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	2,900	652	69,523	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	354	37,811	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	412	43,898	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,118	119,149	2022/4/15
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,208	128,808	2019/6/30
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	646	672	71,625	2018/7/15

銘 柄			第129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)	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7. 5	5, 525	4, 654	495, 970	2019/ 2 /15	
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6. 125	2, 200	2, 288	243, 786	2025/ 1 /15	
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7. 625	1, 325	1, 238	132, 002	2020/ 8 /15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6. 75	1, 421	1, 516	161, 627	2022/ 9 /15	
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6. 75	190	202	21, 591	2021/ 6 / 3	
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5. 45	300	308	32, 844	2018/ 6 / 3	
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9. 75	650	367	39, 130	2019/ 2 / 1	
	VIASAT INC	6. 875	1, 725	1, 781	189, 772	2020/ 6 /15	
	VIKING CRUISES LTD	8. 5	1, 700	1, 462	155, 776	2022/10/15	
	VIKING CRUISES LTD	6. 25	500	385	41, 021	2025/ 5 /15	
	VPII ESCROW CORP	7. 5	1, 795	1, 642	175, 000	2021/ 7 /15	
	VRX ESCROW CORP	5. 875	2, 325	1, 953	208, 092	2023/ 5 /15	
	VRX ESCROW CORP	6. 125	4, 860	4, 058	432, 390	2025/ 4 /15	
	VTR FINANCE BV	6. 875	1, 800	1, 777	189, 392	2024/ 1 /15	
	WARREN RESOURCES INC	—	3, 200	10	1, 065	2022/ 8 / 1	
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8. 25	1, 018	1, 021	108, 832	2019/ 7 /15	
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8. 125	575	596	63, 563	2020/ 9 / 1	
	WEATHERFORD BERMUDA	7. 0	425	295	31, 472	2038/ 3 /15	
	WESTERN DIGITAL CORP	7. 375	150	156	16, 681	2023/ 4 / 1	
	WESTERN DIGITAL CORP	10. 5	2, 725	2, 834	301, 962	2024/ 4 / 1	
	WHITING PETROLEUM CORP	5. 75	125	106	11, 387	2021/ 3 /15	
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13. 375	1, 000	1, 070	114, 008	2019/10/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	5. 75	425	421	44, 944	2019/ 4 /15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	8. 5	2, 425	2, 534	270, 011	2020/11/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	3. 7	625	529	56, 438	2023/ 1 /15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	4. 55	400	350	37, 292	2024/ 6 /24	
	WILLIAMS COS INC	7. 875	1, 550	1, 643	175, 061	2021/ 9 / 1	
	WIND ACQUISITION FIN SA	7. 375	2, 000	1, 890	201, 379	2021/ 4 /23	
	WINDSTREAM CORP	7. 75	750	710	75, 717	2020/10/15	
	WINDSTREAM CORP	7. 5	3, 625	3, 063	326, 375	2022/ 6 / 1	
	WINDSTREAM CORP	7. 5	5, 090	4, 199	447, 430	2023/ 4 / 1	
	WINDSTREAM CORP	6. 375	7, 775	6, 064	646, 172	2023/ 8 / 1	
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6. 75	1, 375	1, 019	108, 615	2028/ 4 / 1	
	WISE HLDG/FIN CORP	9. 75	400	222	23, 654	2019/ 6 /15	
WISE METALS GROUP LLC/WI	8. 75	175	161	17, 201	2018/12/15		
WMG ACQUISITION CORP	5. 625	200	204	21, 762	2022/ 4 /15		
WMG ACQUISITION CORP	6. 75	725	725	77, 248	2022/ 4 /15		
WMG HOLDINGS CORP	13. 75	400	423	45, 123	2019/10/ 1		
WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6. 75	400	379	40, 382	2021/12/15		
XPO LOGISTICS INC	6. 5	1, 975	1, 918	204, 386	2022/ 6 /15		
合	計				64, 498, 771		

* 邦貨換算金額は、第129期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

＜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(283,799千口)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129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	245	265	32,120	6.1	6.1	2.6	3.5	—
イタリア	200	223	27,038	5.1	5.1	5.1	—	—
フランス	968	1,036	125,295	23.6	23.6	10.7	12.9	—
イギリス	350	344	41,588	7.8	7.8	4.6	2.1	1.2
スイス	50	54	6,576	1.2	1.2	1.2	—	—
オランダ	527	573	69,373	13.1	13.1	5.5	7.6	—
スペイン	200	186	22,499	4.2	4.2	4.2	—	—
ルクセンブルグ	545	579	69,991	13.2	13.2	5.6	5.2	2.5
アメリカ	100	99	12,074	2.3	2.3	2.3	—	—
ジャージー	100	105	12,735	2.4	2.4	2.4	—	—
チェコ	100	103	12,565	2.4	2.4	—	2.4	—
ブルガリア	100	102	12,393	2.3	2.3	—	2.3	—
クロアチア	100	105	12,795	2.4	2.4	—	2.4	—
合 計	3,586	3,780	457,046	86.2	86.2	44.2	38.4	3.6

* 邦貨換算金額は、第129期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第129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)	SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	100	105	12,752	2021/2/15
		THYSSENKRUPP AG	3.125	30	31	3,793	2019/10/25
		THYSSENKRUPP AG	2.75	15	15	1,853	2021/3/8
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	6.25	100	113	13,721	2029/1/15
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA	5.0	100	106	12,849	2075/1/15
		FINMECCANICA SPA	4.875	50	58	7,109	2025/3/24
		TELECOM ITALIA SPA	5.25	50	58	7,078	2022/2/10
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTODIS SA	6.5	90	93	11,299	2019/2/1
		CASINO GUICHARD PERRACH	3.311	100	105	12,748	2023/1/25
		CREDIT AGRICOLE SA	7.875	50	58	7,096	2049/10/29
		CROWN EURO HOLDINGS SA	4.0	100	108	13,074	2022/7/15
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	15	17	2,150	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	100	92	11,130	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	20	26	3,203	2049/9/29
		ITALCEMENTI FINANCE	6.625	50	59	7,236	2020/3/19
		LA FINAC ATALIAN SA	7.25	100	107	12,987	2020/1/15
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	100	105	12,737	2020/5/15
		PICARD GROUPE SA	4.25	93	94	11,422	2019/8/1
		SOCIETE GENERALE	9.375	50	60	7,339	2049/9/29
		THOM EUROPE SAS	7.375	100	106	12,868	2019/7/15
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.375	50	50	6,151	2016/12/2
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	2.875	100	93	11,267	2020/11/20
		REXAM PLC	6.75	100	101	12,240	2067/6/29
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.5	100	98	11,929	2024/7/1
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG JERSEY BRANCH	7.152	50	54	6,576	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	106	12,844	2020/11/1
		FRESENIUS FINANCE BV	4.0	20	23	2,864	2024/2/1
		KONINKLIJKE KPN NV	6.125	100	106	12,926	2049/3/29
		LGE HOLDCO VI BV	7.125	100	111	13,432	2024/5/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	50	59	7,150	2020/9/15
		SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	37	38	4,683	2018/8/15
		UNITED GROUP BV REGS	7.875	120	127	15,472	2020/11/15
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	6.25	100	88	10,672	2049/3/12
		BANKIA SA	4.0	100	97	11,826	2024/5/22
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	106	12,921	2022/1/15
		BMBG BOND FINANCE SCA	4.751	100	100	12,174	2020/10/15
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	100	108	13,072	2018/3/15
		FINMECCANICA FINANCE	5.75	20	22	2,726	2018/12/12
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.7	100	102	12,447	2018/7/25
		TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	25	33	4,104	2033/1/24
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.375	100	103	12,544	2022/5/1
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VWR FUNDING INC	4.625	100	99	12,074	2022/4/15
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTERNATIONAL GAME TECH	4.75	100	105	12,735	2023/2/15

銘 柄			第129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	
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	RPG BYTY SRO	6.75	100	103	12,565	2020/5/1
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN TELECOM CO EAD	6.625	100	102	12,393	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	105	12,795	2019/5/1
合 計						457,046	

* 邦貨換算金額は、第129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

運用報告書

第11期（決算日2015年7月6日）

作成対象期間（2014年7月8日～2015年7月6日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
7 期(2011年 7 月 5 日)	13, 099	8. 4	127. 45	6. 3	94. 6	—	45, 303
8 期(2012年 7 月 5 日)	14, 229	8. 6	134. 54	5. 6	96. 2	—	47, 543
9 期(2013年 7 月 5 日)	20, 037	40. 8	184. 49	37. 1	95. 5	—	134, 221
10期(2014年 7 月 7 日)	23, 191	15. 7	209. 58	13. 6	95. 5	—	150, 209
11期(2015年 7 月 6 日)	27, 370	18. 0	250. 44	19. 5	95. 9	—	112, 500

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) パンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

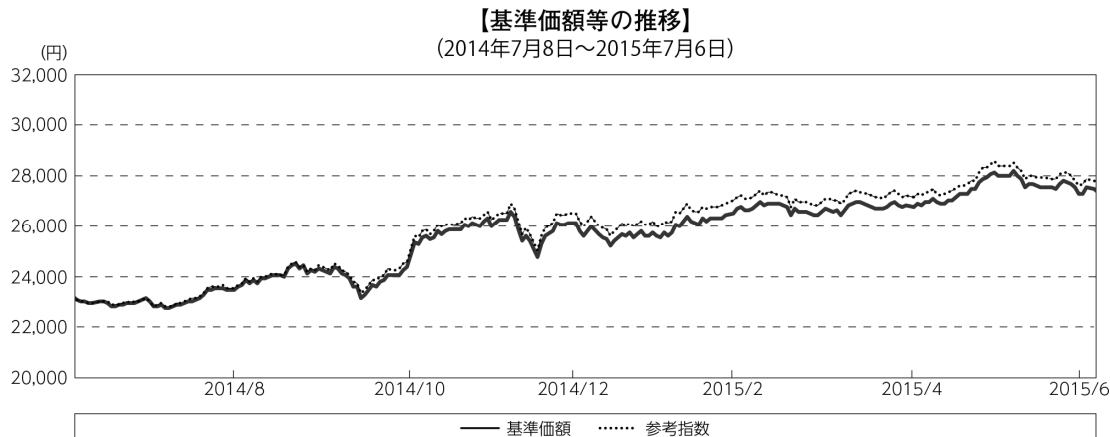
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2014年 7 月 7 日	円 23, 191	% —		% —	% 95. 5	% —
7 月末	23, 128	△ 0. 3	209. 29	△ 0. 1	95. 9	—
8 月末	23, 496	1. 3	212. 94	1. 6	96. 3	—
9 月末	24, 183	4. 3	219. 22	4. 6	93. 6	—
10月末	24, 349	5. 0	222. 13	6. 0	93. 9	—
11月末	26, 184	12. 9	239. 21	14. 1	96. 4	—
12月末	26, 149	12. 8	239. 82	14. 4	95. 8	—
2015年 1 月末	25, 757	11. 1	236. 81	13. 0	95. 7	—
2 月末	26, 550	14. 5	244. 32	16. 6	95. 3	—
3 月末	26, 703	15. 1	245. 03	16. 9	95. 5	—
4 月末	26, 775	15. 5	245. 65	17. 2	94. 2	—
5 月末	27, 923	20. 4	256. 06	22. 2	94. 8	—
6 月末	27, 269	17. 6	249. 57	19. 1	96. 6	—
(期 末) 2015年 7 月 6 日	円 27, 370	% 18. 0		% 19. 5	% 95. 9	% —

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。
作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

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

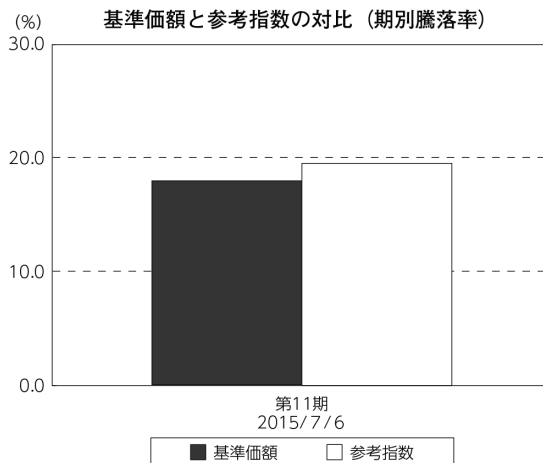
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・好調な米国企業決算や、一部の米国経済指標が市場予想を上回ったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が年内に政策金利を引き上げるとの観測が強まったことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・米ドル／円の為替変動

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が+19.5%となったのに対し、基準価額の騰落率は+18.0%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、相対的にパフォーマンスが悪かったCCC格以下の銘柄の保有比率を参考指数よりも高めにしていたことなどです。



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

○今後の運用方針

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げは年内に実施される可能性が高いと思われますが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。格付け別では新規発行や割安感のあるB格、CCC格の銘柄を組み入れ、デュレーション（金利感応度）の短い銘柄や良質な銘柄を選好する方針です。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。
- ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 7 月 8 日～2015年 7 月 6 日)

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年 7 月 8 日～2015年 7 月 6 日)

株式

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

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

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 425,775 (1,357)	千米ドル 681,187 (157,311)

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

○株式売買比率

(2014年7月8日～2015年7月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年7月8日～2015年7月6日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2015年7月6日現在)

外国株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A		356	148	393	48,236	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A		73	23	2,390	292,766	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP		168	168	51	6,296	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K		457	457	1,224	149,983	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES		—	317	863	105,733	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC		48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST		45,383	45,383	56	6,948	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2		270	270	706	86,511	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series		283	283	732	89,763	商社・流通業	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A		160	160	407	49,935	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	47,202	47,261	6,826	836,175		
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<0.7%>		

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 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	925,793	881,070	107,922,354	95.9	94.7	63.0	30.4	2.6
合 計	925,793	881,070	107,922,354	95.9	94.7	63.0	30.4	2.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	14.0	140	86	10,581	2020/ 2 /13	
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,272	278,358	2019/12/15	
	A SCHULMAN INC	6.875	775	794	97,302	2023/ 6 / 1	
	AAF HLG/FIN	6.0	1,367	1,353	165,797	2019/ 7 / 1	
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	3,203	392,350	2018/ 8 / 1	
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,165	658	80,625	2019/ 2 / 1	
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	316	38,768	2021/ 9 /15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,511	185,181	2019/ 3 / 1	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,700	1,453	178,039	2024/ 7 / 1	
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,319	161,640	2024/ 3 /15	
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,336	286,167	2021/ 5 / 1	
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,815	735	90,059	2018/ 9 /15	
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	421	51,666	2018/ 8 /15	
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	450	453	55,533	2018/ 5 /15	
	AGUILA 3 SA	7.875	400	400	48,996	2018/ 1 /31	
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,301	159,397	2020/ 4 / 1	
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,896	477,328	2021/ 4 /15	
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	176	184	22,541	2022/11/15	
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,042	127,684	2019/12/ 1	
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,230	273,259	2022/ 4 / 1	
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	934	114,413	2019/11/ 1	
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,706	208,967	2020/11/15	
	ALERE INC	6.5	1,700	1,763	216,041	2020/ 6 /15	
	ALERIS INTL INC	7.625	625	643	78,852	2018/ 2 /15	
	ALERIS INTL INC	7.875	725	754	92,357	2020/11/ 1	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	1,530	187,501	2019/10/15	
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	729	89,295	2016/11/15	
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	250	256	31,388	2021/10/ 1	
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,506	1,780	218,135	2020/ 3 /15	
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,120	137,294	2020/ 9 /15	
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,796	2024/ 9 /30	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	26	3,184	2018/ 4 /15	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	1,000	75	9,186	2019/ 6 / 1	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	450	118	14,469	2020/ 8 / 1	
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,575	1,267	155,302	2018/10/15	
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	343	42,069	2019/12/15	
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	358	43,893	2020/12/15	
	ALTICE SA	7.75	2,400	2,364	289,566	2022/ 5 /15	
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	1,000	972	119,121	2025/ 7 /15	
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	331	40,605	2022/ 2 /15	
AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,797	465,155	2021/ 7 /15		
AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	3,575	3,396	416,006	2016/ 4 /15		
AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,304	404,791	2021/ 3 /15		
AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,535	188,125	2018/ 9 /15		
AMERICAN GREETINGS	7.375	800	849	103,994	2021/12/ 1		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年7月6日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株式		836,175	0.7
公社債		107,922,354	95.1
コール・ローン等、その他		4,730,515	4.2
投資信託財産総額		113,489,044	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（112,187,751千円）の投資信託財産総額（113,489,044千円）に対する比率は98.9%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝122.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月6日現在)

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

(注) 期首元本額64,771百万円、期中追加設定元本額10,144百万円、期中一部解約元本額33,812百万円、計算口数当たり純資産額27,370円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・高利回り社債オープン 16,379百万円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ 13,803百万円
- ・米欧 ハイ・インカムオープン 276百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 7,754百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジあり 2,023百万円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型) 100百万円
- ・高利回り社債オープン(年1回決算型) 104百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型) 519百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)為替ヘッジあり 121百万円
- ・高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用) 20百万円

○損益の状況 (2014年7月8日～2015年7月6日)

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

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

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

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

○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年1月29日＞

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11期（決算日2015年12月7日）

作成対象期間（2014年12月6日～2015年12月7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等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率		期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
11期(2015年12月7日)	20,135	△ 6.1	214.08	△ 7.9	95.1	—	662

*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。

参考指数は、設定時＝100として指数化しています。

（出所）ブルームバーグ、（出所および許可）バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

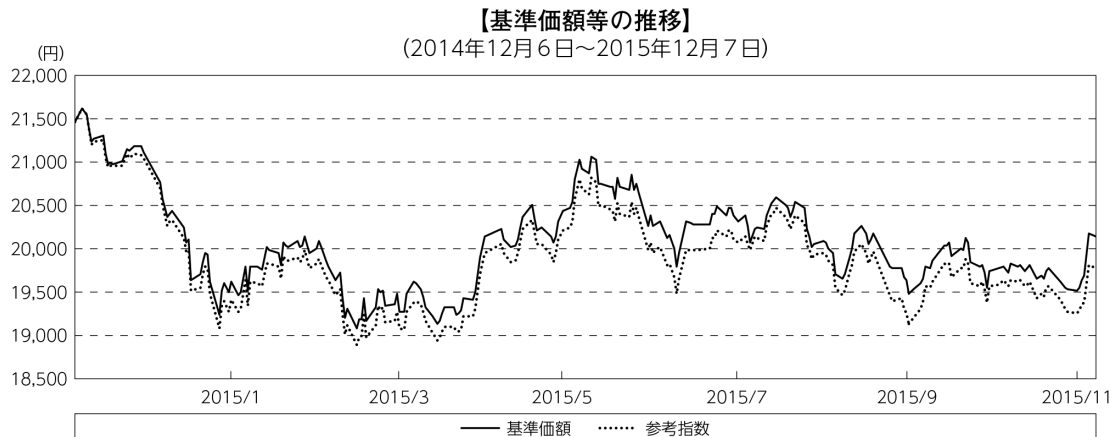
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率			
(期 首)	円	%		%	%
2014年12月5日	21,452	—	232.33	—	94.6
12月末	21,112	△1.6	227.90	△ 1.9	92.4
2015年1月末	19,607	△8.6	210.18	△ 9.5	94.2
2月末	19,937	△7.1	214.09	△ 7.9	92.5
3月末	19,469	△9.2	208.75	△10.2	93.8
4月末	19,889	△7.3	213.32	△ 8.2	92.2
5月末	20,424	△4.8	218.80	△ 5.8	89.4
6月末	20,372	△5.0	217.39	△ 6.4	93.3
7月末	20,304	△5.4	217.30	△ 6.5	92.8
8月末	20,081	△6.4	216.03	△ 7.0	91.3
9月末	19,631	△8.5	208.41	△10.3	94.9
10月末	19,744	△8.0	211.88	△ 8.8	91.7
11月末	19,515	△9.0	208.40	△10.3	95.1
(期 末)					
2015年12月7日	20,135	△6.1	214.08	△ 7.9	95.1

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の21,452円から期末には20,135円となりました。

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が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ安・円高となったことが基準価額にマイナス影響しました。

○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、通信（ケーブルテレビ）セクターや銀行セクターなどを組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

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

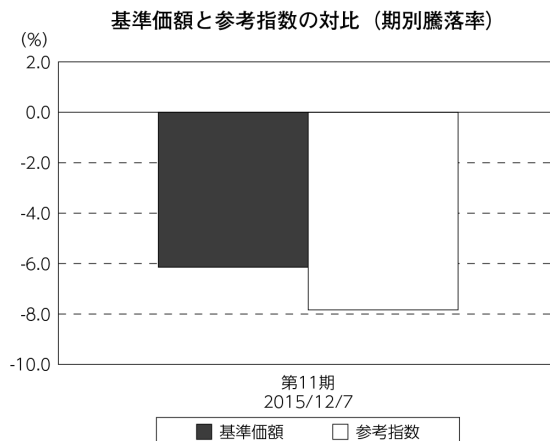
参考指数の－7.9%に対し、基準価額の騰落率は－6.1%となりました。

(主なプラス要因)

資本財サービス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)

通信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



(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。

◎今後の運用方針

- ・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。
- ・欧州ハイ・イールド債券市場は、発行体の財務状況が全般的に改善していることなどから、デフォルト（債務不履行）率は低位にとどまり、当面は堅調に推移すると考えています。また、ECBの継続的な金融緩和策が期待される点は、市場へのサポート要因だと見ております。引き続き企業ファンダメンタルズ（基礎的条件）に基づき慎重に銘柄選択を行なっていきます。
- ・当ファンドではボトムアップ・アプローチに基づき、個別発行体のキャッシュ・フロー（現金収支）や財務状況などを分析し、信用力の評価を実施します。その上で個別銘柄の流動性、セクター分散、理論価格とのかい離などを考慮し、ポートフォリオを構築していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年12月6日～2015年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.018	(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)	(0.017)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.018	
期中の平均基準価額は、20,007円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年12月6日～2015年12月7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）	134	364
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	265	315
				(121)
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	226	738
				(154)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	365	481
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	334	490
				(54)
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	458	641
				(50)
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	111	—
				(104)
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	555	350
				(126)
国	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	110
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	319	211
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	97	—
	ハンガリー	社債券（投資法人債券を含む）	—	85
	ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	103	—
				(83)
	ブルガリア	社債券（投資法人債券を含む）	103	102
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	101	—

*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

(2014年12月6日～2015年12月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 250	百万円 15	% 6.0

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12月7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	230	247	33,214	5.0	5.0	4.4	0.6	—
イタリア	500	563	75,450	11.4	11.4	9.2	2.2	—
フランス	935	1,004	134,572	20.3	19.3	8.5	11.8	—
イギリス	200	192	25,729	3.9	3.9	3.9	—	—
スイス	50	55	7,408	1.1	1.1	1.1	—	—
オランダ	690	750	100,562	15.2	15.2	7.1	8.1	—
スペイン	200	197	26,491	4.0	4.0	4.0	—	—
スウェーデン	100	107	14,433	2.2	2.2	—	2.2	—
ルクセンブルグ	730	762	102,093	15.4	15.4	6.9	7.5	1.1
日本	100	102	13,725	2.1	2.1	2.1	—	—
アメリカ	100	96	12,959	2.0	2.0	2.0	—	—
ジャージー	100	97	12,993	2.0	2.0	2.0	—	—
チェコ	200	208	27,904	4.2	4.2	2.1	2.1	—
ケイマン諸島	100	104	13,995	2.1	2.1	—	2.1	—
ブルガリア	100	101	13,570	2.0	2.0	—	2.0	—
クロアチア	100	107	14,451	2.2	2.2	—	2.2	—
合 計	4,435	4,699	629,557	95.1	94.0	53.2	40.9	1.1

* 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			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)	SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	100	106	14,231	2021/2/15
		THYSSENKRUPP AG	3.125	30	31	4,193	2019/10/25
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	6.25	100	110	14,789	2029/1/15
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA	5.0	100	105	14,165	2075/1/15
		FINMECCANICA SPA	4.875	50	56	7,612	2025/3/24
		RHINO BONDCO S.P.A	7.25	100	108	14,470	2020/11/15
		TELECOM ITALIA SPA	5.25	50	57	7,742	2022/2/10
		UNICREDIT SPA	6.125	100	115	15,507	2021/4/19
		UNICREDIT SPA	6.95	100	119	15,952	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	52	7,008	2024/9/23
		AUTODIS SA	6.5	100	103	13,928	2019/2/1
		CREDIT AGRICOLE SA	7.875	50	59	7,909	2049/10/29
		CROWN EURO HOLDINGS SA	4.0	100	104	13,997	2022/7/15
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	15	16	2,267	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	100	98	13,160	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	20	26	3,592	2049/9/29
		ITALCEMENTI FINANCE	6.625	50	58	7,897	2020/3/19
		LA FINAC ATALIAN SA	7.25	100	108	14,572	2020/1/15
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	100	107	14,333	2020/5/15
		PICARD GROUPE SA	4.25	100	100	13,500	2019/8/1
		SOCIETE GENERALE	9.375	50	61	8,221	2049/9/29
THOM EUROPE SAS	7.375	100	105	14,181	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	101	13,641	2067/6/29
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.5	100	90	12,088	2024/7/1
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG JERSEY BRANCH	7.152	50	55	7,408	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	106	14,315	2020/11/1
		FRESENIUS FINANCE BV	4.0	20	22	3,027	2024/2/1
		KONINKLIJKE KPN NV	6.125	100	106	14,318	2049/3/29
		LGE HOLDCO VI BV	7.125	100	109	14,650	2024/5/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	50	58	7,866	2020/9/15
		SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	100	104	13,962	2018/8/15
		TELEFONICA EUROPE BV	7.625	100	113	15,164	2049/9/29
		UNITED GROUP BV REGS	7.875	120	128	17,254	2020/11/15
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	6.25	100	97	13,020	2049/3/12
		BANKIA SA	4.0	100	100	13,470	2024/5/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	EILEME 2 AB	11.75	100	107	14,433	2020/1/31
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	106	14,305	2022/1/15
		ALTICE SA	7.25	100	97	13,107	2022/5/15
		ARCELORMITTAL	5.875	50	52	6,970	2017/11/17
		BMBG BOND FINANCE SCA	4.951	100	100	13,504	2020/10/15
		CIRSA FUNDING LUXEMBOURG	8.75	35	36	4,832	2018/5/15
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	100	109	14,703	2018/3/15
		FINMECCANICA FINANCE	5.75	20	22	3,022	2018/12/12
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.7	100	101	13,595	2018/7/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	25	33	4,508	2033/1/24
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.375	100	101	13,542	2022/5/1
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOFTBANK GROUP CORP	4.0	100	102	13,725	2022/7/30
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VWR FUNDING INC	4.625	100	96	12,959	2022/4/15
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTERNATIONAL GAME TECH	4.75	100	97	12,993	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	13,838	2021/2/1
		RPG BYTY SRO	6.75	100	105	14,066	2020/5/1
ケイマン諸島	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIRIDIAN GROUP FUNDCO II	7.5	100	104	13,995	2020/3/1
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIVACOM	6.625	100	101	13,570	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	107	14,451	2019/5/1
合 計						629,557	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	629,557	94.0
コール・ローン等、その他	40,504	6.0
投資信託財産総額	670,061	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（663,711千円）の投資信託財産総額（670,061千円）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＝123.24円、1ユーロ＝133.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	678,093,182
コール・ローン等	29,077,318
公社債(評価額)	629,557,013
未収入金	8,031,360
未収利息	10,904,667
前払費用	522,824
(B) 負債	16,036,400
未払金	8,036,400
未払解約金	8,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	662,056,782
元本	328,807,247
次期繰越損益金	333,249,535
(D) 受益権総口数	328,807,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,135円

(注) 期首元本額455百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額126百万円、計算口数当たり純資産額20,135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 328百万円

○損益の状況 (2014年12月6日～2015年12月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	47,274,499
受取利息	47,289,412
その他収益金	13,395
支払利息	△ 28,308
(B) 有価証券売買損益	△108,839,761
売買益	13,356,469
売買損	△122,196,230
(C) 保管費用等	△ 148,129
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 61,713,391
(E) 前期繰越損益金	521,435,881
(F) 解約差損益金	△126,472,955
(G) 計(D+E+F)	333,249,535
次期繰越損益金(G)	333,249,535

*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)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

①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＞

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

③運用の外部委託先であるMeriten Investment Management GmbH（メリティン・インベストメント・マネジメント）の名称をOddo Meriten Asset Management GmbH（オッド・メリティン・アセット・マネジメント）に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年11月10日＞