

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130期 (決算日2016年7月5日) 第131期 (決算日2016年8月5日) 第132期 (決算日2016年9月5日)
 第133期 (決算日2016年10月5日) 第134期 (決算日2016年11月7日) 第135期 (決算日2016年12月5日)

作成対象期間 (2016年6月7日～2016年12月5日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		債 組 入 比 率	券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	騰 落 率	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
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	
130期(2016年7月5日)	5,947	50	△4.2	193.04	△4.1	87.2	—	988	
131期(2016年8月5日)	5,943	50	0.8	194.80	0.9	88.1	—	976	
132期(2016年9月5日)	6,141	50	4.2	203.76	4.6	91.8	—	1,004	
133期(2016年10月5日)	6,055	50	△0.6	202.52	△0.6	89.9	—	985	
134期(2016年11月7日)	6,039	50	0.6	203.34	0.4	87.7	—	983	
135期(2016年12月5日)	6,431	30	7.0	217.29	6.9	89.0	—	1,037	

* 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の「BoFA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」はBofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。

なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

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

○当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 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第130期	(期 首) 2016年6月6日	円 6,263	% —		% —	% 87.8	% —
	6月末	5,985	△4.4	201.31	△4.4	86.0	—
	(期 末) 2016年7月5日	5,997	△4.2	193.04	△4.1	87.2	—
第131期	(期 首) 2016年7月5日	5,947	—	193.04	—	87.2	—
	7月末	6,151	3.4	199.99	3.6	88.0	—
	(期 末) 2016年8月5日	5,993	0.8	194.80	0.9	88.1	—
第132期	(期 首) 2016年8月5日	5,943	—	194.80	—	88.1	—
	8月末	6,139	3.3	201.99	3.7	91.5	—
	(期 末) 2016年9月5日	6,191	4.2	203.76	4.6	91.8	—
第133期	(期 首) 2016年9月5日	6,141	—	203.76	—	91.8	—
	9月末	5,997	△2.3	198.82	△2.4	89.8	—
	(期 末) 2016年10月5日	6,105	△0.6	202.52	△0.6	89.9	—
第134期	(期 首) 2016年10月5日	6,055	—	202.52	—	89.9	—
	10月末	6,150	1.6	205.54	1.5	87.0	—
	(期 末) 2016年11月7日	6,089	0.6	203.34	0.4	87.7	—
第135期	(期 首) 2016年11月7日	6,039	—	203.34	—	87.7	—
	11月末	6,393	5.9	215.08	5.8	88.7	—
	(期 末) 2016年12月5日	6,461	7.0	217.29	6.9	89.0	—

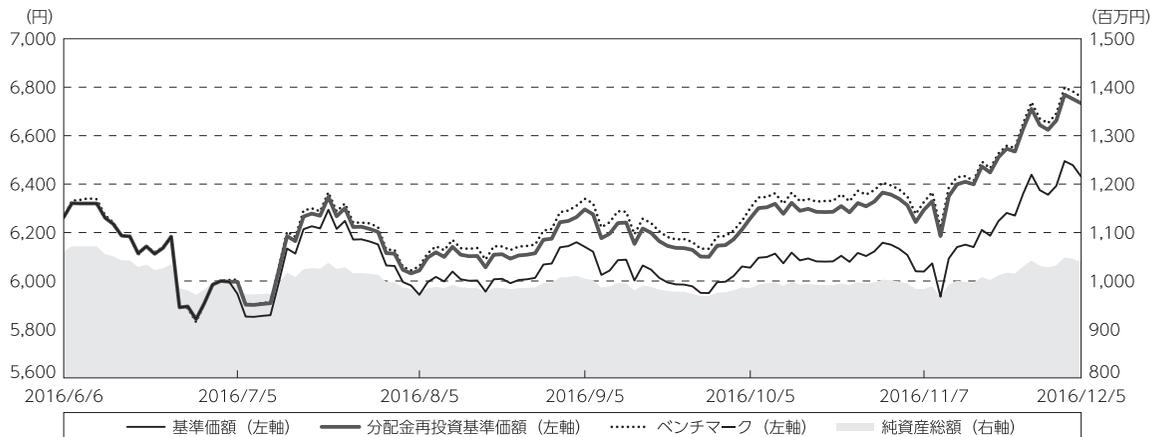
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第130期首：6,263円

第135期末：6,431円 (既払分配金(税込み)：280円)

騰落率：7.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年6月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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(2016年6月6日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の6,263円から当作成期末には6,431円となりました。

- ・実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資しているハイ・イールド債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ユーロ/円の為替変動
- ・ドル/円の為替変動

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・米ドルベース）。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・ユーロベース）。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、FRBによる利上げ観測や、米大統領選挙において共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏が掲げる経済政策が注目されたことなどからドルが買われ、ドルは円に対して上昇しました。ユーロは円に対してほぼ横ばいとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米欧 ハイ・インカムオープン]

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

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・主として米ドル建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組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、CCC格以下、B格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、石油・ガス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）セクターや資本財サービス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+7.5%となり、ベンチマークの+7.9%を0.4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。

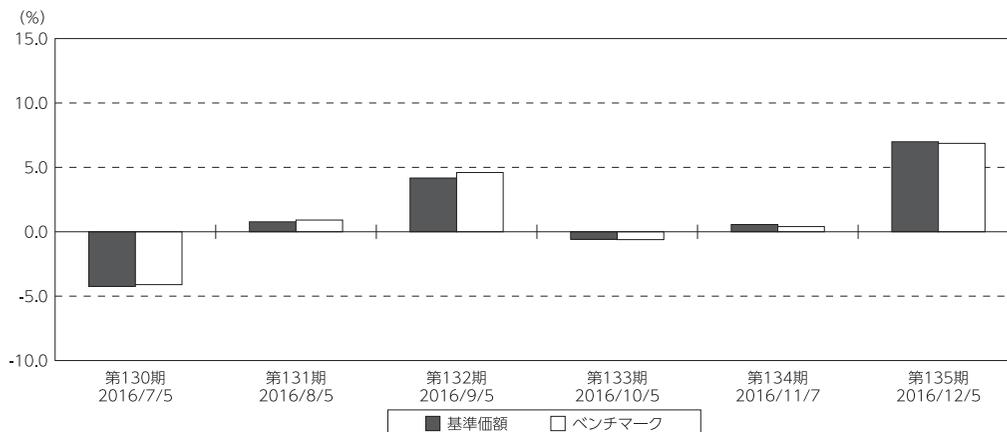
(主なプラス要因)

- ・ 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、通信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、資本財サービ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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日
当期分配金	50	50	50	50	50	30
(対基準価額比率)	0.834%	0.834%	0.808%	0.819%	0.821%	0.464%
当期の収益	21	26	30	21	26	28
当期の収益以外	28	23	19	28	23	1
翌期繰越分配対象額	824	801	781	753	729	728

(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。

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

(2016年 6 月 7 日～2016年12月 5 日)

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.889	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.485)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.377)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.021	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.910	
作成期間の平均基準価額は、6,135円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年6月7日～2016年12月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第130期～第135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	千円
	—	—	20,243	48,200
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	—	—	33,182	60,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年6月7日～2016年12月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第130期～第135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	31,211千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	622,709千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05	

*(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

(2016年6月7日～2016年12月5日)

利害関係人との取引状況

<米欧 ハイ・インカムオープン>
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130期～第135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 3,587	百万円 —	% —	百万円 7,096	百万円 584	% 8.2

平均保有割合 0.7%

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

<ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド>

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年12月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第129期末	第135期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
高利回り社債オープン マザーファンド	224,310	204,066	548,041
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	283,799	250,616	475,921

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年12月5日現在)

項 目	第135期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高利回り社債オープン マザーファンド	548,041	52.5
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	475,921	45.6
コール・ローン等、その他	20,765	1.9
投資信託財産総額	1,044,727	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135期末における外貨建て純資産（78,115,817千円）の投資信託財産総額（79,731,952千円）に対する比率は98.0%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135期末における外貨建て純資産（472,529千円）の投資信託財産総額（481,912千円）に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、第135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＝113.81円、1ユーロ＝120.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2016年7月5日現在	2016年8月5日現在	2016年9月5日現在	2016年10月5日現在	2016年11月7日現在	2016年12月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	998,410,628	987,515,918	1,017,418,018	995,605,064	993,272,555	1,044,727,149
コール・ローン等	10,075,557	8,769,920	8,406,842	13,213,048	13,695,346	8,764,794
高利回り社債オープンマザーファンド(評価額)	493,971,141	496,712,202	515,646,325	504,838,683	504,299,051	548,041,145
ユーロ高利回り社債オープンマザーファンド(評価額)	484,363,930	470,033,796	482,364,851	467,553,333	465,278,158	475,921,210
未収入金	10,000,000	12,000,000	11,000,000	10,000,000	10,000,000	12,000,000
(B) 負債	9,763,233	10,632,130	12,550,855	10,507,060	9,746,360	6,855,186
未払収益分配金	8,312,477	8,218,863	8,181,050	8,134,733	8,142,907	4,841,561
未払解約金	—	892,906	2,874,179	933,842	—	622,682
未払信託報酬	1,448,994	1,518,521	1,493,813	1,436,737	1,601,504	1,389,256
未払利息	15	11	11	16	17	12
その他未払費用	1,747	1,829	1,802	1,732	1,932	1,675
(C) 純資産総額(A-B)	988,647,395	976,883,788	1,004,867,163	985,098,004	983,526,195	1,037,871,963
元本	1,662,495,598	1,643,772,782	1,636,210,157	1,626,946,754	1,628,581,414	1,613,853,878
次期繰越損益金	△ 673,848,203	△ 666,888,994	△ 631,342,994	△ 641,848,750	△ 645,055,219	△ 575,981,915
(D) 受益権総口数	1,662,495,598口	1,643,772,782口	1,636,210,157口	1,626,946,754口	1,628,581,414口	1,613,853,878口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,947円	5,943円	6,141円	6,055円	6,039円	6,431円

(注) 第130期首元本額は1,693,948,487円、第130～135期中追加設定元本額は15,085,997円、第130～135期中一部解約元本額は95,180,606円、1口当たり純資産額は、第130期0.5947円、第131期0.5943円、第132期0.6141円、第133期0.6055円、第134期0.6039円、第135期0.6431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207,417,389円。(’16年1月6日～’16年7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1,313,408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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 447	△ 431	△ 379	△ 431	△ 568	△ 434
支払利息	△ 447	△ 431	△ 379	△ 431	△ 568	△ 434
(B) 有価証券売買損益	△ 42,687,244	9,108,455	42,154,237	△ 4,505,101	7,173,672	69,471,470
売買益	593,506	9,410,825	42,265,146	108,549	7,185,193	69,785,146
売買損	△ 43,280,750	△ 302,370	△ 110,909	△ 4,613,650	△ 11,521	△ 313,676
(C) 信託報酬等	△ 1,450,741	△ 1,520,350	△ 1,495,615	△ 1,438,469	△ 1,603,436	△ 1,390,931
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 44,138,432	7,587,674	40,658,243	△ 5,944,001	5,569,668	68,080,105
(E) 前期繰越損益金	△ 180,679,313	△ 230,238,522	△ 229,535,430	△ 195,751,847	△ 209,462,156	△ 209,889,374
(F) 追加信託差損益金	△ 440,717,981	△ 436,019,283	△ 434,284,757	△ 432,018,169	△ 433,019,824	△ 429,331,085
(配当等相当額)	(43,670,352)	(43,291,060)	(43,198,680)	(43,038,958)	(43,304,328)	(43,000,833)
(売買損益相当額)	(△484,388,333)	(△479,310,343)	(△477,483,437)	(△475,057,127)	(△476,324,152)	(△472,331,918)
(G) 計(D+E+F)	△ 665,535,726	△ 658,670,131	△ 623,161,944	△ 633,714,017	△ 636,912,312	△ 571,140,354
(H) 収益分配金	△ 8,312,477	△ 8,218,863	△ 8,181,050	△ 8,134,733	△ 8,142,907	△ 4,841,561
次期繰越損益金(G+H)	△ 673,848,203	△ 666,888,994	△ 631,342,994	△ 641,848,750	△ 645,055,219	△ 575,981,915
追加信託差損益金	△ 440,717,981	△ 436,019,283	△ 434,284,757	△ 432,018,169	△ 433,019,824	△ 429,331,085
(配当等相当額)	(43,676,261)	(43,293,656)	(43,201,484)	(43,041,320)	(43,311,036)	(43,003,162)
(売買損益相当額)	(△484,394,242)	(△479,312,939)	(△477,486,241)	(△475,059,489)	(△476,330,860)	(△472,334,247)
分配準備積立金	93,417,422	88,408,277	84,739,621	79,602,325	75,555,696	74,594,180
繰越損益金	△ 326,547,644	△ 319,277,988	△ 281,797,858	△ 289,432,906	△ 287,591,091	△ 221,245,010

* 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(2016年6月7日～2016年12月5日)は以下の通りです。

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,531,492円	4,368,449円	5,023,337円	3,559,215円	4,236,046円	4,644,746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	43,676,261円	43,293,656円	43,201,484円	43,041,320円	43,311,036円	43,003,162円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	98,198,407円	92,258,691円	87,897,334円	84,177,843円	79,462,557円	74,790,995円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	145,406,160円	139,920,796円	136,122,155円	130,778,378円	127,009,639円	122,438,903円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	874円	851円	831円	803円	779円	758円
g. 分配金	8,312,477円	8,218,863円	8,181,050円	8,134,733円	8,142,907円	4,841,561円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	30円

○分配金のお知らせ

	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1万口当たり分配金(税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	30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12月5日現在)

<高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(29,193,248千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第129期末		第135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	
CATALYST PAPER CORP		168	168	9	1,108	紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K		457	457	1,226	139,563	銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES		317	317	808	92,033	資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC		48	48	—	—	専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST		45,383	45,383	20	2,375	電力
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2		270	270	679	77,364	各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series		283	283	702	79,952	商社・流通業
HERCULES OFFSHORE INC		1,228	1,228	138	15,801	エネルギー設備・サービス
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A		114	—	—	—	銀行
UC HOLDINGS INC		468	468	1,404	159,789	自動車部品
ALLEN SYSTEMS GROUP INC		402	402	804	91,544	ソフトウェア
合 計	株 数 ・ 金 額	49,142	49,027	5,795	659,532	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	10	—	< 0.8% >	

* 邦貨換算金額は、第135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各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第135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	690,876	645,722	73,489,715	93.7	92.0	49.2	36.0	8.5
合 計	690,876	645,722	73,489,715	93.7	92.0	49.2	36.0	8.5

* 邦貨換算金額は、第135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1.2%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第135期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.19625	22	2020/2/13
	99 SENTS ONLY STORES	11.0	2,150	1,284	146,203	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	802	91,289	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,502	1,562	177,802	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	376	42,892	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	177	20,153	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	600	604	68,839	2024/3/15
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	623	70,957	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	350	375	42,721	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	744	753	85,733	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	471	53,631	2018/8/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	900	742	84,503	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	3,625	4,014	456,911	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	550	564	64,251	2020/5/15
	AK STEEL CORP	8.375	1,505	1,576	179,420	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	259	29,555	2019/11/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	426	48,483	2024/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,281	145,790	2026/9/30
	ALERE INC	6.5	300	300	34,228	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	1,062	120,928	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	400	427	48,596	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,200	798	90,820	2019/10/15
	ALLEGIANC TRAVEL CO	5.5	800	823	93,665	2019/7/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,060	120,750	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,349	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	1,825	2,085	237,300	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	3,200	3,218	366,322	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	405	46,093	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,134	356,688	2022/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	108	12,386	2024/4/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	307	34,996	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	745	84,892	2021/6/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	400	402	45,808	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	997	113,525	2022/9/27
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,115	1,766	200,991	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	1,025	1,054	120,009	2020/12/1
	APPVION INC	9.0	1,750	1,015	115,517	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	8.0	1,025	1,094	124,529	2039/10/15
	ARD FINANCE SA	7.125	3,200	3,168	360,550	2023/9/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,103	239,370	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,835	436,560	2021/2/15
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,149	130,824	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	456	51,982	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,500	170,800	2019/7/1
	AVAYA INC	7.0	975	855	97,371	2019/4/1

銘	柄	第135期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AVAYA INC	9.0	375	331	37,770	2019/4/1
	AVAYA INC	10.5	875	426	48,547	2021/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,446	278,485	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	152	17,348	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,593	295,194	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	959	109,200	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,793	431,761	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,161	359,767	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,124	355,628	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	858	97,648	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	983	111,903	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	878	99,996	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,475	1,482	168,709	2023/2/1
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	1,796	204,502	2018/9/15
	BILL BARRETT CORP	7.625	425	393	44,741	2019/10/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	50	44	5,092	2022/10/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	997	113,553	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,100	125,282	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	369	42,038	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	583	66,408	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,895	215,698	2021/7/15
	BOMBARDIER INC	8.75	2,650	2,633	299,711	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	625	549	62,574	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	525	450	51,235	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	825	740	84,222	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,936	448,052	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	808	852	97,016	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	969	110,281	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	725	82,512	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	440	50,175	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	21	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	3,075	3,528	401,585	2023/8/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	4,023	457,886	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	3,150	3,264	371,497	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	1,850	1,914	217,917	2020/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	975	836	95,152	2022/12/15
	CALPINE CORP	5.375	175	168	19,144	2023/1/15
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,628	185,282	2024/10/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,391	1,388	157,993	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,980	225,343	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	450	469	53,422	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,425	1,474	167,855	2023/4/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,617	411,725	2017/12/1
	CBS RADIO INC	7.25	600	627	71,358	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	800	806	91,787	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,300	1,327	151,097	2026/2/15
	CEB INC	5.625	525	507	57,808	2023/6/15

銘柄	銘柄	第135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)	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	953	108,531	2022/10/12
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	100	11,437	2024/4/1
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	534	60,795	2022/5/15
		CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,555	177,031	2019/2/15
		CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,239	141,072	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	5,950	5,042	573,901	2039/9/15
		CENVEO CORP	8.5	1,900	1,325	150,826	2022/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,437	391,189	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	682	77,689	2025/7/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	825	672	76,522	2044/3/15
		CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	408	46,491	2022/11/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,133	1,225	139,423	2024/6/30
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	1,200	1,242	141,352	2017/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	900	868	98,843	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	430	48,991	2021/6/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	2,146	2,247	255,837	2022/12/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	2,475	1,645	187,317	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	3,500	2,852	324,643	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	475	335	38,179	2020/7/15
		CITGO HOLDING INC	10.75	4,100	4,300	489,427	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	816	92,868	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	300	297	33,844	2049/12/29
		CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,169	246,917	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,750	1,380	157,093	2019/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	420	47,825	2020/3/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	712	81,068	2022/11/15
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	725	803	91,433	2020/3/31
		CLOUD CRANE LLC	10.125	600	634	72,212	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	8.5	675	624	71,060	2019/12/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	525	548	62,439	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,175	834	94,945	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	500	410	46,662	2020/5/15
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,170	133,157	2021/2/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,820	207,134	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	875	923	105,060	2023/10/15
		COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	956	108,830	2019/5/1
		COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,697	420,812	2021/1/15
		COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	634	72,212	2021/5/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	930	105,843	2022/8/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	975	1,015	115,542	2023/4/1
		CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	225	100	11,395	2022/10/21
		CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	650	247	28,111	2023/4/15
		CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,849	210,491	2020/7/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,807	319,464	2019/10/15
		CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	210	23,900	2018/2/1
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	675	676	77,013	2022/9/15
		CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	90	94	10,786	2020/10/29

銘柄	銘柄	第135期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CONTURA ENERGY INC	10.0	450	474	54,031	2021/8/1
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	625	635	72,376	2024/10/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	695	79,108	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	595	67,773	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,432	276,814	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,347	153,308	2049/12/29
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	775	771	87,761	2021/10/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	510	58,043	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	967	110,079	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	393	44,747	2022/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	925	930	105,932	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	270	30,828	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	657	74,865	2022/11/15
	DAKOTA MERGER SUB INC	7.75	425	421	48,011	2023/9/1
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	950	900	102,443	2024/9/1
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,119	127,392	2023/3/15
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	5	620	2018/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	275	289	32,960	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	1,825	1,988	226,296	2024/6/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,750	1,474	167,798	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	3,208	365,187	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	186	21,168	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	1,150	997	113,539	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,200	1,032	117,451	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	701	—	—	2019/10/31
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,028	117,010	2021/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,167	132,844	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	960	109,257	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	675	675	76,821	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	1,700	1,568	178,482	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	1,275	1,137	129,508	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.0	925	840	95,667	2025/1/15
	EARTHLINK INC	8.875	1,109	1,138	129,528	2019/5/15
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	175	179	20,414	2023/7/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,669	190,005	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	625	662	75,399	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,655	2,512	285,924	2036/6/1
	EMC CORP	1.875	900	887	100,980	2018/6/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	700	670	76,281	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	970	110,425	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	1,625	1,820	207,134	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	1,175	1,219	138,741	2024/1/15
	ENGILITY CORP	8.875	300	312	35,508	2024/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	100	85	9,729	2045/4/1
	ENSCO PLC	5.75	275	187	21,282	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,175	2,460	280,043	2023/6/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	1,900	1,724	196,236	2020/5/1

銘柄	銘柄	第135期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FBM FINANCE INC	8.25	1,050	1,092	124,280	2021/8/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	460	52,366	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,731	310,843	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,390	158,217	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	509	57,997	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	93	10,652	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,225	1,286	146,460	2023/12/1
	FIRST QUANTUM	6.75	825	829	94,362	2020/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	1,000	1,020	116,086	2019/10/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,410	160,529	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	378	43,105	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	210	23,928	2020/12/15
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	520	59,195	2019/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	300	34,143	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	3.55	150	142	16,260	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	294	33,460	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	175	162	18,547	2023/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	175	150	17,103	2034/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,800	2,866	326,236	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,000	4,993	568,338	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,566	405,938	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,611	297,157	2021/11/15
	GCI INC	6.75	275	283	32,275	2021/6/1
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,319	150,127	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	671	76,466	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	463	52,750	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	809	92,171	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	663	75,484	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	315	35,935	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	403	45,865	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	536	61,073	2020/11/15
	GREIF INC	7.75	720	797	90,752	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	1,000	998	113,667	2022/3/1
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	150	154	17,572	2024/10/15
	HALCON RESOURCES CORP	—	850	881	100,366	2020/2/1
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	11,381	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	779	88,729	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	410	46,713	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,716	992,010	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA INC	7.5	575	639	72,802	2022/2/15
	HCA INC	5.875	625	645	73,443	2023/5/1
	HCA INC	7.69	900	992	112,927	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	824	93,786	2025/9/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,428	162,549	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,198	250,197	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15

銘柄	銘柄	第135期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HERC RENTALS INC	7.5	975	1,011	115,125	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	300	309	35,167	2024/6/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,979	566,731	2020/11/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,402	159,618	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,901	444,029	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	678	77,212	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,321	378,004	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,329	151,338	2019/7/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	332	37,820	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	500	514	58,541	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	145	16,596	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,952	222,196	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,121	127,609	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	127	14,457	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	1,599	1,603	182,528	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	700	682	77,675	2022/2/1
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.0	500	435	49,543	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	187	21,282	2018/4/15
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	1,775	1,779	202,517	2024/11/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,863	212,127	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,750	1,798	204,644	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,473	167,645	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	225	182	20,805	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	1,600	1,204	137,027	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	152	17,327	2024/2/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	825	652	74,293	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	475	157	17,974	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,150	2,543	289,488	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	2,224	253,213	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	662	75,374	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,842	209,723	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	877	99,839	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,237	140,839	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,058	120,495	2018/1/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	2,150	2,193	249,585	2024/10/1
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	1,950	2,047	233,025	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,658	188,711	2023/7/15
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	621	70,704	2020/6/1
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	800	794	90,365	2022/11/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	838	95,436	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,793	204,089	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	955	108,695	2020/2/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,089	124,030	2019/10/1
	JC PENNEY CORP INC	5.875	275	281	32,080	2023/7/1
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	300	248	28,253	2036/10/15
	JCH PARENT INC	10.5	1,990	228	26,048	2019/3/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,155	131,557	2024/10/15

銘柄	柄	第135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)	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,182	134,523	2020/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	469	53,451	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	826	94,010	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,615	183,887	2049/12/29
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	515	58,683	2019/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,436	163,476	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	6.875	400	398	45,296	2020/3/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,542	175,523	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	820	93,352	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	976	111,085	2022/4/15
	KINETIC CONCEPT/KCI USA	9.625	475	454	51,694	2021/10/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	457	52,044	2021/9/1
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,097	124,878	2022/12/1
	L BRANDS INC	6.875	200	199	22,733	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	225	222	25,351	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,375	1,380	157,075	2017/10/1
	LANDRY'S INC	6.75	1,600	1,604	182,551	2024/10/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	789	89,838	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	621	70,676	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	586	66,787	2023/5/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,002	114,066	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	600	636	72,383	2018/6/1
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	647	73,709	2021/1/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,357	382,145	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,147	130,596	2019/4/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	4,090	465,482	2023/6/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	203	23,160	2019/6/24
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,105	125,816	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	1,400	1,218	138,620	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.5	375	323	36,810	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	694	79,030	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	892	101,575	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	775	703	80,043	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	525	481	54,802	2024/3/31
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	393	44,761	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	334	38,097	2025/6/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	14,796	1,683,966	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,034	345,300	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,316	149,859	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,532	402,005	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	701	79,800	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	1,550	1,519	172,877	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.625	600	585	66,578	2026/1/15
	MICROSEMI CORP	9.125	375	435	49,614	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,258	257,025	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	368	41,924	2023/8/15

銘柄	銘柄	第135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)					
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	142	2	325	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,054	461,442	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	365	41,611	2021/4/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	1,900	1,914	217,860	2024/10/15
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	497	56,592	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	747	85,090	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	900	945	107,550	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,359	154,756	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,575	1,535	174,769	2021/2/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	771	87,768	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	157	17,882	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,375	2,303	262,189	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	1,175	1,248	142,084	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	1,125	840	95,707	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	196	22,363	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,834	208,741	2020/3/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,503	171,166	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,217	366,205	2022/6/1
	NAVIENT CORP	7.25	300	303	34,484	2023/9/25
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	300	305	34,720	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	1,025	1,018	115,926	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	516	58,789	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	730	83,152	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,571	178,823	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,555	1,609	183,218	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	2,900	3,344	380,586	2023/1/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	2,994	340,832	2018/5/1
	NEW AMETHYST CORP	6.25	650	675	76,843	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	3,725	3,720	423,412	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	6	717	2017/2/15
	NOVELIS CORP	5.875	250	248	28,239	2026/9/30
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	200	207	23,570	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,338	266,116	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	7.25	300	295	33,630	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	300	277	31,582	2027/1/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	3,425	3,459	393,697	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	6,225	6,221	708,024	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	758	86,275	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	600	622	70,846	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	625	645	73,420	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	688	78,320	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,137	129,494	2022/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	640	72,895	2018/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,328	151,153	2023/6/30
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,531	401,948	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,061	120,816	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	425	436	49,699	2024/9/15

銘柄	柄	第135期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	154	17,559	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,006	114,571	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	500	56,905	2017/5/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	396	45,132	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,452	165,252	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	833	94,874	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	2,600	2,676	304,602	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	975	1,001	114,016	2021/5/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	650	673	76,704	2022/2/1
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,250	1,368	155,777	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,393	272,379	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,083	237,158	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,605	296,531	2023/5/15
	QORVO INC	7.0	546	592	67,422	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	854	97,296	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	6	682	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	404	46,009	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	778	88,611	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,085	465,006	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	217	24,698	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	200	204	23,217	2020/5/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	2,900	2,269	258,263	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	236	26,935	2024/7/15
	RICE ENERGY INC	6.25	925	957	108,958	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.125	600	650	74,004	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,160	132,119	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	301	34,285	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,691	306,362	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	732	83,354	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	371	42,288	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	397	45,182	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	84	81	9,321	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	496	56,463	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	705	80,264	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	500	56,961	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,625	414	47,160	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	409	46,548	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	1,775	1,852	210,850	2025/3/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,407	1,371	156,127	2021/6/15
	SANJEL CORP	—	900	1	128	2019/6/19
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	4,350	4,110	467,844	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	400	385	43,907	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,468	167,158	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	65	7,426	2019/11/15
	SLM CORP	8.0	5,450	5,984	681,127	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	600	68,344	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,829	322,078	2024/3/25

銘柄	銘柄	第135期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SM ENERGY CO	6.125	1,100	1,124	128,007	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	75	77	8,791	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	225	234	26,679	2026/9/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,550	1,724	196,251	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,135	356,794	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	213	223	25,393	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	675	696	79,318	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	326	37,194	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	1,275	1,287	146,558	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	665	75,754	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	600	68,303	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	6,225	6,505	740,348	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	4,275	4,392	499,917	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	674	76,750	2020/8/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,289	260,511	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,368	497,207	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,838	209,261	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	193	22,057	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,183	248,553	2021/7/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	225	222	25,351	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,216	138,421	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	276	31,469	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,349	267,410	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	485	55,211	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	286	32,627	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.633	2,200	2,306	262,507	2021/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,016	115,680	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	300	314	35,764	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	3,600	3,820	434,811	2023/4/1
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	1,378	156,830	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	304	34,612	2019/11/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,650	3,631	413,329	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,761	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	663	75,470	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	826	94,078	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	1,125	1,130	128,676	2041/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	437	49,820	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	250	227	25,891	2022/4/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,474	167,834	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	569	64,786	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	3,250	3,398	386,758	2021/10/15
	TIME INC	5.75	550	555	63,221	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,274	144,993	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	396	45,139	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	329	37,514	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	388	44,217	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,549	176,347	2018/6/15

銘柄	銘柄	第135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)	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,118	127,239	2022/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,162	132,272	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,189	135,320	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	181	191	21,745	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,658	302,585	2022/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	982	111,853	2020/5/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	739	84,162	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	426	48,567	2019/1/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	417	47,458	2022/5/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,291	146,985	2022/4/15
		UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	467	473	53,834	2018/7/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	5,248	597,360	2019/2/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,233	254,137	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,075	1,037	118,063	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,486	169,203	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	185	198	22,644	2021/6/3
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	298	33,972	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	675	705	80,278	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	50	42	4,822	2020/10/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	800	646	73,521	2022/7/15
		VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	684	481	54,745	2019/2/1
		VIASAT INC	6.875	1,725	1,781	202,702	2020/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	1,200	1,227	139,644	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	500	457	52,068	2025/5/15
		VPI ESCROW CORP	6.375	550	465	53,030	2020/10/15
		VPII ESCROW CORP	6.75	225	211	24,070	2018/8/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,504	171,284	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	1,375	1,014	115,410	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	5,360	3,946	449,128	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,831	208,443	2024/1/15
		WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,869	2022/8/1
		WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,064	1,078	122,690	2019/7/15
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	595	67,812	2020/9/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	225	25,607	2021/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	348	39,662	2038/3/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	480	54,671	2023/2/1
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	162	18,479	2023/4/1
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,175	3,683	419,162	2024/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	5.0	675	675	76,893	2019/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	650	652	74,253	2021/3/15
		WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	302	323	36,862	2019/10/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	431	49,094	2019/4/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,534	288,408	2020/11/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	591	67,307	2023/1/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	393	44,727	2024/6/24
		WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,782	202,866	2021/9/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	100	110	12,519	2031/1/15

銘	柄	第135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)					
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,051	233,451	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	768	87,423	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	2,600	2,463	280,370	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	4,790	4,478	509,715	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	4,550	3,958	450,516	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,175	133,797	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	421	441	50,249	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	800	835	95,031	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	180	187	21,330	2022/4/15
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	382	43,475	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	7.5	725	773	88,081	2020/8/1
	WPX ENERGY INC	6.0	725	755	86,019	2022/1/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	250	255	29,021	2023/9/1
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	404	45,986	2023/6/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	500	477	54,344	2027/1/15
合	計				73,489,715	

* 邦貨換算金額は、第135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。

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2016年7月5日）

作成対象期間（2015年7月7日～2016年7月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

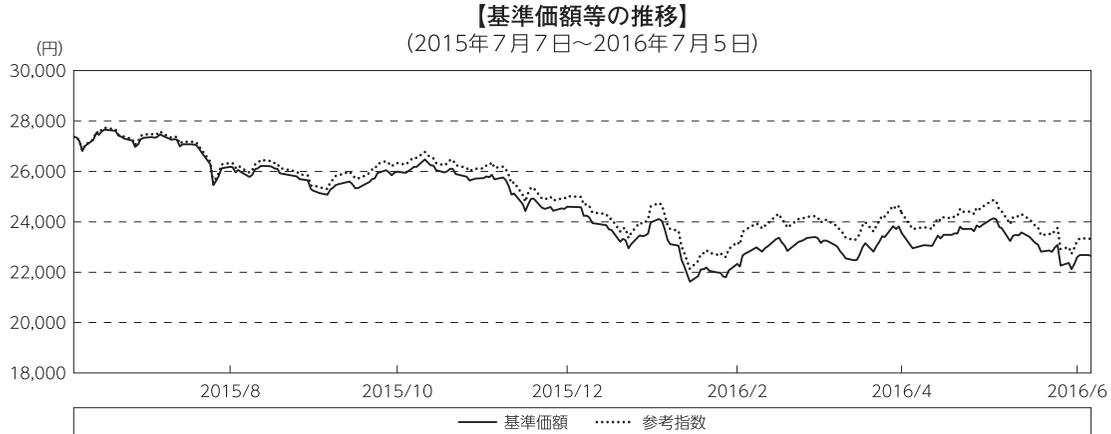
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	中率	騰落	中率		
(期首) 2015年7月6日	円	%		%	%	%
	27,370	—	250.44	—	95.9	—
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6	95.5	—
2016年1月末	23,978	△12.4	225.19	△10.1	94.1	—
2月末	22,331	△18.4	212.23	△15.3	92.6	—
3月末	23,259	△15.0	220.40	△12.0	93.9	—
4月末	23,548	△14.0	222.84	△11.0	94.0	—
5月末	24,137	△11.8	227.52	△9.2	90.3	—
6月末	22,596	△17.4	212.81	△15.0	91.4	—
(期末) 2016年7月5日	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、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27,370円から当作成期末には22,648円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2015年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の引き上げが決定されたこと、原油価格が大幅に下落したこと、中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりなどから、ハイ・イールド債券の価格が下落したこと
- ・米雇用統計において非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったこと、FOMCにおいて2016年の政策金利の見通しが下方修正されたこと、原油を中心に商品価格が上昇したことなどから、ハイ・イールド債券の価格が上昇したこと
- ・米ドル/円の為替変動

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

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

・信用格付け別組入比率

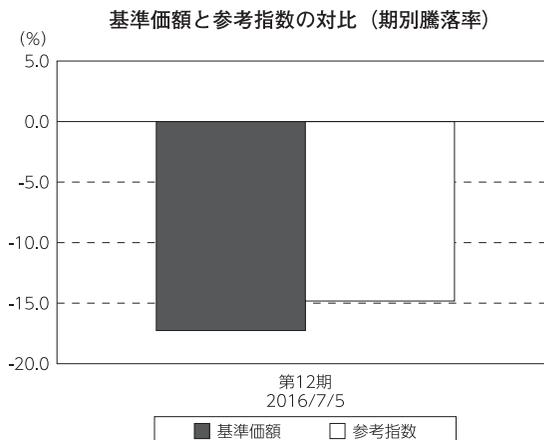
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.1%、35.0%、38.5%、0.3%、2.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が -14.8% となったのに対し、基準価額の騰落率は -17.3% となりました。主な差異の要因は、相対的にパフォーマンスが悪かった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きたことなどです。



(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、住宅・労働・消費を中心とした米国経済の拡大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、米国ハイ・イールド債券市場全体では、若干上昇すると考えられます。英国のEU離脱問題については、米国ハイ・イールド債券市場へ与える影響は軽微であると見ており、米国を中心に事業展開をしている企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調に推移することが予想されます。また、離脱問題によって、米国の金利の引き上げペースは更に緩やかになると予想されます。業種別では、エネルギー・セクターが原油価格の反発を背景に上昇していますが、原油価格の動向には引き続き注意し、慎重に銘柄を選定していく方針です。当ファンドでは、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う方針です。

- ・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

(2015年7月7日～2016年7月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	17 (17) (0)	0.070 (0.070) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	17	0.070	
期中の平均基準価額は、24,576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

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (2,101)	千米ドル — (4,519)	百株 48 (172)	千米ドル 114 (2,783)

*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 226,055 (1,254)	千米ドル 332,706 (63,963)

*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

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	13,807千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	831,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月7日～2016年7月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
為替直物取引	百万円 1,718	百万円 1,160	% 67.5	百万円 28,051	百万円 2,380	% 8.5

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7月5日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
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	60	6,205	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,299	133,105	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	838	85,853	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	19	1,998	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	678	69,435	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	674	69,020	商社・流通業	
HERCULES OFFSHORE INC	—	1,228	169	17,360	エネルギー設備・サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	114	307	31,445	銀行	
UC HOLDINGS INC	—	468	1,357	138,963	自動車部品	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	402	804	82,358	ソフトウェア	
合 計	株 数	金 額	47,261	49,142	6,209	635,746
	銘柄数	比率	10	11	—	<0.9%>

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 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	697,079	630,045	64,510,379	93.3	91.4	49.1	35.9	8.2
合 計	697,079	630,045	64,510,379	93.3	91.4	49.1	35.9	8.2

* 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、無格付けが1.0%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01526	1	2020/2/13
	99 SENTS ONLY STORES	11.0	2,150	1,085	111,169	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	778	79,749	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,455	1,433	146,821	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	376	38,588	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	169	17,388	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	750	721	73,858	2024/3/15
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	2,910	297,954	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	362	37,134	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,592	163,030	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	800	680	69,625	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	252	25,848	2018/8/15
	AIR CANADA	8.75	725	781	79,985	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,808	389,952	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	325	315	32,281	2020/5/15
	AK STEEL CORP	7.625	950	883	90,461	2021/10/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,325	2,185	223,773	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	264	27,101	2019/11/1
	ALERE INC	6.5	300	302	30,985	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	968	99,154	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	400	419	42,991	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,200	582	59,590	2019/10/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,077	110,350	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	4,956	2024/9/30
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,700	1,440	147,518	2018/10/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,063	313,697	2022/5/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,175	1,195	122,413	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	312	31,984	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	706	72,376	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,369	447,431	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	2,730	2,934	300,489	2020/12/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	400	384	39,343	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	941	96,386	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	600	573	58,746	2025/5/14
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,765	1,597	163,550	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	1,025	1,040	106,523	2020/12/1
	APPVION INC	9.0	1,300	741	75,870	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	8.0	775	774	79,268	2039/10/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,079	212,945	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,597	368,335	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	1,633	1,461	149,646	2017/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,102	112,910	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	410	42,043	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,431	146,609	2019/7/1
	AVAYA INC	7.0	300	214	21,962	2019/4/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AVAYA INC	9.0	125	93	9,599	2019/4/1
	AVAYA INC	10.5	875	207	21,277	2021/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,496	255,609	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	149	15,327	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,671	273,573	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	960	98,299	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,758	384,839	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,171	324,733	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,062	313,526	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	869	89,002	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,377	141,061	2023/2/1
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,078	212,779	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,209	123,789	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,091	111,720	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	357	36,572	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	519	53,140	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,585	162,339	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	794	81,336	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.0	675	580	59,404	2022/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,519	257,964	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,978	407,326	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	954	97,756	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	665	68,108	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	398	40,841	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	19	2009/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,193	2,324	238,013	2021/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	4,025	4,407	451,271	2023/8/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	1,625	1,692	173,330	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,705	379,418	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,450	2,593	265,593	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,457	251,661	2020/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	1,350	966	99,004	2022/12/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,391	1,401	143,492	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,930	197,612	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,025	1,001	102,588	2023/4/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,690	377,863	2017/12/1
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	786	80,504	2021/11/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	964	98,748	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	97	9,992	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	510	52,276	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,550	158,760	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,217	124,704	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,700	6,545	670,142	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,900	1,339	137,151	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,395	347,681	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	666	68,268	2025/7/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	950	97,270	2021/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	1,000	610	62,457	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	287	29,424	2022/11/15
	CHEMOURS CO	7.0	275	232	23,757	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	1,200	1,128	115,495	2017/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	200	143	14,641	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	250	168	17,278	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	700	455	46,587	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	2,050	1,765	180,775	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	475	306	31,353	2023/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,725	1,518	155,428	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	2,700	2,663	272,673	2019/11/15
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,800	2,819	288,663	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	770	78,840	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	298	30,536	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	1,999	204,748	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,750	1,307	133,827	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	701	71,820	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,025	348	35,682	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	247	25,341	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,096	112,309	2021/2/1
	COMMERZBANK AG	8.125	500	587	60,159	2023/9/19
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,806	185,005	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	1,425	1,460	149,553	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	516	52,871	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,643	373,019	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	573	58,746	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	825	84,471	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	1,250	1,178	120,628	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,182	121,076	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,642	168,175	2020/7/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	925	94,717	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,653	271,640	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	210	21,501	2018/2/1
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	625	642	65,833	2021/4/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	225	217	22,292	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	100	94	9,671	2023/4/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	96	99	10,159	2020/10/29
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	706	72,376	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	585	59,974	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,361	241,819	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,359	139,163	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	296	30,318	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	475	48,635	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	874	89,488	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	377	38,633	2022/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	1,250	1,276	130,707	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	654	67,033	2022/11/15

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)						
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,130	115,778	2023/3/15	
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	5	522	2018/8/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	1,000	1,049	107,416	2024/6/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.1	1,350	1,470	150,538	2036/7/15	
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	2,651	271,520	2020/9/30	
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	4,637	474,818	2022/4/1	
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	186	19,074	2020/2/15	
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	1,975	202,301	2021/4/15	
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,202	123,155	2023/3/1	
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	661	175	17,948	2019/10/31	
	DISH DBS CORP	5.875	425	404	41,394	2024/11/15	
	DISH DBS CORP	7.75	475	492	50,459	2026/7/1	
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,028	105,269	2021/6/15	
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	932	95,478	2021/6/1	
	DYNEGY INC	6.75	675	678	69,458	2019/11/1	
	DYNEGY INC	7.375	1,375	1,340	137,266	2022/11/1	
	DYNEGY INC	7.625	1,250	1,212	124,147	2024/11/1	
	EARTHLINK INC	8.875	2,406	2,466	252,509	2019/5/15	
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,582	162,070	2022/11/1	
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,175	1,224	125,421	2023/8/1	
	EMBARQ CORP	7.995	2,030	2,049	209,820	2036/6/1	
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	840	86,092	2022/3/1	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	625	668	68,473	2020/10/15	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	1,000	987	101,110	2024/1/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	325	268	27,483	2045/4/1	
	ENSCO PLC	5.2	75	52	5,374	2025/3/15	
	ENSCO PLC	5.75	275	166	17,057	2044/10/1	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,100	1,875	192,032	2023/6/15	
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	200	197	20,261	2025/5/1	
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	550	396	40,546	2020/5/1	
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,306	133,772	2018/6/1	
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	456	46,766	2025/6/1	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,646	270,962	2022/1/15	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,323	135,545	2023/6/15	
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	522	53,509	2020/6/15	
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	91	9,353	2021/4/1	
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	100	102	10,507	2023/12/1	
	FIRST QUANTUM	6.75	200	169	17,355	2020/2/15	
	FIRST QUANTUM	7.0	350	295	30,281	2021/2/15	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	800	698	71,468	2019/10/15	
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,511	154,736	2018/8/15	
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	320	32,828	2020/5/1	
	FLY LEASING LTD	6.75	200	201	20,657	2020/12/15	
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	793	81,284	2019/6/15	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	296	30,321	2018/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	900	727	74,452	2043/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	175	154	15,857	2024/11/14	

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)	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,650	1,763	180,558	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,850	6,096	624,204	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,107	318,208	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,275	232,937	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,347	240,404	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,523	155,954	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	715	73,208	2020/10/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	454	46,536	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	775	79,352	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	586	60,026	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	309	31,638	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	399	40,904	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	523	53,562	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,175	4,373	447,783	2020/10/1
	GREIF INC	7.75	720	804	82,382	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	1,000	991	101,494	2022/3/1
	HALCON RESOURCES CORP	8.625	850	809	82,897	2020/2/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,650	1,617	165,564	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	10,264	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	763	78,136	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	408	41,775	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,650	885,772	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,225	125,453	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,074	212,433	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,505	461,305	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	273	27,995	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	514	52,688	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,346	137,842	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,681	376,955	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	684	70,107	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,159	323,462	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,296	132,697	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,893	193,901	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,037	106,268	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	122	12,574	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	296	30,308	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	300	282	28,935	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,850	189,421	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.98	500	393	40,316	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	217	22,244	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	200	201	20,639	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,655	169,532	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,575	1,519	155,619	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,473	150,823	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	650	647	66,303	2024/2/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	379	38,857	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	900	222	22,807	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,250	2,072	212,235	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	1,816	186,029	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	672	68,859	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,880	192,509	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	887	90,842	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,216	124,595	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,087	111,338	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	283	29,048	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	618	618	63,277	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,487	1,539	157,644	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,241	229,494	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,666	170,671	2023/7/15
	JAC HOLDING CORP	11.5	741	789	80,802	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	1,128	115,572	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	836	85,671	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,835	187,932	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	966	98,925	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	1,500	1,560	159,728	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,037	106,229	2019/10/1
	JC PENNEY CORP INC	5.875	275	278	28,544	2023/7/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,884	602	61,737	2019/3/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,110	113,652	2020/4/1
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,005	205,291	2020/5/1
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	855	87,554	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,667	170,701	2049/12/29
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	434	44,475	2019/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,370	140,299	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,536	157,315	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	845	86,596	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,030	105,532	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,763	282,980	2019/6/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,368	140,127	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,480	458,739	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	1,580	1,660	170,067	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	753	77,176	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	576	58,976	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	557	57,108	2023/5/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,034	105,973	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	600	637	65,273	2018/6/1
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	654	67,033	2021/1/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,349	342,955	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	570	58,362	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	749	76,784	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	3,780	387,034	2023/6/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	200	20,537	2019/6/24

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	350	287	29,475	2021/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,072	109,813	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,745	281,111	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.5	600	598	61,280	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	691	70,754	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	890	91,165	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	434	44,450	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	150	114	11,749	2024/3/31
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	390	39,993	2022/4/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	15,145	1,550,779	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,074	314,822	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,313	134,527	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,614	370,070	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	631	64,613	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	750	637	65,273	2023/8/1
	MICROSEMI CORP	9.125	375	414	42,427	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,124	217,565	2022/10/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	150	12	1,305	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,114	421,245	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	290	29,757	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONA	9.125	850	709	72,671	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	652	66,809	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	722	74,001	2022/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,379	141,263	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,534	157,117	2021/2/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	756	77,406	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	154	15,780	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.0	100	88	9,100	2022/6/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,275	2,085	213,561	2022/12/1
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,651	271,461	2021/8/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,788	183,079	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	884	90,512	2021/7/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,443	147,815	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	2,734	279,998	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	1,450	1,033	105,781	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	1,025	1,033	105,862	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	512	52,515	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	716	73,375	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,537	157,424	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	1,297	132,838	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	3,000	3,386	346,718	2023/1/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	2,888	295,791	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	12.0	1,882	1,945	199,215	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	652	66,835	2018/9/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	250	245	25,149	2026/1/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	23	2,418	2017/2/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	NORTEK INC	8.5	2,425	2,534	259,531	2021/4/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	581	59,552	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,308	236,405	2022/7/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,750	1,739	178,062	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	3,400	3,356	343,711	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	733	75,122	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,200	1,227	125,632	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,875	1,734	177,582	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	50	46	4,748	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	425	387	39,708	2023/1/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	686	70,288	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,147	117,462	2022/5/15
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,678	274,211	2036/12/1
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	658	67,423	2018/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	987	101,110	2023/6/30
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,293	337,247	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,058	108,418	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	151	15,532	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	979	100,329	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	500	51,265	2017/5/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	394	40,412	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,471	150,697	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	687	70,380	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	1,350	1,356	138,917	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	1,275	1,275	130,547	2021/5/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	300	299	30,701	2022/2/1
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,425	1,449	148,459	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	657	67,357	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,370	242,688	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,059	210,897	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,639	270,232	2023/5/15
	PSPC ESCROW CORP	6.5	150	134	13,798	2022/2/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	841	86,161	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	19	1,996	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	431	44,145	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	781	80,056	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	3,960	405,534	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	222	22,807	2023/6/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,427	350,948	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	408	421	43,145	2019/8/15
	RICE ENERGY INC	6.25	325	324	33,193	2022/5/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,107	113,416	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	290	29,693	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,797	286,476	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	747	76,546	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	381	39,042	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	715	73,302	2021/3/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,083	110,939	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	490	50,260	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	693	70,971	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	591	60,563	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,625	611	62,601	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	408	41,775	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	775	780	79,932	2025/3/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	1,700	1,714	175,586	2026/6/30
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,607	1,365	139,859	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	750	585	59,988	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	0.018	1	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	299	306	31,407	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	6,275	5,129	525,241	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	461	47,293	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,468	150,385	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	54	5,529	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,799	184,212	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,872	191,738	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	5,450	5,634	576,953	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	562	57,623	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,642	270,579	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	325	304	31,133	2022/11/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,875	2,025	207,339	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,180	325,600	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	1,075	1,148	117,636	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	313	32,073	2022/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	665	68,153	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,450	4,721	483,389	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	6,125	5,055	517,615	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	588	60,230	2020/8/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,304	235,983	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,340	444,436	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,806	184,993	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,047	107,240	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	186	19,060	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	1,992	203,960	2021/7/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	958	98,102	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	276	28,298	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,319	237,540	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	487	49,949	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	287	29,445	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,027	105,159	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.5	675	719	73,660	2026/1/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	942	96,502	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	434	44,494	2021/2/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	950	686	70,306	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	225	193	19,798	2022/1/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債類)	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	125	12,811	2040/8/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,500	1,423	145,713	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	522	53,498	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,687	275,168	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	380	38,972	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	308	31,548	2019/5/1
	TIME INC	5.75	1,300	1,244	127,449	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,116	114,305	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	334	34,287	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	339	34,710	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	379	38,832	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,523	155,978	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,150	117,799	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,217	124,643	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,131	115,803	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	387	408	41,853	2019/8/15
	TRADER CORP	9.875	1,050	1,085	111,137	2018/8/15
	TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,056	108,197	2021/7/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,626	268,948	2022/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	992	101,577	2020/5/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	2,900	681	69,778	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	393	40,252	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	402	41,160	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,128	115,542	2022/4/15
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	646	668	68,432	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	4,834	494,991	2019/2/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,265	231,993	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,241	127,079	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,513	154,953	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	190	204	20,894	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	306	31,331	2018/6/3
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	351	35,938	2019/2/1
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,784	182,672	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,700	1,462	149,694	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	377	38,652	2025/5/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,588	162,654	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	2,325	1,906	195,206	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	4,435	3,603	368,955	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,813	185,684	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,481	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,018	1,029	105,365	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	600	61,523	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	318	32,655	2038/3/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	161	16,510	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,300	3,561	364,681	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	125	115	11,774	2021/3/15
	WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	1,000	1,067	109,301	2019/10/15

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 (含む投資法人債類)					
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	420	43,080	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,534	259,469	2020/11/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	557	57,114	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	369	37,781	2024/6/24
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	325	279	28,618	2044/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,674	171,400	2021/9/1
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,941	198,773	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	742	76,024	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,298	337,759	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,657	476,866	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,000	6,037	618,179	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,017	104,181	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	421	229	23,492	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	175	161	16,574	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	205	21,015	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	725	746	76,459	2022/4/15
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	372	38,089	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	7.5	725	731	74,937	2020/8/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	1,975	1,882	192,741	2022/6/15
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	381	39,068	2023/6/15
合	計				64,510,379	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2016年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 635,746	% 0.9
公社債	64,510,379	91.4
コール・ローン等、その他	5,404,484	7.7
投資信託財産総額	70,550,609	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（68,891,209千円）の投資信託財産総額（70,550,609千円）に対する比率は97.6%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=102.39円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	70,949,891,508
コール・ローン等	3,992,836,948
株式(評価額)	635,746,613
公社債(評価額)	64,510,379,206
未収入金	400,701,600
未収配当金	1,674,232
未収利息	1,355,524,477
前払費用	53,028,432
(B) 負債	1,780,359,087
未払金	1,045,244,512
未払解約金	735,113,000
未払利息	1,575
(C) 純資産総額(A-B)	69,169,532,421
元本	30,541,531,900
次期繰越損益金	38,628,000,521
(D) 受益権総口数	30,541,531,900口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,648円

(注) 期首元本額は41,103,333,272円、期中追加設定元本額は3,494,008,815円、期中一部解約元本額は14,055,810,187円、1口当たり純資産額は2,2648円です。

○損益の状況 (2015年7月7日～2016年7月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,274,688,154
受取配当金	49,492,091
受取利息	6,206,916,452
その他収益金	18,395,144
支払利息	△ 115,533
(B) 有価証券売買損益	△22,718,843,253
売買益	1,679,801,662
売買損	△24,398,644,915
(C) 保管費用等	△ 58,669,319
(D) 当期損益金(A+B+C)	△16,502,824,418
(E) 前期繰越損益金	71,396,881,567
(F) 追加信託差損益金	4,832,039,185
(G) 解約差損益金	△21,098,095,813
(H) 計(D+E+F+G)	38,628,000,521
次期繰越損益金(H)	38,628,000,521

*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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
高利回り社債オープン	12,530,071,466
高利回り社債オープン・為替ヘッジ	10,071,774,998
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	5,360,546,356
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	1,617,878,402
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	426,545,626
米欧ハイ・インカムオープン	218,108,063
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	117,775,352
高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)	97,428,679
高利回り社債オープン(年1回決算型)	80,395,001
高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)	21,007,957

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2015年8月3日>

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12期（決算日2016年12月5日）

作成対象期間（2015年12月8日～2016年12月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてユーロ建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、主としてボトムアップアプローチに基づき、企業のファンダメンタル調査・クレジット分析ならびに計量的手法を活用したポートフォリオ構築を行うことにより付加価値の獲得を図ります。また、業種分散、発行体分散に一定の配慮を行い分散ポートフォリオを構築することで、リスクの低減を目指します。 外貨建て資産のうち、ユーロ建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ユーロ建て以外の外貨建て資産については、当該資産をユーロに為替ヘッジを行うことと同等の効果が得られる為替予約を行うことを基本とします。
主な投資対象	ユーロ建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、ユーロ建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率			
8期(2012年12月5日)	12,998	28.8	141.40	30.8	94.5	—	百万円 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
12期(2016年12月5日)	18,990	△ 5.7	201.95	△ 5.7	86.2	—	475

*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

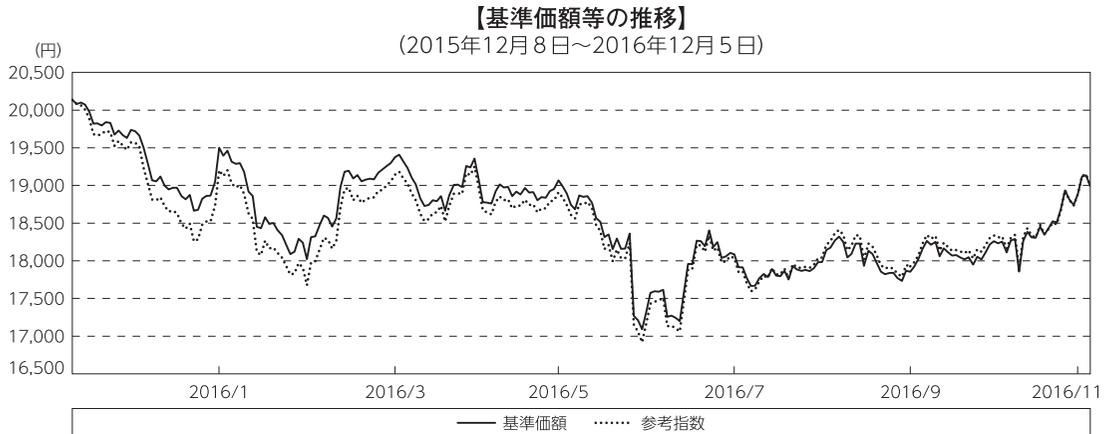
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2015年12月7日	20,135	—	214.08	—	95.1	—
12月末	19,662	△ 2.3	207.53	△ 3.1	94.5	—
2016年1月末	19,500	△ 3.2	204.14	△ 4.6	91.1	—
2月末	18,242	△ 9.4	190.43	△11.0	89.5	—
3月末	19,378	△ 3.8	203.54	△ 4.9	89.1	—
4月末	19,085	△ 5.2	201.80	△ 5.7	88.9	—
5月末	19,068	△ 5.3	201.04	△ 6.1	85.1	—
6月末	17,575	△12.7	185.34	△13.4	82.0	—
7月末	18,087	△10.2	191.75	△10.4	84.3	—
8月末	18,142	△ 9.9	193.64	△ 9.5	92.7	—
9月末	17,853	△11.3	190.60	△11.0	90.5	—
10月末	18,260	△ 9.3	194.96	△ 8.9	87.5	—
11月末	18,887	△ 6.2	200.77	△ 6.2	85.1	—
(期末) 2016年12月5日	18,990	△ 5.7	201.95	△ 5.7	86.2	—

*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20,135円から期末には18,990円となりました。

- ・投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・投資しているハイ・イールド債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ユーロ/円の為替変動

○当ファンドのポートフォリオ

- ・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）セクターや資本財サービス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。

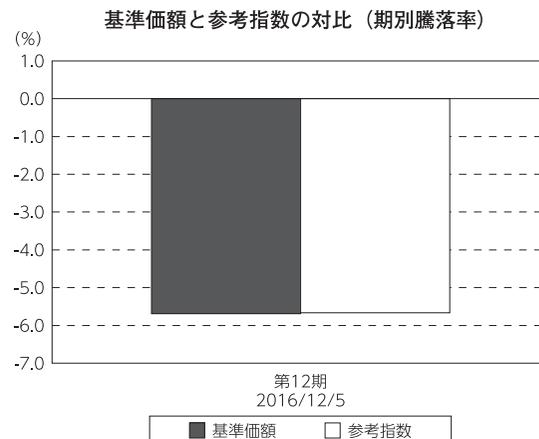
参考指数の-5.7%に対し、基準価額の騰落率は-5.7%と、ほぼ同水準となりました。

(主なプラス要因)

通信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)

資本財サービ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



(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

(2015年12月8日～2016年12月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.021	(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)	(4)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.021	
期中の平均基準価額は、18,644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

(2015年12月8日～2016年12月5日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
外	ドイツ	社債券(投資法人債券を含む) 133	15	
	イタリア	社債券(投資法人債券を含む) 100	227 (222)	
	フランス	社債券(投資法人債券を含む) 248	139 (220)	
	イギリス	社債券(投資法人債券を含む) 133	50 (100)	
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む) -	129 (206)	
	スペイン	社債券(投資法人債券を含む) -	82	
	スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む) -	- (105)	
	国	ルクセンブルグ	社債券(投資法人債券を含む) 409	90 (189)
		日本	社債券(投資法人債券を含む) 111	99
		ブラジル	社債券(投資法人債券を含む) 100	103
チェコ		社債券(投資法人債券を含む) -	- (211)	
ケイマン諸島		社債券(投資法人債券を含む) -	105	
クロアチア		社債券(投資法人債券を含む) -	103	
ジャージー		社債券(投資法人債券を含む) -	108	

*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

(2015年12月8日～2016年12月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 148	百万円 3	百万円 —	% 2.0

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12月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期			末			
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ								
ドイツ	350	362	43,645	9.2	9.2	5.7	3.5	—
イタリア	200	205	24,745	5.2	5.2	5.2	—	—
フランス	828	879	105,830	22.2	20.8	9.1	11.8	1.3
イギリス	200	204	24,638	5.2	5.2	2.5	2.6	—
スイス	50	52	6,343	1.3	1.3	1.3	—	—
オランダ	370	404	48,670	10.2	10.2	5.5	4.7	—
スペイン	100	99	12,012	2.5	2.5	2.5	—	—
ルクセンブルグ	845	885	106,496	22.4	22.4	8.7	3.1	10.6
日本	100	108	13,048	2.7	2.7	2.7	—	—
アメリカ	100	103	12,393	2.6	2.6	2.6	—	—
ブルガリア	100	101	12,251	2.6	2.6	—	—	2.6
合 計	3,243	3,409	410,076	86.2	84.7	46.0	25.7	14.4

* 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、価格情報会社よりデータを入手しています。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IHO VERWALTUNGS GMBH	3.75	100	97	11,728	2026/9/15
		RWE AG	2.75	20	18	2,220	2075/4/21
		SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	100	105	12,668	2021/2/15
		THYSSENKRUPP AG	3.125	30	31	3,810	2019/10/25
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	6.25	100	109	13,217	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	104	12,595	2075/1/15
		SCHUMANN SPA	7.0	100	101	12,149	2023/7/31
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	50	58	7,007	2049/10/29
		CROWN EURO HOLDINGS SA	4.0	100	108	13,067	2022/7/15
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	15	17	2,112	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	100	91	10,953	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	20	25	3,078	2049/9/29
		ITALCEMENTI FINANCE	6.625	50	57	6,920	2020/3/19
		LA FINAC ATALIAN SA	7.25	100	104	12,574	2020/1/15
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	100	105	12,692	2020/5/15
		NEXANS SA	5.75	50	50	6,119	2017/5/2
		PICARD GROUPE SA	4.25	93	95	11,431	2019/8/1
		SOCIETE GENERALE	9.375	50	59	7,143	2049/9/29
THOM EUROPE SAS	7.375	100	105	12,729	2019/7/15		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	2.875	100	104	12,552	2020/11/20
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.5	100	100	12,085	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	52	6,343	2049/12/29
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONINKLIJKE KPN NV	6.125	100	106	12,831	2049/3/29
		LGE HOLDCO VI BV	7.125	100	112	13,548	2024/5/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	50	59	7,209	2020/9/15
		UNITED GROUP BV REGS	7.875	120	125	15,080	2020/11/15
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANKIA SA	4.0	100	99	12,012	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	105	12,684	2022/1/15
		ALTICE LUXEMBOURG SA	6.25	100	100	12,112	2025/2/15
		ARCELORMITTAL	5.875	100	105	12,657	2017/11/17
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	100	106	12,795	2018/3/15
		FINMEC FINANCE SA	4.375	100	104	12,509	2017/12/5
		FINMECCANICA FINANCE	5.75	20	22	2,666	2018/12/12
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.7	100	102	12,374	2018/7/25
		TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	25	31	3,746	2033/1/24
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.375	100	106	12,751	2022/5/1
		WIND ACQUISITION FIN SA	4.0	100	101	12,199	2020/7/15
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOFTBANK GROUP CORP	4.0	100	108	13,048	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	103	12,393	2022/4/15
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	101	12,251	2018/11/15
合 計					410,076		

*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

(2016年12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 410,076	% 85.1
コール・ローン等、その他	71,836	14.9
投資信託財産総額	481,912	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(472,529千円)の投資信託財産総額(481,912千円)に対する比率は98.1%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=113.81円、1ユーロ=120.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	487,925,380 円
コール・ローン等	64,442,612
公社債(評価額)	410,076,634
未収入金	6,079,450
未収利息	6,394,569
前払費用	932,115
(B) 負債	12,013,012
未払金	6,013,000
未払解約金	6,000,000
未払利息	12
(C) 純資産総額(A-B)	475,912,368
元本	250,616,751
次期繰越損益金	225,295,617
(D) 受益権総口数	250,616,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,990円

(注) 期首元本額は328,807,247円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は78,190,496円、1口当たり純資産額は1.8990円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・米欧 ハイ・インカムオープン 250,616,751円

○損益の状況 (2015年12月8日～2016年12月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,801,750 円
受取利息	26,966,070
その他収益金	45,101
支払利息	△ 209,421
(B) 有価証券売買損益	△ 67,133,818
売買益	11,148,869
売買損	△ 78,282,687
(C) 保管費用等	△ 112,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 40,444,414
(E) 前期繰越損益金	333,249,535
(F) 解約差損益金	△ 67,509,504
(G) 計(D+E+F)	225,295,617
次期繰越損益金(G)	225,295,617

*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

該当事項はございません。