

# 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136期 (決算日2017年1月5日) 第137期 (決算日2017年2月6日) 第138期 (決算日2017年3月6日)  
 第139期 (決算日2017年4月5日) 第140期 (決算日2017年5月8日) 第141期 (決算日2017年6月5日)

作成対象期間 (2016年12月6日～2017年6月5日)

### 受益者のみなさまへ

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

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2017年7月4日をもちまして繰上償還いたします。(設定日2005年8月1日)	
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	
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	
136期(2017年1月5日)	6,672	30	4.2	227.43	4.7	90.7	—	1,056	
137期(2017年2月6日)	6,528	30	△1.7	223.64	△1.7	89.1	—	1,006	
138期(2017年3月6日)	6,594	30	1.5	227.09	1.5	89.0	—	1,010	
139期(2017年4月5日)	6,399	30	△2.5	221.41	△2.5	87.7	—	962	
140期(2017年5月8日)	6,632	30	4.1	231.05	4.4	90.0	—	811	
141期(2017年6月5日)	6,637	0	0.1	231.75	0.3	91.1	—	760	

\* 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			
第136期	(期 首) 2016年12月5日	円 6,431	% —	217.29	% —	% 89.0	% —
	12月末	6,669	3.7	226.09	4.0	89.9	—
	(期 末) 2017年1月5日	6,702	4.2	227.43	4.7	90.7	—
第137期	(期 首) 2017年1月5日	6,672	—	227.43	—	90.7	—
	1月末	6,606	△1.0	225.09	△1.0	89.1	—
	(期 末) 2017年2月6日	6,558	△1.7	223.64	△1.7	89.1	—
第138期	(期 首) 2017年2月6日	6,528	—	223.64	—	89.1	—
	2月末	6,535	0.1	223.85	0.1	88.4	—
	(期 末) 2017年3月6日	6,624	1.5	227.09	1.5	89.0	—
第139期	(期 首) 2017年3月6日	6,594	—	227.09	—	89.0	—
	3月末	6,502	△1.4	223.95	△1.4	88.6	—
	(期 末) 2017年4月5日	6,429	△2.5	221.41	△2.5	87.7	—
第140期	(期 首) 2017年4月5日	6,399	—	221.41	—	87.7	—
	4月末	6,529	2.0	226.41	2.3	89.8	—
	(期 末) 2017年5月8日	6,662	4.1	231.05	4.4	90.0	—
第141期	(期 首) 2017年5月8日	6,632	—	231.05	—	90.0	—
	5月末	6,622	△0.2	231.24	0.1	92.6	—
	(期 末) 2017年6月5日	6,637	0.1	231.75	0.3	91.1	—

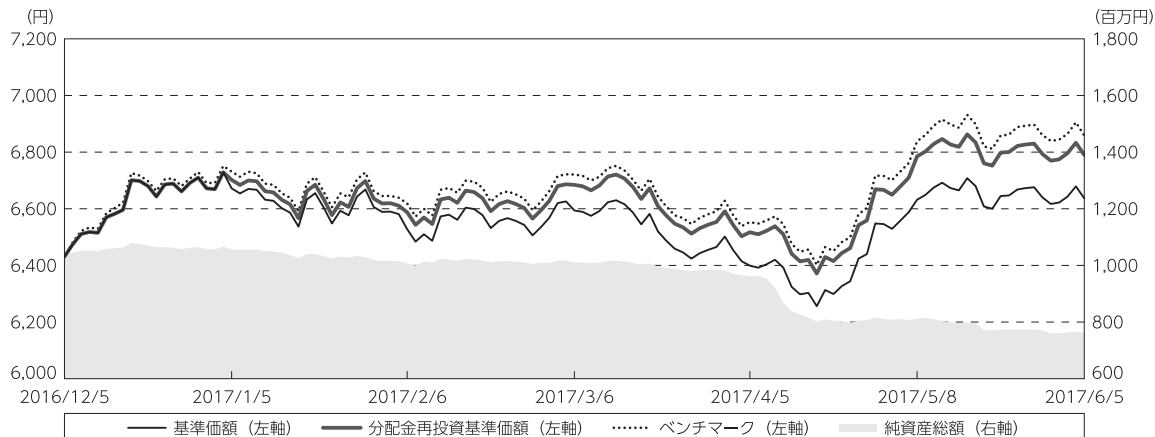
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年12月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、「BofA・メリルリンチ・US/ハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」と「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」を50%：50%の比率で当社が独自に合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2016年12月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首の6,431円から当作成期末には6,637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しました（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、トランプ政権運営に対する先行き不透明感が高まったことなどから、ドルは円に対して下落しました。一方でユーロは、フランス大統領選挙においてマクロン氏が勝利し、欧州の政治先行き不透明感が和らいだことなどから、ユーロは円に対して上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [米欧 ハイ・インカムオープン]

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

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

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

### [ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組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）セクターや通信セクターなどを組み入れ上位としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率※は+5.6%となり、ベンチマークの+6.7%を1.1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。

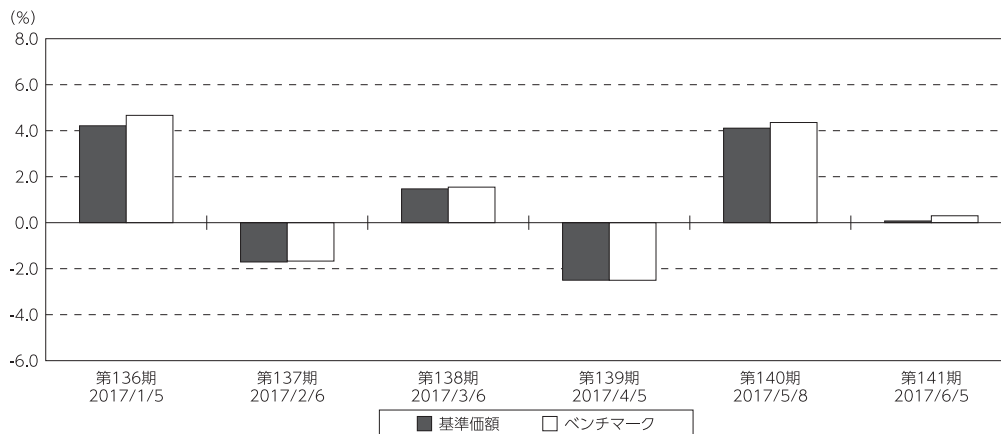
### (主なプラス要因)

- ・ 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、ヘルスケア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、通信セクターなどの銘柄選択効果がマイナスに作用したこと

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・CONSTREIND・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・CONSTREIND・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、各期毎の利息・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。第141期は償還のため分配金をお支払しておりません。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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日
当期分配金	30	30	30	30	30	—
(対基準価額比率)	0.448%	0.457%	0.453%	0.467%	0.450%	—%
当期の収益	30	24	26	21	30	—
当期の収益以外	—	5	3	8	—	—
翌期繰越分配対象額	731	725	722	713	715	734

(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。
- ・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。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12月6日～2017年6月5日)

項 目	第136期～第141期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 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 )	(32)	(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 )	(25)	(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) そ の 他 費 用	1	0.018	(b)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 )	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	59	0.907	
作成期間の平均基準価額は、6,577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。

\* 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まず。

\* 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12月6日～2017年6月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第136期～第141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 90,523	千円 252,000
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	—	—	37,721	74,000

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2016年12月6日～2017年6月5日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第136期～第141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		123,695千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		605,805千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.20

\* (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12月6日～2017年6月5日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;米欧 ハイ・インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

区 分	第136期～第141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 14,270	百万円 1,485	% 10.4	百万円 5,404	百万円 -	% -

平均保有割合 0.5%

※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。

&lt;ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

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

(2017年6月5日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第135期末	第141期末	
	口 数	口 数	評 価 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 204,066	千口 113,542	千円 319,396
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	250,616	212,894	435,476

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月5日現在)

項 目	第141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	319,396	41.9
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	435,476	57.1
コール・ローン等、その他	8,265	1.0
投資信託財産総額	763,137	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141期末における外貨建て純資産（91,124,700千円）の投資信託財産総額（92,813,978千円）に対する比率は98.2%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141期末における外貨建て純資産（426,887千円）の投資信託財産総額（435,482千円）に対する比率は98.0%です。

\*外貨建て資産は、第141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=110.49円、1ユーロ=124.54円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2017年1月5日現在	2017年2月6日現在	2017年3月6日現在	2017年4月5日現在	2017年5月8日現在	2017年6月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,063,996,601	1,013,206,732	1,018,818,802	972,068,297	825,459,409	763,137,417
コール・ローン等	15,881,227	18,197,192	7,582,851	16,532,129	22,484,170	8,264,825
高利回り社債オープンマザーファンド(評価額)	574,227,932	540,275,398	542,094,571	502,696,540	354,225,558	319,396,138
ユーロ高利回り社債オープンマザーファンド(評価額)	466,887,442	454,734,142	457,141,380	447,839,628	448,749,681	435,476,454
未収入金	7,000,000	—	12,000,000	5,000,000	—	—
(B) 負債	7,434,309	6,249,867	8,499,657	9,840,281	13,462,378	2,144,704
未払収益分配金	4,751,060	4,627,442	4,596,584	4,511,419	3,673,319	—
未払解約金	1,076,827	—	2,514,185	3,867,611	8,439,482	1,075,020
未払信託報酬	1,604,476	1,620,445	1,387,208	1,459,467	1,347,917	1,068,386
未払利息	14	25	9	24	39	12
その他未払費用	1,932	1,955	1,671	1,760	1,621	1,286
(C) 純資産総額(A-B)	1,056,562,292	1,006,956,865	1,010,319,145	962,228,016	811,997,031	760,992,713
元本	1,583,686,700	1,542,480,888	1,532,194,895	1,503,806,561	1,224,439,743	1,146,669,535
次期繰越損益金	△ 527,124,408	△ 535,524,023	△ 521,875,750	△ 541,578,545	△ 412,442,712	△ 385,676,822
(D) 受益権総口数	1,583,686,700口	1,542,480,888口	1,532,194,895口	1,503,806,561口	1,224,439,743口	1,146,669,535口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,672円	6,528円	6,594円	6,399円	6,632円	6,637円

(注) 第136期首元本額は1,613,853,878円、第136～141期中追加設定元本額は22,814,613円、第136～141期中一部解約元本額は489,998,956円、1口当たり純資産額は、第136期0.6672円、第137期0.6528円、第138期0.6594円、第139期0.6399円、第140期0.6632円、第141期0.6637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219,735,134円。(‘16年7月6日～’17年1月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,249,314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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 537	△ 602	△ 501	△ 427	△ 770	△ 431
支払利息	△ 537	△ 602	△ 501	△ 427	△ 770	△ 431
(B) 有価証券売買損益	44,447,714	△ 15,856,167	16,128,694	△ 23,398,596	33,548,701	1,639,304
売買益	45,153,017	230,914	16,226,411	286,268	34,872,069	4,848,326
売買損	△ 705,303	△ 16,087,081	△ 97,717	△ 23,684,864	△ 1,323,368	△ 3,209,022
(C) 信託報酬等	△ 1,606,408	△ 1,622,400	△ 1,388,879	△ 1,461,227	△ 1,349,538	△ 1,069,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,840,769	△ 17,479,169	14,739,314	△ 24,860,250	32,198,393	569,201
(E) 前期繰越損益金	△143,826,558	△102,782,490	△122,783,603	△110,484,457	△113,798,909	△ 79,801,145
(F) 追加信託差損益金	△421,387,559	△410,634,922	△409,234,877	△401,722,419	△327,168,877	△306,444,878
(配当等相当額)	( 42,241,593)	( 41,285,188)	( 41,734,377)	( 41,024,099)	( 33,440,045)	( 31,353,335)
(売買損益相当額)	(△463,629,152)	(△451,920,110)	(△450,969,254)	(△442,746,518)	(△360,608,922)	(△337,798,213)
(G) 計(D+E+F)	△522,373,348	△530,896,581	△517,279,166	△537,067,126	△408,769,393	△385,676,822
(H) 収益分配金	△ 4,751,060	△ 4,627,442	△ 4,596,584	△ 4,511,419	△ 3,673,319	0
次期繰越損益金(G+H)	△527,124,408	△535,524,023	△521,875,750	△541,578,545	△412,442,712	△385,676,822
追加信託差損益金	△421,387,559	△410,634,922	△409,234,877	△401,722,419	△327,168,877	△306,444,878
(配当等相当額)	( 42,243,028)	( 41,290,394)	( 41,755,332)	( 41,025,493)	( 33,441,534)	( 31,354,553)
(売買損益相当額)	(△463,630,587)	(△451,925,316)	(△450,990,209)	(△442,747,912)	(△360,610,411)	(△337,799,431)
分配準備積立金	73,556,390	70,578,948	68,892,240	66,273,755	54,182,713	52,896,659
繰越損益金	△179,293,239	△195,468,049	△181,533,113	△206,129,881	△139,456,548	△132,128,603

\* 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12月6日～2017年6月5日)は以下の通りです。

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,149,844円	3,705,211円	4,099,764円	3,211,816円	3,930,033円	2,191,271円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	42,243,028円	41,290,394円	41,755,332円	41,025,493円	33,441,534円	31,354,553円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	73,157,606円	71,501,179円	69,389,060円	67,573,358円	53,925,999円	50,705,388円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	120,550,478円	116,496,784円	115,244,156円	111,810,667円	91,297,566円	84,251,212円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	761円	755円	752円	743円	745円	734円
g. 分配金	4,751,060円	4,627,442円	4,596,584円	4,511,419円	3,673,319円	0円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	0円

## ○分配金のお知らせ

	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	0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

(2017年6月5日現在)

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(32,483,935千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	第141期末		業種等		
		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	—	—	—	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,337	147,731	銀行	
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	861	95,234	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	—	—	—	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	692	76,482	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	729	80,656	商社・流通業	
HERCULES OFFSHORE INC	1,228	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
UC HOLDINGS INC	468	468	1,404	155,127	自動車部品	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	—	1,228	30	3,393	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	—	245	24	2,715	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	—	10	1,086	119,992	エネルギー設備・サービス	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	402	—	—	—	ソフトウェア	
合計	株数	金額	49,027	3,330	6,166	681,334
	銘柄数	比率	10	9	—	<0.7%>

\* 邦貨換算金額は、第141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。

## 外国新株予約権証券

銘柄		第135期末		第141期末		
		証券数	証券数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DYNEGY INC - CW24		証券 —	証券 6,683	千米ドル 1	千円 191	
合	計	証券数・金額 —	6,683	1	191	
		銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>

\*邦貨換算金額は、第141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。

\*く)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評価額の比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第141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	765,663	756,054	83,536,468	91.4	89.3	48.8	35.7	6.9	
合	計	765,663	756,054	83,536,468	91.4	89.3	48.8	35.7	6.9

\*邦貨換算金額は、第141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。

\*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.2%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第141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)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	475	495	54,778	2022/4/1
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01453	1	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	1,700	1,428	157,779	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	827	91,409	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,550	1,623	179,402	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	402	44,437	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	180	19,964	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	600	624	68,945	2024/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	350	386	42,722	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,369	1,444	159,580	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	858	94,836	2018/8/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	2,125	1,774	196,050	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	3,625	4,164	460,104	2021/4/15
	AIRXCEL INC	8.5	1,025	1,072	118,490	2022/2/15
	AK STEEL CORP	8.375	1,505	1,562	172,627	2022/4/1
	ALCOA INC	5.95	600	627	69,277	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	436	48,173	2024/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,320	145,846	2026/9/30
	ALERE INC	6.5	300	306	33,809	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	1,062	117,401	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	800	842	93,032	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.5	400	378	41,765	2018/10/15
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	800	832	92,016	2019/7/15
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	850	893	98,729	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	3,000	3,262	360,473	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,237	136,712	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	49	5,446	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	821	1,003	110,895	2031/11/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	600	622	68,780	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	2,450	2,578	284,912	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	1,110	122,712	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,191	352,601	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	875	912	100,787	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	111	12,314	2024/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	2,875	2,866	316,674	2025/4/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	750	768	84,939	2021/12/15
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	739	81,707	2021/6/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	1,025	113,252	2022/9/27
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,240	1,915	211,610	2022/10/1
	APPVION INC	9.0	1,750	1,006	111,180	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	7.5	825	926	102,320	2039/10/15
	ARCELORMITTAL	7.25	1,125	1,245	137,663	2041/3/1
	ARD FINANCE SA	7.125	3,400	3,570	394,449	2023/9/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,303	254,458	2020/10/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	1,825	1,886	208,449	2022/4/1

銘柄		第141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)	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	4,074	450,177	2021/2/15
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	2,375	2,318	256,181	2025/5/15
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	464	51,336	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	775	794	87,770	2022/5/15
	AVAYA INC	—	375	307	33,975	2019/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,625	2,828	312,514	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	155	17,132	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,771	306,264	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	958	105,883	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,935	434,795	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,225	3,382	373,701	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,277	362,133	2049/12/29
	BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	125	124	13,742	2022/5/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	888	98,218	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	1,001	110,607	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	924	102,092	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,475	1,552	171,528	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	375	390	43,091	2025/3/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	1,609	177,819	2018/9/15
	BILL BARRETT CORP	7.0	50	47	5,234	2022/10/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,098	121,373	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	600	646	71,431	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	388	42,883	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL CRP / LL	9.25	1,150	1,208	133,575	2024/3/15
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,850	2,931	323,949	2021/7/15
	BOMBARDIER INC	8.75	2,400	2,685	296,665	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	625	628	69,487	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	525	528	58,442	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	450	468	51,771	2025/3/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	550	563	62,288	2025/5/1
	BOXER PARENT CO INC	9.0	425	427	47,193	2019/10/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,991	441,072	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	1,083	1,185	131,027	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	983	108,639	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	757	83,709	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	340	37,577	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	20	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	3,075	3,586	396,241	2023/8/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	2,500	2,612	288,655	2024/9/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	4,250	4,356	481,322	2025/4/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	1,401	1,427	157,698	2017/9/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	450	411	45,494	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	8,075	6,005	663,578	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	850	881	97,438	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	575	596	65,914	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	300	294	32,508	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	1,000	952	105,230	2025/1/15



銘柄	銘柄	第141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)					
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,728	190,926	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	619	68,448	2024/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	1,650	1,693	187,094	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,425	1,396	154,299	2023/4/15
	CBS RADIO INC	7.25	600	646	71,431	2024/11/1
	CCM MERGER INC	6.0	600	620	68,531	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2,375	2,481	274,222	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	527	58,283	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	1,125	1,200	132,691	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,475	1,530	169,084	2027/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	2,200	2,376	262,524	2026/2/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	934	103,204	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	106	11,714	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	1,325	1,392	153,902	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	775	776	85,843	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,323	146,178	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	6,125	5,902	652,219	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,900	1,163	128,582	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	2,327	2,390	264,180	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	709	78,405	2025/7/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	425	471	52,123	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	750	681	75,305	2044/3/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,133	1,284	141,928	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	1,625	1,659	183,361	2027/6/30
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	1,725	1,802	199,172	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	1,200	1,236	136,565	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	460	50,842	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	1,146	1,246	137,700	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	1,100	1,095	121,083	2025/1/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	1,450	1,524	168,421	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	425	377	41,675	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	775	762	84,291	2020/7/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	1,350	1,409	155,687	2023/3/31
	CIT GROUP INC	5.0	100	108	11,974	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	4,668	5,146	568,633	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	820	90,601	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	318	35,193	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,310	255,335	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	125	136	15,088	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	430	47,603	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	745	82,408	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	4,500	4,680	517,093	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	475	497	54,975	2025/5/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	1,004	1,110	122,720	2020/3/31
	CLOUD CRANE ESCROW LLC	10.125	125	136	15,054	2024/8/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	600	654	72,260	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	1,250	1,318	145,708	2021/11/1

銘柄	銘柄	第141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)					
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,400	1,127	124,522	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	437	48,339	2020/5/15
	COEUR MINING INC	5.875	425	421	46,606	2024/6/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,885	208,342	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	475	503	55,598	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	1,128	124,674	2019/5/1
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	681	75,326	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	960	106,070	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	525	546	60,327	2023/4/1
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	225	50	5,593	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	925	185	20,440	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,861	205,723	2020/7/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	900	895	98,943	2022/4/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,887	319,039	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	—	—	2018/2/1
	CONSTELLIUM NV	6.625	750	727	80,381	2025/3/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	425	427	47,251	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	85	88	9,820	2020/10/29
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	625	682	75,443	2024/10/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	716	79,204	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	588	64,968	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,467	272,634	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,513	167,281	2049/12/29
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	775	815	90,125	2021/10/15
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	387	42,795	2022/6/1
	CSC HOLDINGS INC	8.625	350	385	42,538	2019/2/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	950	997	110,213	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	925	962	106,291	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	280	30,992	2022/11/1
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,140	126,051	2023/3/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	575	586	64,802	2025/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	500	515	56,902	2021/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	1,900	1,463	161,646	2021/8/15
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	10	1,207	2018/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	1,775	1,874	207,090	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	5,400	6,032	666,566	2024/6/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,750	1,672	184,777	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	3,740	413,232	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	6.0	1,150	1,124	124,204	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,200	1,153	127,450	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	—	722	—	—	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	1,450	1,564	172,827	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	200	237	26,241	2026/7/1
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,101	121,711	2021/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,213	134,051	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	1,010	111,594	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	150	154	17,112	2019/11/1

銘柄		第141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)					
	DYNEGY INC	7.375	1,250	1,243	137,435	2022/11/1
	DYNEGY INC	8.034	140	134	14,886	2024/2/2
	DYNEGY INC	7.625	1,275	1,249	138,057	2024/11/1
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	775	802	88,707	2022/5/15
	EAGLE II ACQUISITION CO	6.0	825	871	96,281	2025/4/1
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	175	177	19,625	2023/7/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,669	184,463	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	625	678	75,012	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,855	2,929	323,729	2036/6/1
	EMC CORP	1.875	900	896	99,030	2018/6/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	2,200	2,202	243,381	2022/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	550	493	54,540	2023/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	969	107,105	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	7,250	8,174	903,186	2020/10/15
	ENGILITY CORP	8.875	300	324	35,881	2024/9/1
	ENSCO PLC	5.75	275	196	21,687	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,200	2,304	254,568	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	625	534	59,043	2025/2/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	6,200	5,626	621,671	2020/5/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	700	722	79,856	2025/5/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	850	884	97,673	2025/5/1
	FBM FINANCE INC	8.25	1,050	1,133	125,272	2021/8/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	550	592	65,479	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	250	243	26,862	2020/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,781	307,334	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,434	158,490	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	505	55,874	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,125	1,215	134,245	2023/12/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	3,700	3,737	412,901	2023/4/1
	FIRSTCASH INC	5.375	400	411	45,411	2024/6/1
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	350	366	40,484	2025/1/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,488	164,409	2018/8/15
	FLY LEASING LTD	6.75	600	636	70,354	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	450	455	50,279	2024/5/15
	FOUR FINANCE SA	10.75	800	812	89,717	2022/5/1
	FREEPORT MCMORAN	6.5	2,700	2,794	308,764	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.625	975	998	110,286	2021/5/1
	FREEPORT MCMORAN	6.75	700	728	80,436	2022/2/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	400	400	44,196	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	300	33,160	2043/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	3,675	3,570	394,506	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	8,525	7,949	878,347	2025/9/15
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	175	154	17,112	2022/5/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,882	428,963	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,842	314,012	2021/11/15
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	975	1,017	112,440	2024/3/1
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,357	149,942	2018/10/15

銘柄	柄	第141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)					
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	463	51,236	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	256	266	29,416	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	708	78,309	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	321	35,550	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	415	45,892	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	595	65,817	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	700	703	77,729	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	1,375	1,405	155,342	2026/7/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	600	611	67,537	2022/5/15
	GREIF INC	7.75	720	796	88,005	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,031	113,942	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	550	596	65,934	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	150	147	16,283	2024/10/15
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	1,550	1,610	177,895	2025/5/15
	HALCON RESOURCES CORP	6.75	1,750	1,640	181,272	2025/2/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	855	94,573	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	400	425	46,958	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	10,068	1,112,440	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA INC	7.5	575	665	73,538	2022/2/15
	HCA INC	5.875	625	685	75,789	2023/5/1
	HCA INC	7.69	900	1,040	114,916	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	847	93,640	2025/9/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,464	161,812	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,215	244,828	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	428	455	50,363	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	1,483	1,597	176,555	2024/6/1
	HERTZ CORP	7.625	300	302	33,395	2022/6/1
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	1,350	1,285	142,076	2022/2/1
	HEXION INC	10.375	1,500	1,528	168,842	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,861	537,098	2020/11/15
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	650	645	71,369	2025/3/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,436	158,691	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	4,011	443,227	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	672	74,350	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,369	372,292	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,550	1,556	172,008	2019/7/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	344	38,108	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	702	77,563	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	159	17,609	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,978	218,563	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	7.0	875	890	98,370	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	1,824	1,890	208,889	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	700	721	79,759	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	1,000	1,042	115,185	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	1,275	1,335	147,566	2024/2/1

銘柄		第141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)					
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.0	2,250	1,780	196,706	2019/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.66	500	481	53,207	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	2,425	2,593	286,526	2024/11/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,921	212,327	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,750	1,835	202,783	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,493	165,002	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	873	774	85,606	2022/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	4,050	3,948	436,297	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	200	187	20,744	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	162	17,899	2024/2/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	138	74	8,271	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	7,575	3,995	441,497	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	2,448	270,479	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	640	70,786	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,874	207,130	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	900	99,523	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,333	147,366	2019/2/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	2,150	2,348	259,527	2024/10/1
	IPAYMENT INC	10.75	200	224	24,805	2024/4/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	1,950	1,998	220,804	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,798	198,674	2023/7/15
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	875	96,678	2020/6/1
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	800	878	97,010	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	1,525	1,616	178,607	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	400	389	42,980	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,678	185,457	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	650	659	72,895	2020/2/1
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	300	221	24,445	2036/10/15
	JCH PARENT INC	10.5	2,102	294	32,517	2019/3/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,172	129,584	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,245	137,560	2020/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	300	244	27,014	2022/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	419	46,381	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	886	97,990	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,730	191,216	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	75	80	8,887	2049/12/29
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	607	67,157	2019/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,522	168,179	2021/12/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.875	600	619	68,448	2022/4/1
	KCG HOLDINGS INC	6.875	850	881	97,379	2020/3/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,561	172,543	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	898	99,316	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,142	126,269	2022/4/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	478	52,903	2021/9/1
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,134	125,337	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	950	1,011	111,788	2025/4/15
	KRONOS ACQUISITION HOLDI	9.0	300	294	32,484	2023/8/15

銘柄	銘柄	第141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)					
	LANDRY'S INC	6.75	1,600	1,664	183,855	2024/10/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,100	1,141	126,096	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	604	66,791	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	603	66,708	2023/5/15
	LENNAR CORP	6.95	600	630	69,608	2018/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	525	544	60,110	2021/1/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,382	373,732	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,440	159,105	2019/4/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,825	5,186	573,097	2023/6/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	400	422	46,626	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,130	124,881	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	1,400	1,288	142,311	2043/1/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	695	76,818	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	894	98,847	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	775	668	73,855	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	6.5	500	486	53,794	2025/1/15
	MERCER INTL INC	6.5	800	834	92,148	2024/2/1
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	411	45,444	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	346	38,243	2025/6/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	14,330	1,583,351	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,013	332,978	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,357	149,934	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,585	396,161	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	772	85,327	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	2,100	2,176	240,440	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	200	207	22,899	2024/1/15
	MICROSEMI CORP	9.125	196	226	25,012	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,302	254,444	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	378	41,861	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	142	2	296	2018/2/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	2,050	2,137	236,130	2024/10/15
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	625	69,111	2020/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	900	966	106,774	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,370	151,431	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	2,075	2,137	236,144	2021/2/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	786	86,886	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	157	17,443	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,375	2,321	256,509	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	800	845	93,364	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	3,825	2,954	326,477	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	201	22,263	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,796	198,488	2020/3/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,490	164,704	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,373	372,710	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.5	925	968	107,057	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	300	315	34,880	2023/9/25

銘柄	銘柄	第141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)					
	NAVIENT CORP	6.75	650	659	72,895	2025/6/25
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,125	3,175	350,892	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	700	736	81,403	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	516	57,074	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	735	81,210	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,612	178,165	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	2,700	3,159	349,037	2023/1/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	650	697	77,025	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	1,600	1,704	188,274	2022/4/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	6	696	2017/2/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,075	1,083	119,741	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	1,025	1,065	117,771	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,420	267,441	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	7.25	300	312	34,535	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	225	226	24,984	2027/1/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	4,425	4,640	512,753	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	5,825	6,371	703,942	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	887	98,032	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.75	1,200	1,224	135,239	2018/6/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	600	633	70,023	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	625	637	70,437	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	542	542	59,885	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,323	146,226	2022/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,320	145,881	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	325	339	37,502	2027/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	175	162	18,006	2020/8/1
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,576	395,153	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,525	1,574	173,973	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	425	438	48,484	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	800	808	89,275	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	300	301	33,312	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,013	111,982	2022/10/1
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	400	417	46,129	2022/5/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	407	45,059	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,471	162,619	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	853	94,261	2022/3/15
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,250	1,390	153,650	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,459	271,752	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,110	233,164	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,774	306,526	2023/5/15
	PROVIDENT FDG/PFG FIN	6.375	300	306	33,892	2025/6/15
	QORVO INC	6.75	550	605	66,922	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	546	618	68,320	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	882	97,535	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	1	126	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	426	47,127	2035/10/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	3,200	3,264	360,639	2025/2/15

銘柄	銘柄	第141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)					
	RADIO ONE INC	9.25	600	577	63,807	2020/2/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	228	25,265	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	1,225	1,249	138,057	2020/5/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	1,650	1,627	179,801	2023/5/15
	RICE ENERGY INC	6.25	925	963	106,419	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.75	250	253	27,962	2021/6/15
	RITE AID CORP	6.125	600	593	65,548	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	991	109,510	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	258	28,589	2028/12/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	740	81,831	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,817	311,277	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	836	92,369	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	438	48,477	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	440	48,670	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	84	88	9,745	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	530	58,587	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	757	83,703	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	497	54,913	2017/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	1,300	1,378	152,255	2023/3/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	431	47,676	2022/10/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	725	744	82,308	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,407	1,340	148,075	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	125	109	12,136	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	1	124	2019/6/19
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	6.625	150	149	16,490	2021/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	5,325	5,867	648,298	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	1,050	1,081	119,494	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	650	646	71,459	2025/3/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,485	164,181	2021/11/15
	SGMS ESCROW CORP	7.0	700	750	82,950	2022/1/1
	SLM CORP	8.0	5,450	6,063	669,914	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	622	68,773	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	3,004	331,994	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	475	479	53,007	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.125	1,100	1,089	120,323	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	75	73	8,162	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	225	220	24,394	2026/9/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,550	1,786	197,376	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	725	728	80,505	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	1,425	1,449	160,104	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	324	35,867	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	1,400	1,386	153,139	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	660	73,026	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	621	68,614	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,125	1,252	138,440	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,325	6,749	745,745	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	3,775	4,383	484,357	2023/9/15



銘柄	柄	第141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)					
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	1,775	1,799	198,816	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,825	2,005	221,556	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	720	79,628	2020/8/15
	STANDARD CHARTERED PLC	7.75	400	428	47,289	2049/12/29
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,223	245,660	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,439	490,472	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,838	203,156	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	375	369	40,812	2025/5/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	197	21,849	2022/4/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	400	421	46,516	2023/7/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	250	253	28,036	2025/6/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	300	297	32,815	2025/6/15
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,625	1,300	143,637	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	825	853	94,299	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	290	32,131	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,493	275,513	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	300	319	35,342	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	8,275	8,730	964,591	2023/4/1
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,500	1,656	182,999	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	306	33,851	2019/11/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,950	4,167	460,439	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	52	5,800	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	684	75,678	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	873	96,499	2040/8/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	1,075	1,101	121,746	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	181	20,012	2020/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.0	525	535	59,113	2020/8/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	125	134	14,863	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	463	51,184	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	375	399	44,106	2022/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	600	600	66,294	2023/6/15
	TENN MERGER SUB INC	6.375	1,150	1,121	123,886	2025/2/1
	TENNANT CO	5.625	400	419	46,295	2025/5/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,548	171,066	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	584	64,567	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	3,250	3,396	375,251	2021/10/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,355	149,741	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	488	53,926	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	333	36,793	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	399	44,136	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,471	162,546	2018/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,244	137,549	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	2,191	2,086	230,584	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,800	2,912	321,746	2022/7/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	855	94,524	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	500	497	54,968	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	426	47,068	2022/5/1

銘柄	柄	第141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)					
	TRONOX FINANCE LLC	6.375	1,525	1,544	170,603	2020/8/15
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,323	146,178	2022/4/15
	TUTOR PERINI CORP	6.875	250	262	28,969	2025/5/1
	ULTRA RESOURCES INC	6.875	575	580	64,087	2022/4/15
	UNITI GRP/FIBER HLDGS/CS	7.125	750	757	83,696	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,376	262,543	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	800	820	90,601	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,486	164,267	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	179	194	21,513	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	306	33,892	2018/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	675	708	78,309	2024/6/1
	US CONCRETE INC	6.375	450	472	52,206	2024/6/1
	USIS MERGER SUB INC	6.875	1,025	1,042	115,234	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	750	720	79,656	2020/10/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	375	395	43,686	2022/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	800	714	78,944	2022/7/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	2,225	2,364	261,205	2024/3/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	1,400	1,519	167,834	2024/2/1
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	2,250	2,480	274,084	2022/2/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,762	194,788	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,200	1,261	139,383	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	487	53,863	2025/5/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	3,150	2,972	328,466	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	139	140	15,521	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	3,095	2,886	318,883	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	800	661	73,033	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	5,290	4,291	474,169	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,919	212,057	2024/1/15
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,264	1,290	142,534	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	599	66,231	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	237	26,196	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	275	293	32,435	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	1,450	1,348	148,995	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	325	299	33,126	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	509	56,267	2023/2/1
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	164	18,189	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,175	3,738	413,073	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.0	875	879	97,162	2019/3/15
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	650	640	70,741	2021/3/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	700	680	75,216	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	433	47,897	2019/4/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	620	68,600	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	414	45,798	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,827	201,872	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	100	119	13,203	2031/1/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,200	2,290	253,104	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	759	83,932	2020/10/15

銘 柄		第141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)	WINDSTREAM CORP	7.5	2,600	2,431	268,629	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	4,790	4,358	481,614	2023/4/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	3,625	3,085	340,947	2023/8/1
		WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,155	127,615	2028/4/1
		WPX ENERGY INC	7.5	725	766	84,711	2020/8/1
		WPX ENERGY INC	6.0	1,025	1,045	115,517	2022/1/15
		WPX ENERGY INC	8.25	1,150	1,273	140,722	2023/8/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	1,500	1,546	170,914	2027/5/15
		XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	375	390	43,194	2022/6/1
		XPO LOGISTICS INC	6.125	250	265	29,279	2023/9/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	1,100	1,174	129,742	2023/4/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	400	424	46,903	2027/1/15
		ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	424	46,923	2023/6/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	900	911	100,684	2027/1/15
ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	640	655	72,393	2027/1/15		
合 計					83,536,468		

\* 邦貨換算金額は、第141期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## <ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド全体(212,894千口)の内容です。

### 外国公社債

#### (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第141期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	316	342	42,647	9.8	9.8	6.9	2.9	—
イタリア	200	213	26,585	6.1	6.1	6.1	—	—
フランス	628	687	85,643	19.7	16.5	11.0	8.6	—
イギリス	200	209	26,084	6.0	6.0	2.9	3.0	—
スイス	50	51	6,468	1.5	1.5	1.5	—	—
オランダ	370	405	50,528	11.6	11.6	6.3	5.3	—
スペイン	100	104	12,974	3.0	3.0	3.0	—	—
ルクセンブルグ	845	892	111,145	25.5	25.5	4.1	8.9	12.4
日本	100	110	13,783	3.2	3.2	3.2	—	—
アメリカ	100	103	12,921	3.0	3.0	—	3.0	—
ブルガリア	100	102	12,713	2.9	2.9	—	—	2.9
合 計	3,009	3,223	401,495	92.2	89.0	45.1	31.8	15.4

\*邦貨換算金額は、第141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。

\*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第141期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IHO VERWALTUNGS GMBH	3.75	100	106	13,257	2026/9/15
		RWE AG	2.75	20	20	2,504	2075/4/21
		SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	66	69	8,604	2021/2/15
		THYSSENKRUPP AG	3.125	30	31	3,945	2019/10/25
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	6.25	100	115	14,335	2029/1/15
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BUZZI UNICEM SPA	2.125	100	104	13,064	2023/4/28
		ENEL SPA	5.0	100	108	13,520	2075/1/15
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	50	58	7,264	2049/10/29
		CROWN EURO HOLDINGS SA	4.0	100	112	14,019	2022/7/15
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	15	18	2,279	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	100	111	13,937	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	20	25	3,155	2049/9/29
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	100	103	12,918	2020/5/15
		PICARD GROUPE SA	4.25	93	95	11,843	2019/8/1
		SOCIETE GENERALE	9.375	50	59	7,375	2049/9/29
THOM EUROPE SAS	7.375	100	103	12,849	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	106	13,242	2020/11/20
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.5	100	103	12,841	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	51	6,468	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	13,300	2049/3/29
		LGE HOLDCO VI BV	7.125	100	113	14,146	2024/5/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	50	59	7,451	2020/9/15
		UNITED GROUP BV REGS	7.875	120	125	15,629	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	104	12,974	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	13,133	2022/1/15
		ALTICE LUXEMBOURG SA	6.25	100	110	13,749	2025/2/15
		ARCELORMITTAL	5.875	100	102	12,788	2017/11/17
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	100	104	13,018	2018/3/15
		FINMEC FINANCE SA	4.375	100	103	12,832	2017/12/5
		FINMECCANICA FINANCE	5.75	20	21	2,703	2018/12/12
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.7	100	103	12,869	2018/7/25
		TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	25	33	4,219	2033/1/24
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.375	100	106	13,203	2022/5/1
		WIND ACQUISITION FIN SA	4.0	100	101	12,626	2020/7/15
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOFTBANK GROUP CORP	4.0	100	110	13,783	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	12,921	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	102	12,713	2018/11/15
合	計				401,495		

\* 邦貨換算金額は、第141期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

# 高利回り社債オープン マザーファンド

## 運用報告書

第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

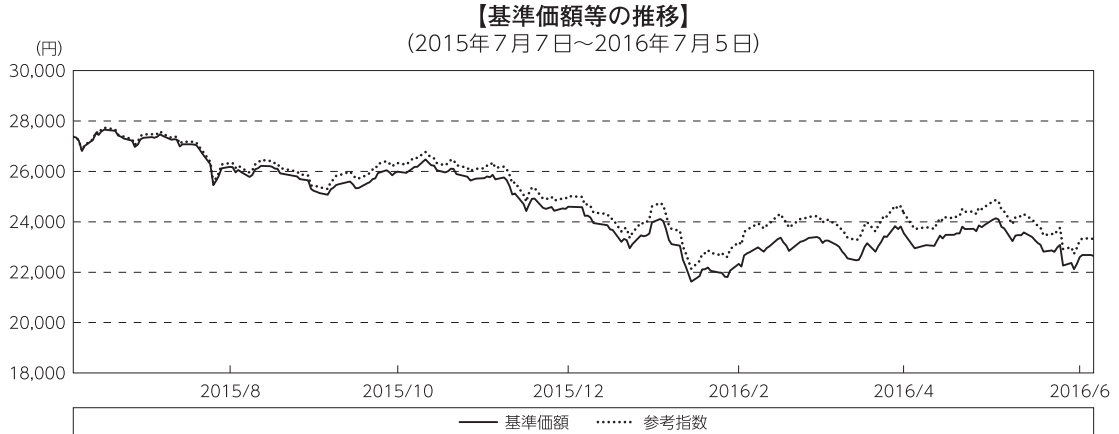
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2015年7月6日	円	%		%	%	%
	27,370	—	250.44	—	95.9	—
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6	95.5	—
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。

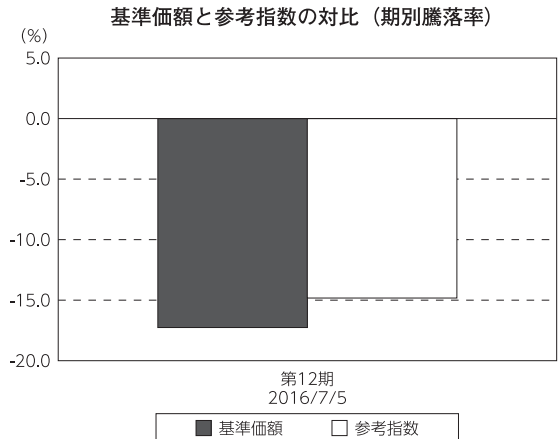


## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01526	1	2020/2/13
	99 SCENTS 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				
		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)	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 (含む投資法人債券)	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
	GIBRALTAR 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	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	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)					
	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)	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 OPERATI	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 (含む投資法人債株)					
	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等に限りに、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○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

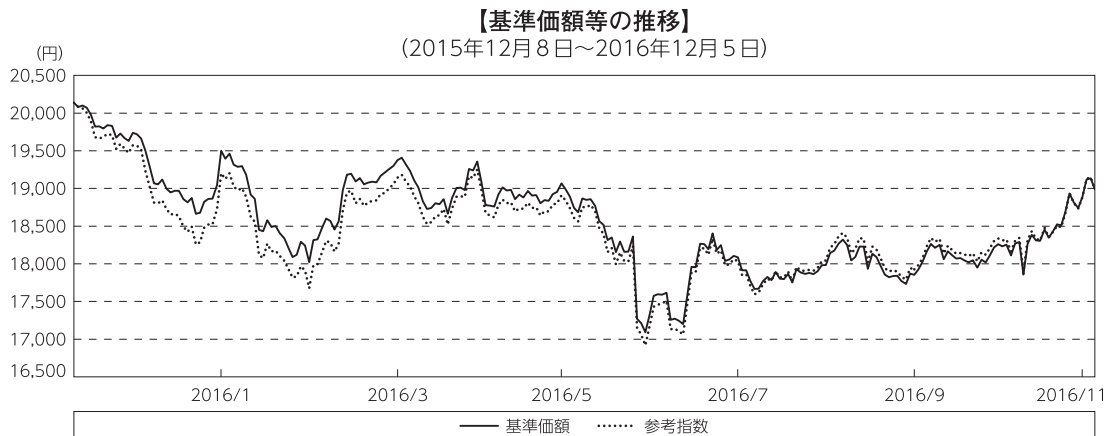
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2015年12月7日	20,135	—	214.08	—	95.1	—
12月末	19,662	△ 2.3	207.53	△ 3.1	94.5	—
2016年1月末	19,500	△ 3.2	204.14	△ 4.6	91.1	—
2月末	18,242	△ 9.4	190.43	△11.0	89.5	—
3月末	19,378	△ 3.8	203.54	△ 4.9	89.1	—
4月末	19,085	△ 5.2	201.80	△ 5.7	88.9	—
5月末	19,068	△ 5.3	201.04	△ 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。

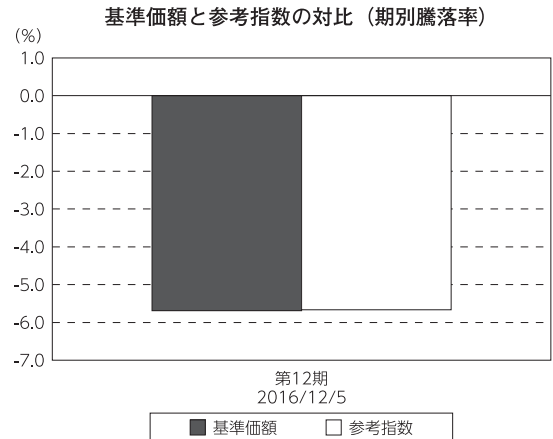
参考指数の-5.7%に対し、基準価額の騰落率は-5.7%と、ほぼ同水準となりました。

### (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。