

ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース (野村SMA向け)

運用報告書(全体版)

第13期（決算日2018年9月28日）

作成対象期間（2017年9月29日～2018年9月28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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2005年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	主としてハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 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により、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す。 為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース (野村SMA向け)	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合もあります。
	ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（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	ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース (野村SMA向け)	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限りに、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	株式への投資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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。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/>

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	債 先物比率	純 資 産 額
		税 込 分	騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2014年9月29日)	15,201	10	5.7	169.55	6.7	—	102.4	—	2,906
10期(2015年9月28日)	14,826	10	△2.4	167.24	△1.4	—	91.3	—	2,236
11期(2016年9月28日)	15,830	10	6.8	182.42	9.1	—	93.2	—	2,735
12期(2017年9月28日)	16,688	10	5.5	194.06	6.4	—	96.7	—	3,668
13期(2018年9月28日)	16,634	10	△0.3	194.21	0.1	—	96.8	—	3,413

* 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、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「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（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index[®]（円ヘッジベース））は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

* 名称変更しております（旧名称はBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス）。

（出所）ブルームバーグ、（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 率 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2017年9月28日	16,688	—	194.06	—	—	96.7	—
9月末	16,699	0.1	194.15	0.0	—	95.7	—
10月末	16,746	0.3	194.77	0.4	—	95.8	—
11月末	16,660	△0.2	194.01	△0.0	—	96.3	—
12月末	16,671	△0.1	194.12	0.0	—	96.2	—
2018年1月末	16,707	0.1	194.37	0.2	—	92.8	—
2月末	16,555	△0.8	192.32	△0.9	—	95.2	—
3月末	16,419	△1.6	190.86	△1.7	—	92.7	—
4月末	16,473	△1.3	191.48	△1.3	—	97.1	—
5月末	16,426	△1.6	190.83	△1.7	—	95.9	—
6月末	16,425	△1.6	190.85	△1.7	—	97.4	—
7月末	16,526	△1.0	192.41	△0.9	—	96.0	—
8月末	16,614	△0.4	193.78	△0.1	—	95.3	—
(期 末)							
2018年9月28日	16,644	△0.3	194.21	0.1	—	96.8	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「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。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2014年9月29日)	16,755	10	18.2	191.06	19.8	—	96.3	—	3,515
10期(2015年9月28日)	18,034	10	7.7	208.61	9.2	—	98.1	—	3,702
11期(2016年9月28日)	16,330	10	△ 9.4	192.04	△ 7.9	—	94.1	—	2,487
12期(2017年9月28日)	19,592	10	20.0	233.58	21.6	—	96.1	—	3,938
13期(2018年9月28日)	20,068	10	2.5	240.38	2.9	—	94.1	—	3,484

* 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、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「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（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index[®]（円換算ベース））は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。

* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

* 名称変更しております（旧名称はBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス）。

（出所）ブルームバーグ、（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%		%	%	%
2017年9月28日	19,592	—	233.58	—	—	96.1	—	—
9月末	19,565	△0.1	233.24	△0.1	—	95.3	—	—
10月末	19,747	0.8	235.30	0.7	—	96.0	—	—
11月末	19,495	△0.5	232.37	△0.5	—	96.4	—	—
12月末	19,698	0.5	234.85	0.5	—	95.9	—	—
2018年1月末	19,057	△2.7	226.87	△2.9	—	94.7	—	—
2月末	18,659	△4.8	221.89	△5.0	—	95.6	—	—
3月末	18,358	△6.3	218.34	△6.5	—	93.0	—	—
4月末	18,975	△3.1	225.85	△3.3	—	94.9	—	—
5月末	18,852	△3.8	224.22	△4.0	—	94.1	—	—
6月末	19,191	△2.0	228.49	△2.2	—	94.4	—	—
7月末	19,431	△0.8	231.87	△0.7	—	95.1	—	—
8月末	19,580	△0.1	234.10	0.2	—	94.4	—	—
(期 末)								
2018年9月28日	20,078	2.5	240.38	2.9	—	94.1	—	—

* 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、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「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。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：16,688円

期 末：16,634円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△ 0.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年9月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2017年9月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の16,688円から当作成期末には16,634円となりました。

- ・ 2017年11月に、米国の上院共和党の税制改革法案が法人税率の引き下げ時期を1年先送りする内容であったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 2018年1月に、2017年12月の米ISM製造業景況感指数が市場予想を上回ったことや、米上下両院でつなぎ予算が可決され、米国の政府機関の閉鎖が解除されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

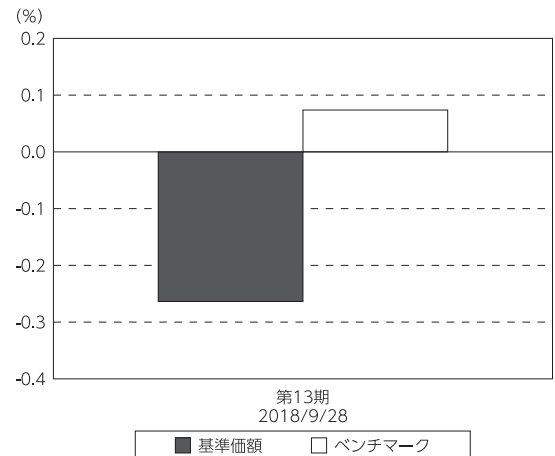
<Aコース>

- ・ 2月に、1月の米雇用統計で賃金上昇率が市場予想を上回ったことなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 4月から5月にかけて、米国長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦への警戒感などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 7月から8月にかけて、米国で好調な経済指標や企業業績が相次いで発表されたことや、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉をめぐり、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は－0.3%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））の＋0.1%を0.4ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどです。

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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。

<Aコース>

◎分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費や為替ヘッジコストを差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第13期
	2017年 9 月29日～ 2018年 9 月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.060%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	8,922

（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。

<Bコース>

◎運用経過

○期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（2017年9月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2017年9月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の19,592円から当作成期末には20,068円となりました。

- ・ 2017年11月に、米国の上院共和党の税制改革法案が法人税率の引き下げ時期を1年先送りする内容であったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 2018年1月に、2017年12月の米ISM製造業景況感指数が市場予想を上回ったことや、米上下両院でつなぎ予算が可決され、米国の政府機関の閉鎖が解除されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

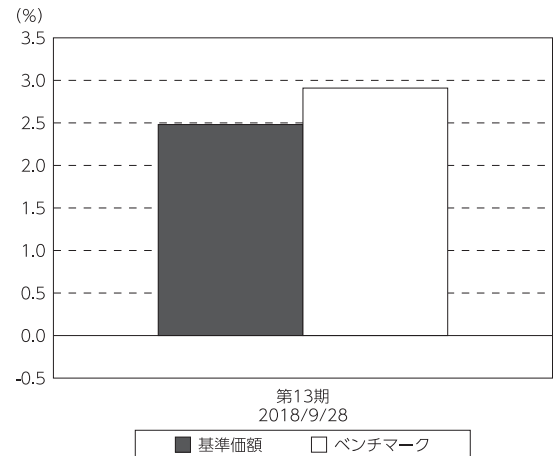
＜Bコース＞

- ・ 2月に、1月の米雇用統計で賃金上昇率が市場予想を上回ったことなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 4月から5月にかけて、米国長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦への警戒感などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 7月から8月にかけて、米国で好調な経済指標や企業業績が相次いで発表されたことや、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉をめぐり、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は+2.5%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の+2.9%を0.4ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどです。

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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

<Bコース>

◎分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第13期
	2017年 9 月29日～ 2018年 9 月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.050%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	10,759

（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。

<Aコース／Bコース>

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標やトランプ政権の政策、FRBの金融政策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、2018年2月に米国株式市場が急落したことなどから円高が進んだものの、9月は米国物価統計がインフレの落ち着きを示したこと、またトルコが予想を上回る大幅利上げに踏み切ったことなどから、ドルに対して円安が進みました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

[ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いませんでした。

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

・資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.0%、29.3%、58.6%、6.0%、0.2%としました。

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- ・当ファンドで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なっていきます。また、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、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見えています。米国とメキシコが新NAFTA（北米自由貿易協定）に合意したものの、米国と中国の間では輸入関税が適用されたことなどから、米国主体の保護貿易主義及び、関税引き上げによる米国経済への影響を注視します。政策金利については、FRB（米連邦準備制度理事会）は好調な米国経済を背景に、9月に利上げを実施しました。2018年内は1回、2019年は3回の利上げを実施すると予想しています。金利上昇が個別企業に与える影響や市場環境を注視し、慎重に運用判断を行なうて参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、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う方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 9 月29日～2018年 9 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 201	% 1. 210	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(183)	(1. 102)	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)	(9)	(0. 054)	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)	(9)	(0. 054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 000	(b) 売買委託手数料＝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
(株 式)	(0)	(0. 000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	(c) 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
(株 式)	(0)	(0. 000)	
(d) そ の 他 費 用	9	0. 054	(d) 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)	(9)	(0. 052)	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. 002)	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	210	1. 264	
期中の平均基準価額は、16, 576円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2017年9月29日～2018年9月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	169,395	1,227,300	213,202	1,564,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月29日～2018年9月28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	
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,129千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,009千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42	

*(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

(2017年9月29日～2018年9月28日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 17,168	百万円 46	% 0.3	百万円 16,833	百万円 —	% —

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,231	百万円 —	% —	百万円 4,288	百万円 214	% 5.0

平均保有割合 13.3%

※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。

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。

<Aコース>

○組入資産の明細

（2018年9月28日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	500,531	456,724	3,477,593

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2018年9月28日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	3,477,593	98.4
コール・ローン等、その他	57,881	1.6
投資信託財産総額	3,535,474	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（27,409,340千円）の投資信託財産総額（28,026,111千円）に対する比率は97.8%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＝113.57円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年9月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,845,727,628
コール・ローン等	33,980,992
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	3,477,593,134
未収入金	3,334,153,502
(B) 負債	3,431,858,689
未払金	3,408,040,405
未払収益分配金	2,052,378
未払信託報酬	21,727,106
未払利息	59
その他未払費用	38,741
(C) 純資産総額(A－B)	3,413,868,939
元本	2,052,378,266
次期繰越損益金	1,361,490,673
(D) 受益権総口数	2,052,378,266口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,634円

(注) 期首元本額は2,198,136,601円、期中追加設定元本額は620,628,837円、期中一部解約元本額は766,387,172円、1口当たり純資産額は1,6634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133,867,180円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

○損益の状況（2017年9月29日～2018年9月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,720
支払利息	△ 17,720
(B) 有価証券売買損益	36,201,627
売買益	380,114,245
売買損	△ 343,912,618
(C) 信託報酬等	△ 43,552,535
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 7,368,628
(E) 前期繰越損益金	184,364,445
(F) 追加信託差損益金	1,186,547,234
(配当等相当額)	(1,404,726,792)
(売買損益相当額)	(△ 218,179,558)
(G) 計(D＋E＋F)	1,363,543,051
(H) 収益分配金	△ 2,052,378
次期繰越損益金(G＋H)	1,361,490,673
追加信託差損益金	1,186,547,234
(配当等相当額)	(1,410,689,388)
(売買損益相当額)	(△ 224,142,154)
分配準備積立金	420,597,248
繰越損益金	△ 245,653,809

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2017年9月29日～2018年9月28日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年9月29日～ 2018年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	161,267,976円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,410,689,388円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	261,381,650円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,833,339,014円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,932円
g. 分配金	2,052,378円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10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。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 9 月29日～2018年 9 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 232	% 1. 210	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(212)	(1. 102)	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)	(10)	(0. 054)	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)	(10)	(0. 054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 000	(b) 売買委託手数料＝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
(株 式)	(0)	(0. 000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	(c) 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
(株 式)	(0)	(0. 000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0. 053	(d) 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)	(10)	(0. 051)	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. 002)	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	242	1. 263	
期中の平均基準価額は、19, 217円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2017年9月29日～2018年9月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 128,462	千円 940,900	千口 209,059	千円 1,532,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月29日～2018年9月28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
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,129千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,009千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

*(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

(2017年9月29日～2018年9月28日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）>

該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,231	百万円 —	% —	百万円 4,288	百万円 214	% 5.0

平均保有割合 12.2%

※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。

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。

<Bコース>

○組入資産の明細

（2018年9月28日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	533,693	453,096	3,449,970

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2018年9月28日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	3,449,970	98.4
コール・ローン等、その他	56,350	1.6
投資信託財産総額	3,506,320	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（27,409,340千円）の投資信託財産総額（28,026,111千円）に対する比率は97.8%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＝113.57円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年9月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,506,320,987
コール・ローン等	31,450,868
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	3,449,970,119
未収入金	24,900,000
(B) 負債	21,733,406
未払収益分配金	1,736,384
未払信託報酬	19,961,390
未払利息	54
その他未払費用	35,578
(C) 純資産総額(A－B)	3,484,587,581
元本	1,736,384,381
次期繰越損益金	1,748,203,200
(D) 受益権総口数	1,736,384,381口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,068円

(注) 期首元本額は2,010,453,119円、期中追加設定元本額は492,675,347円、期中一部解約元本額は766,744,085円、1口当たり純資産額は2,0068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133,867,180円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

○損益の状況（2017年9月29日～2018年9月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,195
支払利息	△ 16,195
(B) 有価証券売買損益	131,159,716
売買益	140,461,408
売買損	△ 9,301,692
(C) 信託報酬等	△ 39,974,147
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	91,169,374
(E) 前期繰越損益金	348,362,856
(F) 追加信託差損益金	1,310,407,354
(配当等相当額)	(1,345,234,578)
(売買損益相当額)	(△ 34,827,224)
(G) 計(D＋E＋F)	1,749,939,584
(H) 収益分配金	△ 1,736,384
次期繰越損益金(G＋H)	1,748,203,200
追加信託差損益金	1,310,407,354
(配当等相当額)	(1,350,080,872)
(売買損益相当額)	(△ 39,673,518)
分配準備積立金	518,138,480
繰越損益金	△ 80,342,634

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2017年9月29日～2018年9月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年9月29日～ 2018年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	156,570,561円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,350,080,872円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	363,304,303円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,869,955,736円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,769円
g. 分配金	1,736,384円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10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。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

運用報告書

第47期（決算日2018年9月28日）

作成対象期間（2018年3月29日～2018年9月28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	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、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、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 な 投 資 対 象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（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	株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12- 1

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
43期(2016年9月28日)	円 60,265	% △ 3.1	531.44	% △ 2.8	% —	% 95.0	% —	百万円 20,786
44期(2017年3月28日)	68,719	14.0	603.27	13.5	—	95.0	—	23,809
45期(2017年9月28日)	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—	28,661
46期(2018年3月28日)	68,673	△ 6.5	600.21	△ 7.1	—	94.3	—	25,582
47期(2018年9月28日)	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—	27,632

* 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（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。
 * ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
 (出所) ブルームバーグ、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

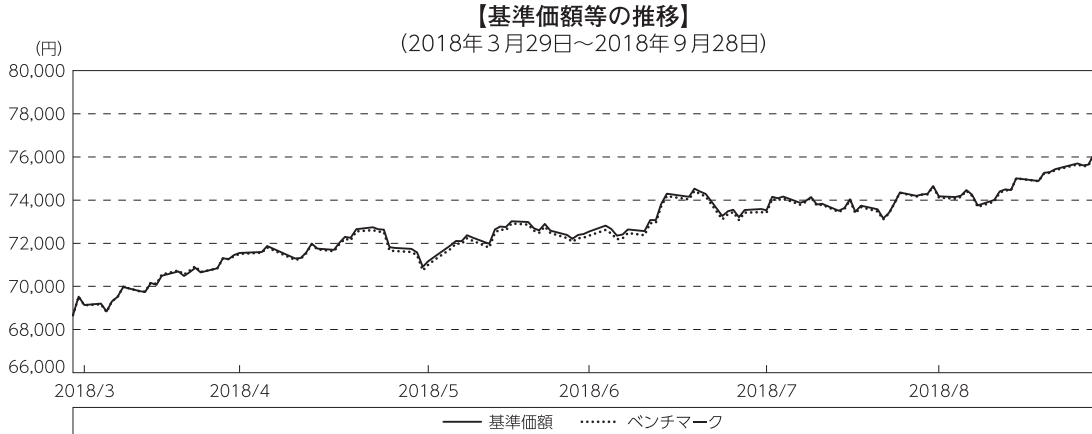
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	期 騰 落	率	期 騰 落	率			
(期 首) 2018年3月28日	円 68,673	% —	600.21	% —	% —	% 94.3	% —
3月末	69,134	0.7	604.22	0.7	—	93.9	—
4月末	71,549	4.2	625.01	4.1	—	95.7	—
5月末	71,161	3.6	620.49	3.4	—	94.9	—
6月末	72,539	5.6	632.33	5.4	—	95.0	—
7月末	73,532	7.1	641.67	6.9	—	95.7	—
8月末	74,175	8.0	647.86	7.9	—	94.9	—
(期 末) 2018年9月28日	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—

* 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) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の68,673円から当作成期末には76,142円となりました。

- ・ 2018年4月から5月にかけて、米国長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦への警戒感などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 6月は、米国の経済指標が好調だったことや、米朝首脳会談が実施され朝鮮半島の地政学的リスクが後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 7月から8月にかけて、米国で好調な経済指標や企業業績が相次いで発表されたことや、NAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉をめぐり、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

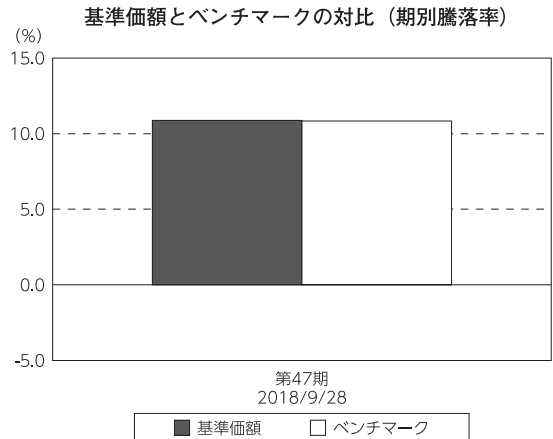
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.0%、29.3%、58.6%、6.0%、0.2%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+10.9%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の+10.8%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、2018年9月に米国物価統計がインフレの落ち着きを示したことや、トルコが予想を上回る大幅利上げを実施したことなどから、大きく為替が変動した際の設定解約の効果などがプラスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

○今後の運用方針

- ・当ファンドで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なっていきます。また、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、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見ています。米国とメキシコが新NAFTA（北米自由貿易協定）に合意したものの、米国と中国の間では輸入関税が適用されたことなどから、米国主体の保護貿易主義及び、関税引き上げによる米国経済への影響を注視します。政策金利については、FRB（米連邦準備制度理事会）は好調な米国経済を背景に、9月に利上げを実施しました。2018年内は1回、2019年は3回の利上げを実施すると予想しています。金利上昇が個別企業に与える影響や市場環境を注視し、慎重に運用判断を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、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う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 3 月29日～2018年 9 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 18	% 0.026	(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)	(18)	(0.026)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.026	
期中の平均基準価額は、72,015円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年 3 月29日～2018年 9 月28日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国			千米ドル	千米ドル
アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）		30,263	13,405 (14,405)

*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

(2018年 3 月29日～2018年 9 月28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	
		B A			D C	
為替直物取引	百万円 709	百万円 —	% —	百万円 1,469	百万円 214	% 14.6

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

(2018年9月28日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	231,159	231,138	26,250,410	95.0	93.8	53.9	36.0	5.1
合 計	231,159	231,138	26,250,410	95.0	93.8	53.9	36.0	5.1

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 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0.2%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	4.625	750	753	85,518	2022/1/15
	(含む投資法人債券)	4.25	600	571	64,905	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	790	89,830	2025/10/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	511	58,133	2023/12/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	153	17,376	2026/8/15
	ADT CORP	5.25	100	102	11,584	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	124	14,118	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	525	525	59,624	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	679	77,192	2021/4/15
	AKER BP ASA	5.875	150	155	17,695	2025/3/31
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	266	30,294	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	472	53,661	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	405	46,102	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	206	23,452	2028/5/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	206	23,395	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	358	40,693	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	403	45,768	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	267	30,379	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	500	56,785	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	480	54,518	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	812	92,315	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	180	20,470	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	516	58,705	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	300	286	32,537	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	201	22,912	2023/2/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	389	44,178	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	181	20,612	2025/2/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	875	878	99,714	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	205	23,338	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,218	138,349	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	505	57,462	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	350	345	39,252	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	579	65,792	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	99	11,342	2025/4/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	71	8,155	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	149	17,014	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	296	33,645	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	149	16,950	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	173	19,651	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	225	231	26,290	2022/7/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	353	40,097	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	615	69,930	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	407	46,222	2022/12/1
	APERGY CORP	6.375	75	77	8,783	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	429	48,749	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	250	245	27,861	2028/2/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	382	43,383	2020/10/15

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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.0	350	355	40,345	2024/12/15
		10.0	525	594	67,524	2022/4/1
		7.0	275	272	30,993	2026/11/1
		5.625	250	260	29,528	2024/10/1
		5.25	200	202	22,997	2026/8/1
		6.875	225	225	25,586	2019/11/1
		6.625	225	233	26,543	2022/5/15
		5.25	250	240	27,256	2025/4/1
		5.875	50	49	5,635	2028/3/15
		6.25	650	685	77,880	2049/9/29
		6.3	100	107	12,151	2049/12/29
		8.25	800	804	91,320	2049/12/29
		10.75	75	76	8,666	2023/10/15
		9.625	300	318	36,115	2023/9/15
		4.875	350	324	36,817	2025/11/1
		6.375	712	740	84,096	2023/10/1
		8.75	50	52	6,005	2022/3/15
		7.25	11	10	1,236	2023/2/1
		6.75	650	603	68,561	2025/3/15
		4.5	150	142	16,183	2026/2/15
		6.0	450	466	52,959	2022/10/15
		7.25	225	238	27,054	2025/9/1
		6.875	175	180	20,446	2025/2/15
		6.125	50	51	5,855	2022/11/15
		6.625	75	76	8,730	2026/7/15
		5.5	150	145	16,481	2024/10/1
		8.75	700	776	88,144	2021/12/1
		6.0	200	201	22,884	2022/10/15
		6.125	85	85	9,749	2023/1/15
		7.5	275	285	32,402	2025/3/15
		6.875	1,100	1,160	131,797	2023/5/15
		6.375	825	852	96,857	2026/4/1
		6.0	325	329	37,371	2026/8/15
		7.25	125	132	15,082	2025/5/1
		8.75	100	96	10,987	2023/3/1
		6.375	125	123	13,983	2025/5/15
		8.875	350	360	40,991	2023/8/1
		5.625	1,225	1,182	134,253	2024/9/1
		5.375	718	718	81,645	2024/11/15
		5.5	650	639	72,654	2024/4/15
		5.375	175	176	19,998	2026/7/15
		5.875	500	511	58,062	2022/9/15
		8.5	325	305	34,695	2026/6/15
		6.125	300	305	34,667	2024/10/1
		6.375	325	333	37,833	2026/7/1
		5.375	475	448	50,911	2023/1/15
		5.75	500	441	50,183	2025/1/15
		5.25	425	395	44,888	2026/6/1

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 (含む投資法人債株)					
	CARDTRONICS INC	5.125	275	272	30,894	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	120	13,699	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	201	22,855	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	204	23,225	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	63	63	7,163	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	463	52,639	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	81	9,241	2025/7/15
	CASCADES INC	5.5	400	405	45,995	2022/7/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	168	19,129	2026/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	251	28,534	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	287	32,701	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	50	5,699	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	279	31,778	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	148	16,907	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	949	107,821	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	750	85,177	2028/2/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,076	122,213	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	154	17,595	2026/6/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	325	324	36,810	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	375	42,588	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	206	23,442	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	307	34,880	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	315	35,859	2024/2/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	625	640	72,755	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	450	447	50,850	2026/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	155	17,653	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	231	26,255	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	210	23,860	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	993	112,806	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	207	23,565	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	294	33,457	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	380	43,199	2039/9/15
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	175	176	20,101	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	127	14,500	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	47	49	5,653	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	442	50,236	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	268	30,548	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	152	17,333	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	217	24,706	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	548	62,321	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	263	29,883	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	326	37,048	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	551	62,619	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	52	5,976	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	206	23,395	2021/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	146	16,652	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	697	393	44,724	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	335	38,060	2023/3/31

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		8.625	200	208	23,679	2024/1/15
		5.125	1,025	1,034	117,500	2022/12/15
		4.125	75	75	8,560	2021/3/9
		6.25	275	275	31,309	2022/8/15
		5.95	775	792	89,997	2049/12/29
		6.25	350	365	41,538	2049/12/29
		8.75	50	51	5,889	2020/12/15
		6.5	150	153	17,440	2022/11/15
		6.5	2,146	2,194	249,204	2022/11/15
		6.875	125	120	13,734	2025/5/1
		5.75	200	201	22,926	2025/10/15
		7.875	100	102	11,640	2023/3/1
		5.75	550	537	61,039	2025/3/1
		10.125	150	164	18,653	2024/8/1
		6.375	50	36	4,145	2024/3/15
		9.375	475	467	53,136	2020/5/15
		6.5	125	125	14,267	2026/3/15
		5.875	475	454	51,585	2024/6/1
		5.375	225	229	26,064	2022/3/1
		4.875	100	99	11,318	2023/5/15
		5.75	200	194	22,089	2026/4/15
		5.375	250	235	26,759	2027/7/15
		5.0	275	277	31,470	2021/6/15
		5.5	850	858	97,499	2024/6/15
		6.0	300	311	35,349	2025/6/15
		6.0	75	73	8,347	2023/4/15
		7.25	125	116	13,202	2022/8/15
		5.875	250	250	28,392	2022/4/15
		6.5	150	151	17,227	2026/5/15
		5.875	250	245	27,824	2026/2/15
		10.0	171	178	20,294	2023/5/1
		8.5	325	323	36,725	2022/12/15
		9.25	550	574	65,274	2024/10/15
		7.5	300	306	34,812	2025/5/15
		5.25	825	787	89,478	2025/10/15
		6.25	200	198	22,492	2049/12/29
		5.75	525	538	61,189	2025/4/1
		6.25	300	311	35,391	2023/4/1
		5.625	500	488	55,507	2025/10/15
		8.625	725	738	83,882	2019/2/15
		6.75	300	297	33,730	2024/8/15
		7.75	450	389	44,207	2025/6/15
		6.75	700	720	81,858	2025/5/1
		6.5	500	510	57,920	2022/11/1
		4.0	250	247	28,144	2020/8/1
		4.5	375	366	41,630	2022/8/1
		5.0	600	588	66,864	2024/8/1
		6.0	600	618	70,271	2023/9/15

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	普通社債券 (含む投資法人横割)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.125	200	194	22,032	2024/7/15
		5.375	325	330	37,556	2025/7/15
		6.75	175	177	20,123	2025/5/15
		7.125	400	430	48,900	2024/6/15
		6.0	150	152	17,291	2026/9/15
		9.0	442	480	54,527	2021/5/15
		7.5	100	103	11,726	2024/2/15
		5.875	400	412	46,877	2021/6/15
		5.45	25	26	2,986	2023/6/15
		7.875	275	286	32,481	2025/8/15
		4.75	150	150	17,035	2024/11/1
		5.375	350	357	40,643	2025/5/31
		8.5	75	54	6,154	2024/4/15
		6.0	525	490	55,748	2021/4/15
		7.875	1,250	1,296	147,286	2019/9/1
		5.125	300	303	34,502	2020/5/1
		5.875	200	179	20,357	2024/11/15
		7.75	325	305	34,695	2026/7/1
		8.25	775	820	93,132	2024/10/15
		10.5	175	179	20,421	2023/2/15
		6.625	200	204	23,196	2025/11/1
		8.0	275	283	32,168	2021/6/1
		3.912	25	25	2,841	2021/8/27
		4.272	75	75	8,562	2023/8/28
		6.0	850	865	98,344	2025/4/1
		2.65	450	442	50,283	2020/6/1
		7.625	50	53	6,083	2024/6/15
		5.375	800	712	80,861	2023/1/15
		5.75	325	304	34,596	2022/1/15
		6.375	100	103	11,726	2026/7/15
		5.5	275	273	31,075	2025/6/15
		7.5	650	697	79,172	2020/10/15
		5.875	290	308	34,993	2024/1/15
		6.25	225	216	24,642	2066/2/15
		6.625	125	119	13,619	2066/2/15
		4.85	330	320	36,395	2026/7/15
		5.6	225	201	22,845	2044/4/1
		4.625	100	95	10,832	2026/2/10
		12.0	200	193	21,975	2024/7/15
		5.125	625	643	73,110	2022/7/1
		6.375	400	270	30,663	2023/6/15
		8.0	150	151	17,184	2024/11/29
		5.375	450	465	52,895	2022/1/1
		5.375	1,100	1,131	128,518	2023/4/1
		5.25	395	384	43,626	2025/5/1
		5.125	175	168	19,154	2025/5/15
		10.0	550	588	66,835	2023/7/15
		8.125	275	287	32,676	2025/5/1

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	普通社債券 (含む投資法人横持)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.625	150	134	15,268	2026/2/1
		7.375	100	99	11,271	2024/5/15
		6.0	525	548	62,307	2025/6/1
		6.75	175	152	17,340	2022/1/15
		6.75	250	209	23,778	2023/6/15
		8.625	341	332	37,759	2020/6/15
		6.25	200	200	22,799	2026/5/15
		5.375	175	178	20,236	2023/8/15
		7.0	1,000	1,043	118,453	2023/12/1
		5.0	375	377	42,846	2024/1/15
		5.0	75	70	7,974	2025/7/1
		7.25	200	192	21,862	2023/4/1
		6.5	400	370	42,077	2024/3/1
		7.5	200	190	21,635	2025/4/1
		6.875	400	367	41,736	2026/3/1
		5.375	125	126	14,320	2024/6/1
		7.875	125	126	14,373	2025/11/15
		6.5	200	199	22,657	2025/10/1
		6.875	475	508	57,789	2023/2/15
		5.45	350	321	36,470	2043/3/15
		4.55	325	317	36,033	2024/11/14
		6.75	125	128	14,604	2026/8/15
		10.5	750	667	75,807	2022/9/15
		11.0	625	489	55,542	2025/9/15
		8.5	275	259	29,514	2026/4/1
		6.25	700	674	76,617	2022/5/1
		7.875	225	214	24,339	2024/11/1
		7.25	225	223	25,393	2021/11/15
		5.5	100	98	11,186	2026/4/15
		6.5	175	172	19,626	2067/3/30
		6.25	100	101	11,484	2021/2/1
		5.25	100	101	11,568	2025/6/1
		7.875	100	104	11,853	2022/11/1
		5.7	125	126	14,341	2049/12/29
		5.125	475	476	54,107	2023/11/15
		5.0	450	423	48,103	2026/5/31
		5.75	200	205	23,338	2026/6/1
		5.125	350	338	38,457	2024/10/15
		5.875	875	869	98,752	2026/7/15
		7.75	250	259	29,471	2019/8/1
		5.75	225	220	25,042	2025/12/1
		5.25	825	817	92,875	2022/3/1
		7.375	200	208	23,679	2023/12/15
		5.0	725	724	82,235	2022/6/1
		5.25	150	148	16,822	2023/12/15
		6.0	125	121	13,841	2024/10/15
		6.375	650	641	72,805	2025/5/15
		6.375	175	170	19,328	2026/1/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	299	33,985	2025/9/1	
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	205	23,313	2022/10/15	
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	506	57,537	2022/8/15	
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	235	26,735	2021/2/15	
	HCA INC	7.5	900	987	112,178	2022/2/15	
	HCA INC	5.875	720	760	86,369	2023/5/1	
	HCA INC	5.375	500	510	57,920	2025/2/1	
	HCA INC	5.25	325	334	38,017	2025/4/15	
	HCA INC	5.875	450	469	53,310	2026/2/15	
	HCA INC	5.375	425	430	48,930	2026/9/1	
	HCA INC	5.625	425	427	48,508	2028/9/1	
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	404	45,939	2024/11/1	
	HECLA MINING CO	6.875	600	603	68,525	2021/5/1	
	HERC RENTALS INC	7.5	266	282	32,097	2022/6/1	
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	375	380	43,227	2026/2/15	
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	377	42,844	2020/4/15	
	HI-CRUSH PARTNERS LP	9.5	125	117	13,379	2026/8/1	
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	98	11,186	2025/2/15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	600	597	67,801	2026/5/1	
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	75	76	8,688	2026/8/15	
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	180	20,470	2024/8/1	
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	103	11,726	2023/1/15	
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	155	17,614	2025/1/15	
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	270	30,699	2021/6/15	
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	686	77,986	2026/8/1	
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	458	52,057	2026/8/1	
	HUNT COS INC	6.25	300	280	31,856	2026/2/15	
	IAMGOLD CORP	7.0	250	249	28,357	2025/4/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	431	49,051	2020/8/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	406	46,166	2022/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	825	847	96,271	2022/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	282	32,051	2024/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	125	14,284	2025/12/15	
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	198	22,543	2021/9/15	
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.78	300	273	31,089	2065/12/21	
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	788	769	87,367	2024/11/15	
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	243	27,682	2026/2/15	
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	196	22,316	2024/8/1	
	INFOR US INC	6.5	625	634	72,045	2022/5/15	
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	127	14,435	2024/10/1	
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	817	92,857	2024/2/15	
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	202	23,026	2027/1/15	
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	402	45,655	2021/6/1	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	302	34,372	2028/3/15	
	ISTAR INC	4.625	175	175	19,874	2020/9/15	
	ITRON INC	5.0	75	72	8,198	2026/1/15	
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	437	49,648	2025/7/15	
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	525	555	63,052	2024/2/1	

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.875	200	199	22,657	2026/5/1
		5.0	200	189	21,521	2028/1/15
		7.125	150	155	17,679	2026/4/15
		7.75	200	204	23,214	2020/10/28
		7.25	400	410	46,630	2024/4/3
		6.375	25	11	1,256	2036/10/15
		7.375	450	458	52,064	2020/4/1
		7.25	200	196	22,259	2024/8/15
		4.625	100	93	10,562	2025/12/15
		7.25	175	136	15,477	2025/10/15
		9.25	200	206	23,452	2023/3/15
		6.75	275	300	34,120	2049/1/29
		6.1	150	156	17,738	2049/10/29
		5.0	525	529	60,163	2049/12/29
		9.0	150	153	17,418	2024/10/1
		5.125	325	316	35,895	2025/6/1
		8.0	50	53	6,019	2020/3/15
		7.0	175	185	21,017	2021/12/15
		9.625	200	196	22,259	2023/4/1
		5.875	765	759	86,229	2024/4/1
		5.0	400	397	45,172	2024/6/1
		5.125	125	128	14,639	2021/9/1
		8.625	600	596	67,716	2023/7/15
		8.375	570	585	66,515	2022/12/1
		7.0	275	283	32,246	2025/4/15
		5.25	200	172	19,619	2028/2/1
		5.25	225	226	25,757	2022/3/15
		6.25	200	201	22,884	2023/3/15
		6.625	425	444	50,504	2020/5/1
		6.25	100	105	11,924	2021/12/15
		4.125	250	248	28,215	2022/1/15
		4.75	250	252	28,676	2022/11/15
		5.375	675	683	77,654	2022/8/15
		5.625	500	506	57,565	2023/2/1
		5.375	325	326	37,094	2024/1/15
		7.875	200	204	23,225	2023/12/20
		5.5	798	812	92,328	2021/12/1
		5.875	400	409	46,450	2024/11/1
		5.25	100	95	10,870	2025/8/1
		5.375	275	279	31,700	2022/6/15
		5.625	200	203	23,054	2026/3/15
		6.0	200	200	22,714	2026/8/1
		5.75	350	323	36,768	2022/8/1
		5.625	175	155	17,688	2023/10/15
		6.5	25	25	2,914	2026/9/15
		5.75	100	100	11,413	2026/9/15
		5.875	150	151	17,248	2026/9/15
		6.375	525	554	62,978	2024/6/1

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	普通社債券 (含む投資法人横持)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.5	175	170	19,377	2025/10/1
		5.25	425	412	46,819	2025/12/1
		10.625	575	614	69,792	2024/5/1
		6.375	750	678	77,085	2023/1/30
		7.75	36	37	4,277	2022/12/1
		6.5	100	102	11,642	2024/2/1
		7.0	225	242	27,565	2022/4/1
		6.0	325	330	37,556	2025/6/1
		6.25	125	128	14,551	2024/2/15
		5.75	175	183	20,893	2023/8/15
		6.75	725	763	86,661	2020/10/1
		6.625	925	980	111,355	2021/12/15
		7.75	525	575	65,363	2022/3/15
		5.75	600	606	68,823	2025/6/15
		6.875	350	369	41,928	2023/8/15
		7.875	100	97	11,016	2024/10/15
		7.5	550	548	62,307	2026/1/15
		8.0	100	102	11,626	2022/12/15
		6.375	225	237	26,928	2024/3/1
		7.25	655	656	74,574	2021/2/15
		5.5	375	377	42,908	2026/6/15
		6.125	922	947	107,591	2022/12/1
		4.45	625	621	70,615	2022/12/1
		6.875	600	633	71,912	2024/8/15
		5.75	275	278	31,664	2025/8/15
		4.625	50	49	5,623	2021/9/15
		5.5	200	198	22,487	2023/1/15
		6.625	100	100	11,399	2025/11/1
		6.0	375	382	43,440	2022/4/15
		5.75	350	336	38,159	2026/8/15
		6.5	500	500	56,820	2022/6/1
		6.625	50	52	5,919	2021/7/26
		6.5	250	259	29,457	2022/6/15
		7.25	100	106	12,081	2023/9/25
		5.875	800	788	89,493	2024/10/25
		6.75	225	226	25,712	2025/6/25
		6.75	200	198	22,486	2026/6/15
		4.75	242	244	27,724	2021/12/15
		5.875	100	101	11,513	2021/12/15
		5.0	175	174	19,829	2022/7/15
		6.375	700	713	80,989	2023/12/15
		10.875	400	466	52,923	2025/10/15
		6.625	300	316	35,987	2025/10/15
		5.5	250	259	29,453	2022/2/15
		4.875	900	846	96,080	2028/4/15
		5.875	200	200	22,742	2028/11/15
		6.25	175	189	21,489	2024/12/1
		6.25	375	381	43,334	2026/3/15

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	普通社債券 (含む投資法人横割)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.125	650	663	75,389	2022/2/15
		5.625	700	686	77,909	2024/8/1
		4.375	225	228	25,904	2022/8/15
		5.0	850	833	94,603	2022/4/15
		7.125	100	102	11,672	2022/11/1
		4.875	400	385	43,724	2024/6/1
		5.25	375	349	39,714	2027/6/1
		6.25	250	256	29,137	2024/8/15
		5.875	475	461	52,462	2026/9/30
		6.25	250	258	29,380	2022/7/15
		6.625	500	526	59,837	2027/1/15
		5.75	275	277	31,543	2028/1/15
		5.0	325	312	35,526	2026/9/15
		5.75	225	214	24,339	2026/4/30
		7.5	300	275	31,260	2021/8/1
		4.625	500	505	57,352	2022/6/15
		4.625	200	202	22,997	2023/6/1
		6.875	1,100	1,122	127,425	2022/3/15
		6.25	100	102	11,584	2026/5/1
		5.875	175	180	20,508	2026/6/1
		5.0	800	809	91,878	2022/1/15
		5.875	350	361	41,091	2023/8/15
		6.375	400	414	47,017	2025/8/15
		6.375	100	102	11,612	2022/12/15
		6.875	300	312	35,433	2023/6/30
		6.625	400	414	47,074	2027/4/15
		6.0	75	75	8,560	2026/4/1
		6.25	150	156	17,802	2024/6/1
		5.25	175	175	19,874	2025/8/15
		5.625	175	175	19,974	2027/10/15
		6.625	125	126	14,409	2026/8/1
		5.875	175	177	20,172	2024/2/1
		6.875	750	768	87,306	2023/5/15
		6.125	325	319	36,264	2024/9/15
		6.0	375	380	43,227	2022/3/31
		3.75	100	99	11,243	2020/8/15
		6.75	150	156	17,716	2026/8/1
		5.75	275	266	30,294	2025/3/15
		5.875	300	283	32,197	2027/9/30
		5.875	750	791	89,862	2024/1/15
		6.125	125	110	12,492	2022/3/15
		6.25	125	114	12,989	2025/10/15
		5.0	525	500	56,842	2026/8/15
		5.75	450	444	50,467	2027/3/1
		5.625	375	363	41,311	2028/1/15
		6.5	151	154	17,583	2021/12/15
		5.25	150	144	16,354	2024/11/15
		7.125	200	206	23,395	2026/1/15

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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		9.25	649	697	79,161	2023/5/15
		5.625	100	96	10,916	2026/3/1
		7.0	3	3	370	2025/12/1
		5.5	300	305	34,721	2026/7/15
		4.75	225	216	24,599	2025/11/15
		5.75	250	260	29,528	2023/1/15
		7.0	353	378	42,946	2021/3/15
		4.5	225	222	25,233	2024/10/1
		5.875	175	178	20,321	2022/7/1
		5.0	75	74	8,464	2022/8/15
		5.0	500	492	55,933	2023/3/15
		5.25	300	302	34,326	2021/12/1
		4.875	425	400	45,516	2023/6/1
		6.875	38	38	4,423	2021/2/15
		5.125	375	372	42,322	2023/7/15
		7.0	125	127	14,480	2023/3/31
		5.625	1,075	1,069	121,477	2022/7/15
		7.375	200	198	22,543	2025/6/15
		4.65438	800	757	85,972	2049/3/29
		5.5	150	152	17,322	2021/2/1
		6.125	250	142	16,192	2023/1/15
		4.875	525	528	60,071	2022/7/15
		4.0	400	394	44,803	2022/10/1
		4.875	200	198	22,486	2024/9/1
		6.875	175	178	20,321	2026/10/1
		6.0	325	335	38,109	2023/10/15
		5.125	375	379	43,121	2024/12/1
		6.375	500	509	57,849	2021/6/1
		7.25	225	224	25,489	2026/3/15
		6.25	689	728	82,749	2026/2/15
		8.0	875	965	109,683	2021/11/15
		5.375	200	202	23,040	2022/1/15
		7.75	125	127	14,462	2024/9/15
		5.375	275	268	30,450	2025/9/30
		5.875	1,150	1,139	129,462	2023/4/1
		6.125	150	147	16,716	2025/4/1
		7.875	200	189	21,521	2026/5/15
		6.125	750	766	87,093	2022/10/1
		5.875	150	146	16,675	2026/3/15
		5.125	375	346	39,341	2027/2/15
		3.875	175	172	19,576	2022/8/1
		6.0	675	703	79,917	2024/7/15
		5.0	175	169	19,203	2027/8/1
		5.5	200	201	22,855	2019/1/15
		8.0	500	528	60,050	2020/3/25
		6.125	400	402	45,711	2024/3/25
		6.75	950	991	112,611	2026/9/15
		6.625	25	25	2,920	2027/1/15

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.0	671	635	72,204	2023/5/15
		6.125	200	188	21,351	2027/3/15
		5.125	225	225	25,585	2022/7/15
		4.1	125	124	14,178	2022/3/15
		6.2	325	324	36,817	2025/1/23
		7.5	200	211	23,963	2026/4/1
		4.875	400	383	43,497	2025/9/15
		5.75	175	177	20,172	2025/7/15
		5.125	125	125	14,249	2023/2/1
		6.875	350	350	39,749	2025/3/15
		7.125	800	796	90,458	2026/3/15
		6.875	325	326	37,048	2028/11/15
		8.75	1,250	1,403	159,352	2032/3/15
		9.25	225	257	29,258	2022/4/15
		6.0	350	357	40,643	2022/11/15
		7.875	150	162	18,419	2023/9/15
		7.125	550	570	64,844	2024/6/15
		7.625	125	132	15,083	2026/3/1
		9.0	1,026	1,033	117,367	2018/11/15
		7.0	475	494	56,171	2020/3/1
		7.0	75	78	8,922	2020/8/15
		5.625	125	125	14,302	2024/8/15
		5.875	400	404	45,882	2026/8/15
		6.25	225	212	24,083	2025/12/1
		5.5	75	76	8,656	2023/2/15
		4.75	275	255	29,006	2028/1/15
		5.0	125	120	13,646	2025/10/1
		6.125	100	100	11,357	2026/10/1
		5.5	250	246	28,037	2024/6/1
		5.125	825	775	88,073	2025/6/1
		5.5	25	25	2,842	2022/8/15
		5.75	100	96	10,959	2025/4/15
		9.5	350	348	39,550	2066/6/15
		4.875	275	272	30,966	2023/1/15
		5.5	300	290	32,963	2026/2/15
		7.0	75	75	8,581	2026/7/15
		4.0	125	125	14,213	2022/4/15
		6.0	1,550	1,598	181,508	2023/3/1
		6.375	450	469	53,342	2025/3/1
		5.125	125	126	14,347	2025/4/15
		4.5	275	262	29,787	2026/2/1
		4.75	475	447	50,775	2028/2/1
		10.5	125	113	12,865	2026/1/15
		4.75	200	200	22,714	2023/10/1
		5.5	150	153	17,461	2024/9/15
		6.75	300	317	36,030	2024/3/15
		5.125	200	202	22,941	2025/2/1
		5.875	150	155	17,653	2026/4/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人横割)					
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	382	43,440	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	371	42,162	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	750	795	90,288	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	475	483	54,957	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	82	9,339	2024/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	877	99,671	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	131	14,884	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	486	55,294	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	122	13,895	2025/5/1
	TENNANT CO	5.625	100	101	11,569	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	178	20,275	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	220	25,042	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	163	18,607	2028/1/31
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	425	411	46,698	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	176	20,073	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	196	22,316	2026/5/1
	TPC GROUP INC	8.75	450	448	50,978	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,068	121,335	2022/7/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	118	13,450	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	178	20,300	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	226	25,776	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	99	11,314	2024/6/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	275	273	31,036	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	603	68,496	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	121	13,752	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	499	56,717	2022/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	169	19,253	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	465	52,810	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	174	19,866	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	600	68,240	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	195	22,174	2025/3/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	471	53,534	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	148	16,883	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	268	30,450	2025/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	360	40,941	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	124	14,089	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	259	29,435	2028/1/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	250	248	28,250	2026/3/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	210	23,856	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	953	108,275	2020/8/15
	UPC HOLDING BV	5.5	600	574	65,225	2028/1/15
	US CONCRETE INC	6.375	350	354	40,278	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	550	554	62,931	2024/6/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	207	23,565	2026/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	234	26,671	2022/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	397	45,090	2024/3/15
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	75	8,539	2024/7/15
	VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	190	21,663	2025/11/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	6.125	200	186	21,180	2025/2/1
	(含む投資法人横断)					
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	159	18,135	2025/7/15
	VERMILION ENERGY INC	5.625	125	124	14,089	2025/3/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	409	46,450	2024/9/30
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	8,581	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	600	617	70,101	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	737	83,793	2025/1/15
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	550	572	64,962	2022/11/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	456	51,873	2026/9/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	72	8,262	2028/2/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	255	28,974	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	512	58,208	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	526	59,808	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	204	23,196	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	119	13,592	2025/10/1
	WAND MERGER CORP	8.125	175	184	20,918	2023/7/15
	WAND MERGER CORP	9.125	175	184	20,943	2026/7/15
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	450	462	52,511	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	98	11,129	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	18	2,143	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	97	11,073	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	57	6,494	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	215	24,467	2025/8/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	175	178	20,222	2026/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	675	654	74,350	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	225	235	26,767	2026/1/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	102	11,598	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	145	16,524	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	210	23,860	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	683	77,602	2024/6/24
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	284	32,324	2022/12/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	350	348	39,550	2023/8/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	75	55	6,303	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	135	15,331	2023/8/1
	WINDSTREAM CORP	9.0	491	380	43,216	2025/6/30
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	479	463	52,632	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	270	145	16,558	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	324	36,817	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	124	14,125	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	525	546	62,083	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	5.75	150	152	17,312	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	231	26,255	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	324	36,815	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	394	407	46,328	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	575	598	67,996	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	259	29,421	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	650	677	76,957	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	450	51,106	2027/1/15

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	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	188	21,351	2025/1/15
	(含む投資法人債券)	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	768	87,289	2027/1/15
		iStar Inc	5.25	50	49	5,607	2022/9/15
合 計						26,250,410	

* 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

(2018年9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,250,410	93.7
コール・ローン等、その他	1,775,701	6.3
投資信託財産総額	28,026,111	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（27,409,340千円）の投資信託財産総額（28,026,111千円）に対する比率は97.8%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＝113.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,127,537,605
コール・ローン等	1,347,823,537
公社債(評価額)	26,250,410,167
未収入金	101,426,400
未収利息	413,408,884
前払費用	14,468,617
(B) 負債	494,801,195
未払金	198,400,289
未払解約金	296,400,000
未払利息	906
(C) 純資産総額(A－B)	27,632,736,410
元本	3,629,118,770
次期繰越損益金	24,003,617,640
(D) 受益権総口数	3,629,118,770口
1万口当たり基準価額(C／D)	76,142円

(注) 期首元本額は3,725,285,177円、期中追加設定元本額は450,447,733円、期中一部解約元本額は546,614,140円、1口当たり純資産額は7.6142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

- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 897,807,833円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 723,579,537円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 556,301,082円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 456,724,690円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 453,096,861円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 201,737,785円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 197,090,654円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 124,343,337円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 18,436,991円

○損益の状況 (2018年3月29日～2018年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	842,380,570
受取利息	828,913,347
その他収益金	13,579,246
支払利息	△ 112,023
(B) 有価証券売買損益	1,899,858,644
売買益	2,176,230,179
売買損	△ 276,371,535
(C) 保管費用等	△ 6,739,382
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,735,499,832
(E) 前期繰越損益金	21,857,331,401
(F) 追加信託差損益金	2,844,352,267
(G) 解約差損益金	△ 3,433,565,860
(H) 計(D＋E＋F＋G)	24,003,617,640
次期繰越損益金(H)	24,003,617,640

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。