

# 野村米国好利回り社債投信 (毎月分配型) Cコース/Dコース

## 運用報告書(全体版)

第108期(決算日2016年1月8日) 第109期(決算日2016年2月8日) 第110期(決算日2016年3月8日)  
第111期(決算日2016年4月8日) 第112期(決算日2016年5月9日) 第113期(決算日2016年6月8日)

作成対象期間(2015年12月9日～2016年6月8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。

	Cコース	Dコース
商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2006年11月30日から2026年12月8日(当初、2016年12月8日)までです。	
運用方針	野村米国好利回り社債投信(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、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、高水準のインカムゲインの確保と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為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	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す。
主な投資対象	野村米国好利回り社債投信Cコース/Dコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村米国好利回り社債投信Cコース/Dコース マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 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、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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/>

## &lt;Cコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		ベンチ マーク	期中 騰落率	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 分	配 金						
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
84期(2014年1月8日)	9,984	50	0.4	164.81	1.0	—	89.2	—	352
85期(2014年2月10日)	10,081	50	1.5	165.58	0.5	—	86.8	—	447
86期(2014年3月10日)	10,205	50	1.7	168.14	1.5	—	86.7	—	479
87期(2014年4月8日)	10,224	50	0.7	169.20	0.6	—	84.9	—	509
88期(2014年5月8日)	10,230	50	0.5	170.35	0.7	—	85.1	—	530
89期(2014年6月9日)	10,263	50	0.8	172.04	1.0	—	86.8	—	522
90期(2014年7月8日)	10,294	50	0.8	173.16	0.7	—	85.1	—	566
91期(2014年8月8日)	10,101	50	△1.4	170.48	△1.5	—	84.7	—	566
92期(2014年9月8日)	10,243	50	1.9	172.39	1.1	—	84.6	—	538
93期(2014年10月8日)	10,043	50	△1.5	170.62	△1.0	—	85.2	—	528
94期(2014年11月10日)	9,976	50	△0.2	171.13	0.3	—	88.6	—	523
95期(2014年12月8日)	9,781	50	△1.5	168.40	△1.6	—	87.7	—	518
96期(2015年1月8日)	9,625	50	△1.1	167.01	△0.8	—	86.2	—	499
97期(2015年2月9日)	9,722	50	1.5	170.22	1.9	—	86.0	—	486
98期(2015年3月9日)	9,787	50	1.2	171.76	0.9	—	87.4	—	492
99期(2015年4月8日)	9,741	50	0.0	172.50	0.4	—	86.9	—	491
100期(2015年5月8日)	9,733	50	0.4	173.19	0.4	—	85.5	—	491
101期(2015年6月8日)	9,663	50	△0.2	172.57	△0.4	—	91.4	—	483
102期(2015年7月8日)	9,483	50	△1.3	170.86	△1.0	—	86.6	—	471
103期(2015年8月10日)	9,298	50	△1.4	168.66	△1.3	—	86.8	—	461
104期(2015年9月8日)	9,137	50	△1.2	167.31	△0.8	—	83.3	—	453
105期(2015年10月8日)	8,922	50	△1.8	164.89	△1.4	—	85.0	—	434
106期(2015年11月9日)	8,933	50	0.7	166.35	0.9	—	88.2	—	434
107期(2015年12月8日)	8,548	50	△3.8	162.09	△2.6	—	88.1	—	415
108期(2016年1月8日)	8,292	50	△2.4	158.15	△2.4	—	84.5	—	398
109期(2016年2月8日)	8,012	50	△2.8	154.38	△2.4	—	84.0	—	382
110期(2016年3月8日)	8,275	50	3.9	161.20	4.4	—	86.5	—	394
111期(2016年4月8日)	8,340	50	1.4	163.82	1.6	—	85.6	—	398
112期(2016年5月9日)	8,390	50	1.2	168.39	2.8	—	86.1	—	403
113期(2016年6月8日)	8,539	50	2.4	172.34	2.3	—	86.7	—	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（=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース））は、BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index（US\$ベース）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。なお、ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## &lt;Cコース&gt;

## ○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		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					
第108期	(期 首) 2015年12月 8 日	円 8,548	% —	162.09	% —	% —	% 88.1	% —
	12月末	8,377	△2.0	158.66	△2.1	—	86.0	—
	(期 末) 2016年 1 月 8 日	8,342	△2.4	158.15	△2.4	—	84.5	—
第109期	(期 首) 2016年 1 月 8 日	8,292	—	158.15	—	—	84.5	—
	1 月末	8,102	△2.3	155.62	△1.6	—	87.9	—
	(期 末) 2016年 2 月 8 日	8,062	△2.8	154.38	△2.4	—	84.0	—
第110期	(期 首) 2016年 2 月 8 日	8,012	—	154.38	—	—	84.0	—
	2 月末	8,089	1.0	155.91	1.0	—	84.5	—
	(期 末) 2016年 3 月 8 日	8,325	3.9	161.20	4.4	—	86.5	—
第111期	(期 首) 2016年 3 月 8 日	8,275	—	161.20	—	—	86.5	—
	3 月末	8,347	0.9	163.16	1.2	—	86.0	—
	(期 末) 2016年 4 月 8 日	8,390	1.4	163.82	1.6	—	85.6	—
第112期	(期 首) 2016年 4 月 8 日	8,340	—	163.82	—	—	85.6	—
	4 月末	8,519	2.1	169.23	3.3	—	88.2	—
	(期 末) 2016年 5 月 9 日	8,440	1.2	168.39	2.8	—	86.1	—
第113期	(期 首) 2016年 5 月 9 日	8,390	—	168.39	—	—	86.1	—
	5 月末	8,538	1.8	170.93	1.5	—	88.7	—
	(期 末) 2016年 6 月 8 日	8,589	2.4	172.34	2.3	—	86.7	—

\*ベンチマーク=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)。

\*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。

## &lt;Dコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		ベンチ マーク	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 分	期 騰						中 落
	円	円	%		%	%	%	百万円	
84期(2014年1月8日)	9,257	30	2.0	163.50	2.7	—	85.9	—	18,534
85期(2014年2月10日)	9,167	30	△0.6	160.70	△1.7	—	87.0	—	17,177
86期(2014年3月10日)	9,365	30	2.5	164.40	2.3	—	86.8	—	17,268
87期(2014年4月8日)	9,375	30	0.4	165.03	0.4	—	84.9	—	17,122
88期(2014年5月8日)	9,303	30	△0.4	164.46	△0.3	—	85.4	—	16,639
89期(2014年6月9日)	9,410	30	1.5	167.25	1.7	—	86.5	—	16,586
90期(2014年7月8日)	9,386	30	0.1	167.07	△0.1	—	85.4	—	16,461
91期(2014年8月8日)	9,260	30	△1.0	165.17	△1.1	—	84.9	—	15,972
92期(2014年9月8日)	9,670	30	4.8	171.90	4.1	—	83.5	—	16,337
93期(2014年10月8日)	9,784	30	1.5	175.32	2.0	—	83.6	—	16,085
94期(2014年11月10日)	10,277	30	5.3	185.81	6.0	—	84.4	—	16,682
95期(2014年12月8日)	10,726	30	4.7	194.45	4.6	—	85.1	—	16,947
96期(2015年1月8日)	10,403	30	△2.7	189.57	△2.5	—	85.8	—	16,225
97期(2015年2月9日)	10,486	30	1.1	192.39	1.5	—	86.6	—	16,077
98期(2015年3月9日)	10,743	30	2.7	197.19	2.5	—	86.3	—	16,164
99期(2015年4月8日)	10,679	30	△0.3	197.34	0.1	—	86.6	—	15,864
100期(2015年5月8日)	10,664	30	0.1	197.65	0.2	—	85.3	—	15,638
101期(2015年6月8日)	11,106	30	4.4	206.32	4.4	—	87.5	—	15,969
102期(2015年7月8日)	10,668	30	△3.7	199.25	△3.4	—	85.6	—	15,095
103期(2015年8月10日)	10,664	30	0.2	200.12	0.4	—	85.0	—	15,084
104期(2015年9月8日)	10,100	30	△5.0	190.61	△4.8	—	84.7	—	14,105
105期(2015年10月8日)	9,943	30	△1.3	188.93	△0.9	—	85.7	—	13,793
106期(2015年11月9日)	10,249	30	3.4	195.88	3.7	—	86.2	—	14,096
107期(2015年12月8日)	9,843	30	△3.7	190.90	△2.5	—	86.6	—	13,423
108期(2016年1月8日)	9,174	30	△6.5	178.27	△6.6	—	87.0	—	11,884
109期(2016年2月8日)	8,822	30	△3.5	172.90	△3.0	—	85.1	—	11,310
110期(2016年3月8日)	8,841	30	0.6	174.49	0.9	—	87.1	—	11,300
111期(2016年4月8日)	8,623	30	△2.1	170.94	△2.0	—	87.7	—	10,941
112期(2016年5月9日)	8,597	30	0.0	173.61	1.6	—	88.3	—	10,843
113期(2016年6月8日)	8,755	30	2.2	177.27	2.1	—	87.8	—	10,954

\* 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（=BofA・メリルリンチ・US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 US High Yield 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、ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## &lt;Dコース&gt;

## ○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		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					
第108期	(期 首) 2015年12月 8 日	円 9,843	% —	190.90	% —	% —	% 86.6	% —
	12月末	9,451	△4.0	182.96	△4.2	—	88.1	—
	(期 末) 2016年 1 月 8 日	9,204	△6.5	178.27	△6.6	—	87.0	—
第109期	(期 首) 2016年 1 月 8 日	9,174	—	178.27	—	—	87.0	—
	1 月末	9,182	0.1	179.99	1.0	—	86.1	—
	(期 末) 2016年 2 月 8 日	8,852	△3.5	172.90	△3.0	—	85.1	—
第110期	(期 首) 2016年 2 月 8 日	8,822	—	172.90	—	—	85.1	—
	2 月末	8,658	△1.9	169.60	△1.9	—	85.2	—
	(期 末) 2016年 3 月 8 日	8,871	0.6	174.49	0.9	—	87.1	—
第111期	(期 首) 2016年 3 月 8 日	8,841	—	174.49	—	—	87.1	—
	3 月末	8,897	0.6	176.19	1.0	—	86.4	—
	(期 末) 2016年 4 月 8 日	8,653	△2.1	170.94	△2.0	—	87.7	—
第112期	(期 首) 2016年 4 月 8 日	8,623	—	170.94	—	—	87.7	—
	4 月末	8,890	3.1	178.17	4.2	—	88.8	—
	(期 末) 2016年 5 月 9 日	8,627	0.0	173.61	1.6	—	88.3	—
第113期	(期 首) 2016年 5 月 9 日	8,597	—	173.61	—	—	88.3	—
	5 月末	9,027	5.0	182.04	4.9	—	87.9	—
	(期 末) 2016年 6 月 8 日	8,785	2.2	177.27	2.1	—	87.8	—

\*ベンチマーク=BofA・メリルリンチ・US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)。

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

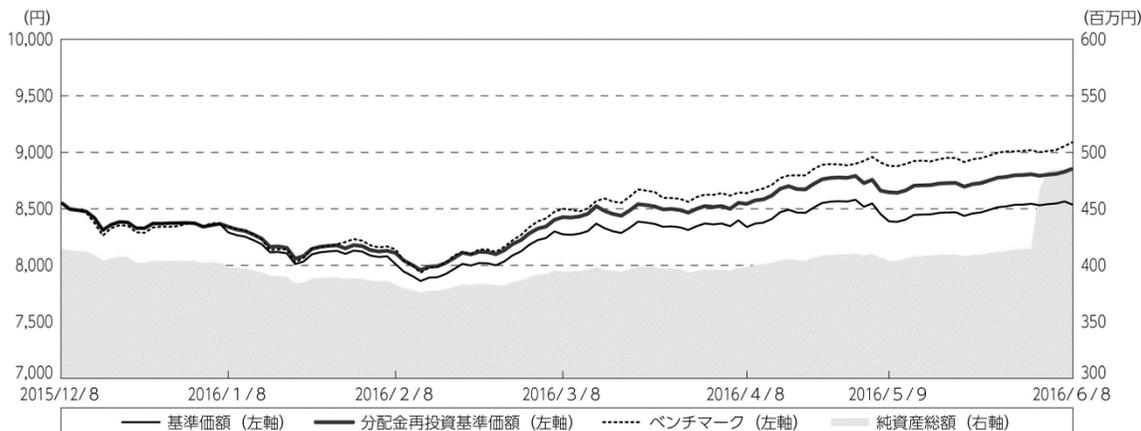
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## <Cコース>

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第108期首：8,548円

第113期末：8,539円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：3.6%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年12月8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・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2015年12月8日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の8,548円から当作成期末には8,539円となりました。

- ・原油価格が大幅に下落したこと、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、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を背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・米国の鉱工業生産指数が市場予想を上回ったこと、実質GDP（国内総生産）成長率改定値が速報値から上方修正されたこと、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年内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を背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

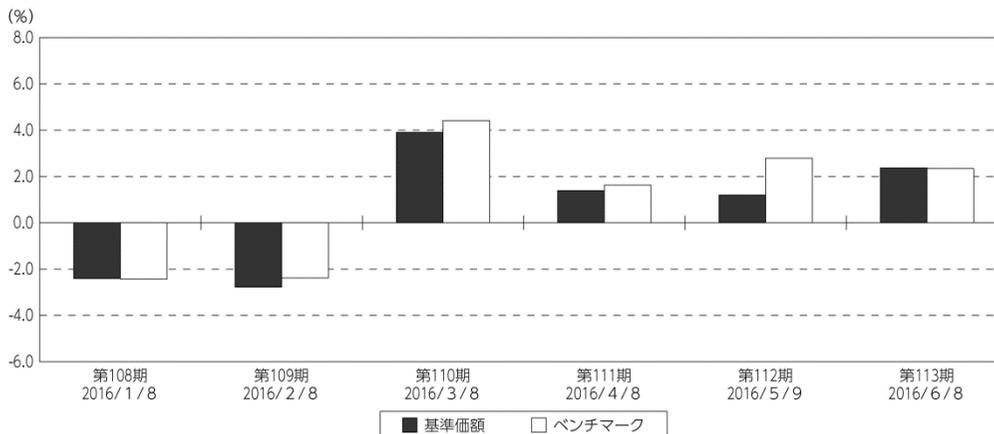
## &lt;Cコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は+3.6%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）の+6.3%を2.7ポイント下回りました。主な差異の要因は、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナスに作用したことなどです。

※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。

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・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）です。

## ◎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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.599%	50 0.620%	50 0.601%	50 0.596%	50 0.592%	50 0.582%
当期の収益	41	39	45	50	45	36
当期の収益以外	8	10	4	—	4	13
翌期繰越分配対象額	4,545	4,534	4,529	4,555	4,551	4,539

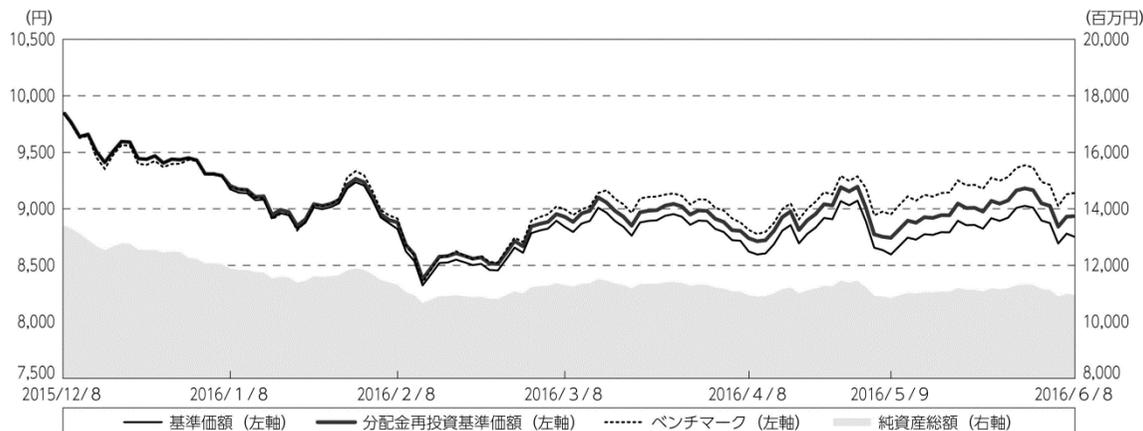
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨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。

## &lt;Dコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第108期首：9,843円

第113期末：8,755円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：△9.2%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年12月8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・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2015年12月8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9,843円から当作成期末には8,755円となりました。

- ・原油価格が大幅に下落したこと、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、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を背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・米国の鉱工業生産指数が市場予想を上回ったこと、実質GDP（国内総生産）成長率改定値が速報値から上方修正されたこと、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年内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を背景に、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

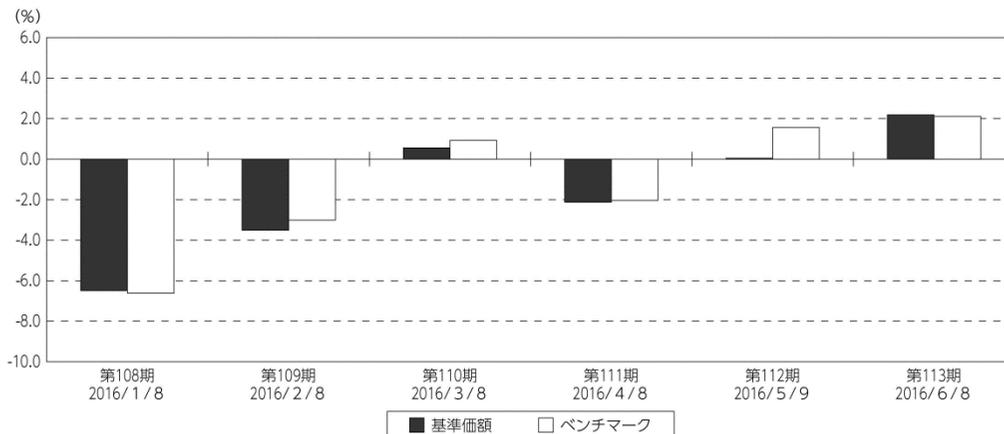
## &lt;Dコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は-9.2%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・US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）の-7.1%を2.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナスに作用したことなどです。

※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。

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・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

## ◎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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.326%	30 0.339%	30 0.338%	30 0.347%	30 0.348%	30 0.341%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,558	1,573	1,583	1,630	1,642	1,655

(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四捨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。

## <Cコース/D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米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向や原油価格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、FOMC（米連邦公開市場委員会）において2016年内の利上げが緩やかなペースになるとの観測が市場で強まったことなどを受けて、円高・ドル安傾向で推移しました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [野村米国好利回り社債投信 Cコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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。

#### [野村米国好利回り社債投信 Dコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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。

#### [野村米国好利回り社債投信 マザーファンド]

##### ・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組入れを高位に維持しました。

##### ・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、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、5月末には2.1%、23.4%、36.1%、27.3%、6.1%としました。

## <Cコース/Dコース>

### ◎今後の運用方針

#### [野村米国好利回り社債投信 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（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・イールド債市場全体では、若干上昇すると考えられます。FRB（米連邦準備制度理事会）は昨年12月に利上げを実施しましたが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利の引き上げペースは緩やかになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。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。
- ・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。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

#### [野村米国好利回り社債投信 Cコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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。

#### [野村米国好利回り社債投信 Dコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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、よろしく願いいたします。

## &lt;Cコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年12月9日～2016年6月8日)

項 目	第108期～第113期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	72	0.864	(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 ）	(47)	(0.567)	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 ）	(22)	(0.270)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.064	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 5 )	(0.058)	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 )	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	77	0.928	
作成期間の平均基準価額は、8,328円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## &lt;Cコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第108期～第113期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 61,872	千円 118,000	千口 14,425	千円 27,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年12月9日～2016年6月8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108期～第113期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	188,102千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	586,463千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村米国好利回り社債投信 Cコース&gt;

区 分	第108期～第113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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 1,202	百万円 12	% 1.0	百万円 1,303	百万円 43	% 3.3
預金	97	97	100.0	97	97	100.0

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区 分	第108期～第113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 79	百万円 79	% 100.0	百万円 1,523	百万円 35	% 2.3
預金	3,662	3,662	100.0	3,662	3,662	100.0

平均保有割合 2.6%

※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。

## &lt;Cコース&gt;

## ○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年11月25日～平成28年6月8日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が28件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）の内容に関することについて調査を委託しました。

## ○組入資産の明細

(2016年6月8日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第107期末		第113期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド			200,688	248,134	473,639

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年6月8日現在)

項	目	第113期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド		473,639	97.0
コール・ローン等、その他		14,519	3.0
投資信託財産総額		488,158	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第113期末における外貨建て純資産（15,243,721千円）の投資信託財産総額（15,564,653千円）に対する比率は97.9%です。

\*外貨建て資産は、第113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=107.12円。

## &lt;Cコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
	2016年1月8日現在	2016年2月8日現在	2016年3月8日現在	2016年4月8日現在	2016年5月9日現在	2016年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	779,089,196	753,400,202	777,514,329	779,376,658	791,526,498	947,245,503
コール・ローン等	3,715,952	4,055,201	4,375,063	4,106,539	4,148,834	4,947,209
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	383,899,265	374,605,653	387,834,363	385,628,204	389,888,906	473,639,629
未収入金	391,473,972	374,739,342	385,304,903	389,641,915	397,488,758	468,658,665
未収利息	7	6	—	—	—	—
(B) 負債	380,415,928	370,557,653	383,083,647	380,731,204	387,702,116	463,180,863
未払金	376,377,368	367,533,210	380,141,877	377,760,431	384,684,654	459,745,396
未払収益分配金	2,404,105	2,389,315	2,383,379	2,389,984	2,406,620	2,834,300
未払解約金	1,037,851	61,415	32,972	—	15,334	—
未払信託報酬	595,871	573,007	524,774	580,072	594,766	600,418
未払利息	—	—	—	—	7	7
その他未払費用	733	706	645	717	735	742
(C) 純資産総額(A-B)	398,673,268	382,842,549	394,430,682	398,645,454	403,824,382	484,064,640
元本	480,821,012	477,863,063	476,675,842	477,996,829	481,324,080	566,860,029
次期繰越損益金	△ 82,147,744	△ 95,020,514	△ 82,245,160	△ 79,351,375	△ 77,499,698	△ 82,795,389
(D) 受益権総口数	480,821,012口	477,863,063口	476,675,842口	477,996,829口	481,324,080口	566,860,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,292円	8,012円	8,275円	8,340円	8,390円	8,539円

(注) 第108期首元本額は485,788,261円、第108～113期中追加設定元本額は98,240,464円、第108～113期中一部解約元本額は17,168,696円、1口当たり純資産額は、第108期0.8292円、第109期0.8012円、第110期0.8275円、第111期0.8340円、第112期0.8390円、第113期0.8539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47,676,864円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

## &lt;Cコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	200	224	49	—	36,603	△ 36,997
受取利息	200	224	49	—	—	—
その他収益金	—	—	—	—	36,806	△ 36,787
支払利息	—	—	—	—	△ 203	△ 210
(B) 有価証券売買損益	△ 9,344,161	△ 10,409,411	15,428,180	6,034,001	5,343,012	10,624,773
売買益	17,576,131	11,497,380	20,721,018	14,328,385	11,730,638	16,378,018
売買損	△ 26,920,292	△ 21,906,791	△ 5,292,838	△ 8,294,384	△ 6,387,626	△ 5,753,245
(C) 信託報酬等	△ 596,604	△ 573,713	△ 525,419	△ 580,789	△ 654,240	△ 542,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,940,565	△ 10,982,900	14,902,810	5,453,212	4,725,375	10,045,355
(E) 前期繰越損益金	△ 23,762,225	△ 35,833,626	△ 48,941,970	△ 36,124,239	△ 32,976,872	△ 30,651,925
(F) 追加信託差損益金	△ 46,040,849	△ 45,814,673	△ 45,822,621	△ 46,290,364	△ 46,841,581	△ 59,354,519
(配当等相当額)	( 166,411,274)	( 165,464,165)	( 165,201,795)	( 166,218,301)	( 167,873,436)	( 206,816,118)
(売買損益相当額)	(△212,452,123)	(△211,278,838)	(△211,024,416)	(△212,508,665)	(△214,715,017)	(△266,170,637)
(G) 計(D+E+F)	△ 79,743,639	△ 92,631,199	△ 79,861,781	△ 76,961,391	△ 75,093,078	△ 79,961,089
(H) 収益分配金	△ 2,404,105	△ 2,389,315	△ 2,383,379	△ 2,389,984	△ 2,406,620	△ 2,834,300
次期繰越損益金(G+H)	△ 82,147,744	△ 95,020,514	△ 82,245,160	△ 79,351,375	△ 77,499,698	△ 82,795,389
追加信託差損益金	△ 46,040,849	△ 45,814,673	△ 45,822,621	△ 46,290,364	△ 46,841,581	△ 59,354,519
(配当等相当額)	( 166,414,089)	( 165,465,405)	( 165,204,615)	( 166,226,427)	( 167,885,795)	( 206,920,597)
(売買損益相当額)	(△212,454,938)	(△211,280,078)	(△211,027,236)	(△212,516,791)	(△214,727,376)	(△266,275,116)
分配準備積立金	52,143,456	51,237,139	50,725,422	51,531,539	51,166,301	50,415,073
繰越損益金	△ 88,250,351	△100,442,980	△ 87,147,961	△ 84,592,550	△ 81,824,418	△ 73,855,943

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年12月9日～2016年6月8日)は以下の通りです。

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,005,755円	1,877,637円	2,146,430円	3,611,539円	2,172,522円	2,093,407円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	166,414,089円	165,465,405円	165,204,615円	166,226,427円	167,885,795円	206,920,597円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	52,541,806円	51,748,817円	50,962,371円	50,309,984円	51,400,399円	51,155,966円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	220,961,650円	219,091,859円	218,313,416円	220,147,950円	221,458,716円	260,169,970円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,595円	4,584円	4,579円	4,605円	4,601円	4,589円
g. 分配金	2,404,105円	2,389,315円	2,383,379円	2,389,984円	2,406,620円	2,834,300円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

## &lt;Cコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## &lt;Dコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年12月9日～2016年6月8日)

項 目	第108期～第113期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	78	0.864	(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 ）	(51)	(0.567)	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 ）	(24)	(0.270)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.064	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 5 )	(0.059)	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 )	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	84	0.928	
作成期間の平均基準価額は、9,017円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## &lt;Dコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第108期～第113期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	686,874	1,346,300

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年12月9日～2016年6月8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108期～第113期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	188,102千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	586,463千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村米国好利回り社債投信 Dコース&gt;

区 分	第108期～第113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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 2,799	百万円 2,799	% 100.0	百万円 2,799	百万円 2,799	% 100.0

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区 分	第108期～第113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 79	百万円 79	% 100.0	百万円 1,523	百万円 35	% 2.3
預金	3,662	3,662	100.0	3,662	3,662	100.0

平均保有割合 71.5%

※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。

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。

## &lt;Dコース&gt;

## ○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年11月25日～平成28年6月8日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が28件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）の内容に関することについて調査を委託しました。

## ○組入資産の明細

(2016年6月8日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第107期末		第113期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド			6,374,679	5,687,805	10,856,882

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年6月8日現在)

項	目	第113期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド		10,856,882	98.4
コール・ローン等、その他		175,834	1.6
投資信託財産総額		11,032,716	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第113期末における外貨建て純資産（15,243,721千円）の投資信託財産総額（15,564,653千円）に対する比率は97.9%です。

\*外貨建て資産は、第113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=107.12円。

## &lt;Dコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
	2016年1月8日現在	2016年2月8日現在	2016年3月8日現在	2016年4月8日現在	2016年5月9日現在	2016年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,953,521,220	11,402,811,011	11,357,834,225	11,010,644,037	10,907,009,853	11,032,716,499
コール・ローン等	111,428,640	116,938,351	107,668,692	105,363,628	125,630,403	116,180,021
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	11,775,592,367	11,217,572,465	11,182,544,478	10,841,859,355	10,735,336,840	10,856,882,638
未収入金	66,500,000	68,300,000	67,621,054	63,421,054	46,042,610	59,653,840
未収利息	213	195	1	—	—	—
(B) 負債	69,104,394	92,348,701	57,814,657	68,856,913	63,542,630	78,670,805
未払金	—	—	—	—	188,770	—
未払収益分配金	38,861,555	38,460,134	38,344,864	38,068,493	37,838,342	37,536,222
未払解約金	11,769,413	36,743,291	4,413,326	14,221,140	9,235,612	25,380,779
未払信託報酬	18,450,372	17,123,882	15,037,680	16,546,610	16,259,375	15,733,983
未払利息	—	—	—	—	217	166
その他未払費用	23,054	21,394	18,787	20,670	20,314	19,655
(C) 純資産総額(A-B)	11,884,416,826	11,310,462,310	11,300,019,568	10,941,787,124	10,843,467,223	10,954,045,694
元本	12,953,851,761	12,820,044,968	12,781,621,504	12,689,497,723	12,612,780,954	12,512,074,083
次期繰越損益金	△ 1,069,434,935	△ 1,509,582,658	△ 1,481,601,936	△ 1,747,710,599	△ 1,769,313,731	△ 1,558,028,389
(D) 受益権総口数	12,953,851,761口	12,820,044,968口	12,781,621,504口	12,689,497,723口	12,612,780,954口	12,512,074,083口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,174円	8,822円	8,841円	8,623円	8,597円	8,755円

(注) 第108期首元本額は13,637,026,810円、第108～113期中追加設定元本額は76,576,466円、第108～113期中一部解約元本額は1,201,529,193円、1口当たり純資産額は、第108期0.9174円、第109期0.8822円、第110期0.8841円、第111期0.8623円、第112期0.8597円、第113期0.8755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47,676,864円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

## &lt;Dコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,763	6,347	22,412	11	1,437,628	△ 192,253
受取利息	6,763	6,347	1,358	11	2	—
その他収益金	—	—	21,054	—	1,442,610	△ 187,014
支払利息	—	—	—	—	△ 4,984	△ 5,239
(B) 有価証券売買損益	△ 808,747,502	△ 395,550,106	77,181,780	△ 222,202,603	20,190,294	249,842,182
売買益	20,614,841	2,758,283	78,020,196	456,667	22,247,582	252,545,798
売買損	△ 829,362,343	△ 398,308,389	△ 838,416	△ 222,659,270	△ 2,057,288	△ 2,703,616
(C) 信託報酬等	△ 18,473,426	△ 17,145,276	△ 15,056,467	△ 16,567,280	△ 16,468,459	△ 15,564,868
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 827,214,165	△ 412,689,035	62,147,725	△ 238,769,872	5,159,463	234,085,061
(E) 前期繰越損益金	144,143,701	△ 714,269,178	△ 1,160,341,398	△ 1,127,443,764	△ 1,394,152,400	△ 1,413,421,500
(F) 追加信託差損益金	△ 347,502,916	△ 344,164,311	△ 345,063,399	△ 343,428,470	△ 342,482,452	△ 341,155,728
(配当等相当額)	( 116,548,023)	( 115,941,661)	( 118,184,969)	( 118,898,221)	( 120,481,251)	( 122,327,150)
(売買損益相当額)	(△ 464,050,939)	(△ 460,105,972)	(△ 463,248,368)	(△ 462,326,691)	(△ 462,963,703)	(△ 463,482,878)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,030,573,380	△ 1,471,122,524	△ 1,443,257,072	△ 1,709,642,106	△ 1,731,475,389	△ 1,520,492,167
(H) 収益分配金	△ 38,861,555	△ 38,460,134	△ 38,344,864	△ 38,068,493	△ 37,838,342	△ 37,536,222
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,069,434,935	△ 1,509,582,658	△ 1,481,601,936	△ 1,747,710,599	△ 1,769,313,731	△ 1,558,028,389
追加信託差損益金	△ 347,502,916	△ 344,164,311	△ 345,063,399	△ 343,428,470	△ 342,482,452	△ 341,155,728
(配当等相当額)	( 116,604,141)	( 115,948,925)	( 118,235,602)	( 118,922,820)	( 120,532,161)	( 122,357,325)
(売買損益相当額)	(△ 464,107,057)	(△ 460,113,236)	(△ 463,299,001)	(△ 462,351,290)	(△ 463,014,613)	(△ 463,513,053)
分配準備積立金	1,902,866,732	1,900,938,119	1,906,104,744	1,950,343,275	1,950,684,802	1,948,903,302
繰越損益金	△ 2,624,798,751	△ 3,066,356,466	△ 3,042,643,281	△ 3,354,625,404	△ 3,377,516,081	△ 3,165,775,963

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年12月9日～2016年6月8日)は以下の通りです。

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	62,184,927円	56,729,227円	51,792,611円	97,560,001円	52,248,586円	54,087,830円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	116,604,141円	115,948,925円	118,235,602円	118,922,820円	120,532,161円	122,357,325円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,879,543,360円	1,882,669,026円	1,892,656,997円	1,890,851,767円	1,936,274,558円	1,932,351,694円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,058,332,428円	2,055,347,178円	2,062,685,210円	2,107,334,588円	2,109,055,305円	2,108,796,849円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,588円	1,603円	1,613円	1,660円	1,672円	1,685円
g. 分配金	38,861,555円	38,460,134円	38,344,864円	38,068,493円	37,838,342円	37,536,222円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## &lt;Dコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
1 万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年6月8日現在）

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

下記は、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド全体（8,031,039千口）の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	第113期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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		
NEW PENHALL HOLDING CO CL-A	106	—	—	—	商業サービス・用品	
NEW PENHALL HOLDING CO CL-B	35	—	—	—	商業サービス・用品	
ACCURIDE CORP	142	—	—	—	機械	
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	42	—	—	—	消費者金融	
ATRIUM CORPORATION	7	7	—	—	建設関連製品	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	100	79	8,517	航空宇宙・防衛	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	28	3,037	インターネット販売・カタログ販売	
CATALYST PAPER CORP	98	98	34	3,656	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	231	24,801	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	48	48	129	13,925	資本市場	
DENBURY RESOURCES INC	—	280	122	13,137	石油・ガス・消耗燃料	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	7,294	7,294	1	156	電力	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	633	67,877	ホテル・レストラン・レジャー	
HC2 HOLDINGS INC	939	939	412	44,185	建設・土木	
HERCULES OFFSHORE INC	119	119	16	1,803	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC	901	901	450	48,291	各種金融サービス	
JG WENTWORTH CO	353	353	15	1,693	消費者金融	
NII HOLDINGS INC CLASS B	220	188	65	7,061	無線通信サービス	
NRG ENERGY INC	16	16	28	3,092	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	215	23,090	金属・鉱業	
NORTEK INC	129	129	636	68,208	建設関連製品	
PACIFIC ETHANOL INC	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
QUAD GRAPHICS INC	—	2	4	509	商業サービス・用品	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	70	61	161	17,265	銀行	
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	1	—	—	—	紙製品・林産品	
SEASPAN CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	42	107	11,490	海運業	
TRIBUNE MEDIA CO-A	9	4	17	1,821	メディア	
UC HOLDINGS INC	68	68	197	21,201	自動車部品	
WOODBINE HOLDINGS LLC	181	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	156	156	312	33,509	ソフトウェア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	—	10	0.274	29	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	—	11	0.2308	24	メディア	
SOUTHCROSS HOLDINGS CLASS A II COM	—	0.22	7	777	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHCROSS HOLDINGS UNITS COM	—	0.22	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENTEGRATE A UNITS	58	58	129	13,871	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	47	47	65	7,010	情報技術サービス	
合計	株数	金額	株数	金額		
	31	13,922	30	4,108	440,049	
	銘柄数<比率>	31	30	—	<2.9%>	

\* 邦貨換算金額は、第113期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する株式評価額の比率。

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

\* 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107期末		第113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)		証券	証券	千米ドル	千円
AFFINION GROUP SERIES A WARRANT		290,461	—	—	—
AFFINION GROUP SERIES B WARRANT		179,895	—	—	—
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017		6,912	6,912	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT		1,975	1,975	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022		836,360	836,360	250	26,877
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS		8,878	8,878	352	37,755
計		証券数・金額	証券数	603	64,632
		銘柄数<比率>	4	—	<0.4%>

\* 邦貨換算金額は、第113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。

\* <>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113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	186,652	126,843	13,587,513	88.6	83.3	55.5	27.7	5.5
合計	186,652	126,843	13,587,513	88.6	83.3	55.5	27.7	5.5

\* 邦貨換算金額は、第113期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお無格付けが2.7%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	第113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)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	125	130	13,925	2022/4/1
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.01908	2	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	75	37	4,017	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	150	151	16,198	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	109	109	11,769	2019/7/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	156	16,710	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	125	116	12,467	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	160	17,211	2024/3/15
	ADS WASTE HOLDINGS INC	8.25	75	77	8,315	2020/10/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	100	94	10,069	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	25	21	2,336	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	150	125	13,416	2024/7/1
	AES CORP/VA	3.67305	175	175	18,746	2019/6/1
	AES CORP/VA	6.0	25	25	2,724	2026/5/15
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	50	51	5,498	2018/5/15
	AIR CANADA	7.75	525	549	58,909	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	130	13,942	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	412	44,187	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	211	22,629	2021/3/15
	AIRCASTLE LTD	5.0	25	25	2,748	2023/4/1
	AK STEEL CORP	8.75	50	51	5,489	2018/12/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	250	260	27,884	2024/6/15
	ALERE INC	6.5	50	50	5,416	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	125	111	11,917	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	75	78	8,355	2021/4/1
	ALLEGION PLC	5.875	125	132	14,193	2023/9/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	250	243	26,110	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	450	451	48,384	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	574	61,493	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	125	127	13,708	2025/11/20
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	415	44,474	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	244	183	19,668	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	200	203	21,825	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	400	413	44,294	2022/5/15
	ALTICE SA	7.625	200	200	21,450	2025/2/15
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.375	1,675	498	53,379	2002/4/30
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.875	4,010	1,203	128,865	2004/4/30
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.5	75	75	8,124	2019/10/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	267	28,684	2020/3/1
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	200	205	21,986	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	500	525	56,304	2021/12/1
	AMSURG CORP	5.625	175	179	19,191	2022/7/15
	ANCESTRY.COM INC	9.625	200	205	21,975	2018/10/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	189	20,299	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	185	19,870	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	200	186	19,924	2025/5/14

銘柄	銘柄	第113期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	ANIXTER INC	5.125	200	205	21,959	2021/10/1	
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	175	169	18,136	2022/10/1	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	125	123	13,189	2021/11/1	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	200	197	21,156	2023/6/1	
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	48	5,208	2022/12/1	
	APPVION INC	9.0	225	135	14,461	2020/6/1	
	APX GROUP INC	6.375	125	124	13,356	2019/12/1	
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	125	130	13,925	2024/1/15	
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	200	208	22,280	2024/1/15	
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	75	75	8,064	2026/6/1	
	ARCELORMITTAL	6.25	75	78	8,435	2020/8/5	
	ARCELORMITTAL	7.25	50	52	5,663	2022/2/25	
	ARCELORMITTAL	8.0	600	570	61,058	2039/10/15	
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	236	244	26,179	2019/6/15	
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	200	21,424	2021/6/30	
	ARDAGH PKG FIN/MP HD USA	7.0	110	109	11,755	2020/11/15	
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	418	44,776	2020/10/15	
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	127	13,691	2024/12/15	
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	150	135	14,501	2017/11/1	
	AURICO GOLD INC	7.75	125	121	13,021	2020/4/1	
	AV HOMES INC	8.5	225	224	24,041	2019/7/1	
	AVAYA INC	7.0	50	37	3,963	2019/4/1	
	AVAYA INC	9.0	100	75	8,034	2019/4/1	
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1	
	B COMMUNICATIONS LTD	7.375	325	349	37,425	2021/2/15	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	375	384	41,224	2049/9/29	
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	79	8,521	2049/12/29	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	320	34,289	2049/12/31	
	BANKRATE INC	6.125	100	100	10,792	2018/8/15	
	BARCLAYS PLC	8.25	400	398	42,644	2049/12/29	
	BCP SINGAPORE VI CAYMN	8.0	200	165	17,674	2021/4/15	
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	187	20,105	2023/10/1	
	BEAZER HOMES USA	5.75	100	91	9,801	2019/6/15	
	BEAZER HOMES USA	7.25	25	20	2,222	2023/2/1	
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	50	52	5,576	2022/10/15	
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	450	451	48,321	2017/6/15	
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	475	320	34,345	2018/9/15	
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	75	81	8,698	2023/6/1	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	69	7,431	2022/11/15	
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	108	11,582	2019/2/1	
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	200	204	21,852	2020/11/1	
	BONANZA CREEK ENERGY INC	6.75	25	10	1,124	2021/4/15	
	BOYD GAMING CORP	6.875	850	911	97,653	2023/5/15	
	BOYD GAMING CORP	6.375	375	395	42,379	2026/4/1	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	354	37,960	2020/12/15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	115	12,385	2025/5/15	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	499	53,529	2022/12/9	

銘柄	銘柄	第113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)					
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.23326	24	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	625	684	73,310	2023/8/15
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	515	55,166	2024/11/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	50	37	4,037	2022/12/15
	CALPINE CORP	5.375	350	346	37,070	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	290	31,078	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	125	121	13,021	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.25	200	201	21,531	2026/6/1
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	400	388	41,562	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	175	173	18,558	2023/4/15
	CASCADES INC	5.75	75	72	7,792	2023/7/15
	CATALYST PAPER CORP	11.0	71	54	5,788	2017/10/30
	CATALYST PAPER CORP PIK	11.0	7	6	644	2017/10/30
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	125	106	11,448	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	128	13,791	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	75	78	8,365	2024/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	125	126	13,599	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	520	55,702	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	800	840	89,980	2024/4/1
	CEB INC	5.625	200	198	21,263	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	200	220	23,593	2022/10/12
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	130	13,975	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	100	97	10,444	2022/5/15
	CENTURYLINK INC	7.5	175	174	18,722	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	1,350	1,100	117,858	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	125	129	13,886	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	200	210	22,495	2025/7/15
	CERIDIAN CORP	11.0	275	275	29,531	2021/3/15
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	75	32	3,454	2021/9/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	25	10	1,084	2022/11/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	200	206	22,113	2024/6/30
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	150	142	15,314	2017/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	175	127	13,684	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	400	276	29,565	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	50	42	4,545	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	50	34	3,642	2023/3/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	1,227	1,184	126,835	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,175	1,036	111,076	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	125	124	13,363	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	50	47	5,034	2020/7/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	207	22,227	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	175	180	19,308	2022/12/15
	CIT GROUP INC	3.875	150	151	16,208	2019/2/19
	CITGO HOLDING INC	10.75	225	228	24,508	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	122	13,122	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,527	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	100	97	10,481	2049/12/29

銘柄		第113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)					
	CITIGROUP INC	6.25	75	77	8,295	2049/12/29
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	75	26	2,811	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	175	88	9,513	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	300	280	30,047	2021/2/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	225	216	23,137	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.5	300	307	32,927	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	250	259	27,784	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	250	243	26,043	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	111	11,917	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	190	20,406	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	123	13,175	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	225	222	23,800	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	250	231	24,771	2023/4/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	175	161	17,246	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	200	189	20,299	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	125	37	4,017	2018/2/1
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	125	129	13,906	2021/4/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	100	97	10,484	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	38	39	4,261	2020/10/29
	COPANO ENERGY LLC/FIN CO	7.125	176	181	19,452	2021/4/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	300	301	32,336	2022/7/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	200	195	20,888	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	175	165	17,761	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	117	12,586	2023/4/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	227	221	23,750	2022/6/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	150	136	14,621	2024/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	200	201	21,611	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	157	166	17,784	2022/11/15
	DANA FINANCING LUX SARL	6.5	75	74	8,003	2026/6/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	270	268	28,777	2021/5/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	3.48	25	25	2,723	2019/6/1
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	100	102	11,011	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	25	2,774	2023/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	6.02	100	103	11,050	2026/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.1	100	105	11,257	2036/7/15
	DIEBOLD INC	8.5	50	50	5,369	2024/4/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	525	452	48,505	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	600	459	49,168	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	186	19,924	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	351	37,599	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	377	100	10,724	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.0	400	372	39,902	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	100	94	10,163	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	180	19,335	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	93	9,988	2021/6/1
	DYNEGY INC	7.375	450	438	46,998	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	75	72	7,752	2024/11/1

銘柄	銘柄	第113期末					償還年月日
		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)	EARTHLINK INC	8.875	37	38	4,077	2019/5/15	
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	247	26,512	2022/11/1	
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	131	14,059	2023/8/1	
	EMDEON INC	6.0	200	204	21,852	2021/2/15	
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	52	5,583	2024/6/15	
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.875	275	241	25,886	2023/1/15	
	ENERGY FUTURE/EPIH FINAN	—	178	209	22,445	2022/3/1	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	350	364	39,085	2020/10/15	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	650	603	64,623	2024/1/15	
	ENERGY XXI GULF COAST IN	9.25	125	8	954	2017/12/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	75	56	6,031	2045/4/1	
	ENSCO PLC	5.2	25	16	1,723	2025/3/15	
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	125	126	13,557	2022/7/1	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	625	340	36,487	2023/6/15	
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	19	2,091	2012/5/1	
	ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	9	1,041	2013/11/15	
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	525	521	55,816	2025/5/1	
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	175	189	20,315	2023/4/15	
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	250	254	27,282	2018/6/1	
	FELCOR LODGING LP	6.0	75	77	8,315	2025/6/1	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	163	17,527	2023/6/15	
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	1,186	1,180	126,409	2020/6/15	
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	25	25	2,748	2023/12/1	
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	75	62	6,648	2020/5/1	
	FLY LEASING LTD	6.75	200	203	21,772	2020/12/15	
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	23	2,499	2015/6/15	
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	450	200	21,450	2019/6/15	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	225	221	23,738	2018/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	25	20	2,236	2024/11/14	
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	96	99	10,643	2020/10/15	
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	125	137	14,762	2022/1/31	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	525	552	59,190	2022/9/15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	675	701	75,107	2025/9/15	
	GANNETT CO INC	4.875	125	128	13,724	2021/9/15	
	GANNETT CO INC	6.375	200	215	23,057	2023/10/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	146	15,652	2021/11/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	375	40,250	2021/11/15	
	GENCORP INC	7.125	125	131	14,126	2021/3/15	
	GENON ESCROW CORP	9.875	225	162	17,413	2020/10/15	
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	100	10,765	2026/4/15	
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	16,389	2021/2/1	
	GIBSON ENERGY INC	6.75	125	125	13,390	2021/7/15	
	GMAC	8.0	175	207	22,260	2031/11/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	75	8,054	2049/12/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	123	13,222	2049/12/31	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	200	202	21,691	2026/5/31	
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	214	22,977	2020/11/15	

銘柄	柄	第113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)	GRAY TELEVISION INC	7.5	275	290	31,078	2020/10/1
		GREIF INC	7.75	350	392	41,991	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	25	26	2,791	2022/12/1
		GRIFPON CORPORATION	5.25	175	173	18,581	2022/3/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	50	49	5,309	2022/3/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	199	21,370	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	124	13,306	2023/12/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	150	140	15,023	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	225	227	24,343	2018/8/1
		HARLAND ESCROW CORP	9.25	750	629	67,385	2021/3/1
		HCA INC	6.5	100	110	11,863	2020/2/15
		HCA INC	5.875	150	163	17,494	2022/3/15
		HCA INC	5.375	225	230	24,704	2025/2/1
		HCA INC	5.25	50	51	5,556	2025/4/15
		HCA INC	5.25	175	180	19,355	2026/6/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	125	128	13,724	2024/11/1
		HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	213	22,863	2022/5/1
		HECLA MINING CO	6.875	125	118	12,653	2021/5/1
		HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
		HERC SPINOFF ESCROW LLC/	7.75	25	25	2,691	2024/6/1
		HEXION INC	10.0	25	23	2,550	2020/4/15
		HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	695	489	52,486	2020/11/15
		HILLMAN GROUP INC	6.375	170	154	16,525	2022/7/15
		HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	342	36,648	2021/10/1
		HRG GROUP INC	7.875	125	132	14,159	2019/7/15
		HRG GROUP INC	7.75	500	493	52,890	2022/1/15
		HUNT COS INC	9.625	225	223	23,981	2021/3/1
		IAMGOLD CORP	6.75	200	178	19,067	2020/10/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	425	418	44,843	2019/3/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	175	173	18,558	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	75	70	7,531	2022/2/1
		ICON HEALTH & FITNESS	11.875	25	24	2,651	2016/10/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.24	470	377	40,402	2065/12/21
		ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	150	61	6,587	2018/4/15
		INDALEX HOLDING	—	3,767	28	3,026	2014/2/1
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	203	21,745	2019/2/15
		INFOR US INC	6.5	525	490	52,582	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	89	9,587	2022/5/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	150	137	14,702	2020/11/30
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	225	173	18,588	2019/4/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	125	88	9,506	2021/4/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	100	102	10,939	2024/2/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	275	198	21,262	2018/6/1	
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	300	86	9,239	2023/6/1	
	INTERGEN NV	7.0	100	71	7,659	2023/6/30	
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	132	14,240	2019/2/15	
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	351	352	37,740	2018/8/15	

銘柄	銘柄	第113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)					
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	80	82	8,883	2018/8/15
	IPAYMENT INC	9.5	561	566	60,733	2019/12/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	425	423	45,412	2021/6/1
	IRON MOUNTAIN US HLDNGS	5.375	175	172	18,464	2026/6/1
	ITALICS MERGER SUB	7.125	100	95	10,229	2023/7/15
	JAC HOLDING CORP	11.5	120	124	13,304	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	275	174	18,705	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	212	22,763	2020/10/28
	JC PENNEY CORP INC	8.125	150	155	16,650	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	241	106	11,404	2019/3/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	200	188	20,165	2020/4/1
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	350	351	37,632	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	625	639	68,489	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	414	44,357	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	130	13,975	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	550	570	61,127	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	325	317	34,004	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	98	10,561	2049/12/31
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	125	88	9,439	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.0	150	103	11,066	2019/11/1
	KB HOME	9.1	300	324	34,706	2017/9/15
	KB HOME	7.0	250	255	27,382	2021/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	221	23,770	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	150	152	16,288	2024/6/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	150	152	16,309	2026/6/1
	KINDER MORGAN ENER PART	5.4	125	113	12,197	2044/9/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	227	24,394	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	150	148	15,907	2023/1/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	175	175	18,839	2019/6/1
	L BRANDS INC	6.875	125	133	14,260	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	375	379	40,672	2017/10/1
	LANDRY'S INC	9.375	600	631	67,646	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	125	125	13,490	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	150	143	15,385	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	193	20,702	2023/5/15
	LEAR CORP	5.375	150	158	16,991	2024/3/15
	LENNAR CORP	4.875	125	124	13,356	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	331	35,488	2024/1/15
	LIMITED BRANDS INC	5.625	475	510	54,698	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	300	314	33,662	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	100	17	1,847	2019/5/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	250	43	4,619	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	325	58	6,266	2020/4/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	104	11,140	2022/6/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	700	693	74,234	2020/10/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	75	77	8,340	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	600	573	61,379	2023/6/15

銘柄	柄	第113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)	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	142	15,304	2023/10/15
		MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	50	39	4,177	2021/10/15
		MATCH GROUP INC	6.375	150	154	16,570	2024/6/1
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	375	366	39,266	2020/11/15
		MBIA INC	7.15	150	156	16,710	2027/7/15
		MBIA INSURANCE CO	—	425	176	18,893	2033/1/15
		MDC PARTNERS INC	6.5	125	123	13,222	2024/5/1
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	129	13,841	2021/4/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	492	52,790	2023/4/1
		MEDNAX INC	5.25	150	153	16,389	2023/12/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	125	98	10,511	2023/1/30
		MEMORIAL RESOURCE DEVELO	5.875	150	150	16,108	2022/7/1
		MERCER INTL INC	7.0	150	151	16,188	2019/12/1
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	154	16,550	2025/6/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	200	219	23,459	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	100	108	11,649	2021/12/15
		MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	112	92	9,931	2019/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	475	415	44,521	2023/8/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	800	698	74,769	2024/1/15
		MICROSEMI CORP	9.125	75	83	8,897	2023/4/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	250	240	25,775	2022/10/1
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	225	232	24,945	2023/8/15
		MIDSTATES PETRO INC/LLC	—	525	5	597	2020/10/1
		MIDSTATES PETRO INC/LLC	—	125	1	142	2021/6/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	200	15	1,606	2018/2/15
		MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	500	516	55,367	2021/2/15
		MILLAR WESTERN FOREST	8.5	125	58	6,226	2021/4/1
		MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
		MOOD MEDIA CORP	9.25	200	139	14,943	2020/10/15
		MPG HOLDCO I INC	7.375	100	100	10,738	2022/10/15
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	275	285	30,562	2024/6/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	175	189	20,245	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	225	209	22,414	2021/2/15
		MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	150	166	17,795	2024/2/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	150	154	16,529	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.0	25	22	2,397	2022/6/1
		MURPHY OIL CORP	4.7	500	460	49,341	2022/12/1
		NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	225	240	25,789	2020/3/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	366	39,226	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	200	196	21,075	2018/8/1	
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	192	20,607	2022/6/1	
	NAVIENT CORP	5.875	850	733	78,532	2024/10/25	
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	271	29,069	2021/11/15	
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	101	10,845	2022/1/15	
	NBTY INC	7.625	250	260	27,851	2021/5/15	
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	81	8,716	2023/1/15	

銘柄	柄	第113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)	NCR CORP	5.875	125	127	13,641	2021/12/15
		NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	526	56,398	2015/8/15
		NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	625	318	34,144	2018/2/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.125	600	675	72,346	2023/1/15
		NES RENTALS HOLDINGS	7.875	500	487	52,221	2018/5/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	12.0	67	69	7,414	2018/3/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	750	686	73,511	2018/9/1
		NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	150	152	16,349	2022/1/30
		NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	125	125	13,390	2026/1/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	151	16,268	2022/2/15
		NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,800	45	4,820	2017/2/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	5.125	125	112	12,051	2019/7/15
		NORANDA ALUMINUM ACQUISTI	—	150	1	140	2019/6/1
		NORTEK INC	8.5	425	445	47,716	2021/4/15
		NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	425	448	48,086	2020/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	200	198	21,209	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	7.25	250	251	26,913	2026/5/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,000	1,005	107,655	2022/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	600	609	65,236	2026/5/1
		NWH ESCROW CORP	7.5	125	90	9,676	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	200	203	21,798	2021/6/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	203	21,772	2023/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	425	386	41,428	2021/11/1
		OPEN TEXT CORP	5.875	200	203	21,798	2026/6/1
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	136	137	14,750	2018/4/15
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	600	504	53,988	2022/5/15
		OUTERWALL INC	5.875	175	150	16,121	2021/6/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	125	133	14,285	2025/8/15
		PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	125	117	12,553	2019/8/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	50	50	5,460	2024/6/1
		PATRIOT MERGER CORP	9.0	400	389	41,669	2021/7/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	125	122	13,122	2023/5/15
		PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	100	103	11,060	2021/11/1
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	300	309	33,100	2022/10/1
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	150	150	16,068	2026/5/15
		PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	200	21,437	2017/5/15
		PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	450	20	2,169	2020/2/1
		PINNACLE FOODS INC	5.875	75	79	8,516	2024/1/15
		PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	284	30,456	2023/10/1
		PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	250	240	25,775	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	325	305	32,725	2021/5/1	
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	150	141	15,144	2022/2/1	
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.875	25	23	2,477	2023/2/15	
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	75	76	8,214	2021/5/1	
	POST HOLDINGS INC	6.75	150	160	17,152	2021/12/1	
	POST HOLDINGS INC	6.0	75	77	8,285	2022/12/15	
	POST HOLDINGS INC	7.75	275	301	32,256	2024/3/15	

銘柄	柄	第113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)					
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	80	8,569	2024/11/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	101	10,899	2021/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	131	14,092	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	250	261	28,018	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	458	49,101	2023/5/15
	PSPC ESCROW CORP	6.5	50	45	4,873	2022/2/1
	QORVO INC	7.0	125	131	14,092	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	100	103	11,086	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	225	229	24,553	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	150	160	17,212	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	350	370	39,647	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	175	181	19,425	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	250	260	27,851	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	375	373	39,994	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	200	205	21,959	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	600	451	48,364	2023/5/15
	REXEL SA	5.25	450	467	50,102	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	275	286	30,723	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	152	16,309	2023/4/15
	RICE ENERGY INC	6.25	75	74	7,993	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.125	50	53	5,727	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	50	60	6,507	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	150	174	18,638	2028/12/15
	RJS POWER HOLDINGS LLC	4.625	175	158	16,965	2019/7/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	89	9,614	2022/7/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	188	20,174	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	193	20,727	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	100	105	11,314	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	100	93	10,015	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	175	156	16,777	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	150	125	13,416	2017/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	336	36,032	2023/3/15
	RUE21 INC	9.0	225	86	9,279	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	200	208	22,280	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	175	176	18,908	2025/3/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	8.75	200	209	22,388	2020/2/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	205	21,959	2022/8/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	175	180	19,378	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	100	105	11,260	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	325	342	36,728	2025/12/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	125	98	10,511	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	50	37	3,990	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	800	52	5,623	2021/3/15
	SANJEL CORP	—	200	7	749	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	400	419	44,883	2019/11/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	750	612	65,627	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	53	5,704	2023/10/15

銘柄	銘柄	第113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)					
	SEALED AIR CORP	5.25	150	156	16,791	2023/4/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	225	216	23,228	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	5.375	275	288	30,857	2022/1/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	175	10	1,124	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	225	14	1,506	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	325	310	33,247	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	275	292	31,284	2021/11/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	50	51	5,509	2024/8/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	125	129	13,858	2026/3/15
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	175	184	19,800	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	275	276	29,568	2026/7/15
	SLM CORP	6.0	75	76	8,207	2017/1/25
	SLM CORP	6.125	600	529	56,720	2024/3/25
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	150	161	17,289	2024/3/1
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	243	26,043	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	325	341	36,554	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	45	4,833	2022/3/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	100	105	11,301	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	25	24	2,614	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	172	18,511	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,425	1,182	126,696	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	1,100	886	94,914	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	300	232	24,921	2024/6/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	125	130	13,959	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	125	130	13,959	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	26	2,791	2023/2/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	126	13,557	2023/7/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	298	31,975	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	75	79	8,556	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	450	429	46,034	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	258	27,636	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	80	8,649	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	300	170	18,237	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	275	274	29,421	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	550	553	59,284	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	400	401	42,955	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.25	75	79	8,475	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	325	339	36,402	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	275	293	31,409	2024/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	125	132	14,143	2025/3/1
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	600	201	21,531	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	172	18,464	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	358	38,429	2021/2/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	125	90	9,657	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	3.0	51	49	5,258	2019/3/1
	TECK RESOURCES LIMITED	8.0	50	51	5,536	2021/6/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	41	4,445	2022/1/15

銘柄	柄	第113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)						
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	25	17	1,867	2040/8/15	
	TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	200	202	21,665	2026/6/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	425	421	45,184	2019/3/1	
	TENNECO INC	5.0	150	150	16,068	2026/7/15	
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	225	203	21,752	2022/8/15	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	150	131	14,059	2025/6/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	39	40	4,334	2020/10/1	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	400	417	44,669	2021/10/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	100	104	11,180	2024/5/1	
	TEXAS COMPETITIVE/TCEH	11.5	225	72	7,742	2020/10/1	
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	675	410	43,925	2018/6/1	
	TIME INC	5.75	325	309	33,203	2022/4/15	
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	175	147	15,840	2020/10/1	
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	369	39,600	2024/1/15	
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	432	373	40,028	2018/6/15	
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	225	216	23,168	2023/4/1	
	TPC GROUP INC	8.75	275	216	23,198	2020/12/15	
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	213	227	24,328	2019/8/15	
	TRANSDIGM INC	5.5	100	103	11,120	2020/10/15	
	TRANSDIGM INC	6.0	400	409	43,812	2022/7/15	
	TRANSDIGM INC	6.375	250	251	26,913	2026/6/15	
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	150	161	17,273	2020/5/15	
	TRANSOCEAN INC	6.0	75	75	8,109	2018/3/15	
	TRANSOCEAN INC	7.125	125	103	11,046	2021/12/15	
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	150	159	17,092	2024/2/15	
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	151	16,228	2019/6/15	
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	255	27,399	2024/6/15	
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	125	28	3,012	2022/7/15	
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	400	340	36,420	2019/1/15	
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	162	17,380	2022/4/15	
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	700	589	63,174	2019/2/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	300	304	32,618	2026/9/15	
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	413	44,240	2025/1/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	59	61	6,612	2021/5/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	50	5,362	2025/2/15	
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	205	21,959	2025/1/15	
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	84	90	9,647	2021/6/3	
	US CONCRETE INC	6.375	175	175	18,781	2024/6/1	
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	125	70	7,565	2019/2/1	
	VIASAT INC	6.875	225	232	24,915	2020/6/15	
	VIKING CRUISES LTD	8.5	100	86	9,212	2022/10/15	
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	77	8,248	2025/5/15	
	VPII ESCROW CORP	7.5	100	90	9,721	2021/7/15	
	VRX ESCROW CORP	5.375	300	262	28,119	2020/3/15	
	VRX ESCROW CORP	5.875	375	313	33,541	2023/5/15	
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,325	1,091	116,918	2025/4/15	
	VTR FINANCE BV	6.875	400	402	43,062	2024/1/15	

銘	柄	第113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)					
	WARREN RESOURCES INC	—	475	1	159	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	156	157	16,833	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	102	10,979	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	5.125	150	132	14,220	2020/9/15
	WELL CARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	468	50,192	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	182	19,566	2049/12/29
	WELLS FARGO & COMPANY	5.875	75	80	8,608	2049/12/29
	WEST CORP	5.375	500	453	48,619	2022/7/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	200	211	22,655	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	275	290	31,078	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	25	22	2,376	2021/3/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	150	128	13,738	2023/4/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	75	8,074	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	50	52	5,637	2020/11/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	100	10,765	2022/8/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	175	150	16,098	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	275	244	26,217	2024/6/24
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	325	268	28,808	2044/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	323	345	37,021	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	75	75	8,114	2031/1/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	100	92	9,855	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	275	237	25,481	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	350	297	31,868	2023/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	150	83	8,917	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	125	115	12,352	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	25	25	2,734	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	384	400	42,933	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	75	71	7,612	2021/12/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	250	260	27,851	2021/10/1
	WYNN MACAU LTD	5.25	200	196	20,995	2021/10/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	350	344	36,882	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	350	362	38,821	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	175	183	19,636	2025/5/15
	iStar Inc	6.5	75	73	7,833	2021/7/1
合	計				13,587,513	

\* 邦貨換算金額は、第113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。

\* 評価額が「—」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

## 外国その他有価証券

### (A) 外国貸付債権

区 分	第113期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 3,981	千円 426,535	% 2.8
合 計	3,981	426,535	2.8

\* 邦貨換算金額は、第113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。

\* 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。

## (B) 外国貸付債権 銘柄別

銘	柄	第113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	
	貸付債権					
	BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
	ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	456	456	48,891	2016/12/19
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	2	296	2017/8/13
	CITGO PETROLEUM TL	9.5	218	219	23,553	2018/5/12
	STALLION OILFIELD TL	0.0	47	27	2,983	2018/6/3
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	151	142	15,315	2019/1/14
	ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	524	524	56,167	2019/5/24
	CHASSIX EXIT TERM LOAN	12.0	178	176	18,871	2019/7/29
	RHP HOTEL PROPRTIE B TL	3.5	74	74	8,006	2021/1/15
	ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	75	73	7,839	2021/3/3
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	96	96	10,298	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	1	1	172	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #3	4.25	0.104	0.104	11	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #7	4.25	0.25	0.248	26	2021/7/23
	DTZ 2015 1 TL#1	4.25	19	19	2,082	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#2	4.25	1	1	142	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#7	4.25	46	46	4,929	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.091	0.090	9	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.210	0.209	22	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#10	4.25	3	3	410	2021/11/4
	21ST CENTURY TRM B	6.5	124	115	12,359	2022/4/14
	PRISO ACQUISI INITIAL TL	4.5	645	644	69,063	2022/5/1
	CHEMOURS TRANCHE B #1	3.75	173	165	17,684	2022/5/7
	LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	123	122	13,106	2022/6/10
	LTF MERG CLOSING DATE #3	4.25	0.312	0.308	33	2022/6/10
	ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	100	95	10,185	2022/7/11
	PHARMACEUTICAL INITIL TL	4.25	173	173	18,610	2022/8/18
	FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	275	264	28,279	2022/7/29
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.0	320	318	34,120	2022/8/4
	BUILDERS FIRSTSOURCE TRM	6.0	99	99	10,680	2022/7/29
	ANCESTRY INITIAL TL	5.0	49	49	5,329	2022/8/17
	PINNACLE FOODS L1#1 TRM	3.75	49	50	5,365	2023/1/13
	SOUTHCROSS HOLD 1L TL B	9.0	19	15	1,688	2023/4/13
合	計				426,535	

\*邦貨換算金額は、第113期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

\*金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。

\*決算日時点で受け渡し完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定していません。

# 野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日2015年12月8日）

作成対象期間（2014年12月9日～2015年12月8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、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行います。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行います。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
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。

**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		株式組入比率	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
	円	騰落率		騰落率					
5期(2011年12月8日)	9,617	△ 3.6	96.19	△ 3.2	4.7	—	87.3	—	29,882
6期(2012年12月10日)	12,258	27.5	118.54	23.2	7.0	0.1	87.0	—	26,217
7期(2013年12月9日)	17,329	41.4	159.21	34.3	7.8	—	87.5	—	25,720
8期(2014年12月8日)	21,600	24.6	194.45	22.1	5.6	—	85.9	—	23,357
9期(2015年12月8日)	20,868	△ 3.4	190.90	△ 1.8	5.6	—	87.4	—	18,316

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*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 (=BofA・メリルリンチ・US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 US High Yield 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対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

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		ベンチマーク		株式組入比率	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
	円	騰落率		騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2014年12月8日	21,600	—	194.45	—	5.6	—	85.9	—
12月末	21,241	△1.7	191.87	△1.3	5.7	—	86.7	—
2015年1月末	20,989	△2.8	189.48	△2.6	6.1	—	87.2	—
2月末	21,660	0.3	195.48	0.5	6.4	—	86.3	—
3月末	21,800	0.9	196.07	0.8	5.9	—	87.3	—
4月末	21,817	1.0	196.55	1.1	5.9	—	86.4	—
5月末	22,737	5.3	204.87	5.4	5.7	—	87.2	—
6月末	22,204	2.8	199.68	2.7	5.4	—	87.3	—
7月末	22,278	3.1	201.10	3.4	6.0	—	87.5	—
8月末	21,386	△1.0	192.78	△0.9	6.0	—	85.5	—
9月末	20,693	△4.2	185.89	△4.4	6.0	—	86.2	—
10月末	21,265	△1.6	192.74	△0.9	6.2	—	86.4	—
11月末	21,073	△2.4	191.10	△1.7	6.2	—	86.8	—
(期末)								
2015年12月8日	20,868	△3.4	190.90	△1.8	5.6	—	87.4	—

\*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、BofA・メリルリンチ・US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

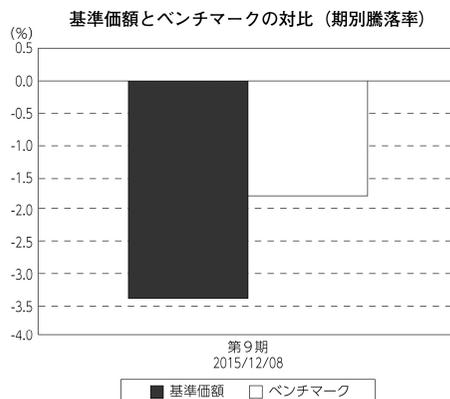
基準価額は当作成期首の21,600円から当作成期末には20,868円となりました。

- ・ 中国人民銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を強めたことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 中国株式市場が大幅下落となったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどをを受けて、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ FRB (米連邦準備制度理事会) が年内に政策金利を引き上げるとの懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 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

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は-3.4%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・US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）の-1.8%を1.6ポイント下回りました。

主な差異の要因は、米国ハイ・イールド債券市場の中で相対的にパフォーマンスの悪かったCCC格以下の銘柄をオーバーウェイトしていたことがマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・US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

- ・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（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げについては、12月に実施されるという見方がありますが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。業種別ではエネルギーセクターの中でも、財務状況や投資計画が健全な企業に投資機会があると判断しておりますが、原油市場は不透明な市場環境が続いており、慎重に銘柄を選定していく方針です。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、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。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2014年12月9日～2015年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新株予約権証券)	円 0 (0) (0)	% 0.000 (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) (新株予約権証券)	0 (0) (0)	0.000 (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)	19 (18) (1)	0.087 (0.083) (0.005)	(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	19	0.087	
期中の平均基準価額は、21,595円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年12月9日～2015年12月8日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1,481)	千米ドル — (1,430)	百株 228 (2,725)	千米ドル 574 (1,455)
	オーストラリア	—	千豪ドル —	9,260	千豪ドル 59

\*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。

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (836,585)	千米ドル — (226)	証券 19,756	千米ドル 252

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

## 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 92,076 ( 208)	千米ドル 92,880 (15,666)

\*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。

## その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 5,812 ( 84)	千米ドル 5,429 (1,361)

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

## ○株式売買比率

(2014年12月9日～2015年12月8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	75,484千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,095,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.06

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年12月9日～2015年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 267	百万円 178	% 66.7	百万円 4,704	百万円 1,350	% 28.7

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

## ○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中（平成26年11月26日～平成27年11月24日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が74件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）取引の内容に関することについて調査を委託しました。

## ○組入資産の明細

(2015年12月8日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			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		
NEW PENHALL HOLDING CO CL-A	106	106	1,118	137,846	商業サービス・用品	
NEW PENHALL HOLDING CO CL-B	35	35	372	45,948	商業サービス・用品	
ACCURIDE CORP	142	142	31	3,938	機械	
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	102	42	109	13,503	消費者金融	
ATRIUM CORPORATION	7	7	—	—	建設関連製品	
AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS INC	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
AVENTINE RENEWABLE ENE-144A	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	100	79	9,801	航空宇宙・防衛	
BLUESTEM GROUP INC	—	113	36	4,544	インターネット販売・カタログ販売	
CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	111	—	—	—	各種金融サービス	
CATALYST PAPER CORP	98	98	23	2,925	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	225	27,837	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	48	48	129	15,970	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	7,294	7,294	1	134	電力	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	704	86,790	ホテル・レストラン・レジャー	
GLOBAL AVIATION HOLDING INC	193	—	—	—	航空宇宙・防衛	
HC2 HOLDINGS INC	939	939	536	66,136	建設・土木	
HERCULES OFFSHORE INC	—	119	31	3,904	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC	—	901	450	55,571	各種金融サービス	
JG WENTWORTH CO	353	353	59	7,364	消費者金融	
NII HOLDINGS INC CLASS B	—	220	122	15,086	無線通信サービス	
NRG ENERGY INC	16	16	15	1,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	431	53,143	金属・鉱業	
NEWARK GROUP INC	2,532	—	—	—	紙製品・林産品	
NORTEK INC	129	129	576	71,065	建設関連製品	
PACIFIC ETHANOL INC	—	18	7	948	石油・ガス・消耗燃料	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	70	70	180	22,291	銀行	
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	—	1	0.85905	105	紙製品・林産品	
SEASpan CORP 6.375% 4/30/19 Series	204	42	101	12,564	海運業	
TRIBUNE MEDIA CO-A	9	9	34	4,282	メディア	
UC HOLDINGS INC	—	68	177	21,874	自動車部品	
WOODBINE HOLDINGS LLC	181	181	18	2,241	石油・ガス・消耗燃料	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	156	344	42,417	ソフトウェア	
ENTEGRA TC A UNITS	58	58	1,618	199,530	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	47	47	62	7,699	情報技術サービス	
小 計	株数・金額	15,395	13,922	7,604	937,392	
	銘柄数<比率>	28	31	—	<5.1%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
MIRABELA NICKEL LTD	9,260	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株数・金額	9,260	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
合 計	株数・金額	24,656	13,922	—	937,392	
	銘柄数<比率>	29	31	—	<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。

\* 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;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。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\* 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	期首(前期末)	当 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)	証券	証券	千米ドル	千円	
AFFINION GROUP SERIES A WARRANT	290,461	290,461	3	492	
AFFINION GROUP SERIES B WARRANT	179,895	179,895	—	—	
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017	6,912	6,912	—	—	
HAWAIIAN TELCOM HOLDCO WARRANT	19,531	—	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT	1,975	1,975	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	—	836,360	334	41,239	
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS	8,878	8,878	323	39,857	
合 計	証券数・金額	507,652	1,324,481	661	81,589
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.4%>

\* 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。

\* <>内は、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	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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	194,520	129,803	16,000,846	87.4	82.9	54.6	26.8	6.0
合 計	194,520	129,803	16,000,846	87.4	82.9	54.6	26.8	6.0

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 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。なお無格付けが2.9%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				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)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	100	101	12,450	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	175	182	22,455	2022/4/1
	1839688 ALBERTA ULC	14.0	181	2	280	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	75	32	4,021	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	150	147	18,213	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	106	106	13,125	2019/7/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	152	18,767	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	125	108	13,415	2023/5/15
	ADS WASTE HOLDINGS INC	8.25	100	104	12,820	2020/10/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	150	99	12,296	2024/7/1
	AES CORP/VA	3.4142	175	162	20,008	2019/6/1
	AES CORPORATION	5.5	325	284	35,054	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	600	622	76,735	2021/5/1
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	50	50	6,255	2018/5/15
	AIR CANADA	7.75	525	544	67,143	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	42	42	5,294	2022/11/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	129	15,944	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	405	50,039	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	209	25,817	2021/3/15
	ALERE INC	6.5	350	344	42,497	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	209	173	21,448	2018/2/15
	ALLEGION PLC	5.875	125	129	15,909	2023/9/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	225	224	27,614	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	450	449	55,402	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	572	70,595	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	200	203	25,085	2025/11/20
	ALPHABET HOLDING CO INC	7.75	75	73	9,083	2017/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	294	119	14,677	2018/10/15
	ALTICE SA	7.75	400	372	45,918	2022/5/15
	ALTICE SA	7.625	200	174	21,510	2025/2/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	200	189	23,359	2025/7/15
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.375	1,675	636	78,461	2002/4/30
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.875	4,010	1,523	187,838	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	100	101	12,511	2025/6/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.5	75	75	9,314	2019/10/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	268	33,051	2020/3/1
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	200	207	25,547	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	500	524	64,639	2021/12/1
	AMSURG CORP	5.625	175	172	21,275	2022/7/15
	ANCESTRY.COM INC	9.625	200	201	24,888	2018/10/15
	ANIXTER INC	5.125	200	204	25,147	2021/10/1
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	175	161	19,900	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	250	228	28,120	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	275	246	30,339	2022/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	100	48	5,978	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	225	83	10,331	2020/6/1

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)					
	APX GROUP INC	6.375	125	121	15,023	2019/12/1
	APX GROUP INC	8.75	100	82	10,207	2020/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	125	125	15,408	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	6.25	75	63	7,766	2020/8/5
	ARCELORMITTAL	6.5	75	62	7,719	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	600	414	51,033	2039/10/15
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	226	239	29,545	2019/6/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.0	200	196	24,160	2021/6/30
	ARDAGH PKG FIN/MP HD USA	7.0	110	110	13,561	2020/11/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	325	331	40,864	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	446	55,040	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	130	16,025	2024/12/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	150	108	13,359	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	300	304	37,581	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	125	116	14,407	2020/4/1
	AV HOMES INC	8.5	225	225	27,735	2019/7/1
	AVAYA INC	9.0	75	59	7,280	2019/4/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	B COMMUNICATIONS LTD	7.375	325	352	43,468	2021/2/15
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	700	546	67,305	2019/6/1
	BALL CORP	4.375	175	177	21,863	2020/12/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	375	378	46,630	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	318	39,246	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	100	101	12,450	2018/8/15
	BARCLAYS PLC	8.25	400	427	52,727	2049/12/29
	BCP SINGAPORE VI CAYMN	8.0	200	167	20,586	2021/4/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	185	22,920	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	8.125	100	103	12,727	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	100	92	11,433	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	25	22	2,765	2023/2/1
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	50	52	6,440	2022/10/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	125	123	15,216	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	450	442	54,570	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	475	412	50,794	2018/9/15
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	75	76	9,487	2023/6/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	225	246	30,445	2023/10/15
	BLUE CUBE SPINCO INC	10.0	75	83	10,239	2025/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	62	7,719	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	114	14,060	2019/2/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	200	208	25,732	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.125	125	92	11,348	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	150	111	13,775	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	850	892	110,018	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	345	42,605	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	118	14,561	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	552	68,083	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	467	4	576	2099/12/15

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)	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	600	610	75,256	2023/8/15
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	507	62,559	2024/11/15
		CALPINE CORP	5.375	375	331	40,910	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.875	275	277	34,238	2024/1/15
		CALPINE CORP	5.5	150	129	15,994	2024/2/1
		CAPSUGEL SA	7.0	75	75	9,320	2019/5/15
		CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	400	397	48,938	2019/8/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	200	184	22,785	2023/4/15
		CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	26	3,289	2022/5/1
		CASCADES INC	5.75	75	72	8,991	2023/7/15
		CASTLE (AM) & CO	12.75	325	251	31,048	2016/12/15
		CATALYST PAPER CORP	11.0	71	54	6,660	2017/10/30
		CATALYST PAPER CORP PIK	11.0	7	6	741	2017/10/30
		CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	125	108	13,328	2021/11/15
		CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	150	154	19,068	2022/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	100	12,388	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	125	125	15,466	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	513	63,252	2023/9/1
		CEB INC	5.625	200	202	24,900	2023/6/15
		CEMEX FINANCE LLC	9.375	200	215	26,533	2022/10/12
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	128	15,813	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	100	93	11,525	2022/5/15
		CENTURLINK INC	7.6	1,350	1,066	131,467	2039/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	150	147	18,143	2020/9/15
		CERIDIAN CORP	11.0	275	208	25,721	2021/3/15
		CGG VERITAS	6.5	350	189	23,405	2021/6/1
		CHAPARRAL ENERGY INC	8.25	75	15	1,895	2021/9/1
		CHC HELICOPTER SA	9.375	211	76	9,374	2021/6/1
		CHEMOURS CO	7.0	25	19	2,349	2025/5/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	175	58	7,172	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	125	44	5,431	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	100	33	4,098	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	375	125	15,485	2021/6/15
		CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	1,227	1,208	148,964	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	600	583	71,928	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	125	126	15,601	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	50	49	6,155	2020/7/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	204	25,208	2021/12/15
		CINEMARK USA INC	5.125	175	175	21,653	2022/12/15
		CIT GROUP INC	3.875	150	150	18,536	2019/2/19
	CITGO HOLDING INC	10.75	225	225	27,839	2020/2/15	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	122	15,103	2022/8/15	
	CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,923	2049/5/29	
	CITIGROUP INC	5.95	100	99	12,209	2049/12/29	
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	100	77	9,491	2019/12/15	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	75	30	3,744	2024/3/15	
	CNG HOLDINGS INC	9.375	175	71	8,844	2020/5/15	

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)					
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	75	72	8,921	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	300	171	21,148	2021/2/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	225	195	24,130	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	300	292	36,013	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	300	287	35,455	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	286	35,316	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	250	216	26,657	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	63	7,781	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	194	23,976	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	119	14,699	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	250	217	26,811	2023/4/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	175	149	18,444	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	200	195	24,037	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	175	177	21,841	2025/12/1
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	125	79	9,784	2016/2/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	40	42	5,178	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	150	155	19,137	2018/4/29
	COPANO ENERGY LLC/FIN CO	7.125	176	175	21,586	2021/4/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	425	414	51,080	2022/7/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	200	188	23,174	2019/11/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	205	25,374	2049/1/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	200	167	20,647	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	175	143	17,689	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	102	12,635	2023/4/1
	CROSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	227	246	30,326	2022/6/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	150	127	15,716	2024/6/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	350	348	42,928	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	157	163	20,175	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	50	51	6,394	2023/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	325	203	25,039	2021/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	150	156	19,253	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	525	449	55,352	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	600	471	58,060	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	192	23,667	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	345	42,528	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	356	94	11,632	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.0	400	349	43,021	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	100	89	11,038	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	181	22,373	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	92	11,353	2021/6/1
	DYNEGY INC	7.625	100	84	10,385	2024/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	37	38	4,697	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	212	26,194	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	126	15,601	2023/8/1
	EMDEON INC	6.0	200	190	23,482	2021/2/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	50	50	6,194	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	275	266	32,797	2023/1/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	400	389	47,952	2025/2/1
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	238	254	31,322	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	225	192	23,783	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	9.25	125	35	4,391	2017/12/15
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.875	125	124	15,331	2022/9/15
	ENTEGRIS INC	6.0	75	76	9,418	2022/4/1
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	275	267	32,967	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	225	163	20,108	2023/6/15
	EQUINIX INC	5.375	175	181	22,344	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.875	425	434	53,568	2026/1/15
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	22	2,735	2012/5/1
	ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	15	1,916	2013/11/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	400	400	49,308	2025/5/1
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	100	80	9,923	2020/5/1
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	175	175	21,572	2023/4/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	175	41	5,069	2022/4/15
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,050	1,029	126,844	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	75	77	9,522	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	155	19,199	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	1,186	1,150	141,812	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	250	263	32,435	2020/11/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	75	73	9,071	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	75	66	8,194	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	209	25,763	2020/12/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	1	182	2015/6/15
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	450	281	34,669	2019/6/15
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	96	97	12,063	2020/10/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	125	136	16,834	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	525	516	63,665	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	125	121	14,946	2025/9/15
	GANNETT CO INC	4.875	125	126	15,639	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	200	212	26,194	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	157	19,415	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	405	49,924	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	125	130	16,140	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	400	330	40,679	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	18,952	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	125	120	14,907	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	508	542	66,848	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	200	204	25,239	2020/11/1
	GMAC	8.0	175	210	25,994	2031/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	75	9,279	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	124	15,350	2049/12/31
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	144	17,797	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	850	887	109,363	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	500	477	58,861	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	350	392	48,429	2019/8/1

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	
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)					
	GRIFFON CORPORATION	5.25	175	171	21,082	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	200	24,715	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	125	15,408	2023/12/15
	GYMBOREE CORP	9.125	250	54	6,741	2018/12/1
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	300	85	10,539	2021/5/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	150	126	15,532	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	225	221	27,285	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	925	738	91,077	2021/3/1
	HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	225	238	29,434	2020/4/1
	HCA INC	6.5	125	139	17,142	2020/2/15
	HCA INC	5.0	75	75	9,303	2024/3/15
	HCA INC	5.375	450	442	54,500	2025/2/1
	HCA INC	5.25	50	50	6,263	2025/4/15
	HCA INC	5.875	275	278	34,390	2026/2/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	175	169	20,953	2024/11/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	236	29,122	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	125	93	11,556	2021/5/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HEXION FIN/HEXION ESCROW	8.875	100	70	8,690	2018/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	1,220	454	56,020	2020/11/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	151	18,703	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	336	41,526	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	125	132	16,371	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	350	354	43,737	2022/1/15
	HRG GROUP INC	7.75	150	152	18,744	2022/1/15
	HUNT COS INC	9.625	225	211	26,071	2021/3/1
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	300	276	34,022	2022/11/15
	IAMGOLD CORP	6.75	200	145	17,874	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	400	401	49,431	2019/3/15
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	25	24	3,004	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	470	441	54,460	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	150	126	15,532	2018/4/15
	INDALEX HOLDING	—	3,767	18	2,321	2014/2/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	199	24,623	2019/2/15
	INFOR US INC	6.5	525	463	57,112	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	99	12,203	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	150	138	17,103	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	100	89	11,001	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	125	107	13,213	2021/4/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	275	200	24,746	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	300	134	16,548	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	125	127	15,716	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	100	82	10,169	2023/6/30
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	125	15,439	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	351	337	41,645	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	547	529	65,260	2018/8/15
	IPAYMENT INC	9.5	561	578	71,344	2019/12/15

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)					
	IRON MOUNTAIN INC	6.0	550	580	71,612	2020/10/1
	ITALICS MERGER SUB	7.125	100	96	11,932	2023/7/15
	JAC HOLDING CORP	11.5	125	124	15,331	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	275	239	29,492	2020/6/1
	JAGUAR HL / PPDJ	6.375	475	452	55,771	2023/8/1
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	325	0.1625	20	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	197	24,345	2020/10/28
	JC PENNEY CORP INC	8.125	150	143	17,658	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	229	146	18,072	2019/3/15
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	350	350	43,252	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	625	428	52,774	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	406	50,155	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	126	15,620	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	550	557	68,730	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	325	312	38,522	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	96	11,833	2049/12/31
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	125	83	10,323	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.0	150	95	11,741	2019/11/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISIES	7.5	1,212	1,169	144,174	2016/5/15
	KB HOME	9.1	300	327	40,401	2017/9/15
	KB HOME	7.0	250	251	31,048	2021/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	224	27,666	2024/4/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	211	26,071	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	150	140	17,265	2023/1/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	175	175	21,626	2019/6/1
	KOSMOS ENERGY LTD	7.875	200	177	21,818	2021/8/1
	L BRANDS INC	6.875	325	335	41,414	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	375	379	46,746	2017/10/1
	LANDRY'S INC	9.375	900	956	117,876	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	175	168	20,709	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	203	25,023	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	40	45	5,550	2049/12/29
	LEAR CORP	5.375	150	155	19,207	2024/3/15
	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	—	1,834	139	17,238	2018/5/2
	LENNAR CORP	4.875	125	125	15,485	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	250	262	32,358	2021/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	200	205	25,362	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	328	40,463	2024/1/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.875	75	75	9,360	2023/12/1
LIMITED BRANDS INC	5.625	475	504	62,212	2022/2/15	
LIN TELEVISION CORP	6.375	300	315	38,876	2021/1/15	
LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	250	61	7,627	2019/11/1	
LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	325	79	9,815	2020/4/15	
LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	100	12,419	2022/6/15	
LOGO MERGER SUB CORP	8.375	700	714	88,014	2020/10/15	
LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	75	78	9,672	2020/6/1	
LTF MERGER SUB INC	8.5	600	582	71,743	2023/6/15	

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	
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)					
	LYNX I CORP	5.375	112	117	14,439	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	137	16,953	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	100	88	10,909	2025/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	225	234	28,879	2022/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	375	365	45,070	2020/11/15
	MBIA INC	7.15	150	156	19,322	2027/7/15
	MBIA INSURANCE CO	—	425	119	14,669	2033/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	150	155	19,160	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	122	15,119	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	467	57,674	2023/4/1
	MEDNAX INC	5.25	200	200	24,654	2023/12/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	125	101	12,558	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	50	41	5,115	2024/3/31
	MEMORIAL RESOURCE DEVELO	5.875	150	139	17,196	2022/7/1
	MERCER INTL INC	7.0	150	155	19,183	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	156	19,230	2022/12/1
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	153	18,860	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	104	12,850	2021/12/15
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	107	80	9,912	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	600	568	70,078	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	500	472	58,245	2024/1/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	250	240	29,584	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	175	178	22,003	2023/8/15
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	450	65	8,043	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	125	18	2,234	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	200	11	1,417	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	500	496	61,172	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	125	71	8,860	2021/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOOD MEDIA CORP	9.25	200	139	17,134	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	100	105	12,943	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	450	457	56,442	2022/4/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	225	214	26,418	2021/2/15
	MSCI INC	5.75	125	129	15,948	2025/8/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	151	18,675	2022/12/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	225	236	29,191	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	363	44,762	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	200	196	24,222	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	201	24,788	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	850	719	88,669	2024/10/25
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	298	36,807	2021/11/15
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	155	19,137	2022/1/15
	NAVIOS SA LOGIST/FIN US	7.25	75	58	7,245	2022/5/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	79	9,799	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	125	123	15,235	2021/12/15
	NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	546	67,305	2015/8/15

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)	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	625	610	75,310	2018/2/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.125	800	828	102,067	2023/1/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	200	210	25,917	2025/10/15
		NES RENTALS HOLDINGS	7.875	625	603	74,347	2018/5/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	65	67	8,313	2018/3/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	750	626	77,197	2018/9/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	148	18,259	2022/2/15
		NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,800	63	7,766	2017/2/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	5.125	125	108	13,328	2019/7/15
		NORANDA ALUMINUM ACQUISTI	11.0	150	30	3,698	2019/6/1
		NORBORD INC	6.25	100	100	12,373	2023/4/15
		NORTEK INC	8.5	425	443	54,616	2021/4/15
		NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	425	444	54,747	2020/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	275	237	29,238	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	6.625	225	191	23,575	2023/3/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	600	588	72,482	2022/5/15
		NWH ESCROW CORP	7.5	325	273	33,652	2021/8/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	375	313	38,598	2021/11/1
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	136	139	17,225	2018/4/15
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	600	486	59,909	2022/5/15
		OUTERWALL INC	5.875	175	159	19,630	2021/6/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.625	75	77	9,580	2024/2/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	125	129	16,015	2025/8/15
		PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	400	390	48,167	2017/4/15
		PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	125	121	14,946	2019/8/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	50	51	6,286	2022/2/15
		PATRIOT MERGER CORP	9.0	400	385	47,520	2021/7/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	200	189	23,390	2023/5/15
		PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	100	99	12,265	2021/11/1
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	300	312	38,534	2022/10/1
		PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	203	25,023	2017/5/15
		PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	450	114	14,145	2020/2/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	100	97	11,988	2025/3/15
		PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	284	35,048	2023/10/1
		PNK FINANCE CORP	6.375	100	105	12,983	2021/8/1
		POST HOLDINGS INC	6.75	150	153	18,975	2021/12/1
		POST HOLDINGS INC	6.0	175	174	21,545	2022/12/15
		POST HOLDINGS INC	7.75	275	289	35,678	2024/3/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	77	9,553	2024/11/15
		PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	98	12,080	2021/12/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	458	56,503	2023/5/15	
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	300	151	18,675	2018/10/1	
	PSPC ESCROW CORP	6.5	125	111	13,752	2022/2/1	
	PSPC Escrow II Corp	10.375	100	103	12,696	2021/5/1	
	QORVO INC	6.75	50	51	6,379	2023/12/1	
	QORVO INC	7.0	125	130	16,140	2025/12/1	
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	200	202	24,972	2023/1/15	

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)					
	QVC INC	5.125	75	76	9,410	2022/7/2
	RADIAN GROUP INC	5.25	225	220	27,215	2020/6/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	350	365	45,086	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	175	180	22,300	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	200	201	24,838	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	600	445	54,916	2023/5/15
	REXEL SA	5.25	450	468	57,690	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	275	275	33,983	2021/2/15
	RHP HOTEL PTY/RHP FINAN	5.0	150	153	18,860	2023/4/15
	RITE AID CORP	6.75	175	185	22,839	2021/6/15
	RITE AID CORP	6.125	725	764	94,286	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	50	61	7,611	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	200	235	28,968	2028/12/15
	RJS POWER HOLDINGS LLC	4.625	175	151	18,686	2019/7/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	207	25,516	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	212	26,225	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	100	104	12,927	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	100	94	11,633	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	175	156	19,307	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	100	93	11,525	2017/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	338	41,665	2023/3/15
	RUE21 INC	9.0	225	157	19,415	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	200	204	25,208	2022/10/1
	SABINE OIL & GAS CORP	—	50	4	493	2019/6/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	2,075	2,069	255,145	2016/11/30
	SABLE INTL FINANCE LTD	8.75	200	210	25,948	2020/2/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	200	24,654	2022/8/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	175	180	22,219	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	100	104	12,912	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	325	330	40,713	2025/12/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	225	166	20,524	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	525	81	10,031	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	150	23	2,912	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	325	48	6,009	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	200	80	9,861	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	400	422	52,081	2019/11/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	275	209	25,848	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	52	6,463	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.25	150	156	19,253	2023/4/1
	SEALED AIR CORP	5.5	100	104	12,912	2025/9/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	100	82	10,108	2021/6/1
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	200	209	25,763	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	275	290	35,784	2022/1/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	6.75	100	88	10,909	2023/5/1
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	175	28	3,559	2022/7/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.625	475	351	43,329	2018/11/1
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	225	115	14,283	2019/11/15

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)	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	325	294	36,256	2022/5/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	375	390	48,075	2021/11/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	50	49	6,124	2024/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	175	182	22,435	2024/7/15
		SLM CORP	6.0	75	77	9,522	2017/1/25
		SLM CORP	6.125	600	516	63,699	2024/3/25
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	175	168	20,817	2023/5/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	228	28,198	2022/7/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.375	125	133	16,510	2020/11/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	100	103	12,696	2022/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	25	24	3,054	2020/6/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	190	23,513	2023/10/1
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	2,100	1,622	199,974	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	450	363	44,829	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	300	226	27,966	2024/6/15
		SPRINT CORP	7.625	250	192	23,710	2025/2/15
		SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	125	130	16,063	2023/7/15
		STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	125	15,524	2023/7/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	283	34,947	2024/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	450	414	51,033	2021/7/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	247	30,509	2022/8/15
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	175	126	15,639	2020/2/1
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	150	108	13,405	2020/2/1
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	72	8,937	2020/2/1
		SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	300	181	22,373	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	275	278	34,322	2020/8/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	400	404	49,801	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.25	75	77	9,522	2021/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.0	325	329	40,663	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.5	275	280	34,577	2024/1/15
		T-MOBILE USA INC	6.375	125	125	15,485	2025/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.5	375	375	46,341	2026/1/15
		TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	600	282	34,762	2018/2/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	154	19,091	2019/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	450	427	52,697	2021/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	75	66	8,135	2024/3/15
		TEAMHEALTH INC	7.25	75	78	9,661	2023/12/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	100	46	5,701	2035/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.5	450	438	54,084	2019/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.0	260	250	30,928	2019/3/1
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	250	190	23,421	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	150	112	13,867	2025/6/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	39	39	4,927	2020/10/1	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	350	358	44,223	2021/10/15	
	TEXAS COMPETITIVE/TCEH	11.5	225	69	8,598	2020/10/1	
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	675	175	21,633	2018/6/1	
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	175	137	16,988	2020/10/1	

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)	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	366	45,193	2024/1/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	50	49	6,140	2025/11/15
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	432	428	52,853	2018/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	225	212	26,175	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	75	51	6,379	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	213	231	28,553	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	5.5	100	99	12,234	2020/10/15
		TRANSDIGM INC	6.0	400	395	48,691	2022/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	150	153	18,860	2020/5/15
		TRANSOCEAN INC	5.55	100	100	12,357	2016/12/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	148	18,351	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	249	30,740	2024/6/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	200	73	8,998	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	400	370	45,609	2019/1/15
		TULLOW OIL PLC	6.25	200	154	18,983	2022/4/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	700	644	79,385	2019/2/15
		UNIT CORP	6.625	425	337	41,649	2021/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	350	372	45,863	2020/5/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	407	50,232	2025/1/15
		UNIVAR INC	6.75	125	120	14,830	2023/7/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	48	5,940	2025/2/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	194	23,914	2025/1/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	87	91	11,295	2021/6/3
		US STEEL CORP	6.875	75	36	4,483	2021/4/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	25	23	2,943	2020/10/1
		VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	125	92	11,402	2019/2/1
		VIASAT INC	6.875	225	234	28,879	2020/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	100	98	12,172	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	100	86	10,662	2025/5/15
		VPII ESCROW CORP	6.75	225	221	27,289	2018/8/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	50	47	5,854	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.375	350	318	39,261	2020/3/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	400	346	42,651	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	1,025	881	108,662	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	400	385	47,458	2024/1/15
		WARREN RESOURCES INC	9.0	475	86	10,685	2022/8/1
		WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	150	147	18,166	2019/7/15
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	97	12,018	2020/9/1
		WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	470	57,967	2020/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	178	22,014	2049/12/29
	WELLS FARGO & COMPANY	5.875	75	79	9,799	2049/12/29	
	WEST CORP	5.375	500	454	56,010	2022/7/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	74	9,175	2019/4/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	50	53	6,594	2020/11/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	101	12,511	2022/8/15	
	WINDSTREAM CORP	7.75	100	81	10,046	2021/10/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	275	216	26,716	2022/6/1	

銘柄	当	期	末		償還年月日		
			利 率	額面金額		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	WINDSTREAM CORP	7.5	350	273	33,652	2023/4/1	
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	150	104	12,920	2019/6/15	
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	225	173	21,356	2018/12/15	
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	25	24	3,012	2022/4/15	
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	575	605	74,690	2019/10/1	
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	75	65	8,089	2021/12/15	
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	250	254	31,318	2021/10/1	
	WYNN MACAU LTD	5.25	200	180	22,188	2021/10/15	
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	409	50,479	2022/6/15	
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	550	530	65,425	2023/4/1	
合 計					16,000,846		

\* 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、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上していません。

## 外国その他有価証券

### (A) 外国貸付債権

区 分	当 期		末	比 率
	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 5,761	千円 710,222	%	3.9
合 計	5,761	710,222		3.9

\* 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。

\* 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。

## (B) 外国貸付債権 銘柄別

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
	ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	456	454	55,998	2016/6/19
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	2	340	2017/8/13
	CITGO PETROLEUM TL	9.5	250	249	30,791	2018/5/9
	STALLION OILFIELD TL	8.0	47	26	3,213	2018/6/3
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	822	687	84,691	2019/1/14
	ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	527	499	61,586	2019/5/24
	CHASSIX EXIT TERM LOAN	12.0	179	179	22,102	2019/7/29
	OXEA SARL TRM B-2 #1	4.25	465	446	55,086	2019/12/6
	W&T OFFSHORE LOAN	9.0	200	172	21,202	2020/5/15
	OXEA SARL 2ND LIEN TRM	9.5	350	317	39,153	2020/6/6
	HILTON INITIAL TRM#1	3.5	39	39	4,827	2020/10/26
	HILTON INITIAL TRM#2	3.5	27	27	3,395	2020/10/26
	HILTON INITIAL TRM#6	3.5	6	6	742	2020/10/26
	RHP HOTEL PROPRTIE B TL	3.75	75	74	9,201	2021/1/15
	ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	75	66	8,165	2021/3/3
	MULTIPLAN INITIAL TRM	3.75	121	118	14,580	2021/3/31
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	96	93	11,527	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	1	1	192	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #3	4.25	0.604	0.585	72	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #5	4.25	0.25	0.242	29	2021/7/23
	SOUTHCROSS HOLDING 1L TL	6.0	148	91	11,320	2021/7/29
	DTZ 2015 1 TL#1	4.25	19	19	2,377	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#2	4.25	1	1	169	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#7	4.25	42	41	5,106	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.103	0.102	12	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.219	0.216	26	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#10	4.25	4	4	511	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#11	4.25	4	4	513	2021/11/4
	VALEANT F1 TR B #1 TL	4.0	173	165	20,426	2022/3/13
	21ST CENTURY TRM B	6.5	124	107	13,218	2022/4/14
	PRISO ACQUISI INITIAL TL	4.5	648	636	78,443	2022/5/1
	CHEMOURS TRANCHE B #1	3.75	174	162	20,051	2022/5/7
	CHEMOURS TRANCHE B #2	3.75	0.437	0.408	50	2022/5/7
	LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	124	121	14,919	2022/6/10
	LTF MERG CLOSING DATE #2	4.25	0.312	0.304	37	2022/6/10
	FIRST DATA CO NEW2022 TL	3.9615	75	73	9,114	2022/7/8
	ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	100	90	11,155	2022/7/11
	PHARMACEUTICAL INITIL TL	4.25	174	169	20,910	2022/8/18
	FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	275	257	31,738	2022/7/29
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.0	324	300	37,085	2022/8/4
	ANCESTRY INITIAL TL	5.0	50	49	6,126	2022/8/17
合	計				710,222	

\*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仲値により邦貨換算したものです。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\*決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

## ○投資信託財産の構成

(2015年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 937,392	% 5.0
新株予約権証券	81,589	0.4
公社債	16,000,846	86.0
貸付債権	710,222	3.8
コール・ローン等、その他	867,238	4.8
投資信託財産総額	18,597,287	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（18,261,136千円）の投資信託財産総額（18,597,287千円）に対する比率は98.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=123.27円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	18,720,547,961
コール・ローン等	487,634,363
株式(評価額)	937,392,976
新株予約権証券(評価額)	81,589,280
公社債(評価額)	16,000,846,556
貸付債権	710,222,994
未収入金	203,978,767
未収配当金	356,619
未収利息	285,073,781
前払費用	13,452,625
(B) 負債	403,737,111
未払金	302,637,111
未払解約金	101,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	18,316,810,850
元本	8,777,259,223
次期繰越損益金	9,539,551,627
(D) 受益権総口数	8,777,259,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,868円

(注) 期首元本額10,813百万円、期中追加設定元本額140百万円、期中一部解約元本額2,176百万円、計算口数当たり純資産額20,868円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 25百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 666百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 200百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 6,374百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,509百万円

## ○損益の状況 (2014年12月9日～2015年12月8日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,486,380,636
受取配当金	15,182,756
受取利息	1,433,406,316
その他収益金	37,791,564
(B) 有価証券売買損益	△ 2,105,019,664
売買益	820,570,629
売買損	△ 2,925,590,293
(C) 保管費用等	△ 18,224,832
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 636,863,860
(E) 前期繰越損益金	12,543,698,292
(F) 追加信託差損益金	167,503,874
(G) 解約差損益金	△ 2,534,786,679
(H) 計(D+E+F+G)	9,539,551,627
次期繰越損益金(H)	9,539,551,627

\* 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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

## ○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月26日＞

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

＜変更適用日：2015年8月3日＞

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2016年6月8日現在)

年 月	日
2016年6月	—
7月	4
8月	—
9月	5
10月	—
11月	11、24
12月	26

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。