

# 野村米国ハイ・イールド・ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり

## 運用報告書(全体版)

第40期(決算日2016年2月12日) 第41期(決算日2016年3月14日) 第42期(決算日2016年4月12日)  
第43期(決算日2016年5月12日) 第44期(決算日2016年6月13日) 第45期(決算日2016年7月12日)

作成対象期間(2016年1月13日～2016年7月12日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2012年8月30日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、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積極的な運用を行うことを基本とします。高利回り社債オープン マザーファンド(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)に実質的な投資を行います。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。ポートフォリオによる分散投資により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、原則として為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。	
主な投資対象	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジあり	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジあり	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
16期(2014年2月12日)	10,680	45	0.5	113.37	0.5	94.9	—	10,959	
17期(2014年3月12日)	10,765	45	1.2	114.75	1.2	93.3	—	10,946	
18期(2014年4月14日)	10,780	45	0.6	115.48	0.6	92.2	—	10,676	
19期(2014年5月12日)	10,813	45	0.7	116.33	0.7	92.9	—	10,879	
20期(2014年6月12日)	10,874	45	1.0	117.53	1.0	94.9	—	10,945	
21期(2014年7月14日)	10,860	45	0.3	117.79	0.2	93.1	—	10,646	
22期(2014年8月12日)	10,664	45	△1.4	116.58	△1.0	95.4	—	10,223	
23期(2014年9月12日)	10,637	45	0.2	116.88	0.3	98.6	—	9,616	
24期(2014年10月14日)	10,389	45	△1.9	115.36	△1.3	95.6	—	8,880	
25期(2014年11月12日)	10,425	45	0.8	116.79	1.2	99.2	—	8,510	
26期(2014年12月12日)	10,016	45	△3.5	113.14	△3.1	96.4	—	7,406	
27期(2015年1月13日)	10,047	45	0.8	114.47	1.2	95.8	—	7,153	
28期(2015年2月12日)	10,095	45	0.9	116.16	1.5	95.5	—	6,834	
29期(2015年3月12日)	10,118	45	0.7	116.75	0.5	97.5	—	6,661	
30期(2015年4月13日)	10,169	45	0.9	117.96	1.0	96.2	—	6,397	
31期(2015年5月12日)	10,167	45	0.4	118.41	0.4	95.6	—	6,224	
32期(2015年6月12日)	10,054	45	△0.7	117.57	△0.7	98.2	—	5,829	
33期(2015年7月13日)	9,904	45	△1.0	116.60	△0.8	94.7	—	5,460	
34期(2015年8月12日)	9,642	45	△2.2	114.53	△1.8	95.2	—	5,126	
35期(2015年9月14日)	9,541	45	△0.6	114.58	0.0	94.1	—	4,906	
36期(2015年10月13日)	9,309	45	△2.0	113.36	△1.1	93.3	—	4,632	
37期(2015年11月12日)	9,249	45	△0.2	112.86	△0.4	96.0	—	4,479	
38期(2015年12月14日)	8,798	45	△4.4	108.42	△3.9	92.4	—	4,117	
39期(2016年1月12日)	8,657	45	△1.1	107.79	△0.6	90.8	—	3,916	
40期(2016年2月12日)	8,167	45	△5.1	102.74	△4.7	88.1	—	3,624	
41期(2016年3月14日)	8,619	45	6.1	110.97	8.0	93.3	—	3,763	
42期(2016年4月12日)	8,680	45	1.2	112.38	1.3	89.9	—	3,738	
43期(2016年5月12日)	8,913	45	3.2	115.45	2.7	92.0	—	3,764	
44期(2016年6月13日)	9,023	45	1.7	117.67	1.9	89.9	—	3,758	
45期(2016年7月12日)	9,137	45	1.8	120.20	2.1	92.1	—	3,780	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 参考指数（＝BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・CONSTRAINED INDEX（円ヘッジベース））は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（US \$ ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

\* 参考指数は設定時を100として指数化しています。

（出所）ブルームバーグ、（出所および許可）バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率		
		騰 落 率	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	債 券 先 物 比 率
第40期	(期 首) 2016年 1 月12日	円 8,657	% —	107.79	% —	% 90.8	% —
	1 月末	8,477	△2.1	106.26	△1.4	95.2	—
	(期 末) 2016年 2 月12日	8,212	△5.1	102.74	△4.7	88.1	—
第41期	(期 首) 2016年 2 月12日	8,167	—	102.74	—	88.1	—
	2 月末	8,336	2.1	106.47	3.6	91.6	—
	(期 末) 2016年 3 月14日	8,664	6.1	110.97	8.0	93.3	—
第42期	(期 首) 2016年 3 月14日	8,619	—	110.97	—	93.3	—
	3 月末	8,676	0.7	111.38	0.4	91.7	—
	(期 末) 2016年 4 月12日	8,725	1.2	112.38	1.3	89.9	—
第43期	(期 首) 2016年 4 月12日	8,680	—	112.38	—	89.9	—
	4 月末	8,935	2.9	115.51	2.8	92.9	—
	(期 末) 2016年 5 月12日	8,958	3.2	115.45	2.7	92.0	—
第44期	(期 首) 2016年 5 月12日	8,913	—	115.45	—	92.0	—
	5 月末	8,995	0.9	116.58	1.0	91.2	—
	(期 末) 2016年 6 月13日	9,068	1.7	117.67	1.9	89.9	—
第45期	(期 首) 2016年 6 月13日	9,023	—	117.67	—	89.9	—
	6 月末	8,994	△0.3	117.43	△0.2	89.9	—
	(期 末) 2016年 7 月12日	9,182	1.8	120.20	2.1	92.1	—

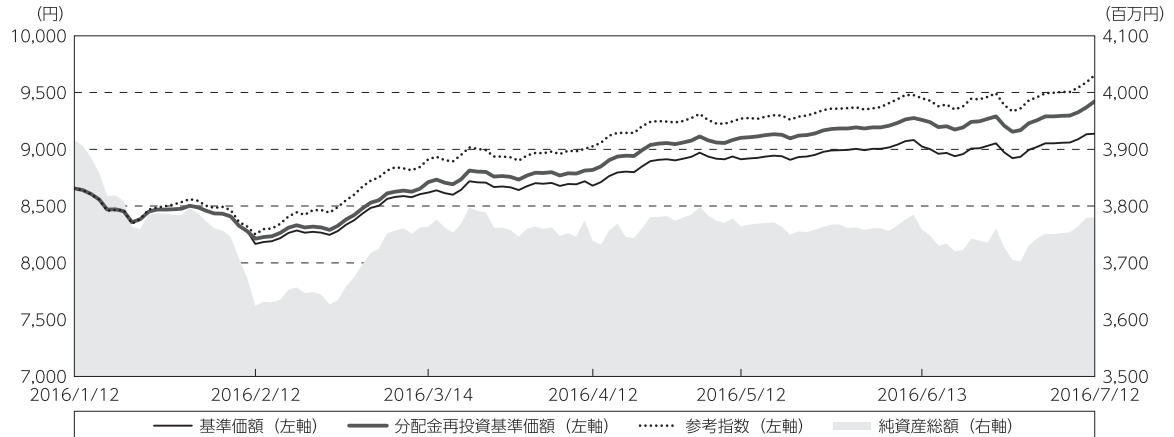
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第40期首：8,657円

第45期末：9,137円（既払分配金（税込み）：270円）

騰落率：8.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年1月12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) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・CONSTREIND・インデックス（円ヘッジベース）です。作成期首（2016年1月12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8,657円から当作成期末には9,137円となりました。

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

## ○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）の金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり]

主要投資対象である〔高利回り社債オープン マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

#### ・資産別組入比率

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

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.7%、34.9%、38.7%、0.3%、2.4%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

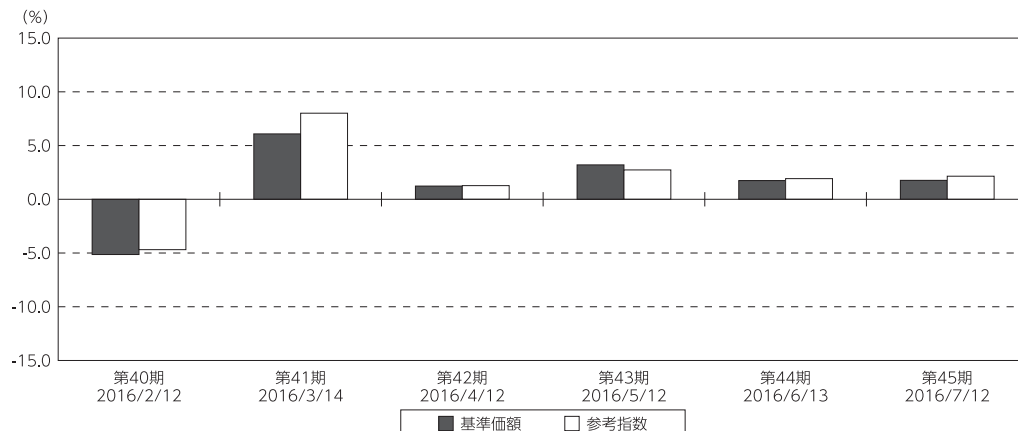
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が11.5%となったのに対し、基準価額の騰落率※は8.8%となりました。主な差異の要因は、〔高利回り社債オープン マザーファンド〕において、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。

## 基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2016年1月13日～ 2016年2月12日	2016年2月13日～ 2016年3月14日	2016年3月15日～ 2016年4月12日	2016年4月13日～ 2016年5月12日	2016年5月13日～ 2016年6月13日	2016年6月14日～ 2016年7月12日
当期分配金	45	45	45	45	45	45
（対基準価額比率）	0.548%	0.519%	0.516%	0.502%	0.496%	0.490%
当期の収益	45	45	45	45	45	45
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,010	1,023	1,027	1,038	1,049	1,053

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、住宅・労働・消費を中心とした米国経済の拡大を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想され、米国ハイ・イールド債券市場全体では、若干上昇すると考えられます。英国のEU（欧州連合）離脱問題については、米国ハイ・イールド債券市場へ与える影響は軽微であると見ており、米国を中心に事業展開をしている企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調に推移することが予想されます。また、離脱問題によって、米国の金利の引き上げペースは更に緩やかになると予想されます。業種別では、エネルギーセクターが原油価格の反発を背景に上昇していますが、原油価格の動向には引き続き注意し、慎重に銘柄を選定していく方針です。当ファンドでは、個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応し、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行ってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。

### [野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持します。なお、実質組入外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、原則として為替ヘッジを行います。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年 1 月13日～2016年 7 月12日）

項 目	第40期～第45期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.913	(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 ）	(45)	(0.510)	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 ）	(33)	(0.376)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.033	(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 ）	( 3 )	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	83	0.946	
作成期間の平均基準価額は、8,735円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2016年1月13日～2016年7月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第40期～第45期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 279,012	千円 633,700	千口 237,432	千円 544,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2016年1月13日～2016年7月12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40期～第45期	
	高利回り社債オープン マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	58千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	701,463千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.00	

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年1月13日～2016年7月12日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり&gt;

区分	第40期～第45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 16,835	百万円 -	% -	百万円 17,220	百万円 283	% 1.6

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

区分	第40期～第45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 2,060	百万円 1,160	% 56.3	百万円 7,299	百万円 -	% -

平均保有割合 5.1%

※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。

## ○組入資産の明細

（2016年7月12日現在）

## 親投資信託残高

銘 柄	第39期末	第45期末	
	口 数	口 数	評 価 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 1,564,796	千口 1,606,376	千円 3,703,341

\*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7月12日現在）

項 目	第45期末	
	評 価 額	比 率
高利回り社債オープン マザーファンド	千円 3,703,341	% 96.8
コール・ローン等、その他	120,950	3.2
投資信託財産総額	3,824,291	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、第45期末における外貨建て純資産（70,081,622千円）の投資信託財産総額（71,618,337千円）に対する比率は97.9%です。

\*外貨建て資産は、第45期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=102.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
	2016年2月12日現在	2016年3月14日現在	2016年4月12日現在	2016年5月12日現在	2016年6月13日現在	2016年7月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,003,482,907	7,417,078,705	7,246,031,260	7,446,081,832	7,398,728,451	7,412,671,070
コール・ローン等	41,532,671	35,193,412	48,575,710	37,772,180	42,292,473	36,844,475
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	3,408,951,055	3,711,346,664	3,550,519,606	3,734,256,484	3,671,412,530	3,703,341,478
未収入金	3,552,999,113	3,670,538,629	3,646,935,944	3,674,053,168	3,685,023,448	3,672,485,117
未収利息	68	—	—	—	—	—
(B) 負債	3,378,561,576	3,653,380,351	3,507,307,753	3,682,012,644	3,640,021,444	3,632,155,824
未払金	3,339,845,103	3,617,538,624	3,456,986,863	3,648,757,666	3,611,160,821	3,602,583,056
未払収益分配金	19,974,410	19,651,230	19,382,055	19,003,336	18,746,546	18,620,050
未払解約金	12,842,632	10,460,254	25,456,865	8,563,375	4,063,541	5,501,780
未払信託報酬	5,892,508	5,723,519	5,475,537	5,681,524	6,043,377	5,444,488
未払利息	—	—	—	69	60	55
その他未払費用	6,923	6,724	6,433	6,674	7,099	6,395
(C) 純資産総額(A-B)	3,624,921,331	3,763,698,354	3,738,723,507	3,764,069,188	3,758,707,007	3,780,515,246
元本	4,438,757,791	4,366,940,095	4,307,123,425	4,222,963,696	4,165,899,117	4,137,789,090
次期繰越損益金	△ 813,836,460	△ 603,241,741	△ 568,399,918	△ 458,894,508	△ 407,192,110	△ 357,273,844
(D) 受益権総口数	4,438,757,791口	4,366,940,095口	4,307,123,425口	4,222,963,696口	4,165,899,117口	4,137,789,090口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,167円	8,619円	8,680円	8,913円	9,023円	9,137円

(注) 第40期首元本額は4,523,793,324円、第40～45期中追加設定元本額は93,842,011円、第40～45期中一部解約元本額は479,846,245円、1口当たり純資産額は、第40期0.8167円、第41期0.8619円、第42期0.8680円、第43期0.8913円、第44期0.9023円、第45期0.9137円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額207,417,389円。(16年1月6日～16年7月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2016年1月13日～ 2016年2月12日	2016年2月13日～ 2016年3月14日	2016年3月15日～ 2016年4月12日	2016年4月13日～ 2016年5月12日	2016年5月13日～ 2016年6月13日	2016年6月14日～ 2016年7月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,155	10,755	—	△ 1,806	△ 1,621	△ 1,667
受取利息	2,155	211	—	—	—	—
その他収益金	—	10,544	—	—	—	—
支払利息	—	—	—	△ 1,806	△ 1,621	△ 1,667
(B) 有価証券売買損益	△ 191,775,893	222,766,019	51,282,077	123,066,349	70,207,752	71,271,885
売買益	283,048,312	315,594,700	205,083,379	262,798,682	79,968,400	169,192,619
売買損	△ 474,824,205	△ 92,828,681	△ 153,801,302	△ 139,732,333	△ 9,760,648	△ 97,920,734
(C) 信託報酬等	△ 5,899,431	△ 5,730,243	△ 5,481,970	△ 5,688,198	△ 6,050,476	△ 5,450,883
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 197,673,169	217,046,531	45,800,107	117,376,345	64,155,655	65,819,335
(E) 前期繰越損益金	△ 828,978,973	△ 1,028,017,607	△ 814,186,285	△ 770,982,729	△ 661,541,229	△ 607,058,407
(F) 追加信託差損益金	232,790,092	227,380,565	219,368,315	213,715,212	208,940,010	202,585,278
(配当等相当額)	( 257,435,414)	( 253,597,665)	( 251,321,141)	( 246,793,380)	( 244,046,254)	( 243,972,170)
(売買損益相当額)	(△ 24,645,322)	(△ 26,217,100)	(△ 31,952,826)	(△ 33,078,168)	(△ 35,106,244)	(△ 41,386,892)
(G) 計 (D+E+F)	△ 793,862,050	△ 583,590,511	△ 549,017,863	△ 439,891,172	△ 388,445,564	△ 338,653,794
(H) 収益分配金	△ 19,974,410	△ 19,651,230	△ 19,382,055	△ 19,003,336	△ 18,746,546	△ 18,620,050
次期繰越損益金 (G+H)	△ 813,836,460	△ 603,241,741	△ 568,399,918	△ 458,894,508	△ 407,192,110	△ 357,273,844
追加信託差損益金	232,790,092	227,380,565	219,368,315	213,715,212	208,940,010	202,585,278
(配当等相当額)	( 257,457,254)	( 253,618,257)	( 251,367,012)	( 246,816,939)	( 244,078,689)	( 244,072,466)
(売買損益相当額)	(△ 24,667,162)	(△ 26,237,692)	(△ 31,998,697)	(△ 33,101,727)	(△ 35,138,679)	(△ 41,487,188)
分配準備積立金	191,226,965	193,260,758	191,018,812	191,804,494	193,065,216	192,031,252
繰越損益金	△ 1,237,853,517	△ 1,023,883,064	△ 978,787,045	△ 864,414,214	△ 809,197,336	△ 751,890,374

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2016年1月13日～2016年7月12日) は以下の通りです。

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2016年1月13日～ 2016年2月12日	2016年2月13日～ 2016年3月14日	2016年3月15日～ 2016年4月12日	2016年4月13日～ 2016年5月12日	2016年5月13日～ 2016年6月13日	2016年6月14日～ 2016年7月12日
a. 配当等収益 (経費控除後)	23,264,008円	25,085,029円	20,964,274円	23,859,184円	23,163,613円	20,429,337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	257,457,254円	253,618,257円	251,367,012円	246,816,939円	244,078,689円	244,072,466円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	187,937,367円	187,826,959円	189,436,593円	186,948,646円	188,648,149円	190,221,965円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	468,658,629円	466,530,245円	461,767,879円	457,624,769円	455,890,451円	454,723,768円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	1,055円	1,068円	1,072円	1,083円	1,094円	1,098円
g. 分配金	19,974,410円	19,651,230円	19,382,055円	19,003,336円	18,746,546円	18,620,050円
h. 分配金 (1万円当たり)	45円	45円	45円	45円	45円	45円

## ○分配金のお知らせ

	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1 万口当たり分配金（税込み）	45円	45円	45円	45円	45円	45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7月12日現在）

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(30,602,853千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第45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	
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	148	—	—	—	消費者金融
CATALYST PAPER CORP	168	168	53	5,514	紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,323	135,912	銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	835	85,792	資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	14	1,444	電力
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	675	69,402	各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	674	69,218	商社・流通業
HERCULES OFFSHORE INC	1,231	1,228	156	16,020	エネルギー設備・サービス
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	114	114	308	31,625	銀行
UC HOLDINGS INC	468	468	1,263	129,733	自動車部品
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	402	402	804	82,583	ソフトウェア
合計	株数・金額	株数	6,109	627,249	
	銘柄数<比率>	11	—	<0.9%>	

\* 邦貨換算金額は、第45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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	第45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	703,635	645,936	66,318,311	94.0	92.1	49.8	36.2	8.0
合計	703,635	645,936	66,318,311	94.0	92.1	49.8	36.2	8.0

\* 邦貨換算金額は、第45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1.0%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第45期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01526	1	2020/2/13
	99 SCENTS ONLY STORES	11.0	2,150	1,144	117,544	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	780	80,166	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,502	1,487	152,687	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	384	39,463	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	170	17,478	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	750	732	75,211	2024/3/15
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	2,960	303,999	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	366	37,654	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,604	164,746	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	800	682	70,020	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	252	25,919	2018/8/15
	AIR CANADA	8.75	725	779	80,018	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,806	390,787	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	325	319	32,783	2020/5/15
	AK STEEL CORP	7.625	950	902	92,659	2021/10/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,325	2,243	230,352	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	264	27,143	2019/11/1
	ALERE INC	6.5	300	302	31,032	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	980	100,668	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	400	419	43,070	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,200	693	71,150	2019/10/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,099	112,865	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	49	5,108	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	575	692	71,137	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,900	1,605	164,836	2018/10/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,135	321,870	2022/5/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,175	1,204	123,635	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	313	32,148	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	724	74,342	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,391	450,862	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	2,730	2,962	304,113	2020/12/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	400	385	39,610	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	955	98,049	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	600	591	60,677	2025/5/14
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,990	1,820	186,946	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	1,025	1,053	108,130	2020/12/1
	APPVION INC	9.0	1,300	779	79,999	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	8.0	775	798	81,956	2039/10/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,044	209,908	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,637	373,423	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	1,633	1,469	150,894	2017/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,109	113,925	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	415	42,620	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,442	148,127	2019/7/1

銘柄		第45期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AVAYA INC	7.0	525	395	40,561	2019/4/1
	AVAYA INC	9.0	125	95	9,817	2019/4/1
	AVAYA INC	10.5	875	201	20,662	2021/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,520	258,773	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	149	15,361	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,709	278,171	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	959	98,511	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,741	384,098	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,149	323,388	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,017	309,822	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	885	90,952	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,407	144,456	2023/2/1
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,117	217,371	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,222	125,462	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,101	113,129	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	361	37,153	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	540	55,441	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,681	172,619	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	794	81,558	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.0	675	580	59,578	2022/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,513	258,015	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	4,024	413,156	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	959	98,511	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	677	69,597	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	398	40,953	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	19	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,193	2,327	238,946	2021/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	4,025	4,467	458,703	2023/8/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	1,625	1,690	173,587	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,830	393,303	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,450	2,619	268,990	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,471	253,710	2020/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	1,350	993	102,047	2022/12/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,391	1,411	144,911	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,960	201,233	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,025	1,019	104,710	2023/4/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,699	379,776	2017/12/1
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	788	80,961	2021/11/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	971	99,718	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	100	10,292	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	514	52,823	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,561	160,290	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,260	129,386	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,700	6,776	695,691	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,900	1,358	139,477	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,453	354,606	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	676	69,433	2025/7/15

銘柄	銘柄	第45期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CERIDIAN CORP	11.0	950	959	98,511	2021/3/15
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	1,000	605	62,115	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	288	29,626	2022/11/15
	CHEMOURS CO	7.0	275	229	23,575	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	1,200	1,146	117,659	2017/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	200	143	14,681	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	250	167	17,197	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	700	453	46,535	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	2,900	2,548	261,641	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	475	304	31,211	2023/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,725	1,578	162,051	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	2,700	2,720	279,288	2019/11/15
	CITGO HOLDING INC	10.75	4,100	4,151	426,208	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	778	79,877	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	301	30,916	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,035	208,940	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,750	1,358	139,470	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	714	73,319	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,025	399	41,042	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	227	23,357	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,113	114,348	2021/2/1
	COMMERZBANK AG	8.125	500	585	60,080	2023/9/19
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,855	190,452	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	1,425	1,503	154,351	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	535	54,979	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,656	375,388	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	573	58,906	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	845	86,756	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	1,250	1,200	123,204	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,210	124,230	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,719	176,489	2020/7/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	948	97,343	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,674	274,539	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	210	21,560	2018/2/1
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	2,625	2,722	279,480	2021/4/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	225	221	22,754	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	100	95	9,753	2023/4/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	96	99	10,186	2020/10/29
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	717	73,691	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	589	60,523	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,361	242,480	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,346	138,257	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	296	30,401	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	481	49,409	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	888	91,196	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	377	38,715	2022/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	1,250	1,276	131,064	2023/6/15



銘	柄	第45期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	659	67,698	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,131	116,164	2023/3/15
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	3	373	2018/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	1,000	1,090	111,978	2024/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.1	1,350	1,512	155,335	2036/7/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	2,675	274,737	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	4,694	481,998	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	187	19,199	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	1,995	204,891	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,214	124,692	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	661	175	17,997	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	425	425	43,663	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	1,725	1,841	189,060	2026/7/1
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,092	112,192	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	940	96,509	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	675	704	72,282	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	1,575	1,575	161,705	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	1,250	1,240	127,374	2024/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	2,406	2,472	253,817	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,602	164,535	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,175	1,239	127,272	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,030	2,071	212,632	2036/6/1
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	847	87,061	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	625	682	70,104	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	850	873	89,669	2024/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	325	274	28,136	2045/4/1
	ENSCO PLC	5.2	75	53	5,476	2025/3/15
	ENSCO PLC	5.75	275	171	17,575	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,100	1,937	198,923	2023/6/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	200	200	20,534	2025/5/1
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	550	388	39,934	2020/5/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,326	136,140	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	463	47,587	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,659	273,038	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,334	137,051	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	522	53,655	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	92	9,448	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	100	105	10,786	2023/12/1
	FIRST QUANTUM	6.75	200	176	18,069	2020/2/15
	FIRST QUANTUM	7.0	350	303	31,128	2021/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	800	724	74,333	2019/10/15
	FLEXT-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,503	154,364	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	316	32,533	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	202	20,816	2020/12/15
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	821	84,317	2019/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	298	30,646	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	900	733	75,308	2043/3/15

銘柄	銘柄	第45期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,650	1,800	184,863	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,850	6,288	645,665	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,203	328,896	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,345	240,761	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,345	240,787	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,565	160,765	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	745	76,489	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	459	47,125	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	786	80,762	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	596	61,268	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	311	31,956	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	404	41,496	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	516	53,016	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,175	4,373	449,007	2020/10/1
	GREIF INC	7.75	720	810	83,255	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,006	103,311	2022/3/1
	HALCON RESOURCES CORP	8.625	850	821	84,324	2020/2/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,650	1,639	168,346	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	10,292	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	775	79,620	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	412	42,300	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,664	889,622	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,265	129,890	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,107	216,325	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,725	485,173	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	278	28,612	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	517	53,131	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,357	139,374	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,738	383,876	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	688	70,656	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,217	330,345	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,299	133,406	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,893	194,431	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,060	108,920	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	126	12,937	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	304	31,296	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	300	295	30,329	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,840	188,989	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.98	500	394	40,490	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	217	22,305	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	200	203	20,854	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,715	176,168	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,575	1,564	160,592	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,473	151,235	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	500	475	48,853	2024/2/15

銘	柄	第45期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	363	37,339	2018/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	900	211	21,714	2021/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,250	1,938	199,051	2023/6/1
		INTERGEN NV	7.0	2,550	1,848	189,811	2023/6/30
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	678	69,694	2017/9/1
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,903	195,461	2020/12/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	905	92,951	2022/1/15
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,223	125,642	2019/2/15
		INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,089	111,846	2018/1/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	283	29,055	2018/8/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	618	616	63,291	2018/8/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,487	1,535	157,693	2018/8/15
		ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,252	231,225	2020/6/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,680	172,485	2023/7/15
		JAC HOLDING CORP	11.5	741	788	80,928	2019/10/1
		JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	1,146	117,685	2020/6/1
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	832	85,494	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,813	186,192	2024/4/3
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	970	99,599	2020/2/1
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	1,500	1,556	159,780	2021/6/1
		JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,052	108,060	2019/10/1
		JC PENNEY CORP INC	5.875	275	282	29,010	2023/7/1
		JCH PARENT INC	10.5	1,884	593	60,938	2019/3/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,116	114,579	2020/4/1
		JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,037	209,190	2020/5/1
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	863	88,619	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,685	173,045	2049/12/29
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	429	44,116	2019/1/15
		KB HOME	7.0	1,350	1,397	143,455	2021/12/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,546	158,740	2021/8/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	863	88,685	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,050	107,842	2022/4/15
		KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,791	286,577	2019/6/1
		L BRANDS INC	6.875	200	207	21,304	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	225	232	23,851	2036/7/1	
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,377	141,376	2017/10/1	
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,480	459,993	2018/1/1	
	LANDRY'S INC	9.375	1,580	1,669	171,443	2020/5/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	767	78,750	2022/5/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	588	60,369	2023/3/15	
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	557	57,264	2023/5/15	
	LENNAR CORP	12.25	950	1,040	106,802	2017/6/1	
	LENNAR CORP	6.95	600	649	66,684	2018/6/1	
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	655	67,296	2021/1/15	
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,349	343,893	2020/10/15	
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	600	61,602	2019/4/15	
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	749	76,994	2020/6/1	

銘柄	柄	第45期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	3,820	392,199	2023/6/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	201	20,688	2019/6/24
		MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	350	287	29,466	2021/10/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,067	109,548	2020/11/15
		MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,813	288,862	2043/1/15
		MDC PARTNERS INC	6.5	600	612	62,834	2024/5/1
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	697	71,641	2021/4/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	896	92,069	2023/4/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	575	444	45,604	2023/1/30
		MEG ENERGY CORP	7.0	150	120	12,397	2024/3/31
		MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	392	40,287	2022/4/1
		MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	15,212	1,561,855	2018/3/1
		MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,103	318,643	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,342	137,847	2022/3/15
		MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,594	369,034	2019/8/1
		MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	631	64,790	2019/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	875	768	78,943	2023/8/1
		MICROSEMI CORP	9.125	375	418	42,928	2023/4/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,152	221,016	2022/10/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	150	12	1,309	2018/2/15
		MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,114	422,397	2021/2/15
		MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	290	29,838	2021/4/1
		MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	850	724	74,397	2020/4/1
		MOOD MEDIA CORP	9.25	900	652	66,992	2020/10/15
		MPG HOLDCO I INC	7.375	725	734	75,366	2022/10/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,396	143,349	2022/2/15
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,546	158,817	2021/2/15
		MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	764	78,484	2024/2/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	150	156	16,016	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.0	100	89	9,223	2022/6/1
		MURPHY OIL CORP	4.7	2,275	2,090	214,681	2022/12/1
		MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,657	272,851	2021/8/15
		NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,796	184,440	2020/3/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	880	90,433	2021/7/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,436	147,462	2018/8/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	2,744	281,813	2022/6/1
		NAVISTAR INTL CORP	8.25	1,450	1,065	109,420	2021/11/1
		NBTY INC	7.625	1,025	1,037	106,552	2021/5/15
		NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	515	52,913	2023/1/15
		NCR CORP	5.875	700	721	74,114	2021/12/15
		NCR CORP	6.375	1,500	1,560	160,165	2023/12/15
		NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	1,297	133,201	2018/2/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.125	3,000	3,450	354,211	2023/1/15
		NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	2,934	301,259	2018/5/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	12.0	666	693	71,228	2018/3/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	686	70,431	2018/9/1

銘	柄	第45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)	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	23	2,425	2017/2/15
		NORTEK INC	8.5	2,425	2,549	261,796	2021/4/15
		NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	580	59,644	2020/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,373	243,687	2022/7/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,750	1,747	179,447	2022/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	4,000	4,009	411,653	2026/5/1
		NWH ESCROW CORP	7.5	975	738	75,828	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,000	1,037	106,520	2021/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,875	1,758	180,570	2021/11/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	50	47	4,915	2022/3/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	425	397	40,798	2023/1/15
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	688	70,654	2018/4/15
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,167	119,819	2022/5/15
		OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,697	276,968	2036/12/1
		OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	660	67,762	2018/5/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,234	126,733	2023/6/30
		PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,302	339,042	2021/7/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,058	108,714	2023/5/15
		PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	155	15,954	2021/11/1
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	979	100,603	2022/10/1
		PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	500	51,347	2017/5/15
		PINNACLE FOODS INC	5.875	375	398	40,907	2024/1/15
		PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,485	152,464	2023/10/1
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	697	71,573	2022/3/15
		PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	1,350	1,379	141,636	2020/11/15
		PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	1,275	1,280	131,518	2021/5/1
		PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	500	497	51,078	2022/2/1
		PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,425	1,448	148,682	2021/5/1
		POST HOLDINGS INC	7.375	625	667	68,580	2022/2/15
		POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,427	249,266	2022/12/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,098	215,427	2023/5/15
		PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,646	271,664	2023/5/15
		PSPC ESCROW CORP	6.5	150	135	13,860	2022/2/1
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	862	88,514	2023/1/15
		QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	15	1,540	2019/8/15
		QWEST CORPORATION	7.25	425	429	44,143	2035/10/15
		RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	791	81,237	2019/11/1
		RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	3,989	409,608	2020/8/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	226	23,274	2023/6/1
		RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,573	366,894	2023/5/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	408	422	43,407	2019/8/15
		RICE ENERGY INC	6.25	325	331	34,035	2022/5/1
		RITE AID CORP	7.7	925	1,119	114,913	2027/2/15
		RITE AID CORP	6.875	250	290	29,838	2028/12/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,787	286,218	2049/3/29
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	731	75,051	2049/12/29
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	374	38,449	2049/12/29

銘柄	柄	第45期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	717	73,633	2021/3/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,089	111,807	2022/2/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	497	51,071	2023/11/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	711	73,004	2024/4/1
		RRI ENERGY	7.875	700	600	61,627	2017/6/15
		RUE21 INC	9.0	1,625	597	61,313	2021/10/15
		RYLAND GROUP	5.375	400	413	42,402	2022/10/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	775	806	82,851	2025/3/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	1,450	1,515	155,570	2026/6/30
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,607	1,390	142,716	2021/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	750	592	60,831	2023/1/15
		SANJEL CORP	—	900	0.018	1	2019/6/19
		SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	299	307	31,570	2018/8/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	6,275	5,443	558,890	2022/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	466	47,914	2021/6/1
		SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,471	151,117	2021/11/15
		SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	54	5,544	2019/11/15
		SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,350	1,336	137,218	2022/5/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,877	192,718	2021/11/1
		SLM CORP	8.0	5,450	5,668	581,933	2020/3/25
		SLM CORP	7.25	575	568	58,371	2022/1/25
		SLM CORP	6.125	2,975	2,677	274,898	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.125	325	301	30,948	2022/11/15
		SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,775	1,903	195,451	2024/3/1
		SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,195	328,030	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	1,075	1,150	118,096	2018/2/1
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	312	32,071	2022/3/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	671	68,981	2022/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,450	4,932	506,394	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	6,125	5,474	562,038	2023/9/15
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	622	63,899	2020/8/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,341	240,401	2018/5/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,425	454,314	2021/1/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,838	188,778	2024/6/1
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,052	108,073	2021/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	187	19,224	2022/4/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,033	208,779	2021/7/1
		SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	988	101,514	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	277	28,446	2021/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,354	241,691	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.464	475	486	49,987	2019/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.25	275	291	29,893	2021/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,039	106,735	2022/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.5	675	738	75,842	2026/1/15
		TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	1,183	121,458	2018/2/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	438	45,052	2021/2/1
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	950	736	75,590	2035/10/1

銘柄	銘柄	第45期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	225	199	20,501	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	131	13,475	2040/8/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,650	1,563	160,511	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	544	55,903	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,711	278,418	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	515	52,958	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	444	45,598	2019/5/1
	TIME INC	5.75	1,300	1,262	129,633	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,137	116,787	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	330	33,893	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	339	34,882	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	386	39,630	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,532	157,298	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,157	118,789	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,220	125,299	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,156	118,725	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	387	408	41,918	2019/8/15
	TRADER CORP	9.875	1,050	1,082	111,172	2018/8/15
	TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,058	108,637	2021/7/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,668	273,958	2022/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	992	101,855	2020/5/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	609	62,526	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	398	40,962	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	404	41,478	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,165	119,661	2022/4/15
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	646	668	68,619	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	4,889	502,017	2019/2/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,304	236,603	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,248	128,215	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,538	157,930	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	190	202	20,812	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	306	31,417	2018/6/3
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	800	722	74,140	2022/7/15
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	367	37,705	2019/2/1
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,785	183,277	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,700	1,479	151,848	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	382	39,271	2025/5/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,677	172,243	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	2,325	2,002	205,587	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	4,435	3,791	389,316	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,827	187,648	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,490	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,018	1,044	107,223	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	603	61,913	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	324	33,271	2038/3/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	163	16,767	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,675	4,083	419,288	2024/4/1

銘	柄	第45期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	125	115	11,903	2021/3/15
		WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	1,000	1,070	109,856	2019/10/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	427	43,852	2019/4/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,546	261,423	2020/11/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	573	58,874	2023/1/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	374	38,398	2024/6/24
		WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	325	288	29,613	2044/6/24
		WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,677	172,267	2021/9/1
		WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,022	207,650	2021/4/23
		WINDSTREAM CORP	7.75	750	758	77,916	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,398	348,917	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,720	484,702	2023/4/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	7,000	6,177	634,243	2023/8/1
		WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,018	104,537	2028/4/1
		WISE HLDG/FIN CORP	9.75	421	242	24,853	2019/6/15
		WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	175	167	17,181	2018/12/15
		WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	205	21,124	2022/4/15
		WMG ACQUISITION CORP	6.75	725	746	76,668	2022/4/15
		WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	371	38,090	2021/12/15
		WPX ENERGY INC	7.5	725	737	75,738	2020/8/1
XPO LOGISTICS INC	6.5	1,975	1,935	198,717	2022/6/15		
ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	386	39,656	2023/6/15		
合	計				66,318,311		

\* 邦貨換算金額は、第45期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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



# 高利回り社債オープン マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2016年7月5日）

作成対象期間（2015年7月7日～2016年7月5日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2012年7月5日)	14,229	8.6	134.54	5.6	96.2	—	47,543
9期(2013年7月5日)	20,037	40.8	184.49	37.1	95.5	—	134,221
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

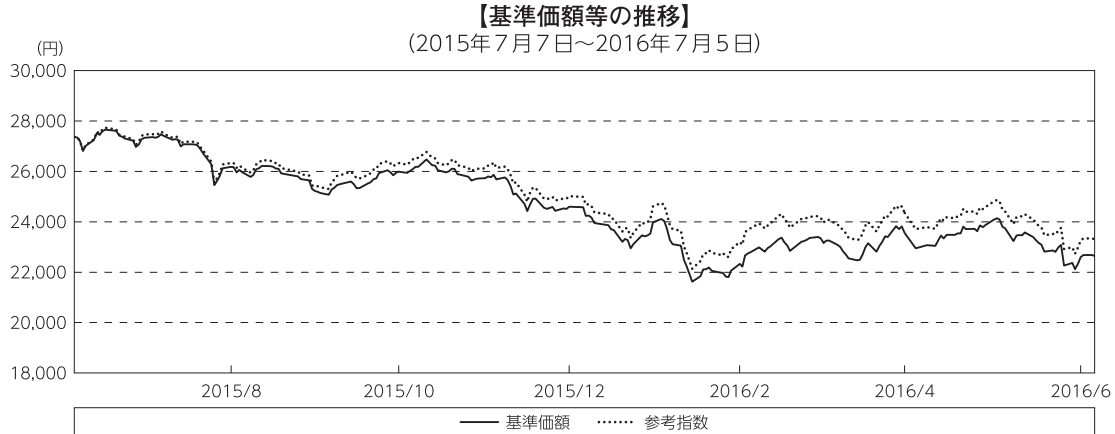
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	中率	騰落	中率		
(期首) 2015年7月6日	円	%		%	%	%
	27,370	—	250.44	—	95.9	—
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の27,370円から当作成期末には22,648円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・資産別組入比率

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

#### ・信用格付け別組入比率

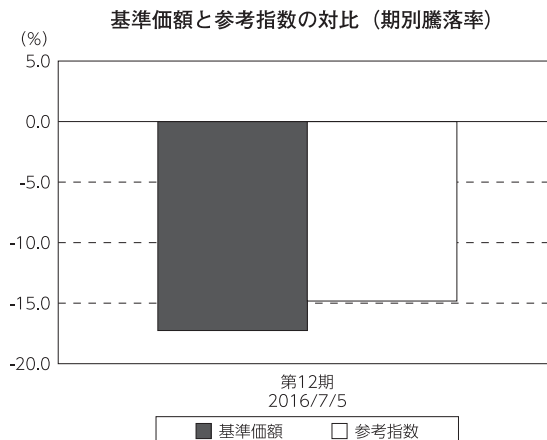
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.1%、35.0%、38.5%、0.3%、2.4%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が $-14.8\%$ となったのに対し、基準価額の騰落率は $-17.3\%$ となりました。主な差異の要因は、相対的にパフォーマンスが悪かったCCC格以下の銘柄の保有比率を参考指数よりも高めにしてきたことなどです。



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

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、住宅・労働・消費を中心とした米国経済の拡大を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギー・セクターでの上昇が予想され、米国ハイ・イールド債券市場全体では、若干上昇すると考えられます。英国のEU離脱問題については、米国ハイ・イールド債券市場へ与える影響は軽微であると見ており、米国を中心に事業展開をしている企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調に推移することが予想されます。また、離脱問題によって、米国の金利の引き上げペースは更に緩やかになると予想されます。業種別では、エネルギー・セクターが原油価格の反発を背景に上昇していますが、原油価格の動向には引き続き注意し、慎重に銘柄を選定していく方針です。当ファンドでは、個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応し、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。

- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。
- ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月7日～2016年7月5日)

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年7月7日～2016年7月5日)

## 株式

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 226,055 ( 1,254)	千米ドル 332,706 ( 63,963)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2015年7月7日～2016年7月5日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年7月7日～2016年7月5日)

## 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2016年7月5日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	148	—	—	—	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	23	—	—	—	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	60	6,205	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,299	133,105	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	838	85,853	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	19	1,998	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	678	69,435	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	674	69,020	商社・流通業	
HERCULES OFFSHORE INC	—	1,228	169	17,360	エネルギー設備・サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	114	307	31,445	銀行	
UC HOLDINGS INC	—	468	1,357	138,963	自動車部品	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	402	804	82,358	ソフトウェア	
合 計	株 数	金 額	47,261	49,142	6,209	635,746
	銘柄数	比率	10	11	—	<0.9%>

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

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	697,079	630,045	64,510,379	93.3	91.4	49.1	35.9	8.2
合 計	697,079	630,045	64,510,379	93.3	91.4	49.1	35.9	8.2

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.0%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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



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

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

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

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債)	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,650	1,763	180,558	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,850	6,096	624,204	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,107	318,208	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,275	232,937	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,347	240,404	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,523	155,954	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	715	73,208	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	454	46,536	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	775	79,352	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	586	60,026	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	309	31,638	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	399	40,904	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	523	53,562	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,175	4,373	447,783	2020/10/1
	GREIF INC	7.75	720	804	82,382	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	1,000	991	101,494	2022/3/1
	HALCON RESOURCES CORP	8.625	850	809	82,897	2020/2/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,650	1,617	165,564	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	10,264	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	763	78,136	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	408	41,775	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,650	885,772	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,225	125,453	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,074	212,433	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,505	461,305	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	273	27,995	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	514	52,688	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,346	137,842	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,681	376,955	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	684	70,107	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,159	323,462	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,296	132,697	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,893	193,901	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,037	106,268	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	122	12,574	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	296	30,308	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	300	282	28,935	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,850	189,421	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.98	500	393	40,316	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	217	22,244	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	200	201	20,639	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,655	169,532	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,575	1,519	155,619	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,473	150,823	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	650	647	66,303	2024/2/15

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

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

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

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



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

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	420	43,080	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,534	259,469	2020/11/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	557	57,114	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	369	37,781	2024/6/24
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	325	279	28,618	2044/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,674	171,400	2021/9/1
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,941	198,773	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	742	76,024	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,298	337,759	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,657	476,866	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,000	6,037	618,179	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,017	104,181	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	421	229	23,492	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	175	161	16,574	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	205	21,015	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	725	746	76,459	2022/4/15
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	372	38,089	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	7.5	725	731	74,937	2020/8/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	1,975	1,882	192,741	2022/6/15
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	381	39,068	2023/6/15
合	計				64,510,379	

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

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

## ○投資信託財産の構成

(2016年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 635,746	% 0.9
公社債	64,510,379	91.4
コール・ローン等、その他	5,404,484	7.7
投資信託財産総額	70,550,609	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（68,891,209千円）の投資信託財産総額（70,550,609千円）に対する比率は97.6%です。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月5日現在)

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

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

## ○損益の状況 (2015年7月7日～2016年7月5日)

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

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

## ○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2015年8月3日>