

米欧 ハイ・インカムオープン (毎月分配型)

償還運用報告書(全体版)

第142期(償還日2017年7月4日)

作成対象期間(2017年6月6日～2017年7月4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。

このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行い、償還価額が決定いたしました。

ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2017年7月4日をもちまして繰上償還いたします。(設定日2005年8月1日)	
運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての高利回り事業債を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%:50%程度を基本とします。米ドル建ての高利回り事業債への投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析と分散投資により、ポートフォリオ全体のリスクの低減を目指します。ユーロ建ての高利回り事業債への投資にあたっては、投資対象の調査、クレジット分析をベースに、分散投資にも一定の配慮を行うことで、リスクの低減を図りつつ、付加価値の獲得を目指します。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米欧 ハイ・インカムオープン	「高利回り社債オープン マザーファンド」および「ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	高利回り社債オープン マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
	ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	ユーロ建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
主な投資制限	米欧 ハイ・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	高利回り社債オープン マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近25期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	中 落			
	円 銭		円	%		%	%	%	百万円
118期(2015年7月6日)	7,745		50	△3.2	224.39	△3.3	94.8	—	1,560
119期(2015年8月5日)	7,677		50	△0.2	225.92	0.7	91.6	—	1,509
120期(2015年9月7日)	7,318		50	△4.0	216.64	△4.1	93.5	—	1,429
121期(2015年10月5日)	7,152		50	△1.6	212.99	△1.7	94.9	—	1,368
122期(2015年11月5日)	7,266		50	2.3	219.72	3.2	92.2	—	1,369
123期(2015年12月7日)	7,221		50	0.1	219.35	△0.2	93.6	—	1,319
124期(2016年1月5日)	6,801		50	△5.1	206.93	△5.7	94.5	—	1,242
125期(2016年2月5日)	6,589		50	△2.4	202.80	△2.0	91.5	—	1,161
126期(2016年3月7日)	6,388		50	△2.3	199.93	△1.4	92.9	—	1,117
127期(2016年4月5日)	6,443		50	1.6	203.43	1.7	91.5	—	1,109
128期(2016年5月6日)	6,314		50	△1.2	201.20	△1.1	90.9	—	1,081
129期(2016年6月6日)	6,263		50	△0.0	201.31	0.1	87.8	—	1,060
130期(2016年7月5日)	5,947		50	△4.2	193.04	△4.1	87.2	—	988
131期(2016年8月5日)	5,943		50	0.8	194.80	0.9	88.1	—	976
132期(2016年9月5日)	6,141		50	4.2	203.76	4.6	91.8	—	1,004
133期(2016年10月5日)	6,055		50	△0.6	202.52	△0.6	89.9	—	985
134期(2016年11月7日)	6,039		50	0.6	203.34	0.4	87.7	—	983
135期(2016年12月5日)	6,431		30	7.0	217.29	6.9	89.0	—	1,037
136期(2017年1月5日)	6,672		30	4.2	227.43	4.7	90.7	—	1,056
137期(2017年2月6日)	6,528		30	△1.7	223.64	△1.7	89.1	—	1,006
138期(2017年3月6日)	6,594		30	1.5	227.09	1.5	89.0	—	1,010
139期(2017年4月5日)	6,399		30	△2.5	221.41	△2.5	87.7	—	962
140期(2017年5月8日)	6,632		30	4.1	231.05	4.4	90.0	—	811
141期(2017年6月5日)	6,637		0	0.1	231.75	0.3	91.1	—	760
(償還時)	(償還価額)								
142期(2017年7月4日)	6,575.83		—	△0.9	238.84	3.1	—	—	687

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマークは、①「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」と②「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」を50%：50%の比率で当社が独自に合成したもので、設定時=100として指数化しています。

* ①の「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」はBofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (USドルベース) をもとに、②の「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」はBofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		円銭	騰落率		騰落率		
第142期	(期首) 2017年6月5日	6,637	—	231.75	—	91.1	—
	6月末	6,577	△0.9	236.71	2.1	—	—
	(償還時) 2017年7月4日	(償還価額) 6,575.83	△0.9	238.84	3.1	—	—

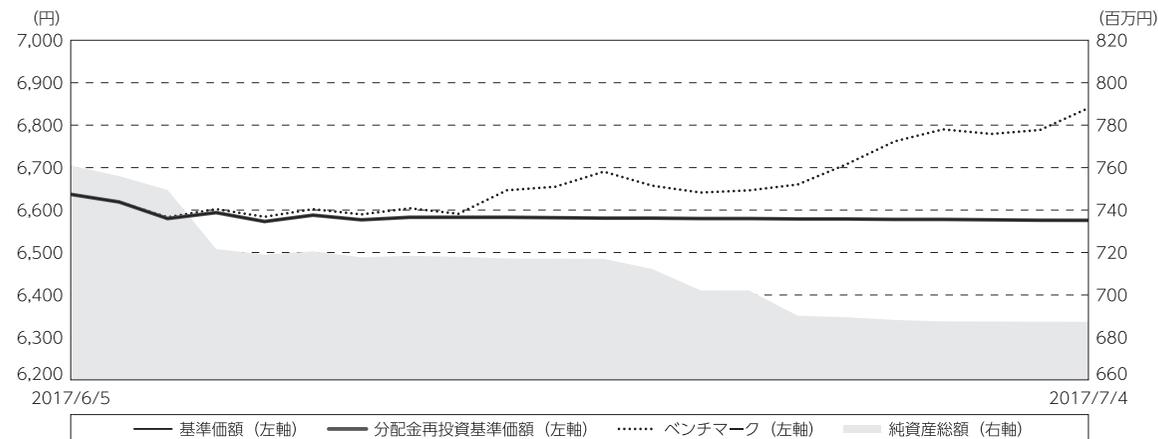
*騰落率は期首比です。

*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 142 期 首： 6,637円

第142期末(償還日)：6,575円83銭 (既払分配金(税込み)：-円)

騰 落 率： △ 0.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年6月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」と「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」を50%：50%の比率で当社が独自に合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2017年6月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の6,637円から償還時には6,575.83円となりました。

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

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました（トータルリターン・米ドルベース）。米国の主要経済指標やFRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。

欧州ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・ユーロベース）。原油価格やECB（欧州中央銀行）の動向などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米欧 ハイ・インカムオープン]

当ファンドは、親投資信託である「高利回り社債オープン マザーファンド」及び「ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド」をそれぞれ、概ね50%程度ずつ組み入れて運用を行いました。また、償還対応のため、2017年6月上旬には、ポートフォリオのキャッシュ化を始めました。

[高利回り社債オープン マザーファンド]

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

[ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組入比率を維持しました。
- ・キャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を選定し、ポートフォリオを構築しました。
- ・償還対応のため2017年6月上旬に保有債券の全売却を行ないました。

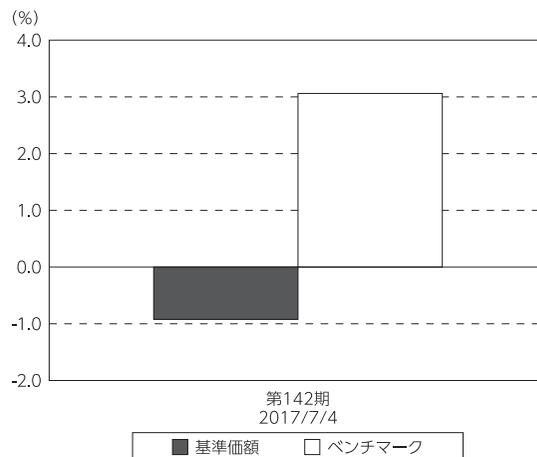
○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は-0.9%となり、ベンチマークの+3.1%を4.0ポイント下回りました。

(主なマイナス要因)

- ・償還対応に伴うキャッシュ効果

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」と「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)」を50%：50%の比率で当社が独自に合成したものです。

◎分配金

償還のため分配は行いませんでした。

◎設定来の運用経過

＜設定来の基準価額の推移＞



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時6,575.83円となりました。設定来お支払した分配金は1万口当たり7,705円となりました。

第1-3期（2005年8月1日～2005年12月5日）

円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向の影響を受けて推移しました。当期間においては、主にドル高・円安、ユーロ高・円安が進んだことが、基準価額にプラスに寄与しました。

第4-9期（2005年12月6日～2006年6月5日）

円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向の影響を受けて推移しました。当期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドからの収益や、為替がユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用する一方、ドル安・円高の進行がマイナスに影響しました。

第10-15期（2006年6月6日～2006年12月5日）

円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向の影響を受けて推移しました。当期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドからの収益や、為替がドル高・円安、ユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第16-21期（2006年12月6日～2007年6月5日）

円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向の影響を受けて推移しました。当期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドからの収益や、為替がドル高・円安、ユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第22-27期（2007年6月6日～2007年12月5日）

円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向の影響を受けて推移しました。当期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドからの収益が基準価額にプラスに作用しましたが、為替がドル安・円高、ユーロ安・円高となったことが基準価額にマイナスに作用しました。

第28-33期（2007年12月6日～2008年6月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドからの収益が基準価額にプラスに作用しました。為替については、円／ドルがドル安・円高となったことがマイナスに作用しましたが、円／ユーロがユーロ高・円安となったことはプラスに作用しました。

第34-39期（2008年6月6日～2008年12月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。米欧ハイ・イールド・ボンドからのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、債券価格の下落はマイナスに作用しました。また、為替レートが、ドル安・円高、ユーロ安・円高となったことも基準価額にマイナスに作用しました。

第40-45期（2008年12月6日～2009年6月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。また、為替レートが、ドル高・円安、ユーロ高・円安となったことも基準価額にプラスに作用しました。

第46-51期（2009年6月6日～2009年12月7日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。一方、為替レートが、ドル安・円高、ユーロ安・円高となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

第52-57期（2009年12月8日～2010年6月7日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入とドル高・円安が基準価額にプラスに作用しました。一方、為替レートが、ユーロ安・円高となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

第58-63期（2010年6月8日～2010年12月6日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクー

ン収入とユーロ高・円安が基準価額にプラスに作用しました。一方、為替レートが、ドル安・円高となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

第64-69期（2010年12月7日～2011年6月6日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入とユーロ高・円安が基準価額にプラスに作用しました。一方、為替レートが、ドル安・円高となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

第70-75期（2011年6月7日～2011年12月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。一方、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格下落や為替がユーロ安・円高、ドル安・円高となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

第76-81期（2011年12月6日～2012年6月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入とドル高・円安が基準価額にプラスに作用しました。一方、為替レートが、ユーロ安・円高となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

第82-87期（2012年6月6日～2012年12月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇、および為替がドル高・円安、ユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第88-93期（2012年12月6日～2013年6月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇、および為替がドル高・円安、ユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第94-99期（2013年6月6日～2013年12月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇、および為替がドル高・円安、ユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第100-105期（2013年12月6日～2014年6月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇などが基準価額にプラスに作用しました。

第106-111期（2014年6月6日～2014年12月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンド市場の動向と、円／ドルと円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入、および為替がドル高・円安、ユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第112-117期（2014年12月6日～2015年6月5日）

米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇が基準価額にプラスに作用しました。一方で、為替がユーロ安・円高となったことなどが基準価額にマイナスに影響しました。

第118-123期（2015年6月6日～2015年12月7日）

米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。一方で、米欧ハイ・イールド・ボンドの価格下落や為替がユーロ安・円高となったことなどが基準価額にマイナスに影響しました。

第124-129期（2015年12月8日～2016年6月6日）

米欧ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や米欧ハイ・イールド・ボンドの価格上昇が基準価額にプラスに作用しました。一方で、ドル安・円高、ユーロ安・円高となったことなどが基準価額にマイナスに影響しました。

第130-135期（2016年6月7日～2016年12月5日）

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

第136-141期（2016年12月6日～2017年6月5日）

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

第142期（2017年6月6日～2017年7月4日）

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

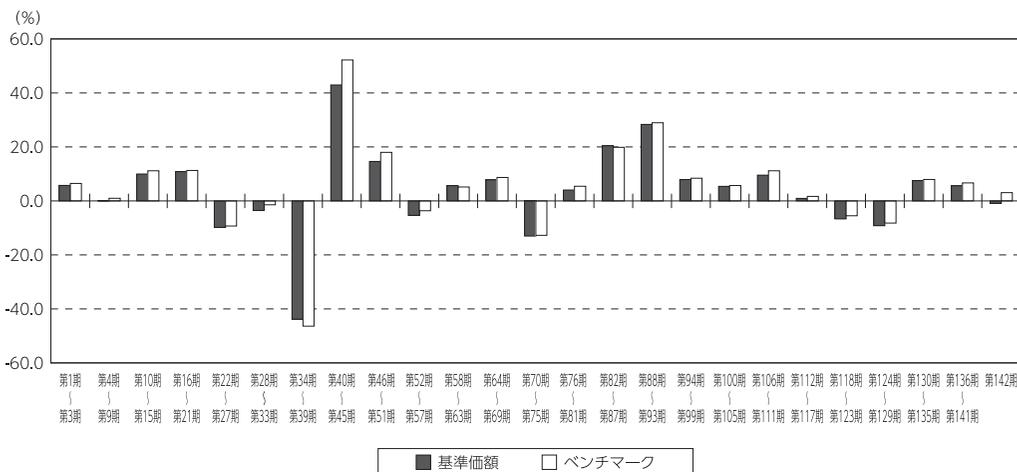
○ベンチマークとの対比

設定来では、ベンチマークが+138.8%となったのに対し、基準価額の騰落率※は+86.7%となりました。

個別銘柄の銘柄選択効果やセクター配分効果がマイナスに影響する局面が多かったこと、償還に向けてキャッシュ化を進める過程で市場の上昇についていけなかったこと等がマイナスに影響しました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

<基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は、分配金を再投資して算出しております。

(注) ベンチマークは、「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）」と「BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）」を50%：50%の比率で当社が独自に合成したものです。

(注) 騰落率は作成期毎に算出しております。

○1万口当たりの費用明細

(2017年6月6日～2017年7月4日)

項 目	第142期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	9	0.142	(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 ）	(5)	(0.077)	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 ）	(4)	(0.060)	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 ）	(0)	(0.004)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	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)	(0.000)	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	9	0.146	
作成期間の平均基準価額は、6,577円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 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

(2017年6月6日～2017年7月4日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第142期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	113,542	317,268
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	—	—	212,894	431,777

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月6日～2017年7月4日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年7月4日現在)

2017年7月4日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第141期末	
		口	数
高利回り社債オープン マザーファンド			千口 113,542
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド			212,894

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年7月4日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他		千円 688,384	% 100.0
投資信託財産総額		688,384	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況

項 目	償 還 時
	2017年7月4日現在
	円
(A) 資産	688,384,927
コール・ローン等	688,384,927
(B) 負債	1,042,617
未払信託報酬	1,040,824
未払利息	542
その他未払費用	1,251
(C) 純資産総額(A-B)	687,342,310
元本	1,045,255,247
償還差損金	△ 357,912,937
(D) 受益権総口数	1,045,255,247口
1万口当たり償還価額(C/D)	6,575円83銭

(注) 第142期首元本額は1,146,669,535円、第142期中追加設定元本額は0円、第142期中一部解約元本額は101,414,288円、1口当たり純資産額は、第142期0.657583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252,630,643円。('17年1月6日～'17年7月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額182,195円。('17年6月6日～'17年7月3日、ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第142期
	2017年6月6日～ 2017年7月4日
	円
(A) 配当等収益	△ 8,448
その他収益金	378
支払利息	△ 8,826
(B) 有価証券売買損益	△ 5,296,518
売買益	408,837
売買損	△ 5,705,355
(C) 信託報酬等	△ 1,042,075
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,347,041
(E) 前期繰越損益金	△ 72,224,327
(F) 追加信託差損益金	△279,341,569
(配当等相当額)	(28,581,420)
(売買損益相当額)	(△307,922,989)
償還差損金(D+E+F)	△357,912,937

*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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2005年8月1日			投資信託契約終了時の状況		
	投資信託契約終了日	2017年7月4日			資産総額	688,384,927円	
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,042,617円	純資産総額	687,342,310円
受益権口数	6,547,003,271口	1,045,255,247口	△5,501,748,024口	受益権口数	1,045,255,247口	1万円当たり償還金	6,575円83銭
元本額	6,547,003,271円	1,045,255,247円	△5,501,748,024円				
最近10年の状況							
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金			
				金額	分配率		
第22期	7,411,644,724円	8,495,302,401円	11,462円	65円	0.65%		
第23期	7,215,017,653	7,665,023,459	10,624	70	0.70		
第24期	7,163,827,962	7,449,226,805	10,398	70	0.70		
第25期	7,110,228,814	7,686,075,704	10,810	70	0.70		
第26期	6,984,755,397	7,489,724,468	10,723	70	0.70		
第27期	6,808,553,954	6,843,633,480	10,052	65	0.65		
第28期	6,721,863,120	6,614,492,583	9,840	65	0.65		
第29期	6,589,139,871	6,081,408,302	9,229	65	0.65		
第30期	6,479,237,711	5,671,183,194	8,753	60	0.60		
第31期	6,408,860,591	5,702,035,692	8,897	60	0.60		
第32期	6,251,376,030	5,863,310,957	9,379	60	0.60		
第33期	6,164,776,686	5,744,922,895	9,319	55	0.55		
第34期	5,873,970,536	5,357,634,180	9,121	55	0.55		
第35期	5,719,796,208	5,186,395,504	9,067	55	0.55		
第36期	5,558,469,613	4,793,834,023	8,624	55	0.55		
第37期	5,396,560,362	3,977,223,023	7,370	55	0.55		
第38期	5,366,487,378	3,186,991,556	5,939	50	0.50		
第39期	5,311,072,130	2,661,631,769	5,011	50	0.50		
第40期	5,285,589,850	2,841,978,673	5,377	50	0.50		
第41期	5,278,490,385	2,747,271,117	5,205	50	0.50		
第42期	5,273,869,260	2,824,179,573	5,355	50	0.50		
第43期	5,256,358,021	3,066,366,518	5,834	50	0.50		
第44期	5,270,880,166	3,304,202,986	6,269	50	0.50		
第45期	5,248,421,352	3,569,158,329	6,800	50	0.50		
第46期	5,219,976,234	3,490,402,657	6,687	50	0.50		
第47期	5,191,824,277	3,764,073,663	7,250	70	0.70		
第48期	5,286,871,040	3,731,573,185	7,058	70	0.70		
第49期	5,675,175,159	4,067,442,961	7,167	70	0.70		
第50期	6,146,490,890	4,521,699,425	7,357	70	0.70		
第51期	6,432,940,179	4,742,875,474	7,373	70	0.70		
第52期	6,592,748,304	4,978,046,814	7,551	70	0.70		
第53期	7,048,556,082	5,057,762,543	7,176	70	0.70		

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第54期	7,208,636,398円	5,118,025,133円	7,100円	70円	0.70%
第55期	7,618,278,213	5,789,564,413	7,600	70	0.70
第56期	8,031,530,051	5,890,705,509	7,334	70	0.70
第57期	8,049,241,660	5,301,976,994	6,587	70	0.70
第58期	8,105,049,151	5,268,441,996	6,500	70	0.70
第59期	7,991,828,991	5,403,204,598	6,761	70	0.70
第60期	7,915,477,396	5,146,111,989	6,501	70	0.70
第61期	7,665,543,253	5,158,286,106	6,729	70	0.70
第62期	7,465,123,623	5,044,070,469	6,757	70	0.70
第63期	7,346,133,000	4,800,696,314	6,535	70	0.70
第64期	7,252,367,966	4,719,423,780	6,507	70	0.70
第65期	6,968,878,618	4,651,428,444	6,675	70	0.70
第66期	6,832,904,427	4,624,979,341	6,769	70	0.70
第67期	6,731,847,614	4,658,817,972	6,921	70	0.70
第68期	6,291,646,694	4,206,833,030	6,686	70	0.70
第69期	6,055,173,676	4,006,652,518	6,617	70	0.70
第70期	5,954,849,113	3,888,703,205	6,530	70	0.70
第71期	5,958,507,712	3,649,420,837	6,125	70	0.70
第72期	5,818,248,352	3,299,057,989	5,670	70	0.70
第73期	5,645,308,992	2,860,573,804	5,067	70	0.70
第74期	5,402,429,779	3,051,913,419	5,649	50	0.50
第75期	5,104,530,122	2,750,200,414	5,388	50	0.50
第76期	4,937,331,092	2,609,766,592	5,286	50	0.50
第77期	4,611,575,641	2,537,551,209	5,503	50	0.50
第78期	4,495,427,859	2,687,850,203	5,979	50	0.50
第79期	4,174,097,086	2,493,476,458	5,974	50	0.50
第80期	3,997,514,503	2,304,805,205	5,766	50	0.50
第81期	3,912,432,396	2,079,301,611	5,315	50	0.50
第82期	3,829,986,018	2,131,218,066	5,565	50	0.50
第83期	3,741,715,197	2,059,768,826	5,505	50	0.50
第84期	3,568,205,542	1,985,232,083	5,564	50	0.50
第85期	3,475,046,152	1,997,211,888	5,747	50	0.50
第86期	3,347,044,837	1,963,373,908	5,866	50	0.50
第87期	3,160,629,747	1,920,105,687	6,075	50	0.50
第88期	3,047,719,866	2,020,617,606	6,630	50	0.50
第89期	3,027,076,131	2,118,009,562	6,997	50	0.50
第90期	3,117,855,448	2,166,221,263	6,948	50	0.50
第91期	3,055,829,327	2,202,997,353	7,209	50	0.50
第92期	2,813,714,833	2,120,664,796	7,537	50	0.50
第93期	2,694,271,755	2,014,142,990	7,476	50	0.50
第94期	2,705,471,221	1,961,399,678	7,250	50	0.50

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第95期	2,700,521,262円	1,987,842,506円	7,361円	50円	0.50%
第96期	2,706,266,621	1,978,669,321	7,311	50	0.50
第97期	2,709,288,524	1,970,825,936	7,274	50	0.50
第98期	2,673,944,435	1,993,719,209	7,456	50	0.50
第99期	2,716,366,456	2,104,716,485	7,748	50	0.50
第100期	2,609,046,977	2,070,305,660	7,935	50	0.50
第101期	2,714,828,049	2,076,406,203	7,648	50	0.50
第102期	2,734,246,499	2,148,966,712	7,859	50	0.50
第103期	2,745,548,937	2,175,752,457	7,925	50	0.50
第104期	2,793,349,814	2,198,708,531	7,871	50	0.50
第105期	2,768,687,136	2,176,578,463	7,861	50	0.50
第106期	2,750,208,676	2,154,040,862	7,832	50	0.50
第107期	2,636,619,186	2,017,470,500	7,652	50	0.50
第108期	2,592,646,184	2,014,400,293	7,770	50	0.50
第109期	2,508,528,296	1,955,307,429	7,795	50	0.50
第110期	2,448,652,827	1,960,810,733	8,008	50	0.50
第111期	2,355,063,422	1,952,398,073	8,290	50	0.50
第112期	2,285,559,674	1,845,118,965	8,073	50	0.50
第113期	2,252,948,116	1,731,635,921	7,686	50	0.50
第114期	2,210,943,541	1,733,552,911	7,841	50	0.50
第115期	2,140,251,142	1,648,929,861	7,704	50	0.50
第116期	2,122,532,301	1,659,679,414	7,819	50	0.50
第117期	2,069,925,071	1,667,512,211	8,056	50	0.50
第118期	2,014,151,783	1,560,058,759	7,745	50	0.50
第119期	1,965,687,151	1,509,110,325	7,677	50	0.50
第120期	1,953,502,063	1,429,526,494	7,318	50	0.50
第121期	1,913,149,022	1,368,288,034	7,152	50	0.50
第122期	1,885,283,989	1,369,847,333	7,266	50	0.50
第123期	1,826,699,174	1,319,124,345	7,221	50	0.50
第124期	1,827,627,198	1,242,981,624	6,801	50	0.50
第125期	1,762,159,770	1,161,139,429	6,589	50	0.50
第126期	1,750,076,419	1,117,973,901	6,388	50	0.50
第127期	1,721,234,295	1,109,045,241	6,443	50	0.50
第128期	1,713,011,395	1,081,526,790	6,314	50	0.50
第129期	1,693,948,487	1,060,875,330	6,263	50	0.50
第130期	1,662,495,598	988,647,395	5,947	50	0.50
第131期	1,643,772,782	976,883,788	5,943	50	0.50
第132期	1,636,210,157	1,004,867,163	6,141	50	0.50
第133期	1,626,946,754	985,098,004	6,055	50	0.50
第134期	1,628,581,414	983,526,195	6,039	50	0.50
第135期	1,613,853,878	1,037,871,963	6,431	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第136期	1,583,686,700円	1,056,562,292円	6,672円	30円	0.30%
第137期	1,542,480,888	1,006,956,865	6,528	30	0.30
第138期	1,532,194,895	1,010,319,145	6,594	30	0.30
第139期	1,503,806,561	962,228,016	6,399	30	0.30
第140期	1,224,439,743	811,997,031	6,632	30	0.30
第141期	1,146,669,535	760,992,713	6,637	0	0.00

○償還金のお知らせ

	償還時
1万口当たり償還金(税込み)	6,575円83銭

○お知らせ

該当事項はございません。

高利回り社債オープン マザーファンド

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

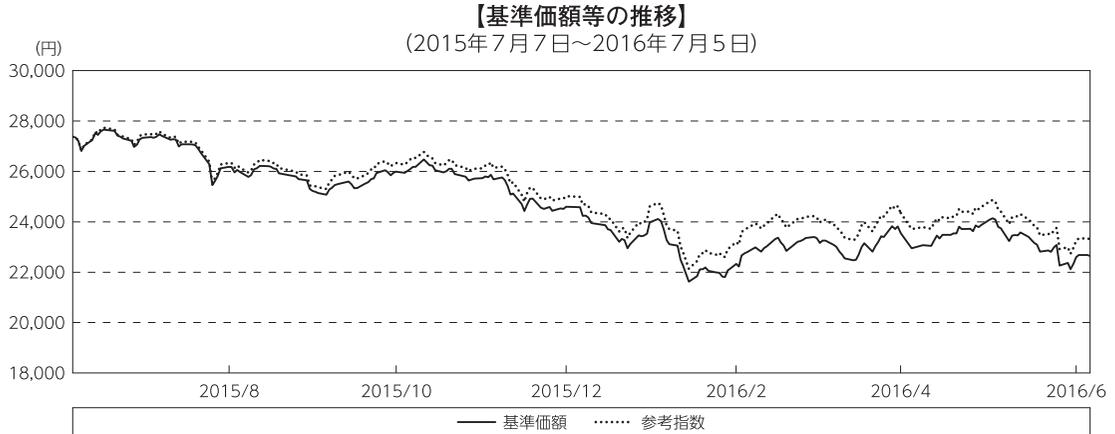
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	中率	騰落	中率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年7月6日	27,370	—	250.44	—	95.9	—
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

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

・信用格付け別組入比率

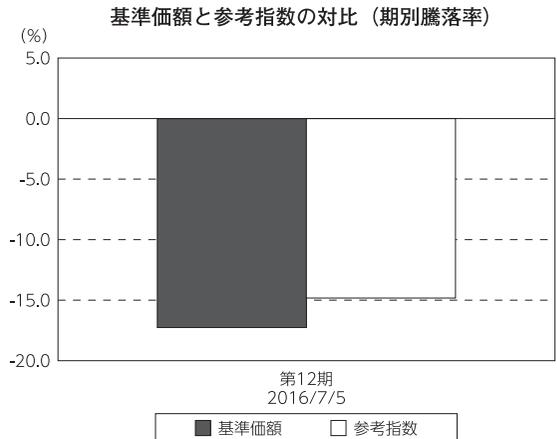
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.1%、35.0%、38.5%、0.3%、2.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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



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

◎今後の運用方針

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月7日～2016年7月5日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○株式売買比率

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月7日～2016年7月5日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年7月5日現在)

外国株式

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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

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

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

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2016年7月5日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月5日現在)

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

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

○損益の状況 (2015年7月7日～2016年7月5日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2015年8月3日>

ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド

償還運用報告書

第13期（償還日2017年7月3日）

作成対象期間（2016年12月6日～2017年7月3日）

受益者のみなさまへ

ユーロ高利回り社債オープン マザーファンドの設定日以降、償還までの運用状況をご報告申し上げます。
ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円銭	騰落率		騰落率			
9期(2013年12月5日)	18,794	44.6	204.21	44.4	94.8	—	百万円 1,042
10期(2014年12月5日)	21,452	14.1	232.33	13.8	94.6	—	976
11期(2015年12月7日)	20,135	△ 6.1	214.08	△ 7.9	95.1	—	662
12期(2016年12月5日)	18,990	△ 5.7	201.95	△ 5.7	86.2	—	475
(償還時) 13期(2017年7月3日)	(償還価額) 20,281.25	6.8	227.90	12.8	—	—	431

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数 (=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)) は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index(ユーロベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。参考指数は、設定時=100として指数化しています。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円銭	騰落率		騰落率		
(期首) 2016年12月5日	18,990	—	201.95	—	86.2	—
12月末	19,576	3.1	209.75	3.9	89.3	—
2017年1月末	19,542	2.9	209.83	3.9	87.5	—
2月末	19,250	1.4	206.82	2.4	90.0	—
3月末	19,393	2.1	208.14	3.1	88.7	—
4月末	19,691	3.7	212.15	5.0	93.1	—
5月末	20,331	7.1	219.62	8.7	95.2	—
6月末	20,281	6.8	227.79	12.8	—	—
(償還時) 2017年7月3日	(償還価額) 20,281.25	6.8	227.90	12.8	—	—

*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。

○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。

当作成期間の基準価額の騰落率は+6.8%となり、参考指数の+12.8%を6.0ポイント下回りました。

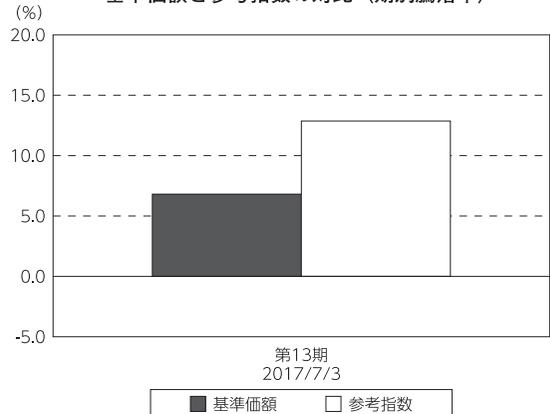
(主なプラス要因)

- ・ヘルスケアセクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

(主なマイナス要因)

- ・通信セクターなどの銘柄選択効果がマイナスに作用したこと
- ・償還対応に伴うキャッシュ効果

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



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

◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



基準価額は、設定時の10,000円が償還時20,281.25円となりました。

○基準価額の主な変動要因

第1期（2005年8月1日～2005年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、為替レートのユーロ高・円安が進んだこととユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの投資収益が、基準価額にプラスに寄与しました。

第2期（2005年12月6日～2006年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、為替レートのユーロ高・円安が進んだこととユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの投資収益が、基準価額にプラスに寄与しました。

第3期（2006年12月6日～2007年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、為替レートのユーロ高・円安が進んだこととユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの投資収益が、基準価額にプラスに寄与しました。

第4期（2007年12月6日～2008年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、債券価格の下落はマイナスに作用しました。また、為替レートがユーロ安・円高に推移したことも基準価額にマイナスに作用しました。

第5期（2008年12月6日～2009年12月7日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入に加え、為替レートがユーロ高・円安に推移したことが基準価額にプラスに作用しました。

第6期（2009年12月8日～2010年12月6日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入がプラスに作用したものの、為替レートがユーロ安・円高に推移したことが基準価額にマイナスに作用しました。

第7期（2010年12月7日～2011年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入がプラスに作用したものの、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落と為替レートがユーロ安・円高に推移したことが基準価額にマイナスに作用しました。

第8期（2011年12月6日～2012年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇、および為替がユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第9期（2012年12月6日～2013年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇、および為替がユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第10期（2013年12月6日～2014年12月5日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇、および為替がユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

第11期（2014年12月6日～2015年12月7日）

ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円／ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当期においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入や価格上昇が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ安・円高となったことが基準価額にマイナスに作用しました。

第12期（2015年12月8日～2016年12月5日）

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

第13期（2016年12月6日～2017年7月3日）

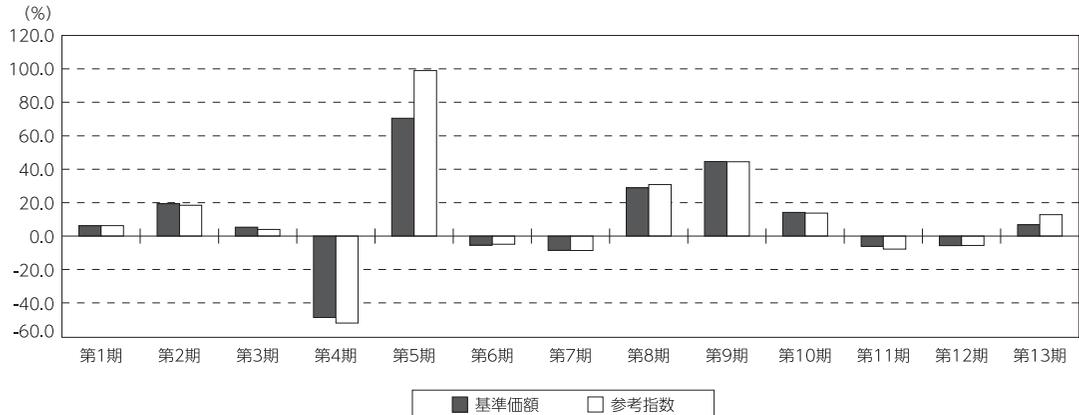
- ・投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・投資しているハイ・イールド債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ユーロ/円の為替変動

○参考指数との対比

設定来では、参考指数が+127.9%となったのに対し、基準価額の騰落率は+102.8%となりました。

主なマイナス要因としては、償還対応に伴うキャッシュ効果や銘柄選択がマイナスに影響したことなどです。

<基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）>



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

○1万口当たりの費用明細

(2016年12月6日～2017年7月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 3 (3)	% 0.015 (0.015)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、19,723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

(2016年12月6日～2017年7月3日)

公社債

			買付額	売付額
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
外	ドイツ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	343 (35)
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む)	102	317
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	744 (153)
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	209
国	スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	51
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	405
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む)	—	104
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	892
	日本	社債券 (投資法人債券を含む)	—	110
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	104
	ブルガリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	101

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月6日～2017年7月3日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年7月3日現在)

2017年7月3日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2017年7月3日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 431,777	% 100.0
投資信託財産総額	431,777	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2017年7月3日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	431,777,930
コール・ローン等	431,777,930
(B) 負債	621
未払利息	621
(C) 純資産総額(A-B)	431,777,309
元本	212,894,869
償還差益金	218,882,440
(D) 受益権総口数	212,894,869口
1万口当たり償還価額(C/D)	20,281円25銭

(注) 期首元本額は250,616,751円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は37,721,882円、1口当たり純資産額は2.028125円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・米欧 ハイ・インカムオープン 212,894,869円

○損益の状況 (2016年12月6日～2017年7月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,239,618
受取利息	11,369,142
その他収益金	30,844
支払利息	△ 160,368
(B) 有価証券売買損益	18,692,184
売買益	21,108,790
売買損	△ 2,416,606
(C) 保管費用等	△ 66,861
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,864,941
(E) 前期繰越損益金	225,295,617
(F) 解約差損益金	△ 36,278,118
償還差益金(D+E+F)	218,882,440

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

○お知らせ

該当事項はございません。