

# ハイブリッド・インカムオープン

## 運用報告書(全体版)

第81期(決算日2018年1月15日) 第82期(決算日2018年3月15日) 第83期(決算日2018年5月15日)

作成対象期間(2017年11月16日～2018年5月15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	2004年6月23日以降、無期限とします。	
運用方針	日本を除く世界の高格付け債券(高格付け債)および米国の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を実質的な主要投資対象とし、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。 高格付け債とハイ・イールド・ボンドへの資産配分は50%:50%程度を基本とし、分散投資効果により信用リスクを抑えつつ、高水準の利息収入および売買益の獲得を目指します。 実質組入外貨建て資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ハイブリッド・インカムオープン	海外アクティブ債券マザーファンド受益証券およびハイ・イールド・ボンドオープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 なお、債券等に直接投資する場合があります。
	海外アクティブ債券マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
	ハイ・イールド・ボンドオープンマザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
主な投資制限	ハイブリッド・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。
	海外アクティブ債券マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
	ハイ・イールド・ボンドオープンマザーファンド	株式への投資は転換社債を転換したものに限り、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15期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
69期(2016年1月15日)	8,473	70	△5.0	200.36	△5.2	—	88.9	0.6	3,019
70期(2016年3月15日)	8,350	70	△0.6	200.37	0.0	—	91.3	2.6	2,932
71期(2016年5月16日)	8,091	50	△2.5	196.15	△2.1	—	93.6	2.5	2,808
72期(2016年7月15日)	8,004	50	△0.5	195.85	△0.2	—	92.7	1.4	2,689
73期(2016年9月15日)	7,745	50	△2.6	190.98	△2.5	—	91.7	1.3	2,533
74期(2016年11月15日)	7,863	50	2.2	194.99	2.1	—	91.3	△1.1	2,524
75期(2017年1月16日)	8,448	30	7.8	210.07	7.7	—	90.2	△1.0	2,603
76期(2017年3月15日)	8,391	30	△0.3	209.75	△0.1	—	86.9	△1.0	2,488
77期(2017年5月15日)	8,482	30	1.4	213.46	1.8	—	91.8	△1.0	2,413
78期(2017年7月18日)	8,523	30	0.8	216.01	1.2	—	91.1	△1.2	2,294
79期(2017年9月15日)	8,448	30	△0.5	215.77	△0.1	—	90.6	△2.0	2,188
80期(2017年11月15日)	8,614	30	2.3	221.03	2.4	—	94.5	△1.4	2,105
81期(2018年1月15日)	8,511	30	△0.8	219.51	△0.7	—	92.9	△5.8	2,049
82期(2018年3月15日)	8,072	30	△4.8	209.04	△4.8	—	91.6	△8.5	1,911
83期(2018年5月15日)	8,261	30	2.7	214.57	2.6	—	92.1	△2.6	1,923

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

\* ベンチマークは、① [FTSE世界国債インデックス (除く日本)<sup>\*1</sup>] および、② [ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index<sup>\*2</sup>] を野村アセットマネジメントが独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数 (円ベース) です。なお、合成指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、①および②の営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しています。

\* ①は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている日本を除く世界先進主要国国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つです。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス (除く日本) の各国別指数 (現地通貨ベース) を使い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

\* ②は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (USドルベース) をもとに、野村アセットマネジメントが独自に円換算しています。

※ 1名称変更しております (旧名称はシティ世界国債インデックス (除く日本))。

※ 2名称変更しております (旧名称はBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス)。

(出所) FTSE Fixed Income LLC (出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第81期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2017年11月15日	8,614	—	221.03	—	—	94.5	△1.4
	11月末	8,555	△0.7	219.71	△0.6	—	95.9	△1.6
	12月末	8,646	0.4	222.25	0.6	—	91.9	△2.5
第82期	(期 末)							
	2018年1月15日	8,541	△0.8	219.51	△0.7	—	92.9	△5.8
	(期 首)							
	2018年1月15日	8,511	—	219.51	—	—	92.9	△5.8
第83期	1月末	8,366	△1.7	215.74	△1.7	—	92.9	△7.5
	2月末	8,171	△4.0	210.63	△4.0	—	92.8	△4.4
	(期 末)							
	2018年3月15日	8,102	△4.8	209.04	△4.8	—	91.6	△8.5
第83期	(期 首)							
	2018年3月15日	8,072	—	209.04	—	—	91.6	△8.5
	3月末	8,094	0.3	209.64	0.3	—	91.4	△7.7
	4月末	8,286	2.7	214.52	2.6	—	92.2	△2.0
第83期	(期 末)							
	2018年5月15日	8,291	2.7	214.57	2.6	—	92.1	△2.6

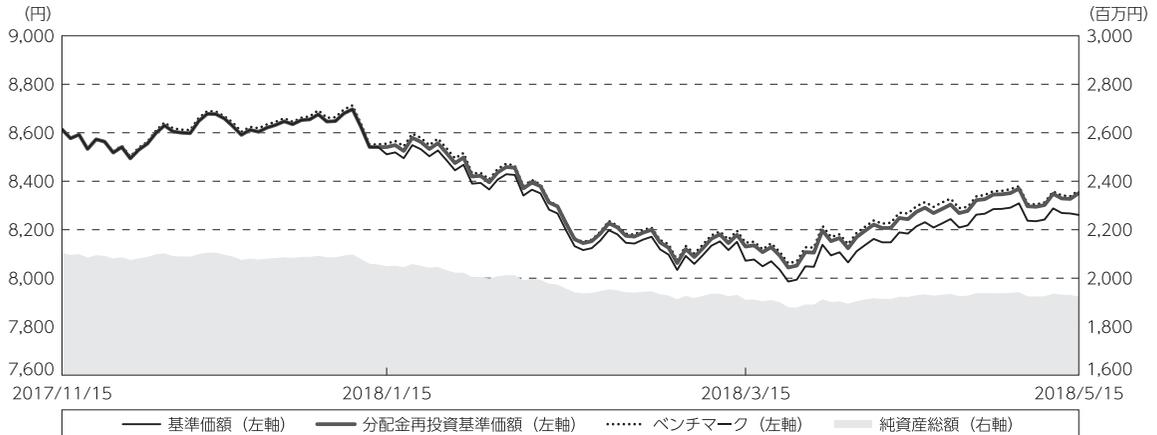
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第81期首：8,614円

第83期末：8,261円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：△ 3.1% (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11月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス(除く日本)]および、[ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index]を当社が独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数(円ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2017年11月15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8,614円から当作成期末には8,261円(分配後)となりました。なお、第81期に30円、第82期に30円、第83期に30円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は263円となりました。

(上昇) 各国の国債とハイ・イールド・ボンドからの利息収入。

(上昇) ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと。

(下落) 米ドルなどの通貨が円に対して下落したこと。

(下落) 米国やドイツで国債利回りが上昇し、高格付け債券の価格が下落したこと。

## ○投資環境

### 高格付け債券市場<国債利回りは米国・ドイツで上昇>

米国市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）が2017年12月、2018年3月に政策金利の引き上げを行なったことや、CPI（消費者物価指数）などのインフレ率に加速がみられ、市場でFRBによる継続的な利上げが期待されたことから、債券利回りは大きく上昇しました。

欧州では、一時の急速な景気回復からペースは鈍化したものの、順調な景気回復が続きました。世界的に金利が上昇する中で、ドイツ国債の利回りも上昇しました。

### 米国のハイ・イールド・ボンド市場<価格は上昇>

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標やトランプ政権の政策、FRBの金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

### 為替市場<円は米ドル、ユーロに対して上昇>

米国の保護主義的な通商政策が、グローバルな貿易戦争に発展するリスクが懸念されたことや、株式市場が急落したことで、投資家のリスク回避の動きが高まり、円は米ドルに対して上昇しました。当作成期末にかけて米国金利が上昇したことから円が米ドルに対して下落する局面もありましたが、当作成期を通じてみれば円は米ドルに対して上昇しました。

欧州では、景況感を示す多くの指標に減速がみられたことから、円はユーロに対して上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、日本を除く世界の高格付け債券（高格付債券）および米国の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を実質的な主要投資対象とし、海外アクティブ債券マザーファンドとハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドへの投資を行ないました。

#### ・マザーファンドへの資産配分

高格付債券に投資する海外アクティブ債券マザーファンドと、ハイ・イールド・ボンドに投資するハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドに対して、概ね50：50の資産配分を行ないました。

### [海外アクティブ債券マザーファンド]

#### ・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、前作成期末の水準から長期化致しました。当作成期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

## ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。当作成期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

## [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

### ・資産別組入比率

主な投資対象であるハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には0.5%、27.2%、61.8%、5.6%、0.3%としました。当作成期を通して大きな変更はありませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率※は-3.1%となり、ベンチマークの-2.9%を0.2ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

### (主なプラス要因)

海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、デュレーションをベンチマークに対して短期化としていたところ、世界的に金利が上昇したこと。

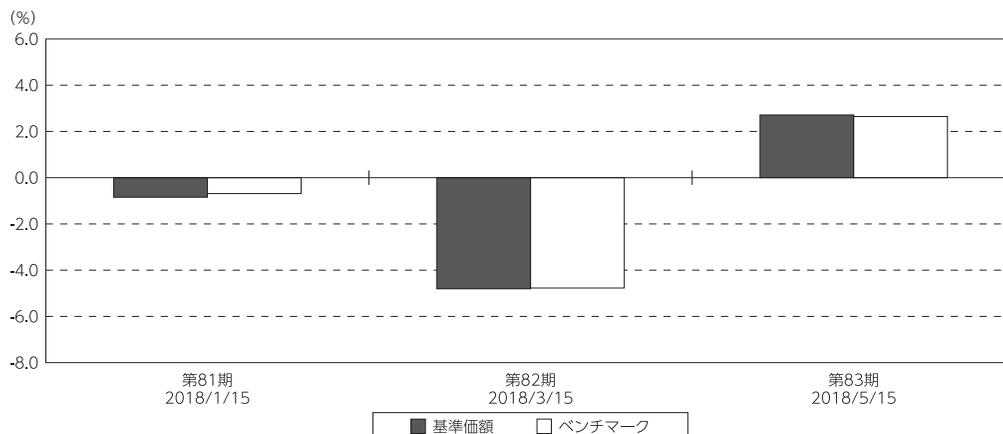
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、BB格銘柄における銘柄選択。

### (主なマイナス要因)

欧州通貨が米ドルに対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、CCC格銘柄における銘柄選択。

## 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス（除く日本）] および、[ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index] を当社が独自に円換算し、各々 50 : 50 の割合で合成した指数（円ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金については、投資している債券から享受したインカムゲイン（利息収入）から信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに、次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第81期	第82期	第83期
	2017年11月16日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年5月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.351%	0.370%	0.362%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	152	163	184

(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

### [ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、高格付債券およびハイ・イールド・ボンドを実質的な主要投資対象とし、[海外アクティブ債券マザーファンド]と[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に投資します。

当面、[海外アクティブ債券マザーファンド]に50%程度、[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に50%程度、投資する方針です。

### [海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、景気回復が継続し、FRBが継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、債券利回りは上昇圧力がかかりやすいと予想します。ECB（欧州中央銀行）による金融緩和姿勢が後退していくことを見込んでいるものの、短期的には欧州経済の減速から、債券利回りは横ばい圏で推移すると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では米国を短めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指します。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月16日～2018年5月15日)

項 目	第81期～第83期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.669	(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 )	(31)	(0.375)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	(22)	(0.268)	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	0.002	(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)	
(先物・オプション)	( 0 )	(0.002)	
(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	2	0.019	(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 )	( 1 )	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.690	
作成期間の平均基準価額は、8,353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

(2017年11月16日～2018年5月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第81期～第83期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	—	—	7,051	50,400
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	39,011	74,800

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年11月16日～2018年5月15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81期～第83期	
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	7,129千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	5,659千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.25	

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月16日～2018年5月15日)

## 利害関係人との取引状況

<ハイブリッド・インカムオープン>  
該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区分	第81期～第83期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,181	—	—	1,970	214	10.9

平均保有割合 3.7%

※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。

## ＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

区 分	第81期～第83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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	95,224	83	0.1	94,208	112	0.1
為替直物取引	3,271	112	3.4	4,501	—	—

平均保有割合 4.3%

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

## ○組入資産の明細

(2018年5月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第80期末		第83期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	141,564	134,513	134,513	968,752
海外アクティブ債券マザーファンド	538,880	499,869	499,869	951,451

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月15日現在)

項 目	第83期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	968,752	49.9
海外アクティブ債券マザーファンド	951,451	49.0
コール・ローン等、その他	21,020	1.1
投資信託財産総額	1,941,223	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、第83期末における外貨建て純資産（26,211,604千円）の投資信託財産総額（26,707,600千円）に対する比率は98.1%です。

\*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第83期末における外貨建て純資産（21,001,339千円）の投資信託財産総額（22,915,356千円）に対する比率は91.6%です。

\*外貨建て資産は、第83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=109.74円、1カナダドル=85.75円、1英ポンド=148.90円、1スウェーデンクローナ=12.71円、1ノルウェークローネ=13.66円、1ユーロ=131.00円、1ズロチ=30.65円、1シンガポールドル=82.21円、1リンギ=27.78円、1豪ドル=82.67円、1メキシコペソ=5.60円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第81期末	第82期末	第83期末
	2018年1月15日現在	2018年3月15日現在	2018年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,064,053,515	1,928,550,322	1,941,223,852
コール・ローン等	7,863,248	4,314,236	7,519,688
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,013,907,245	949,924,092	968,752,602
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,025,183,022	955,311,994	951,451,562
未収入金	17,100,000	19,000,000	13,500,000
(B) 負債	14,503,784	17,443,301	17,545,149
未払収益分配金	7,224,206	7,102,844	6,985,939
未払解約金	2,562,300	6,018,571	6,220,813
未払信託報酬	4,709,755	4,314,993	4,331,480
未払利息	6	9	8
その他未払費用	7,517	6,884	6,909
(C) 純資産総額(A-B)	2,049,549,731	1,911,107,021	1,923,678,703
元本	2,408,068,741	2,367,614,971	2,328,646,666
次期繰越損益金	△ 358,519,010	△ 456,507,950	△ 404,967,963
(D) 受益権総口数	2,408,068,741口	2,367,614,971口	2,328,646,666口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.511円	8.072円	8.261円

(注) 第81期首元本額は2,443,929,408円、第81～83期中追加設定元本額は2,641,701円、第81～83期中一部解約元本額は117,924,443円、1口当たり純資産額は、第81期0.8511円、第82期0.8072円、第83期0.8261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67,021,677円。(’17年9月29日～’18年3月28日、ハイ・イールド ボンド 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3,446,079円。(海外アクティブ債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第81期	第82期	第83期
	2017年11月16日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 660	△ 680	△ 617
支払利息	△ 660	△ 680	△ 617
(B) 有価証券売買損益	△ 12,925,610	△ 92,578,224	55,348,346
売買益	104,248	791,637	55,892,965
売買損	△ 13,029,858	△ 93,369,861	△ 544,619
(C) 信託報酬等	△ 4,717,272	△ 4,321,877	△ 4,338,389
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 17,643,542	△ 96,900,781	51,009,340
(E) 前期繰越損益	△ 202,698,011	△ 223,658,514	△ 322,164,552
(F) 追加信託差損益	△ 130,953,251	△ 128,845,811	△ 126,826,812
(配当等相当額)	( 5,542,142)	( 5,463,383)	( 5,386,812)
(売買損益相当額)	(△136,495,393)	(△134,309,194)	(△132,213,624)
(G) 計(D+E+F)	△ 351,294,804	△ 449,405,106	△ 397,982,024
(H) 収益分配金	△ 7,224,206	△ 7,102,844	△ 6,985,939
次期繰越損益(G+H)	△ 358,519,010	△ 456,507,950	△ 404,967,963
追加信託差損益	△ 130,953,251	△ 128,845,811	△ 126,826,812
(配当等相当額)	( 5,544,995)	( 5,466,196)	( 5,388,922)
(売買損益相当額)	(△136,498,246)	(△134,312,007)	(△132,215,734)
分配準備積立金	31,138,134	33,154,404	37,639,254
繰越損益	△ 258,703,893	△ 360,816,543	△ 315,780,405

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

(注) 分配金の計算過程(2017年11月16日～2018年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第81期	第82期	第83期
	2017年11月16日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,727,110円	9,653,747円	12,027,062円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,544,995円	5,466,196円	5,388,922円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,635,230円	30,603,501円	32,598,131円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	43,907,335円	45,723,444円	50,014,115円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	182円	193円	214円
g. 分配金	7,224,206円	7,102,844円	6,985,939円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第81期	第82期	第83期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○(参考情報)親投資信託の組入資産の明細

(2018年5月15日現在)

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3,683,142千口)の内容です。

## 外国株式

2018年5月15日現在の組入れはございません。

銘柄		第80期末	
		株数	百株
(アメリカ)			289
DENBURY RESOURCES INC			289
合計	株数		289
	銘柄数		1

\*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83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	230,210	230,602	25,306,288	95.4	94.2	55.2	35.7	4.5
合計	230,210	230,602	25,306,288	95.4	94.2	55.2	35.7	4.5

\*邦貨換算金額は、第83期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.3%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第83期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	755	82,922	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	572	62,839	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	797	87,565	2025/10/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	209	23,017	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	508	55,761	2023/12/15
	ADT CORP	5.25	100	102	11,193	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	123	13,577	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	677	74,321	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	679	74,588	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	129	14,231	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	385	42,335	2023/4/1
	AKER BP ASA	5.875	150	156	17,119	2025/3/31
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	494	54,300	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	463	50,843	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	403	44,238	2026/9/30
	ALERIS INTL INC	7.875	126	124	13,688	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	501	522	57,385	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	203	22,332	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	357	39,273	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	402	44,170	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	265	29,115	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	500	54,938	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	490	53,820	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	821	90,164	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	180	19,761	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	513	56,375	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	300	316	34,732	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	202	22,194	2023/2/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	396	43,457	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	190	20,850	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,217	133,598	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	513	56,317	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	475	466	51,149	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	578	63,494	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	99	10,906	2025/4/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	72	7,921	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	149	16,419	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	293	32,181	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	148	16,337	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	167	18,388	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	225	227	25,000	2022/7/15
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	625	641	70,387	2025/1/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	349	38,360	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	228	25,092	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	610	66,996	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	405	44,444	2022/12/1

銘柄		第83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)	APERGY CORP	6.375	75	76	8,425	2026/5/1
	APX GROUP INC	6.375	346	344	37,780	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	433	47,572	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	100	97	10,685	2028/2/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	383	42,030	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	348	38,216	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	525	565	62,078	2022/4/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	259	28,463	2024/10/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	226	24,814	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	225	229	25,218	2022/5/15
	B&G FOODS INC	5.25	250	235	25,857	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	50	5,493	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	677	74,362	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	106	11,632	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	8.25	1,200	1,230	135,027	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	326	35,843	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	329	36,200	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	740	81,260	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	78	80	8,784	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	54	5,939	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	11	11	1,243	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	640	70,261	2025/3/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	142	15,596	2026/2/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	182	19,972	2022/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	225	235	25,864	2025/9/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	178	19,540	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	51	5,658	2022/11/15
	BMC EAST LLC	5.5	150	145	16,008	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	700	781	85,748	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	200	22,030	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	85	9,416	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	287	31,574	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,162	127,540	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	825	858	94,156	2026/4/1
	BOYNE USA INC	7.25	125	130	14,317	2025/5/1
	BRISTOW GROUP INC	8.75	100	103	11,303	2023/3/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	127	14,041	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,214	133,255	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	718	78,793	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	650	654	71,865	2024/4/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	495	54,321	2022/9/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	307	33,703	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	475	457	50,171	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	500	456	50,068	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	425	403	44,249	2026/6/1
	CARDTRONICS INC	5.125	275	267	29,348	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	114	12,602	2025/5/1

銘柄	銘柄	第83期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	195	21,454	2023/12/15
		CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	207	22,716	2023/6/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	63	63	6,991	2020/9/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	464	50,987	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	80	8,868	2025/7/15
		CASCADES INC	5.5	400	402	44,115	2022/7/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	169	18,628	2026/1/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	250	27,447	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	288	31,646	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	279	30,668	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	145	15,967	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	937	102,881	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	741	81,317	2028/2/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,061	116,495	2026/2/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	174	19,158	2025/9/1
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	379	41,666	2024/6/1
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	203	22,359	2024/4/1
		CENTENE CORP	5.625	300	309	33,909	2021/2/15
		CENTENE CORP	6.125	300	316	34,691	2024/2/15
		CENTENE ESCROW I CORP	5.375	625	631	69,252	2026/6/1
		CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	300	300	33,004	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	155	17,078	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	232	25,493	2022/5/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	216	23,703	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	5.8	975	982	107,798	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	6.75	200	204	22,386	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.5	275	287	31,536	2024/4/1
		CENTURYLINK INC	7.6	425	366	40,226	2039/9/15
		CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	175	175	19,252	2021/12/15
		CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	125	13,751	2021/12/15
		CF INDUSTRIES INC	7.125	47	50	5,507	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	475	415	45,545	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	261	28,740	2025/3/1
		CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	152	16,769	2026/4/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	218	24,012	2166/6/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	440	48,340	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	261	28,738	2025/3/31
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	322	35,398	2027/6/30
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	535	58,772	2025/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,637	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	203	22,277	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	248	27,229	2021/6/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	141	15,555	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	434	47,627	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	329	36,104	2023/3/31
		CHURCHILL DOWNS INC	4.75	225	213	23,395	2028/1/15
		CINEMARK USA INC	5.125	600	611	67,078	2022/12/15

銘柄	柄	第83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)	CIT GROUP INC	4.125	75	75	8,271	2021/3/9
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	276	30,329	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	775	788	86,514	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	350	362	39,753	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	52	5,747	2020/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	16,831	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,205	241,978	2022/11/15
		CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	119	13,134	2025/5/1
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	103	11,330	2023/3/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	532	58,395	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	150	164	18,065	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	39	4,293	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	650	651	71,509	2020/5/15
		CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	123	13,511	2026/3/15
		COEUR MINING INC	5.875	475	470	51,670	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	200	205	22,579	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	99	10,905	2023/5/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	199	21,920	2026/4/15
		COMMSCOPE INC	5.0	275	277	30,442	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	850	861	94,561	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	309	33,909	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	74	8,122	2023/4/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	123	13,513	2023/10/15
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	119	13,065	2022/8/15
		CONSOL ENERGY INC	5.875	250	253	27,812	2022/4/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	407	44,753	2019/10/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	149	16,399	2026/5/15
		CONSTELLIUM NV	5.875	250	245	26,886	2026/2/15
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	1,800	1,835	201,443	2022/9/15
		CONUMA COAL RESOURCES	10.0	225	227	24,938	2023/5/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	332	36,467	2022/12/15
		COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	148	16,255	2026/11/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	174	19,180	2024/10/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	300	300	33,004	2025/5/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	525	503	55,236	2025/10/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	204	22,450	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	521	57,253	2025/4/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	307	33,786	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	375	375	41,152	2025/10/15
		CSC HOLDINGS INC	8.625	725	752	82,545	2019/2/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	298	32,716	2024/8/15
		CSVAC ACQUISITION CORP	7.75	450	393	43,210	2025/6/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	700	724	79,506	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	284	31,167	2023/6/15	
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	512	56,241	2022/11/1	
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	50	50	5,566	2024/3/15	
	DAE FUNDING LLC	4.0	250	247	27,194	2020/8/1	

銘柄	銘柄	第83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)	DAE FUNDING LLC	4.5	375	364	39,969	2022/8/1
		DAE FUNDING LLC	5.0	600	573	62,881	2024/8/1
		DANA HOLDING CORP	6.0	600	624	68,560	2023/9/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	195	21,440	2024/7/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	174	19,156	2025/5/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	400	426	46,790	2024/6/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	475	52,142	2021/5/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	412	45,269	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	2,884	2023/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	275	289	31,762	2025/8/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	253	27,846	2025/5/31
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	100	101	11,083	2025/5/31
		DIEBOLD INC	8.5	75	74	8,137	2024/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	487	53,508	2021/4/15
		DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,298	142,490	2019/9/1
		DISH DBS CORP	5.125	300	297	32,675	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.875	200	164	18,079	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	325	281	30,895	2026/7/1
		DONNELLY FINANCIAL SOL	8.25	775	818	89,828	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	181	19,876	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	200	202	22,167	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	277	30,480	2021/6/1
		DYNEGY INC	7.375	550	580	63,752	2022/11/1
		DYNEGY INC	8.125	425	468	51,361	2026/1/30
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	854	93,745	2025/4/1
		EMC CORP	2.65	450	438	48,120	2020/6/1
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	54	5,925	2024/6/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	594	65,185	2023/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	325	272	29,914	2022/1/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	500	538	59,122	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	300	33,027	2024/1/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	225	213	23,472	2066/2/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	125	116	12,748	2066/2/15
		ENTEGRIS INC	4.625	100	96	10,586	2026/2/10
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	626	68,758	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	257	28,203	2023/6/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	155	17,078	2024/11/29
		EQUINIX INC	5.375	1,100	1,131	124,184	2023/4/1
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	385	42,254	2025/5/1
		EW SCRIPPS CO	5.125	175	165	18,148	2025/5/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	572	62,771	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	293	32,215	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	145	15,987	2026/2/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	106	11,659	2024/5/15
		FAIR ISAAC CORP	5.25	50	50	5,555	2026/5/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	525	540	59,341	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	164	18,052	2022/1/15

銘柄	柄	第83期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	222	24,417	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	329	36,205	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	178	19,638	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,000	1,049	115,194	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	377	41,461	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	71	7,818	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	201	22,112	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	383	42,030	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	196	21,591	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	400	379	41,591	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	127	13,991	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	127	14,026	2025/11/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	25	28	3,112	2022/3/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	250	249	27,407	2022/5/15
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	509	55,905	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	321	35,240	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	315	34,595	2024/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	750	695	76,337	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	925	767	84,252	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	269	29,618	2026/4/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	225	225	24,722	2024/11/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	227	25,000	2021/11/15
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	99	10,877	2026/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	25	24	2,695	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	100	95	10,480	2026/5/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	101	11,089	2021/2/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	101	11,083	2025/6/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	127	13,940	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	476	52,256	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	450	427	46,913	2026/5/31
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	331	36,356	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	837	91,941	2026/7/15
	GREIF INC	7.75	250	261	28,738	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	220	24,197	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	825	814	89,403	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	212	23,319	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	728	79,959	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	148	16,255	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	120	13,203	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	632	69,369	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	168	18,532	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	298	32,798	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	207	22,716	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	534	58,621	2022/8/15
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	237	26,111	2021/2/15
	HCA INC	7.5	900	987	108,395	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	756	82,963	2023/5/1

銘柄	柄	第83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)					
	HCA INC	5.375	500	503	55,212	2025/2/1
	HCA INC	5.25	325	331	36,385	2025/4/15
	HCA INC	5.875	450	459	50,370	2026/2/15
	HD SUPPLY INC	5.75	425	448	49,204	2024/4/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	407	44,664	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	330	36,311	2021/5/1
	HERC RENTALS INC	7.5	203	215	23,697	2022/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	375	379	41,666	2026/2/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	383	42,030	2020/4/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	99	10,946	2025/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	300	299	32,880	2026/5/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	176	19,348	2024/8/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	104	11,467	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	159	17,530	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	536	58,916	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	688	75,569	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	472	51,865	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	300	283	31,111	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	7.0	250	257	28,258	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	433	47,543	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	405	44,499	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	575	590	64,835	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	280	30,819	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	125	13,751	2025/12/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	198	21,783	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.64	300	285	31,366	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	863	879	96,481	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	240	26,406	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	202	22,249	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	637	70,002	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	123	13,528	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	821	90,151	2024/2/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	522	57,325	2019/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	401	44,005	2021/6/1
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	307	33,703	2028/3/15
	ISTAR INC	4.625	175	174	19,156	2020/9/15
	ITRON INC	5.0	75	73	8,024	2026/1/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	433	47,572	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	339	37,270	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	199	21,934	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	4.75	200	196	21,563	2025/1/15
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	193	21,179	2028/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	154	16,913	2026/4/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	203	22,277	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	390	42,853	2024/4/3
	JC PENNEY CORP INC	8.625	100	92	10,123	2025/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	15	1,735	2036/10/15

銘柄	銘柄	第83期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	459	50,370	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	198	21,783	2024/8/15
	JELD-WEN INC	4.625	100	94	10,370	2025/12/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	126	13,923	2025/10/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	200	197	21,618	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	297	32,675	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	155	17,089	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	530	58,238	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	157	17,325	2024/10/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	314	34,506	2025/6/1
	KB HOME	8.0	50	53	5,895	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	186	20,452	2021/12/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	206	22,661	2023/4/1
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	763	83,741	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	174	19,108	2024/6/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	241	26,481	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	232	25,463	2022/4/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	266	29,252	2023/1/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	125	128	14,152	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	627	68,806	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	570	586	64,395	2022/12/1
	KOPPERS INC	6.0	75	76	8,395	2025/2/15
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	286	31,461	2025/4/15
	L BRANDS INC	5.25	200	186	20,411	2028/2/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	226	24,876	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	203	22,332	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.95	275	276	30,291	2018/6/1
	LENNAR CORP	6.625	425	446	49,029	2020/5/1
	LENNAR CORP	6.25	100	105	11,605	2021/12/15
	LENNAR CORP	4.125	250	249	27,366	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	252	27,675	2022/11/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	680	74,630	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	506	55,555	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	321	35,308	2024/1/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	806	88,557	2021/12/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	400	407	44,719	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	99	10,864	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	282	31,008	2022/6/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	100	101	11,166	2026/3/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	239	26,280	2049/6/27
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	304	33,415	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	143	15,723	2023/10/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	130	14,369	2023/4/15
	MATCH GROUP INC	6.375	525	548	60,206	2024/6/1
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	175	19,226	2025/10/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	150	147	16,131	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	250	260	28,600	2024/5/1

銘柄	銘柄	第83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)	MEG ENERGY CORP	6.375	750	706	77,572	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	36	38	4,172	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	104	11,412	2024/2/1
		MEREDITH CORP	6.875	200	202	22,222	2026/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	246	27,098	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	310	34,115	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	129	14,180	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	178	19,636	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	725	771	84,633	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	925	992	108,868	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	525	584	64,167	2022/3/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	400	417	45,827	2024/1/15
		MICROSEMI CORP	9.125	118	130	14,334	2023/4/15
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	370	40,665	2023/8/15
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	97	10,699	2024/10/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	553	60,734	2026/1/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	100	11,070	2022/12/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	237	26,049	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	659	72,418	2021/2/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	922	947	103,962	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.45	625	618	67,901	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	640	70,304	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	278	30,540	2025/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,404	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	199	21,838	2023/1/15
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	101	11,083	2025/11/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	381	41,872	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	321	35,240	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	202	22,227	2019/5/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	125	127	13,966	2020/10/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	512	56,207	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,706	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	250	257	28,292	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	105	11,591	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	792	86,914	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	225	227	25,000	2025/6/25
		NCL CORP LTD	4.75	242	245	26,889	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	101	11,138	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	173	19,084	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	725	79,630	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	469	51,468	2025/10/15
		NEPTUNE FINCO CORP	6.625	300	310	34,033	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	261	28,717	2022/2/15
		NETFLIX INC	4.875	600	567	62,304	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	200	200	21,975	2028/11/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	175	186	20,452	2024/12/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	150	152	16,749	2026/3/15

銘柄	柄	第83期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	672	73,827	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	700	686	75,377	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	200	193	21,179	2024/9/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	225	225	24,784	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	850	852	93,512	2022/4/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	102	11,193	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	387	42,524	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	358	39,352	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	250	256	28,189	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	476	52,256	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	500	517	56,790	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	500	518	56,927	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	275	273	29,989	2028/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	316	34,773	2026/9/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	221	24,321	2026/4/30
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,257	247,786	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	852	93,515	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	280	30,782	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	508	55,830	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	202	22,222	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,131	124,184	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	100	100	11,070	2026/5/1
	OCI NV	6.625	200	204	22,491	2023/4/15
	OLIN CORP	5.0	150	143	15,699	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	180	19,780	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	817	89,657	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	359	39,417	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	418	45,871	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	102	11,207	2022/12/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	313	34,403	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	417	45,761	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	75	75	8,281	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	156	17,201	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	175	19,300	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	177	19,492	2027/10/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	178	19,636	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	550	558	61,262	2023/5/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	200	203	22,277	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	334	36,735	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	51	5,685	2022/3/31
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	99	10,919	2020/8/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	268	29,490	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	286	31,481	2027/9/30
	PINNACLE FOODS INC	5.875	750	773	84,877	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	117	12,894	2022/3/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	121	13,374	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	492	54,012	2026/8/15

銘柄	銘柄	第83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)					
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	438	48,101	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	355	39,017	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	190	194	21,371	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	143	15,761	2024/11/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	200	205	22,496	2026/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	649	692	76,028	2023/5/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	100	97	10,658	2026/3/1
	QORVO INC	6.75	725	771	84,633	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	216	23,731	2025/12/1
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	211	23,240	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	256	28,189	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	376	41,304	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	214	23,518	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	178	19,636	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	74	8,166	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	482	52,949	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	304	33,394	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	410	45,081	2023/6/1
	REVLON ESCROW CORP	6.25	175	103	11,330	2024/8/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,279	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	374	41,101	2023/7/15
	RITE AID CORP	6.75	150	153	16,831	2021/6/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	125	13,803	2023/3/31
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,054	115,758	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	196	21,509	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.622	800	808	88,713	2049/3/29
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	153	16,877	2021/2/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	176	19,341	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	525	57,613	2022/7/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	385	42,304	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	190	20,878	2024/9/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	338	37,181	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	383	42,078	2024/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	509	55,956	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	7.25	225	224	24,660	2026/3/15
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	720	79,107	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	989	108,625	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	203	22,384	2022/1/15
	SESI LLC	7.75	125	130	14,369	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	268	29,499	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,161	127,463	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	151	16,625	2025/4/1
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	194	21,316	2026/5/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	774	84,938	2022/10/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	149	16,358	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	354	38,889	2027/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	171	18,796	2022/8/1

銘	柄	第83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)	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	693	76,111	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	166	18,316	2027/8/1
		SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	550	543	59,602	2027/4/15
		SLM CORP	5.5	200	202	22,222	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	533	58,573	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	403	44,280	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	125	128	14,060	2021/11/15
		SM ENERGY CO	6.5	300	306	33,580	2023/1/1
		SM ENERGY CO	6.75	950	978	107,380	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	650	71,426	2023/5/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	194	21,289	2027/3/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	228	25,092	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	122	13,400	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	325	322	35,398	2025/1/23
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	208	22,908	2026/4/1
		SPCM SA	4.875	400	381	41,810	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	174	19,156	2025/7/15
		SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	124	13,614	2023/2/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	300	302	33,168	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	200	202	22,185	2026/3/15
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	329	36,189	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,225	1,396	153,251	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	259	28,454	2022/4/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	350	38,457	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	150	159	17,489	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	560	61,556	2024/6/15
		SPRINT CORP	7.625	125	129	14,214	2026/3/1
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,026	1,056	115,965	2018/11/15
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	501	55,003	2020/3/1
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	78	8,662	2020/8/15
		SPX FLOW INC	5.625	125	125	13,786	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	400	404	44,334	2026/8/15
		SRC ENERGY INC	6.25	225	230	25,277	2025/12/1
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	76	8,415	2023/2/15
		STATION CASINOS LLC	5.0	125	121	13,305	2025/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	243	26,714	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	792	86,914	2025/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	24	2,702	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	95	10,507	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	350	350	38,505	2066/6/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	268	29,499	2023/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	50	48	5,267	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	125	125	13,751	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,613	177,113	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.375	450	471	51,790	2025/3/1
		T-MOBILE USA INC	5.125	125	125	13,778	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	275	257	28,216	2026/2/1

銘柄	銘柄	第83期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	T-MOBILE USA INC	4.75	475	446	48,998	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	108	11,917	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	150	153	16,831	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	225	226	24,814	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	317	34,815	2024/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	197	21,673	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	150	150	16,563	2026/4/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	387	42,489	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	371	40,740	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	425	449	49,321	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	475	483	53,038	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	83	9,166	2024/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	880	96,660	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	132	14,489	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	485	53,223	2024/7/15
	TENNANT CO	5.625	100	102	11,193	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	185	20,352	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	218	24,012	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	165	18,124	2028/1/31
	THC ESCROW CORP III	5.125	125	122	13,477	2025/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	325	330	36,289	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	182	19,972	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	200	22,002	2026/5/1
	TPC GROUP INC	8.75	450	448	49,259	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,061	116,523	2022/7/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	127	13,940	2026/2/15
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	304	33,415	2024/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	189	20,823	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	226	24,876	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	101	11,138	2024/6/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	617	67,730	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	121	13,374	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	506	55,597	2022/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	178	19,588	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	487	53,498	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	171	18,820	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	603	66,176	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	201	22,085	2025/3/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	471	51,753	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	145	16,008	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	267	29,348	2025/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	364	39,993	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	124	13,614	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	257	28,216	2028/1/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	250	248	27,297	2026/3/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	210	23,127	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	960	105,406	2020/8/15

銘柄	銘柄	第83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)	UPC HOLDING BV	5.5	600	561	61,646	2028/1/15
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	5,493	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	350	364	39,945	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	325	333	36,601	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	207	22,771	2026/4/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	428	47,047	2021/8/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	235	25,833	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	398	43,775	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	76	8,384	2024/7/15
		VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	192	21,097	2025/11/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	197	21,618	2025/2/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	174	19,156	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	625	598	65,672	2023/2/1
		VERMILION ENERGY INC	5.625	125	125	13,717	2025/3/15
		VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	406	44,609	2024/9/30
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	8,271	2025/5/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	800	816	89,547	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	715	78,498	2025/1/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	75	72	7,993	2028/2/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	250	255	28,052	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	525	502	55,092	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	550	513	56,339	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	200	204	22,441	2024/1/15
		WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	122	13,443	2025/10/1
		WARRIOR MET COAL LLC	8.0	450	464	50,989	2024/11/1
		WASTE PRO USA INC	5.5	100	98	10,809	2026/2/15
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	19	2,153	2036/8/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	101	11,145	2038/3/15
		WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	59	6,543	2037/6/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	219	24,074	2025/8/15
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	675	661	72,639	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	225	234	25,740	2026/1/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	102	11,248	2022/8/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	151	16,584	2023/9/1
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	219	24,135	2025/1/31
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	672	73,837	2024/6/24
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	287	31,574	2022/12/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	75	64	7,119	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	528	396	43,457	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	250	148	16,255	2023/8/1
		WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	479	446	49,017	2025/10/31
		WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	270	156	17,185	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	324	35,620	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	125	13,794	2026/4/15
		WPX ENERGY INC	6.0	817	861	94,588	2022/1/15
		WPX ENERGY INC	5.75	150	151	16,605	2026/6/1
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	232	25,463	2021/10/1

銘		柄		第83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)	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	339	37,208	2027/5/15	
		XPO LOGISTICS INC	6.5	525	543	59,644	2022/6/15	
		XPO LOGISTICS INC	6.125	425	438	48,131	2023/9/1	
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	256	28,120	2023/4/1	
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	331	36,423	2025/5/15	
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	441	48,405	2027/1/15	
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	191	20,960	2025/1/15	
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	785	86,189	2027/1/15	
		iStar Inc	5.25	50	49	5,407	2022/9/15	
合		計				25,306,288		

\* 邦貨換算金額は、第83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。

## <海外アクティブ債券マザーファンド>

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(12,018,407千口)の内容です。

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第83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
アメリカ	千米ドル 37,200	千米ドル 38,037	千円 4,174,183	% 18.2	% —	% 11.5	% 6.7	% —
カナダ	千カナダドル 700	千カナダドル 744	63,872	0.3	—	0.3	—	—
イギリス	千英ポンド 4,200	千英ポンド 6,320	941,082	4.1	—	4.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,076	14,707	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	7,500	8,944	1,171,710	5.1	—	5.1	—	—
イタリア	30,800	35,020	4,587,731	20.1	—	7.2	3.2	9.6
フランス	23,700	28,251	3,700,943	16.2	—	11.9	4.3	—
スペイン	23,800	26,115	3,421,170	15.0	—	5.5	1.6	7.8
ベルギー	3,000	3,602	471,976	2.1	—	2.1	—	—
ポーランド	千ズロチ 15,000	千ズロチ 15,343	470,287	2.1	—	—	—	2.1
シンガポール	千シンガポールドル 3,500	千シンガポールドル 3,519	289,375	1.3	—	—	1.3	—
マレーシア	千リンギ 17,000	千リンギ 16,881	468,954	2.1	—	—	2.1	—
オーストラリア	千豪ドル 7,300	千豪ドル 7,380	610,130	2.7	—	1.5	1.0	0.2
合 計	—	—	20,386,124	89.1	—	49.2	20.3	19.6

\* 邦貨換算金額は、第83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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第83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	
	国債証券	US TREASURY N/B	3.125	12,000	12,141	1,332,414	2021/5/15
		US TREASURY N/B	1.75	2,000	1,920	210,777	2022/5/15
		US TREASURY N/B	2.5	11,500	11,237	1,233,220	2024/5/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,500	3,202	351,403	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,100	1,102	121,015	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	4,300	4,679	513,503	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,089	119,548	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,000	1,956	214,713	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	800	707	77,586	2046/2/15
小計						4,174,183	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	700	744	63,872	2048/12/1
小計						63,872	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	800	1,092	162,658	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	700	1,043	155,344	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	900	1,362	202,931	2046/12/7
		UK TREASURY	4.25	1,800	2,821	420,148	2049/12/7
小計						941,082	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,076	14,707	2021/5/25
小計						14,707	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	3,000	3,310	433,616	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,000	980	128,444	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	500	785	102,942	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,000	3,867	506,707	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	2,500	2,552	334,400	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	3,300	3,407	446,431	2019/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	9,000	9,726	1,274,157	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	1,000	1,079	141,473	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	775	101,530	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	4,000	4,858	636,502	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,300	4,096	536,583	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,500	2,590	339,388	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,422	186,360	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,844	241,604	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,200	2,666	349,298	2037/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	3,000	3,358	439,993	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	6,700	6,744	883,482	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	2,000	2,051	268,736	2027/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	3,964	519,404	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	2,500	3,542	464,069	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	1,800	2,671	349,927	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	3,192	418,204	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	2,000	2,726	357,125	2045/5/25

銘柄			第83期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.75	2,500	2,548	333,875	2018/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	200	200	26,320	2019/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	9,300	9,582	1,255,247	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	1,200	1,272	166,751	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	1,000	1,166	152,749	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	1,400	1,702	223,001	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,691	483,534	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	2,500	2,567	336,342	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	800	1,189	155,761	2040/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	2,195	287,587	2044/10/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,847	373,022	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	441	57,828	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	313	41,124	2035/3/28
小計						13,353,532	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	15,000	15,343	470,287	2019/7/25
小計						470,287	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	3,500	3,519	289,375	2021/6/1
小計						289,375	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	17,000	16,881	468,954	2022/9/30
小計						468,954	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	523	43,269	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,800	2,777	229,650	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,000	2,081	172,043	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,997	165,167	2027/11/21
小計						610,130	
合計						20,386,124	

\* 邦貨換算金額は、第83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。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第83期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外    国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	813	—
		TNOTE (5YEAR)	—	683
		BOBL	—	171
		BUNDS	—	497
		GILTS	380	—
		SCHATZ	—	1,831
		T-ULTRA	291	—
		ULTRA (10YEAR)	488	—

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、第83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。

# 海外アクティブ債券マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2017年11月15日）

作成対象期間（2016年11月16日～2017年11月15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	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建て資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
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。株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、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		ベンチマーク		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
10期(2013年11月15日)	15,968	27.0	150.74	28.4	95.7	4.5	8,957
11期(2014年11月17日)	19,421	21.6	180.26	19.6	95.3	△9.1	12,167
12期(2015年11月16日)	19,632	1.1	179.60	△0.4	86.1	△5.4	21,220
13期(2016年11月15日)	17,532	△10.7	159.55	△11.2	87.8	△2.3	22,019
14期(2017年11月15日)	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△2.7	23,707

\*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(=シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のシティ世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

\*シティ世界国債インデックス(除く日本)は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界先進主要国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つで、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。なお、当ファンドでは、シティ世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) Citigroup Index LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2016年11月15日	円	%		%	%	%
	17,532	—	159.55	—	87.8	△2.3
11月末	18,234	4.0	165.84	3.9	88.6	△2.3
12月末	18,845	7.5	171.09	7.2	83.6	△1.8
2017年1月末	18,379	4.8	166.97	4.6	84.9	△2.0
2月末	18,250	4.1	166.10	4.1	82.7	△1.9
3月末	18,277	4.2	166.14	4.1	84.3	△1.9
4月末	18,373	4.8	167.15	4.8	91.1	△2.0
5月末	18,614	6.2	169.65	6.3	90.0	△2.2
6月末	18,979	8.3	172.84	8.3	90.4	△2.4
7月末	18,956	8.1	172.76	8.3	90.8	△2.7
8月末	19,192	9.5	175.23	9.8	89.0	△4.0
9月末	19,439	10.9	177.20	11.1	88.6	△12.5
10月末	19,458	11.0	177.23	11.1	91.9	△1.0
(期末) 2017年11月15日	円	%		%	%	%
	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△2.7

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の17,532円から期末には19,589円となり、2,057円の値上がりとなりました。

(上昇) 各国の国債からの利息収入。

(上昇) ユーロが円に対して上昇したこと。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

#### ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

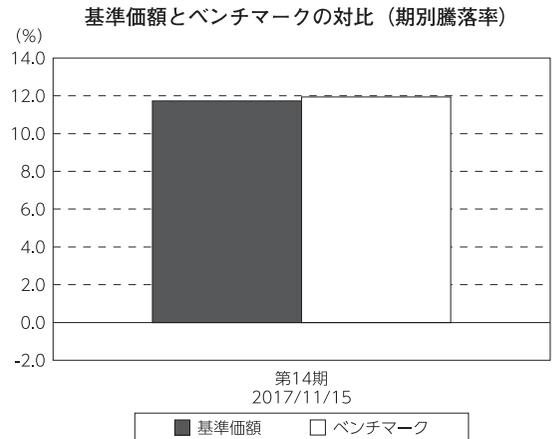
期首から期末の基準価額の騰落率は11.7%となり、ベンチマークの11.9%を0.2ポイント下回りました。

### (主なプラス要因)

金利の上昇局面でファンドのデュレーション(金利感応度)をベンチマークに比べて短期化していたこと。

### (主なマイナス要因)

欧州通貨が米ドルに対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円換算ベース) です。

## ◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等(国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等)に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、景気回復が継続し、FRB(米連邦準備制度理事会)が継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、債券利回りは上昇圧力がかけやすいと予想します。欧州では、緩やかな景気回復が継続することを予想し、ECB(欧州中央銀行)による金融緩和姿勢が後退していくことを見込んでいることから、債券利回りには上昇圧力がかけると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では米国と欧州圏を短めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、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11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(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) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(b) 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	4	0.019	
期中の平均基準価額は、18,749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11月16日～2017年11月15日)

## 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 61,690	千米ドル 73,113
	カナダ	国債証券	千カナダドル 7,282	千カナダドル -
	イギリス	国債証券	千英ポンド 5,011	千英ポンド 8,455
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 35,877	千スウェーデンクローナ 50,372
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	20,328	13,141
	イタリア	国債証券	35,830	15,897 ( 2,720)
	フランス	国債証券	3,972	11,428
	スペイン	国債証券	2,434	5,875
	ベルギー	国債証券	456	-
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 34,293	千ズロチ 22,622 ( 1,000)
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 3,591	千シンガポールドル -
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 2,793	千豪ドル -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 68,022	千メキシコペソ 143,026

\*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。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外	債券先物取引	百万円 13,973	百万円 10,217	百万円 14,025	百万円 10,415

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年11月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
	百万円	百万円		%	百万円	百万円		%
為替先物取引	158,676	677		0.4	159,705	332		0.2
為替直物取引	10,605	407		3.8	10,495	868		8.3

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

## ○組入資産の明細

(2017年11月15日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 39,100	千米ドル 40,978	千円 4,650,261	% 19.6	% —	% 15.3	% 1.9	% 2.4
カナダ	千カナダドル 8,400	千カナダドル 8,210	千円 730,871	3.1	—	1.7	1.4	—
イギリス	千英ポンド 4,200	千英ポンド 6,373	千円 951,699	4.0	—	4.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,099	千円 15,236	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	13,200	15,835	2,119,309	8.9	—	5.6	2.9	0.5
イタリア	45,000	50,518	6,760,858	28.5	—	5.7	9.5	13.3
フランス	13,500	16,494	2,207,525	9.3	—	7.0	2.3	—
スペイン	19,300	21,146	2,830,079	11.9	—	—	4.5	7.5
ベルギー	3,000	3,678	492,301	2.1	—	2.1	—	—
ポーランド	千ズロチ 25,000	千ズロチ 26,689	千円 840,703	3.5	—	—	1.5	2.1
シンガポール	千シンガポールドル 3,500	千シンガポールドル 3,570	千円 297,952	1.3	—	—	1.3	—
オーストラリア	千豪ドル 5,300	千豪ドル 5,418	千円 466,620	2.0	—	0.8	1.2	—
合 計	—	—	22,363,419	94.3	—	42.1	26.4	25.8

\* 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				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		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.25	3,000	3,036	344,562	2021/3/31
		US TREASURY N/B	1.75	1,000	989	112,265	2022/3/31
		US TREASURY N/B	2.5	11,500	11,687	1,326,328	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	3,000	2,934	333,019	2025/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	2,800	2,784	316,031	2025/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	2,500	2,424	275,122	2026/11/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,500	3,409	386,962	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	4,300	4,946	561,272	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,152	130,741	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,500	2,585	293,385	2044/11/15
		US TREASURY NOTE	2.875	5,000	5,027	570,569	2018/3/31
小	計					4,650,261	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	1,000	1,000	89,060	2020/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	2,900	2,764	246,060	2022/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,500	4,445	395,750	2023/6/1
小	計					730,871	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	800	1,105	165,064	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	700	1,053	157,256	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	900	1,370	204,713	2046/12/7
		UK TREASURY	4.25	1,800	2,844	424,666	2049/12/7
小	計					951,699	
ノルウェー				千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,099	15,236	2021/5/25
小	計					15,236	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	5,000	5,093	681,596	2022/4/8
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	800	856	114,634	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	500	563	75,468	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,000	994	133,044	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	1,000	1,587	212,456	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	1,000	1,522	203,701	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	500	805	107,811	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,400	4,413	590,596	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	3,000	3,120	417,666	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	3,300	3,482	466,048	2019/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.1	6,500	6,536	874,757	2019/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	9,700	10,481	1,402,781	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	9,000	9,930	1,329,012	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	1,000	1,100	147,333	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	786	105,231	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	4,000	4,946	662,030	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,300	4,147	555,028	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,443	193,116	2031/5/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,868	250,094	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,200	2,673	357,757	2037/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	3,000	3,430	459,043	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	700	713	95,552	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	2,000	2,075	277,736	2027/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	3,700	4,031	539,513	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	1,300	1,908	255,383	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	1,800	2,736	366,243	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	1,000	1,599	214,052	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	9,000	9,027	1,208,083	2018/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	3,900	4,230	566,106	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	1,000	1,190	159,350	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	5,400	6,699	896,538	2022/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,915	390,114	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	442	59,219	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	321	42,968	2035/3/28
小 計						14,410,073	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	15,000	15,447	486,580	2019/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	10,000	11,242	354,123	2021/10/25
小 計						840,703	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	3,500	3,570	297,952	2021/6/1
小 計						297,952	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	530	45,686	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,800	2,786	239,936	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,000	2,101	180,998	2025/4/21
小 計						466,620	
合 計						22,363,419	

\* 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。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 3,050	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	663	—
		BOBL	—	528
		BUNDS	—	325
		GILTS	316	—
		SCHATZ	—	3,380
		TNOTE (10YEAR)	—	566
		T-ULTRA	56	—
		ULTRA (10YEAR)	75	—

\*単位未満は切り捨て。

\*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。

## ○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 22,363,419	% 93.6
コール・ローン等、その他	1,530,498	6.4
投資信託財産総額	23,893,917	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（22,858,242千円）の投資信託財産総額（23,893,917千円）に対する比率は95.7%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.48円、1カナダドル=89.02円、1英ポンド=149.32円、1スウェーデンクローナ=13.51円、1ノルウェークローネ=13.86円、1ユーロ=133.83円、1ズロチ=31.50円、1シンガポールドル=83.46円、1豪ドル=86.12円、1メキシコペソ=5.92円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,137,154,639
コール・ローン等	1,081,166,700
公社債(評価額)	22,363,419,066
未収入金	17,358,912,764
未収利息	186,912,176
前払費用	31,406,687
差入委託証拠金	115,337,246
(B) 負債	17,429,746,594
未払金	17,388,415,503
未払解約金	41,330,000
未払利息	1,091
(C) 純資産総額(A-B)	23,707,408,045
元本	12,102,241,302
次期繰越損益金	11,605,166,743
(D) 受益権総口数	12,102,241,302口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,589円

(注) 期首元本額は12,559,699,258円、期中追加設定元本額は3,316,916,404円、期中一部解約元本額は3,774,374,360円、1口当たり純資産額は1,9589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

- ・ 野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 3,255,734,734円
- ・ 野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 2,273,560,299円
- ・ 外国債券アクティブファンド 為替ヘッジ付・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,062,743,192円
- ・ 野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,455,048,877円
- ・ 野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 1,209,225,725円
- ・ ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,050,584,010円
- ・ ハイブリッド・インカムオープン 538,880,494円
- ・ 野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 256,463,971円

## ○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	617,264,499
受取利息	618,889,362
その他収益金	53,042
支払利息	△ 1,677,905
(B) 有価証券売買損益	1,967,650,582
売買益	4,267,698,813
売買損	△ 2,300,048,231
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,243,839
取引益	33,033,093
取引損	△ 51,276,932
(D) 保管費用等	△ 3,661,802
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,563,009,440
(F) 前期繰越損益金	9,459,955,347
(G) 追加信託差損益金	2,902,112,596
(H) 解約差損益金	△ 3,319,910,640
(I) 計(E+F+G+H)	11,605,166,743
次期繰越損益金(I)	11,605,166,743

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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

- 
- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤直物為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞

# ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

## 運用報告書

第46期（決算日2018年3月28日）

作成対象期間（2017年9月29日～2018年3月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したものに限り、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		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
42期(2016年3月28日)	62,164	△ 5.4	546.55	△ 5.3	—	96.6	—	百万円 20,049
43期(2016年9月28日)	60,265	△ 3.1	531.44	△ 2.8	—	95.0	—	20,786
44期(2017年3月28日)	68,719	14.0	603.27	13.5	—	95.0	—	23,809
45期(2017年9月28日)	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—	28,661
46期(2018年3月28日)	68,673	△ 6.5	600.21	△ 7.1	—	94.3	—	25,582

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク (=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index<sup>®</sup>(円換算ベース)) は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。  
 \*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。  
 ※名称変更しております(旧名称はBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス)。  
 (出所) ブルームバーグ、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

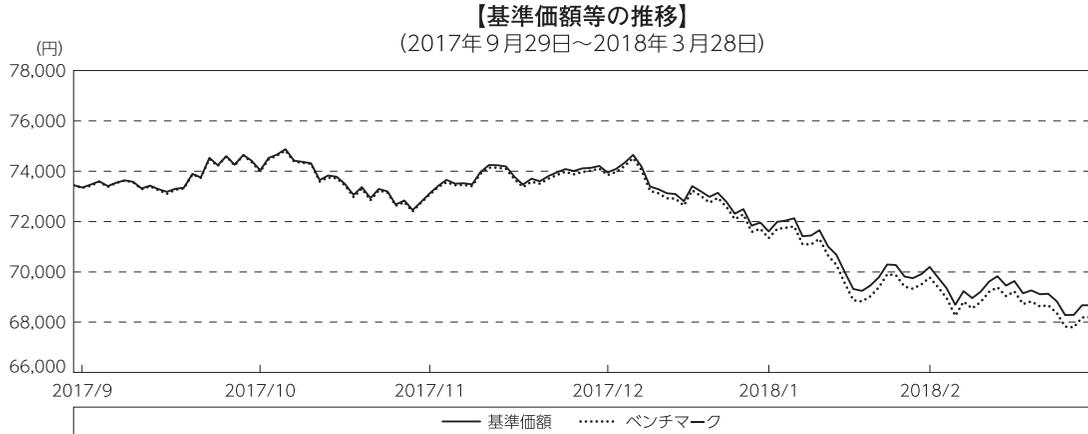
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2017年9月28日	73,451	—	646.41	—	—	96.5	—
9月末	73,351	△0.1	645.47	△0.1	—	96.3	—
10月末	74,034	0.8	651.18	0.7	—	95.7	—
11月末	73,115	△0.5	643.05	△0.5	—	97.1	—
12月末	73,956	0.7	649.91	0.5	—	96.6	—
2018年1月末	71,611	△2.5	627.83	△2.9	—	95.3	—
2月末	70,192	△4.4	614.06	△5.0	—	96.1	—
(期末) 2018年3月28日	68,673	△6.5	600.21	△7.1	—	94.3	—

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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の73,451円から当作成期末には68,673円となりました

- ・ 2017年11月に、米国の上院共和党の税制改革法案が法人税率の引き下げ時期を1年先送りする内容であったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 2018年1月に、2017年12月の米ISM製造業景況指数が市場予想を上回ったことや、米上下両院でつなぎ予算が可決され、米国の政府機関の閉鎖が解除されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 2月に、1月の米雇用統計で賃金上昇率が市場予想を上回ったことなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・資産別組入比率

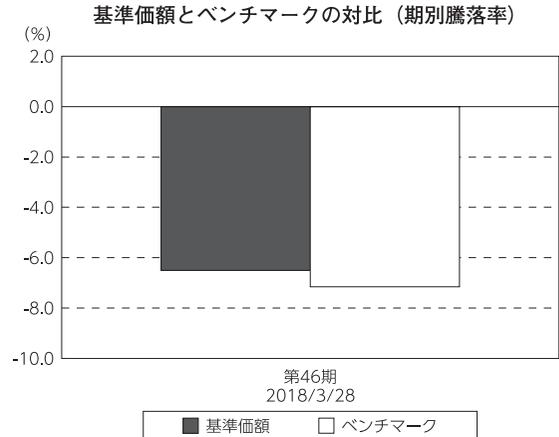
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には0.7%、26.9%、61.1%、5.4%、0.2%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-6.5%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の-7.1%を0.6ポイント上回りました。主な差異の要因は、2017年12月に市場予想を上回る米雇用統計が発表されたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）による利上げへの期待感などから、大きく為替が変動した際の設定解約の効果などがプラスに作用したことなどです。



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

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、好調な米国経済を背景に、堅調に推移すると見えています。また、デフォルト（債務不履行）率は低い水準で推移すると考えています。1月の米雇用統計が好調だったことを受け、同月のFOMCの議事要旨では米国経済に対する強気な見通しが示されました。また、利上げを強調する内容も含まれていたことなどから、利上げのペースが加速するとの観測が高まっており、今後もFRBの動向に注目していきます。加えて、トランプ米政権の政策や米国の財政状況などにも着目し、市場動向を注視して参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月29日～2018年3月28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 )	19 (19)	0.026 (0.026)	(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
合 計	19	0.026	
期中の平均基準価額は、72,709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

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 株式

外 国	株 数	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株	百株	千米ドル	百株	千米ドル
	—	—	—	289	65

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 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 33,729	千米ドル 27,154 (15,726)

\*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

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,129千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,009千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月29日～2018年3月28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

(2018年3月28日現在)

## 外国株式

2018年3月28日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)	
	株数	
(アメリカ) DENBURY RESOURCES INC		百株 289
合計	株数	289
	銘柄数	1

\*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	228,398	228,718	24,129,827	94.3	93.4	55.5	34.3	4.6
合計	228,398	228,718	24,129,827	94.3	93.4	55.5	34.3	4.6

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.2%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	753	79,520	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	573	60,530	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	789	83,338	2025/10/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	211	22,339	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	180	183	19,346	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	516	54,530	2023/12/15
	ADT CORP	5.25	100	102	10,844	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	123	13,006	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	685	72,280	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	687	72,531	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	130	13,715	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	386	40,798	2023/4/1
	AIRXCEL INC	8.5	270	293	30,941	2022/2/15
	AKER BP ASA	5.875	150	151	16,022	2025/3/31
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	473	49,987	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	452	47,771	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	404	42,628	2026/9/30
	ALERIS INTL INC	7.875	126	124	13,160	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	501	521	55,035	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	201	21,205	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	357	37,755	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	400	42,200	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	263	27,759	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	500	52,852	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	492	51,929	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	822	86,780	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	179	18,924	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	518	54,701	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	198	20,889	2023/2/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	395	41,672	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	199	21,020	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,173	123,797	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	519	54,764	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	475	470	49,611	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	584	61,616	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	100	10,550	2025/4/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	73	7,734	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	150	15,825	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	291	30,779	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	148	15,647	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	168	17,724	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	225	227	24,034	2022/7/15
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	625	633	66,844	2025/1/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	202	21,380	2022/9/27
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	353	37,294	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	229	24,182	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	615	64,882	2023/6/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	406	42,833	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	346	347	36,639	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	433	45,734	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	100	98	10,352	2028/2/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	392	41,356	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	357	37,755	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	525	568	60,026	2022/4/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	261	27,561	2024/10/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	228	24,123	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	225	230	24,276	2022/5/15
	B&G FOODS INC	5.25	250	233	24,660	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	49	5,259	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	687	72,518	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	107	11,320	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	8.25	1,400	1,437	151,692	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	325	34,340	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	334	35,263	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	752	79,435	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	78	80	8,455	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	54	5,697	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	11	11	1,206	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	150	149	15,785	2025/3/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	142	15,033	2026/2/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	182	19,201	2022/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	225	235	24,894	2025/9/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	175	18,508	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	51	5,406	2022/11/15
	BMC EAST LLC	5.5	150	150	15,864	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	700	772	81,508	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	199	21,064	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	85	8,989	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	283	29,955	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,164	122,867	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	825	864	91,171	2026/4/1
	BRISTOW GROUP INC	8.75	100	101	10,655	2023/3/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	128	13,570	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,232	130,045	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	731	77,169	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	650	654	69,089	2024/4/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	496	52,396	2022/9/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	305	32,243	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	475	459	48,483	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	500	460	48,595	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	425	411	43,436	2026/6/1
	CARDTRONICS INC	5.125	275	269	28,424	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	118	12,528	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	198	20,941	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	209	22,051	2023/6/15

銘柄	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)	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	63	64	6,754	2020/9/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	452	47,712	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	79	8,347	2025/7/15
		CASCADES INC	5.5	400	404	42,622	2022/7/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	170	17,954	2026/1/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	251	26,575	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	288	30,463	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	280	29,629	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	146	15,468	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	946	99,829	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	752	79,336	2028/2/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,072	113,127	2026/2/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	175	18,480	2025/9/1
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	381	40,254	2024/6/1
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	207	21,895	2024/4/1
		CENTENE CORP	5.625	300	308	32,559	2021/2/15
		CENTENE CORP	6.125	300	312	32,995	2024/2/15
		CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	300	296	31,254	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	157	16,576	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	233	24,594	2022/5/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	216	22,817	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	5.8	975	953	100,548	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	6.75	200	196	20,757	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.5	275	277	29,302	2024/4/1
		CENTURYLINK INC	7.6	425	366	38,667	2039/9/15
		CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	175	175	18,508	2021/12/15
		CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	125	13,220	2021/12/15
		CF INDUSTRIES INC	7.125	47	50	5,299	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	475	435	45,915	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	269	28,449	2025/3/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	220	23,262	2166/6/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	443	46,789	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	262	27,693	2025/3/31
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	324	34,244	2027/6/30
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	543	57,372	2025/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,459	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	202	21,311	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	244	25,781	2021/6/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	139	14,756	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	459	48,487	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	322	33,971	2023/3/31
		CHURCHILL DOWNS INC	4.75	225	213	22,493	2028/1/15
CINEMARK USA INC	5.125	600	613	64,724	2022/12/15		
CIT GROUP INC	4.125	75	75	7,952	2021/3/9		
CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	275	29,048	2022/8/15		
CITIGROUP INC	5.95	775	795	83,892	2049/12/29		
CITIGROUP INC	6.25	350	367	38,817	2049/12/29		
CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	52	5,545	2020/12/15		

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)	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	16,161	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,194	231,497	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	119	12,643	2025/5/1
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	104	10,998	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	528	55,776	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	167	17,684	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	39	4,193	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	643	67,889	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	124	13,088	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	125	124	13,121	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	200	205	21,680	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	100	10,602	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	279	29,447	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	850	876	92,429	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	312	32,995	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	72	7,635	2023/4/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	119	12,561	2023/10/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	118	12,528	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	250	251	26,572	2022/4/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	200	21,185	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	405	42,780	2019/10/15
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	247	26,111	2026/2/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	1,800	1,829	192,985	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	25	24	2,571	2028/1/15
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	325	34,373	2022/12/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	150	15,825	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	184	19,424	2024/10/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	300	297	31,412	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	525	502	53,033	2025/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	205	21,629	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	516	54,487	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	305	32,243	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	375	369	38,969	2025/10/15
	CSC HOLDINGS INC	8.625	725	757	79,879	2019/2/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	300	31,689	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	450	391	41,303	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	700	733	77,357	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	294	31,115	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	510	53,805	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	50	50	5,301	2024/3/15
DAE FUNDING LLC	4.0	250	245	25,847	2020/8/1	
DAE FUNDING LLC	4.5	375	354	37,436	2022/8/1	
DAE FUNDING LLC	5.0	600	564	59,502	2024/8/1	
DANA HOLDING CORP	6.0	600	621	65,515	2023/9/15	
DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	195	20,625	2024/7/15	
DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	177	18,739	2025/5/15	
DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	400	428	45,186	2024/6/15	
DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	454	47,913	2021/5/15	

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 (含む投資法人債券)	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	413	43,571	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	2,787	2023/6/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	275	278	29,338	2025/8/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	253	26,737	2025/5/31
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	100	101	10,681	2025/5/31
	DIEBOLD INC	8.5	75	79	8,367	2024/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	492	51,925	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	350	37,017	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,314	138,633	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	300	301	31,768	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	200	180	19,016	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	325	305	32,273	2026/7/1
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	823	86,872	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	180	19,016	2023/2/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	274	28,939	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	208	212	22,410	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	550	581	61,361	2022/11/1
	DYNEGY INC	8.125	425	470	49,657	2026/1/30
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	865	91,316	2025/4/1
	EMC CORP	2.65	450	434	45,821	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	54	5,710	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	608	64,144	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	269	28,458	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	500	540	56,970	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	175	169	17,908	2023/3/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	300	31,704	2024/1/15
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	225	215	22,773	2066/2/15
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	125	118	12,536	2066/2/15
	ENTEGRIS INC	4.625	100	98	10,339	2026/2/10
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	626	66,102	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	210	22,155	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	153	16,220	2024/11/29
	EQUINIX INC	5.375	1,100	1,127	118,951	2023/4/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	384	40,578	2025/5/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	164	17,308	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	561	59,258	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	292	30,825	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	142	15,013	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	105	11,077	2024/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	542	57,187	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	167	17,631	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	231	24,396	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	316	33,412	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	178	18,831	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,000	1,052	111,041	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	375	39,661	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	72	7,596	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	199	20,994	2023/4/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	384	40,564	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	198	20,915	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	400	383	40,406	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	127	13,418	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	126	13,335	2025/11/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	275	302	31,957	2022/3/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	250	249	26,276	2022/5/15
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	510	53,870	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	325	34,340	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	321	33,954	2024/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	750	644	67,976	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	925	709	74,898	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	268	28,359	2026/4/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	225	221	23,381	2024/11/1
	GANNETT CO INC	4.875	100	101	10,681	2021/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	227	24,034	2021/11/15
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	100	10,550	2026/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	25	24	2,604	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	100	95	10,101	2026/5/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	101	10,687	2021/2/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	127	13,500	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	478	50,496	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	450	439	46,347	2026/5/31
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	340	35,920	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	853	90,004	2026/7/15
	GREIF INC	7.75	250	263	27,759	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	225	23,796	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	825	832	87,799	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	211	22,286	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	737	77,826	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	152	16,062	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	119	12,594	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	629	66,432	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	168	17,804	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	303	31,966	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	207	21,846	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	534	56,356	2022/8/15
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	237	25,038	2021/2/15
	HCA INC	7.5	900	991	104,563	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	747	78,808	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	502	53,029	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	459	48,483	2026/2/15
	HD SUPPLY INC	5.75	425	449	47,415	2024/4/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	409	43,149	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	331	35,016	2021/5/1
	HERC RENTALS INC	7.5	203	218	23,022	2022/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	375	370	39,067	2026/2/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	377	39,826	2020/4/15

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)	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	99	10,497	2025/2/15
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	179	18,924	2024/8/1
		HUBBAY MINERALS INC	7.25	100	104	11,024	2023/1/15
		HUBBAY MINERALS INC	7.625	150	159	16,853	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	535	56,508	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	685	72,280	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	478	50,488	2026/8/1
		HUNT COS INC	6.25	300	290	30,621	2026/2/15
		IAMGOLD CORP	7.0	250	255	26,968	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	434	45,850	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	404	42,622	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	575	586	61,843	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	281	29,701	2024/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	126	13,302	2025/12/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	198	20,889	2021/9/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.64	300	293	30,937	2065/12/21
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	863	860	90,818	2024/11/15
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	238	25,188	2026/2/15
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	202	21,311	2024/8/1
		INFOR US INC	6.5	625	640	67,550	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	127	13,484	2024/10/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	815	86,055	2024/2/15
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	519	54,833	2019/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	401	42,305	2021/6/1
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	306	32,315	2028/3/15
		ISTAR INC	4.625	175	175	18,531	2020/9/15
		ITRON INC	5.0	75	74	7,815	2026/1/15
		J. B. POINDEXTER & CO	9.0	179	184	19,484	2022/4/1
		J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	437	46,182	2025/7/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	345	36,430	2024/2/1
		JAMES HARDIE INTL FIN	4.75	200	197	20,836	2025/1/15
		JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	195	20,572	2028/1/15
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	21,594	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	396	41,796	2024/4/3
		JC PENNEY CORP INC	8.625	100	94	9,943	2025/3/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	15	1,674	2036/10/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	456	48,187	2020/4/1
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	198	20,929	2024/8/15
		JELD-WEN INC	4.625	100	95	10,075	2025/12/15
		JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	160	16,939	2025/10/15
JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	200	191	20,150	2023/3/15		
JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	299	31,607	2049/1/29		
JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	157	16,636	2049/10/29		
JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	532	56,149	2049/12/29		
JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	157	16,636	2024/10/1		
KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	325	34,330	2025/6/1		
KB HOME	8.0	50	54	5,710	2020/3/15		
KB HOME	7.0	175	188	19,916	2021/12/15		

銘柄	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)	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	203	21,416	2023/4/1
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	761	80,303	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	174	18,370	2024/6/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	240	25,339	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	227	23,974	2022/4/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	266	28,076	2023/1/15
		KINROSS GOLD CORP	5.125	125	130	13,721	2021/9/1
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	622	65,686	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	570	581	61,337	2022/12/1
		KOPPERS INC	6.0	75	76	8,110	2025/2/15
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	286	30,173	2025/4/15
		L BRANDS INC	5.25	200	188	19,906	2028/2/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	225	23,737	2022/3/15
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	200	21,100	2023/3/15
		LENNAR CORP	8.375	850	857	90,517	2018/5/15
		LENNAR CORP	6.95	275	277	29,230	2018/6/1
		LENNAR CORP	6.625	425	451	47,583	2020/5/1
		LENNAR CORP	6.25	100	106	11,209	2021/12/15
		LENNAR CORP	4.125	250	247	26,078	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	250	26,473	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	678	71,568	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	502	53,013	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	318	33,601	2024/1/15
		LG FINANCECO CORP	5.875	400	417	43,993	2024/11/1
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	811	85,662	2021/12/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	101	10,682	2025/8/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	281	29,701	2022/6/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	100	101	10,708	2026/3/15
		LLOYDS BANKING	7.5	222	240	25,353	2049/6/27
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	305	32,217	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	142	15,046	2023/10/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	130	13,715	2023/4/15
		MATCH GROUP INC	6.375	200	214	22,625	2024/6/1
		MATCH GROUP INC	5.0	125	124	13,105	2027/12/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	177	18,739	2025/10/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	150	147	15,548	2025/12/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	635	67,058	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	36	38	4,030	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	105	11,077	2024/2/1
		MEREDITH CORP	6.875	200	206	21,733	2026/2/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	243	25,636	2022/4/1	
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	304	32,124	2025/6/1	
	MERITOR INC	6.25	125	130	13,745	2024/2/15	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	183	19,339	2023/8/15	
	MGM RESORTS INTL	6.75	725	771	81,363	2020/10/1	
	MGM RESORTS INTL	6.625	925	996	105,150	2021/12/15	
	MGM RESORTS INTL	7.75	525	585	61,757	2022/3/15	
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	400	415	43,782	2024/1/15	

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	MICROSEMI CORP	9.125	118	131	13,896	2023/4/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	369	38,955	2023/8/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	99	10,444	2024/10/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	559	59,040	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	100	10,576	2022/12/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	237	25,013	2024/3/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	659	69,620	2021/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	922	954	100,675	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	625	611	64,473	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	600	629	66,385	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	271	28,649	2025/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	48	5,153	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	196	20,733	2023/1/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	101	10,668	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	379	40,057	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	316	33,417	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	204	21,527	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	125	127	13,467	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	513	54,167	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,499	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	250	258	27,292	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	105	11,090	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	800	784	82,712	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	225	230	24,301	2025/6/25
	NCL CORP LTD	4.75	300	303	32,045	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	100	102	10,774	2021/12/15
	NCR CORP	5.0	175	175	18,554	2022/7/15
	NCR CORP	6.375	700	728	76,804	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	471	49,724	2025/10/15
	NETFLIX INC	5.5	250	260	27,495	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	775	761	80,306	2028/4/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	175	181	19,108	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	150	150	15,919	2026/3/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	670	70,724	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	700	687	72,557	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	200	194	20,519	2024/9/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	225	224	23,648	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	850	855	90,300	2022/4/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	102	10,813	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	384	40,564	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	356	37,559	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	250	253	26,704	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	467	49,360	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	500	516	54,464	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	500	515	54,332	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	275	269	28,395	2028/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	322	34,030	2026/9/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,235	235,812	2022/5/15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	837	88,389	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	274	28,959	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	511	53,936	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	204	21,522	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,116	117,790	2022/3/15
	OLIN CORP	5.0	150	143	15,152	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	180	19,021	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	810	85,455	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	363	38,378	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	421	44,494	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	102	10,787	2022/12/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	312	32,916	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	100	104	10,972	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	75	75	7,942	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	155	16,378	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	172	18,231	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	173	18,277	2027/10/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	178	18,877	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	550	562	59,330	2023/5/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	200	204	21,574	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	331	34,973	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	51	5,426	2022/3/31
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	99	10,497	2020/8/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	268	28,323	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	284	30,027	2027/9/30
	PINNACLE FOODS INC	5.875	750	780	82,290	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	109	11,572	2022/3/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	125	13,269	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	493	52,064	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	443	46,762	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	358	37,831	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	190	194	20,546	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	141	14,954	2024/11/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	200	200	21,100	2026/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	649	704	74,374	2023/5/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	100	96	10,141	2026/3/1
	QORVO INC	6.75	725	775	81,841	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	218	23,016	2025/12/1
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	212	22,417	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	258	27,232	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	384	40,546	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	221	23,358	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	176	18,600	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	72	7,675	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	475	50,112	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	301	31,848	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	408	43,044	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	350	360	38,032	2022/3/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	103	10,961	2023/6/15
	REVLON ESCROW CORP	6.25	200	123	12,978	2024/8/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,113	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	378	39,908	2023/7/15
	RITE AID CORP	6.75	150	153	16,200	2021/6/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	124	13,154	2023/3/31
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,053	111,144	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	188	19,834	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.01339	800	807	85,201	2049/3/29
	RSP PERMIAN INC	6.625	75	78	8,248	2022/10/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	153	16,200	2021/2/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	184	19,412	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	528	55,802	2022/7/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	385	40,617	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	196	20,678	2024/9/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	342	36,173	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	384	40,540	2024/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	510	53,870	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	7.25	225	225	23,796	2026/3/15
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	394	41,639	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	992	104,659	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	203	21,508	2022/1/15
	SESI LLC	7.75	125	130	13,715	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	264	27,924	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,173	123,751	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	152	16,101	2025/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	773	81,597	2022/10/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	149	15,726	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	350	36,990	2027/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	168	17,816	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	696	73,437	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	165	17,470	2027/8/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	550	544	57,444	2027/4/15
	SLM CORP	5.5	200	202	21,405	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	533	56,310	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	400	42,292	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	126	13,355	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	300	300	31,650	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	950	940	99,222	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	640	67,604	2023/5/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	193	20,361	2027/3/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	230	24,271	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	120	12,660	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	325	317	33,447	2025/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	204	21,522	2026/4/1
	SPCM SA	4.875	400	390	41,145	2025/9/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	180	18,998	2025/7/15
	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	125	13,220	2023/2/1

銘柄	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)					
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	300	300	31,748	2025/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	305	32,208	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,225	1,292	136,345	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	260	27,446	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	344	36,371	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	153	16,181	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	537	56,719	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	125	122	12,956	2026/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,026	1,062	112,099	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	498	52,565	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	78	8,248	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	127	13,500	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	400	413	43,571	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	225	226	23,915	2025/12/1
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	225	237	25,072	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	77	8,209	2023/2/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	119	12,596	2025/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	243	25,649	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	525	511	53,933	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	24	2,597	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	96	10,180	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	350	357	37,755	2066/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	266	28,142	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	50	48	5,103	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	124	13,121	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,617	170,684	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	1,125	1,162	122,677	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	78	8,238	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	473	49,979	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	125	13,269	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	264	27,952	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	457	48,295	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	117	12,445	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	153	16,220	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	550	552	58,242	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	316	33,430	2024/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	199	21,020	2025/2/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	391	41,342	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	379	40,057	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	425	448	47,303	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	475	483	50,989	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	83	8,812	2024/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	880	92,925	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	131	13,912	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	482	50,851	2024/7/15
	TENNANT CO	5.625	100	102	10,787	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	194	20,519	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	216	22,847	2023/1/31

銘柄	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)	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	166	17,608	2028/1/31
		THC ESCROW CORP III	5.125	125	120	12,660	2025/5/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	325	335	35,401	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	184	19,477	2025/8/15
		TPC GROUP INC	8.75	450	456	48,187	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,073	113,267	2022/7/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	125	13,286	2026/2/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	301	31,847	2024/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	189	20,018	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	227	23,974	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	102	10,764	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	618	65,278	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	122	12,956	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	510	53,864	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	179	18,970	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	493	52,090	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	174	18,426	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	606	64,012	2022/4/15
		TULLOW OIL PLC	7.0	200	200	21,152	2025/3/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	474	50,026	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	147	15,607	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	268	28,287	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	365	38,540	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	126	13,385	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	266	28,069	2028/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	250	250	26,473	2026/3/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	210	22,207	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	962	101,584	2020/8/15
		UPC HOLDING BV	5.5	200	185	19,520	2028/1/15
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	5,301	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	350	365	38,540	2024/6/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	203	21,416	2026/4/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	425	44,935	2021/8/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	232	24,568	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	390	41,169	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	77	8,149	2024/7/15
		VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	193	20,387	2025/11/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	200	21,179	2025/2/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	176	18,577	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	625	632	66,761	2023/2/1
		VERMILION ENERGY INC	5.625	125	123	13,022	2025/3/15
		VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	416	43,980	2024/9/30
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	7,952	2025/5/15
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	800	814	85,877	2023/4/15		
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	722	76,256	2025/1/15		
VOC ESCROW LTD	5.0	75	71	7,516	2028/2/15		
VPII ESCROW CORP	7.5	250	252	26,589	2021/7/15		
VRX ESCROW CORP	5.875	525	463	48,948	2023/5/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	474	50,046	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	207	21,917	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	122	12,956	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	450	461	48,721	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	99	10,470	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	18	1,912	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	92	9,725	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	54	5,756	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	223	23,618	2025/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	775	775	81,864	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	225	227	24,004	2026/1/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	75	7,958	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	102	10,853	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	150	15,884	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	218	23,084	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	677	71,516	2024/6/24
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	285	30,100	2022/12/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	75	63	6,686	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	528	396	41,778	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	145	15,363	2023/8/1
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	479	446	47,123	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	270	154	16,343	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	327	34,544	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	125	13,286	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	1,125	1,161	122,544	2022/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	230	24,271	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	342	36,092	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	525	544	57,398	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	425	440	46,462	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	258	27,265	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	337	35,616	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	442	46,644	2027/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	190	20,124	2025/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	795	83,967	2027/1/15
	iStar Inc	5.25	50	48	5,129	2022/9/15
合	計				24,129,827	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 24,129,827	% 93.1
コール・ローン等、その他	1,777,740	6.9
投資信託財産総額	25,907,567	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（25,549,371千円）の投資信託財産総額（25,907,567千円）に対する比率は98.6%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=105.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,129,096,202 円
コール・ローン等	1,338,244,955
公社債(評価額)	24,129,827,182
未収入金	274,627,241
未収利息	377,395,629
前払費用	9,001,195
(B) 負債	546,479,624
未払金	253,179,000
未払解約金	293,300,000
未払利息	624
(C) 純資産総額(A-B)	25,582,616,578
元本	3,725,285,177
次期繰越損益金	21,857,331,401
(D) 受益権総口数	3,725,285,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	68,673円

(注) 期首元本額は3,902,113,927円、期中追加設定元本額は843,989,230円、期中一部解約元本額は1,020,817,980円、1口当たり純資産額は6,8673円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA・EW向け) 895,759,502円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA・EW向け) 667,696,610円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース 583,549,699円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA向け) 531,109,064円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA向け) 451,029,852円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース 226,700,094円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンDコース 213,223,110円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 136,315,118円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンCコース 19,902,128円

## ○損益の状況 (2017年9月29日～2018年3月28日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	759,023,267 円
受取利息	756,355,991
その他収益金	2,758,492
支払利息	△ 91,216
(B) 有価証券売買損益	△ 2,522,825,424
売買益	107,333,004
売買損	△ 2,630,158,428
(C) 保管費用等	△ 7,122,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,770,925,001
(E) 前期繰越損益金	24,759,327,652
(F) 追加信託差損益金	5,293,610,770
(G) 解約差損益金	△ 6,424,682,020
(H) 計(D+E+F+G)	21,857,331,401
次期繰越損益金(H)	21,857,331,401

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。