

# ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	1995年3月29日から2020年3月30日までです。	
運用方針	主としてハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ハイ・イールド ボンド オープン Aコース/Bコース	実質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。
主な投資制限	ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
分配方針	ハイ・イールド ボンド オープン Aコース/Bコース	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。
	ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
		株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
	決算時に繰越分を含めた利子・配当収入と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ＜Aコース＞

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	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
		税金	込み	期中	騰落	騰落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
42期(2016年3月28日)	7,686	160	△0.9	240.84	0.1	—	94.7	—	2,509	
43期(2016年9月28日)	8,120	135	7.4	262.52	9.0	—	92.9	—	2,586	
44期(2017年3月28日)	8,199	105	2.3	267.79	2.0	—	90.2	—	1,769	
45期(2017年9月28日)	8,355	105	3.2	279.28	4.3	—	97.7	—	1,728	
46期(2018年3月28日)	8,109	90	△1.9	274.75	△1.6	—	91.3	—	1,608	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index\*(円ヘッジベース）は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

\* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	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				
	円	%		%	%	%	%	%	
(期首) 2017年9月28日	8,355	—	279.28	—	—	97.7	—		
9月末	8,360	0.1	279.40	0.0	—	98.2	—		
10月末	8,379	0.3	280.30	0.4	—	98.4	—		
11月末	8,331	△0.3	279.20	△0.0	—	98.3	—		
12月末	8,334	△0.3	279.36	0.0	—	95.7	—		
2018年1月末	8,346	△0.1	279.71	0.2	—	91.4	—		
2月末	8,267	△1.1	276.76	△0.9	—	96.0	—		
(期末) 2018年3月28日	8,199	△1.9	274.75	△1.6	—	91.3	—		

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Bコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
42期(2016年3月28日)	7,309	195	△6.2	546.55	△5.3	—	95.8	—	4,475
43期(2016年9月28日)	6,863	165	△3.8	531.44	△2.8	—	93.6	—	4,186
44期(2017年3月28日)	7,588	165	13.0	603.27	13.5	—	93.6	—	4,537
45期(2017年9月28日)	7,870	165	5.9	646.41	7.2	—	95.1	—	4,568
46期(2018年3月28日)	7,131	165	△7.3	600.21	△7.1	—	92.9	—	4,067

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index<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	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2017年9月28日	円	%		%	%	%	%
9月末	7,870	—	646.41	—	—	95.1	—
10月末	7,859	△0.1	645.47	△0.1	—	95.4	—
11月末	7,920	0.6	651.18	0.7	—	94.9	—
12月末	7,811	△0.7	643.05	△0.5	—	96.4	—
2018年1月末	7,890	0.3	649.91	0.5	—	96.0	—
2月末	7,629	△3.1	627.83	△2.9	—	94.9	—
(期末) 2018年3月28日	7,469	△5.1	614.06	△5.0	—	96.0	—
	7,296	△7.3	600.21	△7.1	—	92.9	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

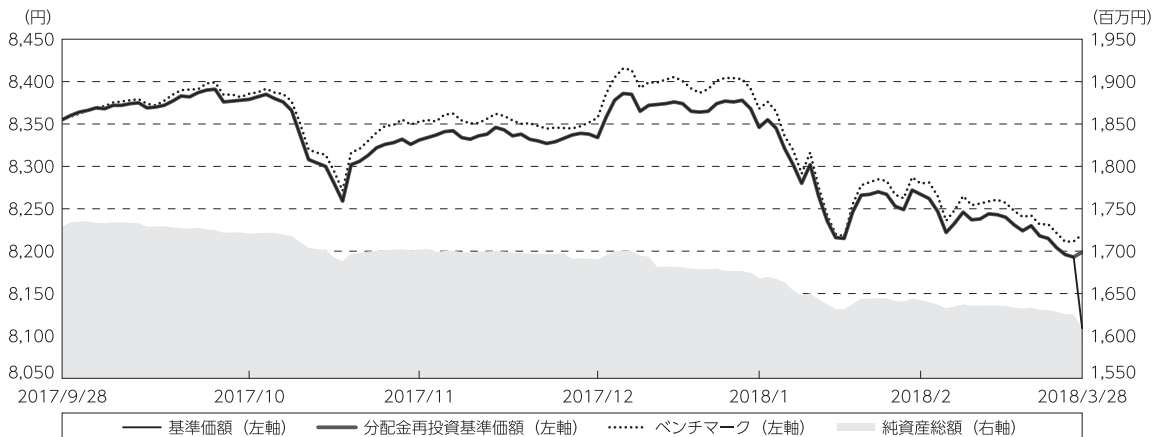
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## <Aコース>

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期首：8,355円

期末：8,109円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：△ 1.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年9月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2017年9月28日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

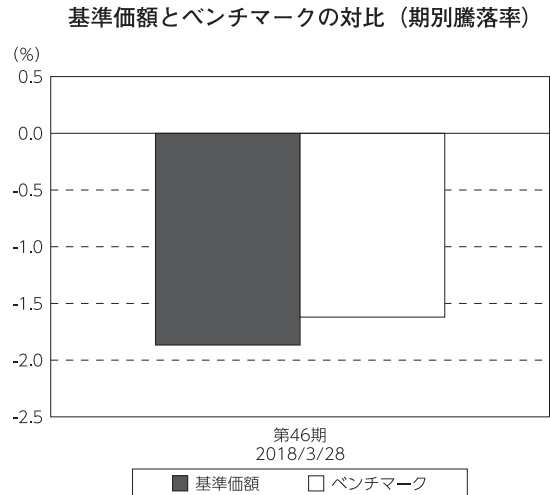
基準価額は当作成期首の8,355円から当作成期末には8,109円となりました。

- ・ 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

## <Aコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は-1.9%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））の-1.6%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄配分効果がプラスに作用したことなどです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

### ◎分配金

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第46期
	2017年9月29日～ 2018年3月28日
当期分配金	90
（対基準価額比率）	1.098%
当期の収益	90
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,171

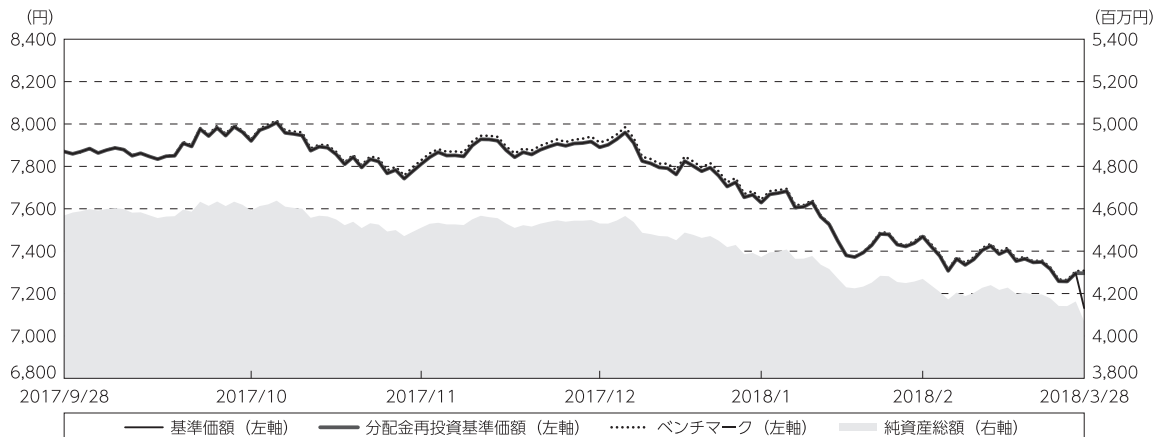
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：7,870円

期 末：7,131円 (既払分配金 (税込み) : 165円)

騰落率：△ 7.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2017年9月28日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース) です。ベンチマークは、作成期首 (2017年9月28日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

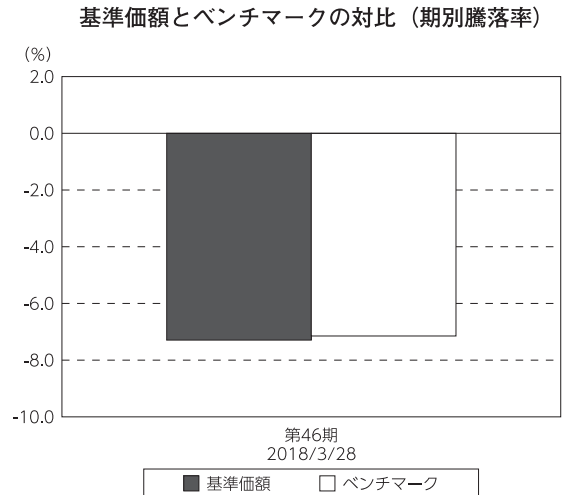
基準価額は当作成期首の7,870円から当作成期末には7,131円となりました。

- ・ 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

## &lt;Bコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は-7.3%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0.2ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄配分効果がプラスに作用したことなどです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第46期
	2017年9月29日～ 2018年3月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	165 2.262%
当期の収益	161
当期の収益以外	3
翌期繰越分配対象額	1,181

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

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

## <Aコース／Bコース>

### ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました（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。

為替市場は、当作成期間では、2018年2月に米国株式市場が急落したことなどからリスク回避の動きにより、円が買われたことや、黒田日銀総裁のデフレ脱却に関する発言などを材料に米ドルの売りが継続したことなどを背景に、米ドルに対して円高が進みました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [ハイ・イールド ボンド オープンAコース]

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

#### [ハイ・イールド ボンド オープンBコース]

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

#### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

##### ・資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

##### ・信用格付け別組入比率

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



## &lt;Aコース/Bコース&gt;

## ◎今後の運用方針

## [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲインやキャピタル・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（米連邦公開市場委員会）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。

## [ハイ・イールド ボンド オープンAコース]

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

## [ハイ・イールド ボンド オープンBコース]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ＜Aコース＞

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月29日～2018年3月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	70	0.841	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.546)	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	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.027	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	72	0.868	
期中の平均基準価額は、8,336円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 15,537	千円 110,300	千口 27,134	千円 195,900

\*単位未満は切り捨て。

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

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンAコース&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 4,624	百万円 23	% 0.5	百万円 4,523	百万円 -	% -

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2018年3月28日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	238,296	226,700	1,556,817

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	1,556,817	94.8
コール・ローン等、その他	84,613	5.2
投資信託財産総額	1,641,430	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（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。

## ＜Aコース＞

## ○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
	円
(A) 資産	3,166,503,388
コール・ローン等	15,637,026
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,556,817,555
未収入金	1,594,048,807
(B) 負債	1,557,935,227
未払金	1,525,072,680
未払収益分配金	17,853,441
未払解約金	820,400
未払信託報酬	14,170,685
未払利息	29
その他未払費用	17,992
(C) 純資産総額(A-B)	1,608,568,161
元本	1,983,715,731
次期繰越損益金	△ 375,147,570
(D) 受益権総口数	1,983,715,731口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,109円

(注) 期首元本額は2,069,467,307円、期中追加設定元本額は17,723,844円、期中一部解約元本額は103,475,420円、1口当たり純資産額は0.8109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。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2017年9月29日～2018年3月28日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年9月29日～ 2018年3月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	34,471,372円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	468,522,588円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	342,304,793円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	845,298,753円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,261円
g. 分配金	17,853,441円
h. 分配金(1万口当たり)	90円

## ○損益の状況 (2017年9月29日～2018年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,545
支払利息	△ 3,545
(B) 有価証券売買損益	△ 16,664,640
売買益	160,815,848
売買損	△177,480,488
(C) 信託報酬等	△ 14,188,677
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 30,856,862
(E) 前期繰越損益金	△ 89,618,737
(F) 追加信託差損益金	△236,818,530
(配当等相当額)	( 468,429,601)
(売買損益相当額)	(△705,248,131)
(G) 計(D+E+F)	△357,294,129
(H) 収益分配金	△ 17,853,441
次期繰越損益金(G+H)	△375,147,570
追加信託差損益金	△236,818,530
(配当等相当額)	( 468,522,588)
(売買損益相当額)	(△705,341,118)
分配準備積立金	358,922,724
繰越損益金	△497,251,764

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

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

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

## <Aコース>

### ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	90円
------------------	-----

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

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

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

### ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 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) 信 託 報 酬	65	0.841	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.546)	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 ）	(21)	(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	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.027	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	67	0.868	
期中の平均基準価額は、7,763円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 10,943	千円 79,900	千口 40,451	千円 284,400

\*単位未満は切り捨て。

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月29日～2018年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)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 613,057	千口 583,549	千円 4,007,410

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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



## &lt;Bコース&gt;

## ○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
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	4,007,410	95.4
コール・ローン等、その他	193,231	4.6
投資信託財産総額	4,200,641	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（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
	円
(A) 資産	4,200,641,101
コール・ローン等	38,930,254
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	4,007,410,847
未収入金	154,300,000
(B) 負債	132,964,764
未払収益分配金	94,117,724
未払解約金	1,352,431
未払信託報酬	37,446,889
未払利息	74
その他未払費用	47,646
(C) 純資産総額(A-B)	4,067,676,337
元本	5,704,104,543
次期繰越損益金	△1,636,428,206
(D) 受益権総口数	5,704,104,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,131円

(注) 期首元本額は5,805,316,571円、期中追加設定元本額は118,381,355円、期中一部解約元本額は219,593,383円、1口当たり純資産額は0.7131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。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## ○損益の状況 (2017年9月29日~2018年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,617
支払利息	△ 9,617
(B) 有価証券売買損益	△ 288,751,510
売買益	2,813,156
売買損	△ 291,564,666
(C) 信託報酬等	△ 37,494,535
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 326,255,662
(E) 前期繰越損益金	△ 258,481,573
(F) 追加信託差損益金	△ 957,573,247
(配当等相当額)	( 392,036,916)
(売買損益相当額)	(△1,349,610,163)
(G) 計(D+E+F)	△1,542,310,482
(H) 収益分配金	△ 94,117,724
次期繰越損益金(G+H)	△1,636,428,206
追加信託差損益金	△ 957,573,247
(配当等相当額)	( 392,484,419)
(売買損益相当額)	(△1,350,057,666)
分配準備積立金	281,414,773
繰越損益金	△ 960,269,732

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

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

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

**<Bコース>**

(注) 分配金の計算過程 (2017年9月29日～2018年3月28日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年9月29日～ 2018年3月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	91,853,341円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	392,484,419円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	283,679,156円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	768,016,916円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,346円
g. 分配金	94,117,724円
h. 分配金(1万口当たり)	165円

**○分配金のお知らせ**

1万口当たり分配金(税込み)	165円
----------------	------

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

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

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

**○お知らせ**

**該当事項はございません。**

# ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

## 運用報告書

第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

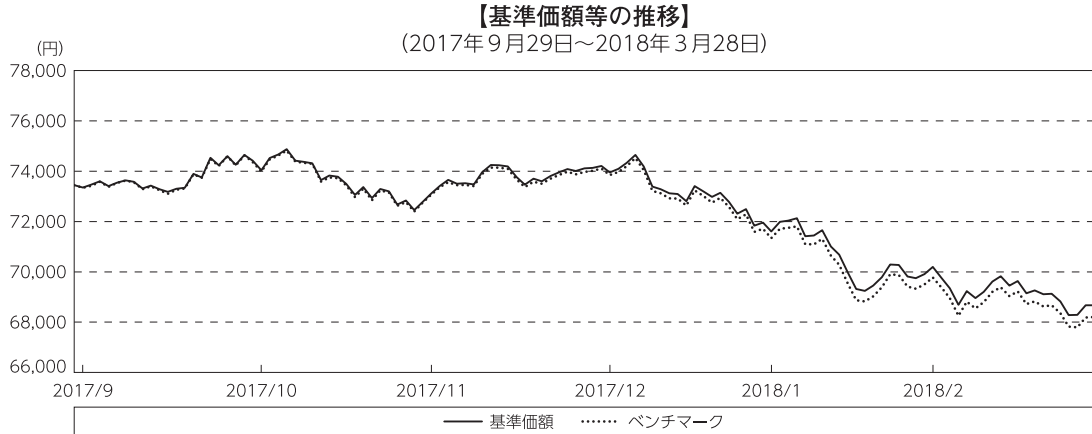
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2017年9月28日	73,451	—	646.41	—	—	96.5	—
9月末	73,351	△0.1	645.47	△0.1	—	96.3	—
10月末	74,034	0.8	651.18	0.7	—	95.7	—
11月末	73,115	△0.5	643.05	△0.5	—	97.1	—
12月末	73,956	0.7	649.91	0.5	—	96.6	—
2018年1月末	71,611	△2.5	627.83	△2.9	—	95.3	—
2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

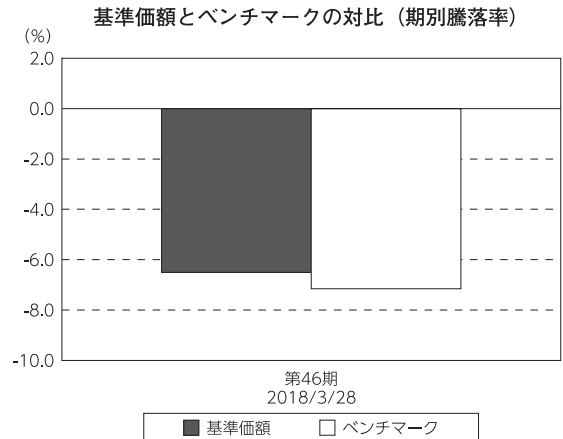
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

### ・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 銘柄数	289 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	
		%	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)					
	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	評 価 額			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)	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 (含む投資法人債類)					
	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
	PENSKO 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				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)	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				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)	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	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	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
	WYN 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
	千円	%
公社債	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
	円
(A) 資産	26,129,096,202
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
	円
(A) 配当等収益	759,023,267
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。