

# ハイ・イールド ボンド オープン (隔月分配型) Cコース／Dコース

## 運用報告書(全体版)

第78期(決算日2014年11月28日) 第79期(決算日2015年1月28日) 第80期(決算日2015年3月30日)

作成対象期間(2014年9月30日～2015年3月30日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Cコース	Dコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2001年10月1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(隔月分配型) Cコース/Dコース	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もあります。
	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・イールド ボンド オープン(隔月分配型) Cコース/Dコース	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。
	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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年6回の毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等から、原則として配当等収益等を中心に分配を行います。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、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/>

## ＜Cコース＞

## ○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)	税金	み配金	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
66期(2012年11月28日)	10,438	95	1.5	211.72	1.2	—	100.9	—	157
67期(2013年1月28日)	10,734	95	3.7	219.07	3.5	—	100.4	—	156
68期(2013年3月28日)	10,689	95	0.5	220.37	0.6	—	96.2	—	157
69期(2013年5月28日)	10,807	95	2.0	224.64	1.9	—	96.0	—	152
70期(2013年7月29日)	10,524	95	△1.7	220.93	△1.7	—	92.0	—	141
71期(2013年9月30日)	10,440	95	0.1	221.59	0.3	—	94.9	—	139
72期(2013年11月28日)	10,591	95	2.4	227.36	2.6	—	96.2	—	140
73期(2014年1月28日)	10,600	95	1.0	229.94	1.1	—	93.2	—	140
74期(2014年3月28日)	10,699	95	1.8	234.83	2.1	—	92.8	—	141
75期(2014年5月28日)	10,729	95	1.2	238.49	1.6	—	93.2	—	145
76期(2014年7月28日)	10,666	95	0.3	239.64	0.5	—	94.6	—	141
77期(2014年9月29日)	10,410	95	△1.5	236.46	△1.3	—	98.6	—	137
78期(2014年11月28日)	10,390	95	0.7	238.93	1.0	—	99.8	—	138
79期(2015年1月28日)	10,159	95	△1.3	236.98	△0.8	—	96.1	—	135
80期(2015年3月30日)	10,213	95	1.5	241.22	1.8	—	95.8	—	134

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・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(円ヘッジベース))は、BofA Merrill Lynch 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。

(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## &lt; Cコース &gt;

## ○ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	債 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率				
第78期	(期 首) 2014年9月29日	円 10,410	% —	236.46	% —	% —	% 98.6	% —
	9月末	10,372	△0.4	235.85	△0.3	—	97.7	—
	10月末	10,532	1.2	239.89	1.5	—	94.6	—
	(期 末) 2014年11月28日	10,485	0.7	238.93	1.0	—	99.8	—
第79期	(期 首) 2014年11月28日	10,390	—	238.93	—	—	99.8	—
	12月末	10,215	△1.7	235.54	△1.4	—	100.3	—
	(期 末) 2015年1月28日	10,254	△1.3	236.98	△0.8	—	96.1	—
第80期	(期 首) 2015年1月28日	10,159	—	236.98	—	—	96.1	—
	1月末	10,181	0.2	237.54	0.2	—	96.5	—
	2月末	10,377	2.1	242.62	2.4	—	94.4	—
	(期 末) 2015年3月30日	10,308	1.5	241.22	1.8	—	95.8	—

\* 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。

## ＜Dコース＞

## ○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 分	込 配	み 金	期 騰					中 落	率
	円		円		%		%	%	百万円		
66期(2012年11月28日)	6,828		75		7.4	181.53	7.2	—	96.3	—	2,442
67期(2013年1月28日)	7,750		75		14.6	208.24	14.7	—	96.6	—	2,669
68期(2013年3月28日)	7,987		75		4.0	217.14	4.3	—	95.6	—	2,640
69期(2013年5月28日)	8,687		75		9.7	238.60	9.9	—	96.8	—	2,766
70期(2013年7月29日)	8,165		75	△	5.1	226.26	△ 5.2	—	92.9	—	2,546
71期(2013年9月30日)	8,081		75	△	0.1	226.54	0.1	—	95.8	—	2,435
72期(2013年11月28日)	8,545		75		6.7	242.53	7.1	—	93.7	—	2,499
73期(2014年1月28日)	8,617		75		1.7	247.25	1.9	—	92.8	—	2,478
74期(2014年3月28日)	8,647		75		1.2	251.01	1.5	—	93.6	—	2,446
75期(2014年5月28日)	8,669		75		1.1	254.74	1.5	—	93.2	—	2,422
76期(2014年7月28日)	8,611		75		0.2	255.82	0.4	—	94.8	—	2,359
77期(2014年9月29日)	9,027		75		5.7	271.37	6.1	—	96.3	—	2,406
78期(2014年11月28日)	9,737		75		8.7	296.57	9.3	—	96.3	—	2,493
79期(2015年1月28日)	9,508		75	△	1.6	293.27	△ 1.1	—	95.8	—	2,399
80期(2015年3月30日)	9,696		75		2.8	302.51	3.2	—	95.9	—	2,377

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・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(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch 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。

(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## &lt; Dコース &gt;

## ○ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	債 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率				
第78期	(期 首) 2014年9月29日	円 9,027	% —	271.37	% —	% —	% 96.3	% —
	9 月 末	9,002	△0.3	270.86	△0.2	—	95.6	—
	10 月 末	9,132	1.2	275.30	1.4	—	94.4	—
	(期 末) 2014年11月28日	9,812	8.7	296.57	9.3	—	96.3	—
第79期	(期 首) 2014年11月28日	9,737	—	296.57	—	—	96.3	—
	12 月 末	9,764	0.3	298.25	0.6	—	95.6	—
	(期 末) 2015年1月28日	9,583	△1.6	293.27	△1.1	—	95.8	—
第80期	(期 首) 2015年1月28日	9,508	—	293.27	—	—	95.8	—
	1 月 末	9,565	0.6	295.14	0.6	—	96.1	—
	2 月 末	9,834	3.4	304.16	3.7	—	94.6	—
	(期 末) 2015年3月30日	9,771	2.8	302.51	3.2	—	95.9	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

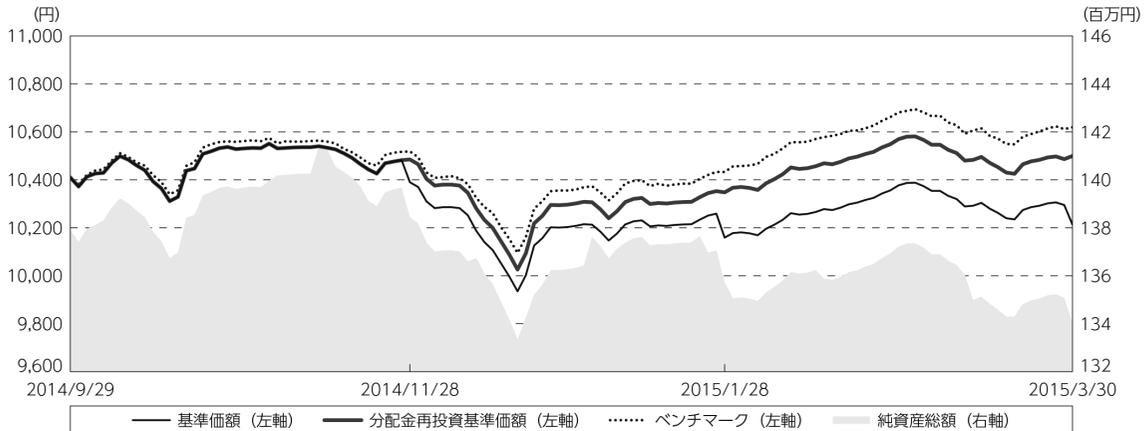
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## < Cコース >

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第78期首：10,410円

第80期末：10,213円 (既払分配金(税込み)：285円)

騰落率： 0.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年9月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2014年9月29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10,410円から当作成期末には10,213円となりました。

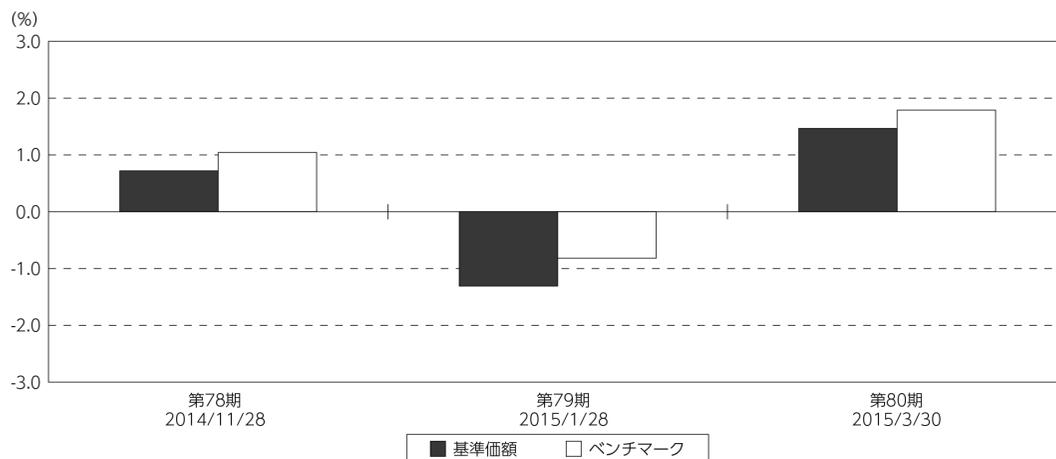
- ・ エボラ出血熱の感染拡大懸念や原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 米国の一部企業の決算が好調な内容だったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長の議会証言において、政策金利の引き上げについては依然として慎重であることが示唆されたことを受けて、投資家のリスク許容度が改善したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

## < C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+0.9%となり、ベンチマーク（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（円ヘッジベース））の+2.0%を1.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、B格およびBB格銘柄における銘柄選択がマイナスに作用したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・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（円ヘッジベース）です。

## &lt; Cコース &gt;

## ◎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す。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第78期	第79期	第80期
	2014年9月30日～ 2014年11月28日	2014年11月29日～ 2015年1月28日	2015年1月29日～ 2015年3月30日
当期分配金	95	95	95
(対基準価額比率)	0.906%	0.926%	0.922%
当期の収益	84	84	88
当期の収益以外	10	10	6
翌期繰越分配対象額	3,749	3,740	3,735

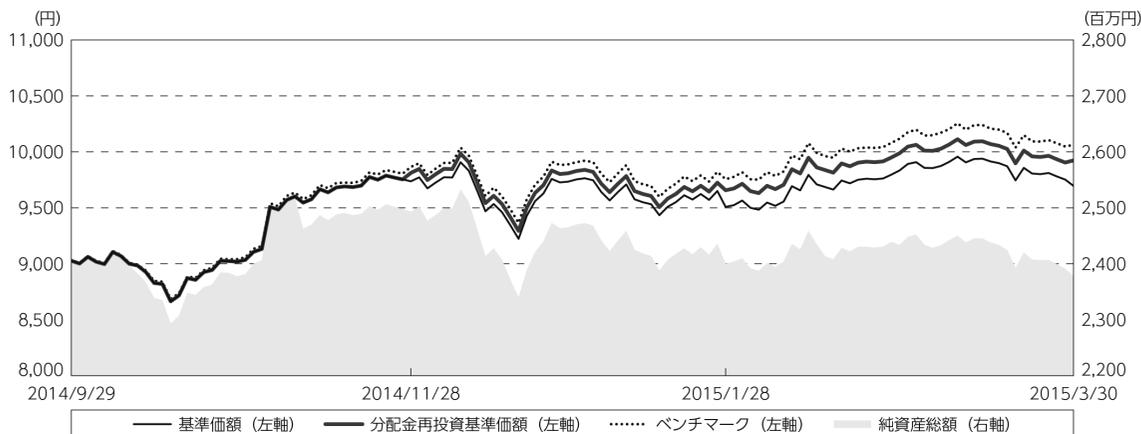
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## < Dコース >

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第78期首：9,027円

第80期末：9,696円(既払分配金(税込み)：225円)

騰落率：9.9%(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(2014年9月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2014年9月29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。

#### ○基準価額の変動要因

基準価額は当作成期首の9,027円から当作成期末には9,696円となりました。

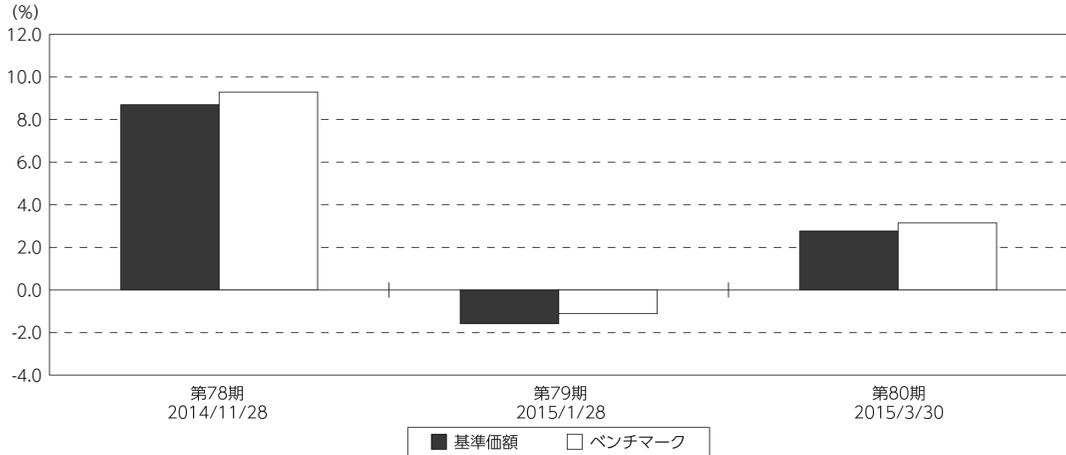
- ・ エボラ出血熱の感染拡大懸念や原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 米国の一部企業の決算が好調な内容だったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長の議会証言において、政策金利の引き上げについては依然として慎重であることが示唆されたことを受けて、投資家のリスク許容度が改善したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 円/ドルの為替相場推移

## &lt; Dコース &gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は+9.9%となり、ベンチマーク（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（円換算ベース））の+11.5%を1.6ポイント下回りました。主な差異の要因は、B格およびBB格銘柄における銘柄選択がマイナスに作用したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・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（円換算ベース）です。

## &lt; Dコース &gt;

## ◎分配金

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第78期	第79期	第80期
	2014年9月30日～ 2014年11月28日	2014年11月29日～ 2015年1月28日	2015年1月29日～ 2015年3月30日
当期分配金	75	75	75
(対基準価額比率)	0.764%	0.783%	0.768%
当期の収益	75	75	75
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,234	2,235	2,251

(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; Cコース / Dコース &gt;

**○投資環境**

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、10月末に日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことなどを背景に、ドルに対して円安が進行しました。

**○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C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D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2.2%、30.4%、60.7%、3.5%、0.0%としました。

## < Cコース / Dコース >

### ◎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（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債発行体は内需企業が多いことから、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）の見通しはポジティブです。企業は積極的に借換えを行うことで債務償還を先延ばしにしていることから、デフォルト（債務不履行）率は今後も低水準で推移すると考えられます。コモディティ価格の下落は米国にとってインフレ低下圧力となっており、今後の金利上昇（債券価格は下落）は緩やかなペースと予想されます。金利上昇局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション（金利感応度）の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。直近売られ過ぎで割安感の高まったBB格の銘柄を選別して組み入れ、CCC格の銘柄は特にデュレーションの短い銘柄を 선호する方針です。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

#### [ハイ・イールド ボンド オープンC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D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。

## &lt; Cコース &gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 9 月30日～2015年 3 月30日)

項 目	第78期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 87	% 0.845	(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 )	(56)	(0.552)	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 )	(28)	(0.267)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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 )	( 3 )	(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) そ の 他 費 用	3	0.029	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 3 )	(0.028)	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	90	0.874	
作成期間の平均基準価額は、10,344円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年 9 月30日～2015年 3 月30日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第78期～第80期			
	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 567	千円 3,700	千口 3,944	千円 25,600

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt; Cコース &gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年9月30日～2015年3月30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(隔月分配型) Cコース&gt;

区 分	第78期～第80期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 345	百万円 6	% 1.7	百万円 325	百万円 1	% 0.3

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

区 分	第78期～第80期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 283	百万円 -	% -	百万円 2,732	百万円 645	% 23.6

平均保有割合 0.7%

※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。

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

(2015年3月30日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第77期末		第80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 23,218		千口 19,841	千円 132,637

\*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; Cコース &gt;

## ○投資信託財産の構成

(2015年3月30日現在)

項 目	第80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	132,637	97.2
コール・ローン等、その他	3,860	2.8
投資信託財産総額	136,497	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80期末における外貨建て純資産(19,720,857千円)の投資信託財産総額(19,991,448千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第80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=119.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第78期末	第79期末	第80期末
	2014年11月28日現在	2015年1月28日現在	2015年3月30日現在
	円	円	円
(A) 資産	279,527,562	270,381,764	266,235,387
コール・ローン等	1,464,401	1,355,142	1,371,718
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	142,136,907	134,716,957	132,637,153
未収入金	135,926,252	134,309,663	132,226,514
未収利息	2	2	2
(B) 負債	141,087,598	134,650,270	132,229,661
未払金	139,433,355	132,072,170	130,597,770
未払収益分配金	1,265,858	1,269,224	1,246,553
未払解約金	—	921,060	—
未払信託報酬	387,904	387,332	384,865
その他未払費用	481	484	473
(C) 純資産総額(A-B)	138,439,964	135,731,494	134,005,726
元本	133,248,222	133,602,626	131,216,156
次期繰越損益金	5,191,742	2,128,868	2,789,570
(D) 受益権総口数	133,248,222口	133,602,626口	131,216,156口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,390円	10,159円	10,213円

(注) 第78期首元本額132百万円、第78～第80期中追加設定元本額3百万円、第78～第80期中一部解約元本額5百万円、第80期末計算口数当たり純資産額10,213円。

(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50,944,906円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## &lt; Cコース &gt;

## ○損益の状況

項 目	第78期	第79期	第80期
	2014年9月30日～ 2014年11月28日	2014年11月29日～ 2015年1月28日	2015年1月29日～ 2015年3月30日
	円	円	円
(A) 配当等収益	131	134	125
受取利息	131	134	125
(B) 有価証券売買損益	1,359,363	△ 1,385,108	2,329,619
売買益	15,286,919	4,889,898	6,570,110
売買損	△13,927,556	△ 6,275,006	△ 4,240,491
(C) 信託報酬等	△ 388,385	△ 387,816	△ 385,338
(D) 当期損益金(A+B+C)	971,109	△ 1,772,790	1,944,406
(E) 前期繰越損益金	4,053,751	3,707,486	653,170
(F) 追加信託差損益金	1,432,740	1,463,396	1,438,547
(配当等相当額)	( 34,346,350)	( 34,694,569)	( 34,098,196)
(売買損益相当額)	(△32,913,610)	(△33,231,173)	(△32,659,649)
(G) 計(D+E+F)	6,457,600	3,398,092	4,036,123
(H) 収益分配金	△ 1,265,858	△ 1,269,224	△ 1,246,553
次期繰越損益金(G+H)	5,191,742	2,128,868	2,789,570
追加信託差損益金	1,432,740	1,463,396	1,438,547
(配当等相当額)	( 34,347,590)	( 34,708,650)	( 34,105,039)
(売買損益相当額)	(△32,914,850)	(△33,245,254)	(△32,666,492)
分配準備積立金	15,618,637	15,268,094	14,904,692
繰越損益金	△11,859,635	△14,602,622	△13,553,669

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年9月30日～2015年3月30日)は以下の通りです。

項 目	第78期	第79期	第80期
	2014年9月30日～ 2014年11月28日	2014年11月29日～ 2015年1月28日	2015年1月29日～ 2015年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,131,262円	1,132,726円	1,165,404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	34,347,590円	34,708,650円	34,105,039円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	15,753,233円	15,404,592円	14,985,841円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	51,232,085円	51,245,968円	50,256,284円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,844円	3,835円	3,830円
g. 分配金	1,265,858円	1,269,224円	1,246,553円
h. 分配金(1万口当たり)	95円	95円	95円

## &lt; Cコース &gt;

## ○分配金のお知らせ

	第78期	第79期	第80期
1 万口当たり分配金 (税込み)	95円	95円	95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

- ①金額指定による受益権の取得申込および信託の一部解約を可能にする所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年10月1日>
- ②運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月19日>

## &lt; Dコース &gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月30日～2015年3月30日)

項 目	第78期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.845	(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 )	(52)	(0.552)	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 )	(25)	(0.266)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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 )	( 3 )	(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) そ の 他 費 用	3	0.029	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 3 )	(0.028)	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	83	0.874	
作成期間の平均基準価額は、9,505円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年9月30日～2015年3月30日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第78期～第80期			
	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 —	千円 —	千口 43,447	千円 281,300

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt; Dコース &gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年9月30日～2015年3月30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(隔月分配型) Dコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

区 分	第78期～第80期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 283	百万円 —	% —	百万円 2,732	百万円 645	% 23.6

平均保有割合 11.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

## ○組入資産の明細

(2015年3月30日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第77期末	第80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 395,681	千口 352,233	千円 2,354,648

\*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。

## ＜Dコース＞

## ○投資信託財産の構成

(2015年3月30日現在)

項 目	第80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	2,354,648	97.9
コール・ローン等、その他	49,480	2.1
投資信託財産総額	2,404,128	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80期末における外貨建て純資産(19,720,857千円)の投資信託財産総額(19,991,448千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第80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=119.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第78期末	第79期末	第80期末
	2014年11月28日現在	2015年1月28日現在	2015年3月30日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,519,435,917	2,426,456,744	2,404,128,683
コール・ローン等	25,123,846	23,382,051	22,379,746
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	2,468,212,025	2,375,974,651	2,354,648,899
未収入金	26,100,000	27,100,000	27,100,000
未収利息	46	42	38
(B) 負債	26,356,595	26,500,041	26,584,126
未払収益分配金	19,202,612	18,930,562	18,389,969
未払解約金	390,160	626,170	1,320,300
未払信託報酬	6,755,237	6,934,493	6,865,131
その他未払費用	8,586	8,816	8,726
(C) 純資産総額(A-B)	2,493,079,322	2,399,956,703	2,377,544,557
元本	2,560,348,314	2,524,074,947	2,451,995,957
次期繰越損益金	△ 67,268,992	△ 124,118,244	△ 74,451,400
(D) 受益権総口数	2,560,348,314口	2,524,074,947口	2,451,995,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,737円	9,508円	9,696円

(注) 第78期首元本額2,665百万円、第78～第80期中追加設定元本額9百万円、第78～第80期中一部解約元本額222百万円、第80期末計算口数当たり純資産額9,696円。

(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50,944,906円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## &lt; Dコース &gt;

## ○損益の状況

項 目	第78期	第79期	第80期
	2014年9月30日～ 2014年11月28日	2014年11月29日～ 2015年1月28日	2015年1月29日～ 2015年3月30日
	円	円	円
(A) 配当等収益	2,612	2,764	2,659
受取利息	2,612	2,764	2,659
(B) 有価証券売買損益	207,590,034	△ 31,878,769	71,345,985
売買益	212,121,837	752,506	73,178,693
売買損	△ 4,531,803	△ 32,631,275	△ 1,832,708
(C) 信託報酬等	△ 6,763,823	△ 6,943,309	△ 6,873,857
(D) 当期損益金(A+B+C)	200,828,823	△ 38,819,314	64,474,787
(E) 前期繰越損益金	△226,370,074	△ 44,041,460	△ 98,833,419
(F) 追加信託差損益金	△ 22,525,129	△ 22,326,908	△ 21,702,799
(配当等相当額)	( 302,800,253)	( 298,933,835)	( 290,560,132)
(売買損益相当額)	(△325,325,382)	(△321,260,743)	(△312,262,931)
(G) 計(D+E+F)	△ 48,066,380	△105,187,682	△ 56,061,431
(H) 収益分配金	△ 19,202,612	△ 18,930,562	△ 18,389,969
次期繰越損益金(G+H)	△ 67,268,992	△124,118,244	△ 74,451,400
追加信託差損益金	△ 22,525,129	△ 22,326,908	△ 21,702,799
(配当等相当額)	( 302,811,447)	( 298,964,375)	( 290,562,780)
(売買損益相当額)	(△325,336,576)	(△321,291,283)	(△312,265,579)
分配準備積立金	269,380,281	265,379,093	261,491,418
繰越損益金	△314,124,144	△367,170,429	△314,240,019

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年9月30日～2015年3月30日)は以下の通りです。

項 目	第78期	第79期	第80期
	2014年9月30日～ 2014年11月28日	2014年11月29日～ 2015年1月28日	2015年1月29日～ 2015年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	24,346,706円	19,158,161円	22,213,839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	302,811,447円	298,964,375円	290,562,780円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	264,236,187円	265,151,494円	257,667,548円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	591,394,340円	583,274,030円	570,444,167円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,309円	2,310円	2,326円
g. 分配金	19,202,612円	18,930,562円	18,389,969円
h. 分配金(1万口当たり)	75円	75円	75円

## &lt; Dコース &gt;

## ○分配金のお知らせ

	第78期	第79期	第80期
1 万口当たり分配金 (税込み)	75円	75円	75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

- ①金額指定による受益権の取得申込および信託の一部解約を可能にする所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2014年10月1日>
- ②運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2014年12月1日>
- ③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2014年12月19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40期（決算日2015年3月30日）

作成対象期間（2014年9月30日～2015年3月30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等に限りに、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
36期(2013年3月28日)	48,002	29.4	423.08	28.3	—	96.5	—	18,193
37期(2013年9月30日)	50,297	4.8	441.40	4.3	—	96.8	—	18,142
38期(2014年3月28日)	55,733	10.8	489.07	10.8	—	94.5	—	19,469
39期(2014年9月29日)	60,239	8.1	528.73	8.1	—	97.2	—	19,868
40期(2015年3月30日)	66,849	11.0	589.40	11.5	—	96.8	—	19,549

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイテッド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch US High Yield, 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。  
(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

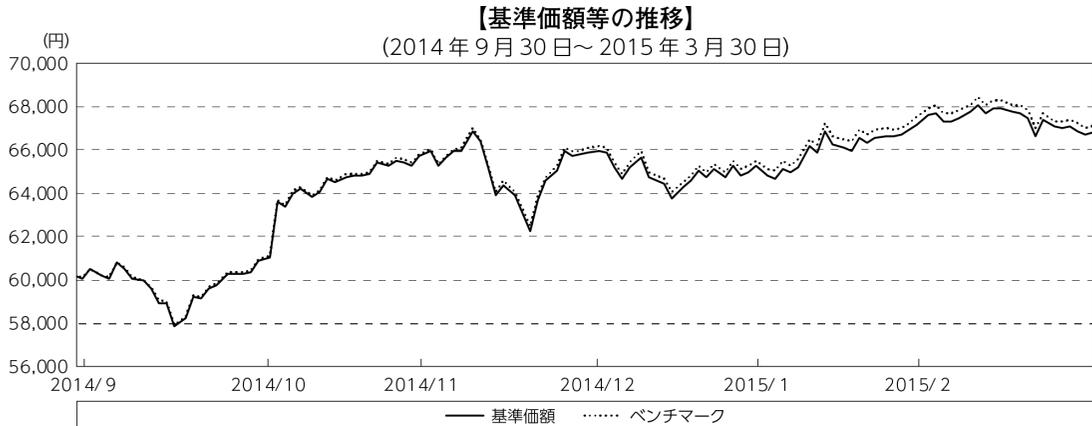
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2014年9月29日	60,239	—	528.73	—	—	97.2	—
9月末	60,069	△ 0.3	527.75	△ 0.2	—	96.5	—
10月末	61,034	1.3	536.40	1.5	—	95.2	—
11月末	65,706	9.1	577.84	9.3	—	97.3	—
12月末	65,985	9.5	581.11	9.9	—	96.3	—
2015年1月末	65,242	8.3	575.05	8.8	—	96.9	—
2月末	67,179	11.5	592.63	12.1	—	94.7	—
(期末)							
2015年3月30日	66,849	11.0	589.40	11.5	—	96.8	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・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 (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60,239円から当作成期末には66,849円となりました

- ・ エボラ出血熱の感染拡大懸念や原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 米国の一部企業の決算が好調な内容だったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の議会証言において、政策金利の引き上げについては依然として慎重であることが示唆されたことを受けて、投資家のリスク許容度が改善したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 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

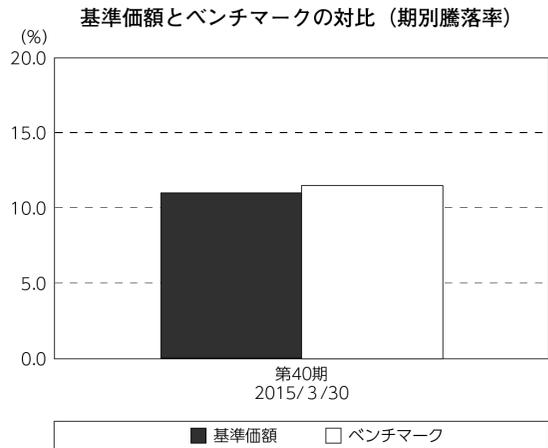
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

#### ・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2.2%、30.4%、60.7%、3.5%、0.0%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+11.0%となり、ベンチマーク (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 (円換算ベース)) の+11.5%を0.5ポイント下回りました。主な差異の要因は、B格およびBB格銘柄における銘柄選択がマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・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 (円換算ベース) です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債発行体は内需企業が多いことから、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）の見通しはポジティブです。企業は積極的に借換えを行うことで債務償還を先延ばしにしていることから、デフォルト（債務不履行）率は今後も低水準で推移すると考えられます。コモディティ価格の下落は米国にとってインフレ低下圧力となっており、今後の金利上昇（債券価格は下落）は緩やかなペースと予想されます。金利上昇局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション（金利感応度）の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。直近売られ過ぎで割安感の高まったBB格の銘柄を選別して組み入れ、CCC格の銘柄は特にデュレーションの短い銘柄を選好する方針です。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月30日～2015年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 18	% 0.028	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(18)	(0.028)	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
( 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	18	0.028	
期中の平均基準価額は、64,202円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年9月30日～2015年3月30日)

## 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 31,047 (0.00962)	千米ドル 38,346 ( 8,267)

\*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。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2014年9月30日～2015年3月30日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 2,732	百万円 645	% 23.6

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

(2015年3月30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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	156,312	158,700	18,926,642	96.8	94.6	70.1	25.9	0.9
合 計	156,312	158,700	18,926,642	96.8	94.6	70.1	25.9	0.9

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABC SUPPLY CO INC	5.625	175	177	21,183	2021/4/15
	ABENGOA YIELD PLC	7.0	200	207	24,686	2019/11/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	502	59,953	2023/5/15
	ACCURIDE CORP	9.5	150	156	18,694	2018/8/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	350	373	44,558	2021/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	200	219	26,177	2023/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	120	14,423	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	250	217	25,939	2024/7/1
	AES CORPORATION	7.375	610	677	80,750	2021/7/1
	AGUILA 3 SA	7.875	150	150	17,933	2018/1/31
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	113	117	14,065	2017/12/15
	AIR CANADA	6.75	200	213	25,491	2019/10/1
	AIRCASTLE LTD	6.25	250	274	32,757	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	156	18,694	2021/3/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	269	32,125	2019/11/1
	ALERE INC	7.25	175	186	22,227	2018/7/1
	ALERIS INTL INC	7.625	300	306	36,538	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	150	152	18,202	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	250	205	24,448	2019/10/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	100	105	12,522	2021/10/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	400	47,704	2022/8/1
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	150	153	18,336	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,045	1,240	147,994	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	893	106,585	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	439	52,437	2031/11/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	200	56	6,723	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	125	49	5,925	2020/8/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.25	200	50	5,963	2021/6/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	700	533	63,655	2018/10/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	204	24,388	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	200	203	24,209	2022/5/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	75	73	8,787	2016/4/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	270	32,222	2020/3/1
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	275	257	30,664	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	375	402	47,964	2021/12/1
	AMERISTAR CASINOS INC	7.5	375	398	47,573	2021/4/15
	AMSURG CORP	5.625	150	153	18,336	2020/11/30
	AMSURG CORP	5.625	225	232	27,739	2022/7/15
	ANIXTER INC	5.125	175	180	21,522	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	220	26,263	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	275	272	32,509	2023/6/1
	APERAM	7.75	225	233	27,873	2018/4/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	300	271	32,379	2021/6/15
	APX GROUP INC	6.375	425	422	50,432	2019/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	350	366	43,697	2020/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ARCELORMITTAL	6.25	350	371	44,297	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.75	625	659	78,637	2039/10/15
	ARCH COAL INC	9.875	200	61	7,274	2019/6/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	375	387	46,231	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	388	46,272	2020/10/15
	ASHTAD CAPITAL INC	6.5	575	613	73,160	2022/7/15
	ATLANTIC POWER CORP	9.0	275	286	34,190	2018/11/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	450	476	56,819	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	225	237	28,376	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	147	17,620	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	171	20,393	2019/11/1
	AVIV HEALTHCARE PROPERTI	7.75	200	209	24,943	2019/2/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	561	66,986	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	250	268	32,051	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	872	104,091	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	222	26,475	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	400	425	50,762	2049/12/29
	BIOMET INC	6.5	300	318	37,969	2020/8/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	384	45,840	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	129	15,429	2019/2/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	125	130	15,615	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	5.5	150	150	17,911	2018/9/15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.75	100	92	10,971	2023/2/1
	BRIGHTSTAR CORP	9.5	150	157	18,805	2016/12/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	236	28,175	2020/12/15
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	575	586	69,980	2024/11/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	400	426	50,804	2018/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	650	77,612	2022/9/15
	CALCIPAR SA	6.875	425	432	51,572	2018/5/1
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	250	225	26,833	2020/12/1
	CALPINE CORP	6.0	175	188	22,435	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	575	579	69,088	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	675	684	81,667	2025/1/15
	CARDTRONICS INC	5.125	275	272	32,550	2022/8/1
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	125	132	15,819	2019/5/15
	CASCADES INC	5.5	225	229	27,336	2022/7/15
	CASTLE (AM) & CO	12.75	150	136	16,278	2016/12/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	130	15,503	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	647	679	81,019	2020/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	500	505	60,300	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	247	29,554	2023/2/15
	CCOH SAFARI LLC	5.5	300	303	36,180	2022/12/1
	CCOH SAFARI LLC	5.75	425	431	51,509	2024/12/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	350	366	43,723	2024/12/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	425	434	51,762	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	199	23,762	2024/4/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	378	388	46,319	2018/3/1

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	
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)	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	225	240	28,644	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	5.8	550	574	68,544	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	125	138	16,472	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	430	51,319	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	225	237	28,309	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	173	20,661	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	123	14,777	2021/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	6,186	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	203	24,209	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	243	28,995	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	800	784	93,499	2023/3/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	981	983	117,286	2019/11/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	600	666	79,427	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	525	560	66,837	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	650	691	82,460	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	529	63,133	2020/7/15
	CINEMARK USA INC	5.125	100	102	12,164	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.25	500	508	60,673	2017/8/15
	CIT GROUP INC	3.875	175	173	20,655	2019/2/19
	CIT GROUP INC	5.0	175	179	21,359	2022/8/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	267	31,894	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	250	251	29,963	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	156	18,694	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	634	75,670	2022/11/15
	CLEAVER-BROOKS INC	8.75	25	25	3,056	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	43	5,187	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	468	55,813	2020/5/15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	50	48	5,813	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	105	12,596	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	150	149	17,844	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	95	11,419	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	275	32,878	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	275	32,796	2024/6/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	350	218	26,088	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	275	276	32,960	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	110	13,118	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	553	66,055	2022/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	100	101	12,045	2022/10/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	225	206	24,586	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	50	56	6,760	2020/6/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	228	27,236	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	406	48,419	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	514	61,314	2022/5/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	250	264	31,492	2023/1/15
	COTT BEVERAGES INC	6.75	300	310	37,030	2020/1/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	375	360	43,045	2022/7/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	196	23,423	2049/12/29

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	125	14,944	2020/12/15	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	126	15,131	2022/3/1	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	101	12,045	2023/4/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	350	355	42,367	2024/6/1	
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	104	12,403	2019/12/15	
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	276	32,960	2022/11/1	
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	533	63,655	2023/9/15	
	DANA HOLDING CORP	5.5	125	129	15,391	2024/12/15	
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	492	58,705	2022/5/1	
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	250	216	25,789	2023/7/15	
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	497	59,324	2021/4/15	
	DISH DBS CORP	4.25	350	353	42,106	2018/4/1	
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,400	166,964	2019/9/1	
	DISH DBS CORP	5.125	350	353	42,106	2020/5/1	
	DISH DBS CORP	5.875	225	227	27,168	2022/7/15	
	DISH DBS CORP	5.875	175	175	20,922	2024/11/15	
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	175	168	20,035	2021/6/1	
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	182	21,809	2021/9/15	
	DYNEGY FINANCE I/II INC	6.75	275	283	33,821	2019/11/1	
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	400	418	49,910	2022/11/1	
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.625	275	289	34,477	2024/11/1	
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.42	1,750	2,081	248,236	2037/2/15	
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	225	225	26,900	2023/1/15	
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	400	412	49,135	2025/2/1	
	ENDO FINANCE LLC	7.0	300	313	37,343	2019/7/15	
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	333	39,728	2022/1/15	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	100	105	12,611	2024/1/15	
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	150	142	16,972	2020/3/15	
	ENTEGRIS INC	6.0	75	78	9,347	2022/4/1	
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	230	27,504	2022/7/1	
	EQUINIX INC	5.375	350	364	43,514	2022/1/1	
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,066	127,131	2023/4/1	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	176	21,079	2022/1/15	
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	352	42,091	2020/6/15	
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	125	106	12,671	2020/5/1	
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	75	76	9,179	2021/4/1	
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	438	466	55,631	2020/11/1	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	150	141	16,905	2019/10/15	
	FLY LEASING LTD	6.75	400	409	48,777	2020/12/15	
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	325	353	42,199	2019/7/31	
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	350	388	46,332	2022/1/31	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.125	625	704	84,041	2018/10/1	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	100	113	13,522	2020/4/15	
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	210	25,134	2022/11/15	
	GANNETT CO INC	5.125	200	210	25,104	2019/10/15	
	GANNETT CO INC	4.875	100	102	12,164	2021/9/15	
	GANNETT CO INC	6.375	125	136	16,267	2023/10/15	

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	222	26,498	2021/11/15
	GCI INC	8.625	525	551	65,742	2019/11/15
	GENCORP INC	7.125	250	269	32,125	2021/3/15
	GENERAL MOTORS CO	5.0	75	79	9,535	2035/4/1
	GENERAL MOTORS CO	6.25	125	154	18,392	2043/10/2
	GENON ESCROW CORP	9.5	300	307	36,672	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	925	941	112,246	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	132	15,764	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	209	24,925	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	12,194	2021/2/1
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	650	703	83,922	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	325	334	39,922	2020/11/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	825	853	101,833	2023/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	128	15,354	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	141	16,905	2020/11/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.875	75	78	9,335	2022/11/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	250	258	30,858	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	250	282	33,690	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	300	312	37,209	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	125	124	14,814	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	277	33,049	2022/6/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	125	128	15,317	2020/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	150	154	18,425	2022/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	210	25,044	2022/10/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	275	264	31,484	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	127	15,261	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	150	160	19,096	2018/8/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	241	28,846	2021/2/15
	HCA INC	3.75	525	531	63,394	2019/3/15
	HCA INC	7.5	900	1,048	124,999	2022/2/15
	HCA INC	5.875	1,645	1,776	211,877	2023/5/1
	HD SUPPLY INC	5.25	375	387	46,175	2021/12/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	275	287	34,272	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	288	34,399	2021/5/1
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	300	87	10,375	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	225	61	7,379	2022/4/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	371	44,305	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	5.5	75	77	9,212	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	365	43,619	2021/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.0	300	283	33,810	2024/12/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	551	65,816	2021/6/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	225	226	27,029	2022/11/15
	IAMGOLD CORP	6.75	350	295	35,271	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	306	36,493	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	235	28,039	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	852	101,710	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	425	421	50,305	2016/10/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	150	164	19,644	2021/5/1
	IGATE CORP	4.75	200	202	24,090	2019/4/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.09	300	284	33,899	2065/12/21
	IMS HEALTH INC	6.0	250	260	31,119	2020/11/1
	INFOR US INC	6.5	450	459	54,807	2022/5/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	637	75,972	2023/8/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	702	83,832	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	560	66,785	2022/8/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	200	183	21,884	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	263	31,454	2018/1/15
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	245	29,315	2022/4/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	125	129	15,429	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	211	25,163	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	411	49,087	2024/4/3
	JMC STEEL GROUP	8.25	275	232	27,672	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	299	35,748	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	125	127	15,242	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	518	61,828	2049/12/29
	KB HOME	9.1	600	675	80,500	2017/9/15
	KB HOME	4.75	75	73	8,720	2019/5/15
	KB HOME	8.0	50	54	6,484	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	178	21,287	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	8.25	700	740	88,349	2018/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	106	12,701	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	275	289	34,477	2018/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	425	427	50,938	2024/4/1
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	125	135	16,109	2020/1/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.75	125	137	16,435	2023/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	200	23,941	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	232	27,772	2019/6/1
	KLX INC	5.875	350	348	41,584	2022/12/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	257	30,709	2017/10/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	650	661	78,875	2023/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	300	311	37,119	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	125	14,926	2023/3/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	140	149	17,885	2049/12/29
	LENNAR CORP	6.95	275	303	36,240	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	250	256	30,560	2022/11/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	450	472	56,350	2021/12/1
	LIGHT TOWER RENTALS INC	8.125	100	74	8,825	2019/8/1
	LIMITED BRANDS INC	8.5	600	720	85,867	2019/6/15
	LIMITED BRANDS INC	7.0	225	258	30,858	2020/5/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	275	303	36,158	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	75	77	9,279	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.5	300	249	29,695	2019/5/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	75	76	9,168	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	235	28,130	2049/6/27

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)	LYNX I CORP	5.375	200	210	25,044	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	361	43,097	2022/8/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	150	161	19,275	2022/10/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	325	340	40,600	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.5	511	537	64,141	2021/8/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	450	464	55,411	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	325	347	41,445	2021/4/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.625	50	51	6,126	2023/3/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	241	28,846	2020/11/15
	MEG ENERGY CORP	6.5	325	303	36,240	2021/3/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	425	395	47,137	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.0	150	156	18,694	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	159	19,051	2022/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	75	76	9,123	2018/3/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	150	160	19,185	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	125	126	15,093	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	575	616	73,546	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	375	399	47,685	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	275	309	36,875	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	184	22,044	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	800	807	96,291	2025/2/1
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	76	9,123	2021/4/1
	MPG HOLDCO I INC	7.375	225	240	28,644	2022/10/15
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	325	344	41,133	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	600	649	77,459	2021/5/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	289	34,525	2021/2/15
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	75	78	9,302	2018/8/1
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	225	209	24,955	2019/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	504	60,189	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	387	46,175	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	214	25,581	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	200	206	24,567	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	485	57,841	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	800	744	88,729	2024/10/25
	NBTY INC	9.0	575	600	71,660	2018/10/1
	NCL CORP LTD	5.25	225	232	27,670	2019/11/15
	NCR CORP	5.875	100	104	12,447	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	200	214	25,521	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.5	100	102	12,194	2022/2/15
	NEUSTAR INC	4.5	125	107	12,857	2023/1/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	154	18,403	2022/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	309	36,940	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,289	153,767	2022/4/15
	NRG ENERGY INC	7.875	500	540	64,400	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	622	74,239	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	175	176	21,027	2024/5/1
	NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	696	754	89,952	2025/12/15

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)					
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	400	400	47,763	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	400	402	47,942	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	283	33,810	2021/8/1
	OMNICARE INC	4.75	125	130	15,503	2022/12/1
	OUTERWALL INC	5.875	150	136	16,234	2021/6/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	275	279	33,370	2017/4/15
	PARKER DRILLING CO	6.75	150	120	14,311	2022/7/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.0	925	765	91,286	2018/11/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	225	26,833	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	125	132	15,839	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	369	44,036	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	209	24,925	2017/5/15
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	180	21,526	2018/12/15
	PHYSIO-CONTROL INTL INC	9.875	261	278	33,227	2019/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	96	11,553	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	400	426	50,894	2021/8/1
	POLYONE CORP	5.25	125	129	15,466	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	126	15,093	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	103	12,373	2022/2/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	126	15,026	2024/11/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	357	42,635	2019/5/1
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	225	168	20,125	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	200	207	24,746	2022/2/1
	QUADRA FXN MINING LTD	7.75	300	310	37,030	2019/6/15
	QVC INC	5.125	50	53	6,339	2022/7/2
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	225	243	29,047	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.0	295	281	33,598	2018/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	175	20,922	2023/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	101	12,149	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	50	6,022	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	175	190	22,748	2022/3/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	6.5	225	236	28,242	2021/7/15
	RENT-A-CENTER INC	6.625	275	259	30,992	2020/11/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	624	74,515	2023/5/15
	REXEL	6.125	225	237	28,309	2019/12/15
	REXEL SA	5.25	300	315	37,611	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	700	736	87,864	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	125	128	15,317	2021/4/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	425	422	50,432	2022/7/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	450	490	58,497	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	125	133	15,913	2023/11/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	275	281	33,534	2023/3/15
	RYLAND GROUP	6.625	425	460	54,867	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	150	150	17,933	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	808	96,362	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	308	36,806	2022/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	150	150	17,933	2023/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	500	503	60,077	2024/5/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	175	174	20,795	2025/3/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	50	53	6,372	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	345	369	44,076	2019/5/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.875	450	478	57,088	2019/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	275	293	35,010	2022/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	450	402	48,031	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	500	345	41,144	2020/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	450	284	33,944	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	175	112	13,448	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	200	129	15,384	2019/6/19
	SANMINA CORP	4.375	75	75	9,011	2019/6/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	343	40,988	2019/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	514	61,359	2022/7/15
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.75	200	203	24,209	2021/5/15
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.25	400	399	47,584	2021/5/15
	SEALED AIR CORP	5.125	200	207	24,686	2024/12/1
	SEITEL INC	9.5	300	262	31,305	2019/4/15
	SEMINOLE HARD ROCK ENT I	5.875	175	176	21,027	2021/5/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	275	277	33,124	2025/10/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,034	123,396	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	210	25,044	2022/1/15
	SERVICEMASTER COMPANY	7.0	276	293	35,055	2020/8/15
	SESI LLC	6.375	300	306	36,493	2019/5/1
	SESI LLC	7.125	300	310	37,030	2021/12/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	625	278	33,169	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	150	152	18,202	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	151	18,067	2025/4/1
	SHEARERS FOODS	9.0	100	109	13,088	2019/11/1
	SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	335	39,970	2020/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	160	163	19,510	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	234	27,973	2020/10/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	175	175	20,948	2025/4/15
	SLM CORP	6.0	100	105	12,537	2017/1/25
	SLM CORP	5.5	200	206	24,567	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	558	66,636	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	385	45,915	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	175	178	21,340	2023/1/1
	SMITHFIELD FOODS INC	6.625	450	483	57,624	2022/8/15
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	189	22,540	2049/10/27
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	846	100,975	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	125	14,907	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	233	27,806	2022/7/15
	SPCM SA	6.0	200	208	24,806	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	75	79	9,458	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	80	9,592	2022/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	399	47,629	2020/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	130	15,578	2022/3/15
	SPIRIT CAPITAL CORP	6.875	325	298	35,610	2028/11/15
	SPIRIT CAPITAL CORP	8.75	750	774	92,351	2032/3/15
	SPIRIT COMMUNICATIONS	6.0	450	425	50,715	2022/11/15
	SPIRIT CORP	7.875	150	153	18,291	2023/9/15
	SPIRIT CORP	7.125	550	539	64,363	2024/6/15
	SPIRIT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,169	139,422	2017/8/15
	SPIRIT NEXTEL CORP	7.0	450	495	59,033	2020/3/1
	SPIRIT NEXTEL CORP	7.0	75	76	9,078	2020/8/15
	STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	300	298	35,599	2021/10/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	973	116,069	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	6.25	100	105	12,611	2021/12/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	175	188	22,435	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	5.125	150	151	18,023	2021/10/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	295	35,256	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	253	30,187	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	300	316	37,701	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	72	8,586	2022/8/15
	SUN MERGER SUB INC	5.25	200	205	24,448	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	103	12,343	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	129	15,429	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	103	12,343	2020/2/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	200	207	24,792	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	200	212	25,339	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	104	12,417	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	150	154	18,425	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	131	15,708	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	461	55,008	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	104	12,481	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	79	9,447	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	463	55,277	2025/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	298	35,599	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	367	43,828	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	136	16,326	2022/8/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	54	57	6,858	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	196	23,374	2024/3/1
	TELEFLEX INC	6.875	300	313	37,388	2019/6/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	100	89	10,614	2016/8/15
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	225	238	28,409	2021/6/30
	TENET HEALTHCARE CORP	4.75	200	203	24,209	2020/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	350	369	44,062	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	345	41,219	2021/4/1
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.875	175	183	21,835	2023/2/1
	TERVITA CORP	8.0	275	244	29,188	2018/11/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	175	180	21,548	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	200	207	24,686	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	220	26,237	2018/6/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	150	129	15,384	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	75	9,011	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	130	15,548	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	260	31,059	2017/10/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	174	20,754	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	200	211	25,223	2017/12/15
	TPC GROUP INC	8.75	50	46	5,485	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	300	329	39,266	2019/8/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	133	15,876	2020/5/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	233	27,877	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	360	377	44,972	2019/2/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	172	20,557	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	522	62,253	2022/4/15
	UNISYS CORP	6.25	200	214	25,521	2017/8/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	500	524	62,536	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	358	377	45,043	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	225	243	28,980	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	400	422	50,327	2023/6/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	275	283	33,821	2024/11/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	475	496	59,197	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	211	25,163	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	196	23,479	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	420	452	53,971	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	51	6,126	2018/6/3
	US STEEL CORP	6.875	125	124	14,832	2021/4/1
	VECTOR GROUP LTD	7.75	275	293	34,969	2021/2/15
	VERISIGN INC	5.25	175	177	21,131	2025/4/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	75	71	8,564	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	275	291	34,723	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	390	46,541	2022/10/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	200	214	25,551	2023/4/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	104	12,403	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	250	264	31,529	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	270	32,274	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	326	38,977	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	650	664	79,214	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	450	464	55,344	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	207	24,689	2024/1/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	200	211	25,163	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	150	156	18,649	2049/12/29
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	150	153	18,291	2021/12/15
	WEST CORP	5.375	950	925	110,322	2022/7/15
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	102	12,224	2023/2/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	4.375	225	220	26,263	2019/6/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	5.875	225	220	26,263	2024/6/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	9,078	2019/4/15
	WINDSTREAM CORP	8.125	50	52	6,229	2018/9/1

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	WINDSTREAM CORP	7.75	375	375	44,722	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	239	28,585	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	224	26,721	2023/8/1
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	300	328	39,176	2019/10/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	232	27,772	2021/10/1
	XPO LOGISTICS INC	7.875	200	210	25,104	2019/9/1
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	208	24,895	2025/1/15
合	計				18,926,642	

\*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

(2015年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,926,642	94.7
コール・ローン等、その他	1,064,806	5.3
投資信託財産総額	19,991,448	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(19,720,857千円)の投資信託財産総額(19,991,448千円)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=119.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,337,273,504 円
コール・ローン等	685,503,978
公社債(評価額)	18,926,642,314
未収入金	379,332,985
未収利息	343,584,480
前払費用	2,209,747
(B) 負債	787,710,370
未払金	435,210,370
未払解約金	352,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	19,549,563,134
元本	2,924,419,790
次期繰越損益金	16,625,143,344
(D) 受益権総口数	2,924,419,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	66,849円

(注) 期首元本額3,298百万円、期中追加設定元本額248百万円、期中一部解約元本額622百万円、計算口数当たり純資産額66,849円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース 430百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース 826百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンCコース 19百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンDコース 352百万円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 288百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース(野村SMA向け) 384百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース(野村SMA向け) 621百万円

## ○損益の状況 (2014年9月30日～2015年3月30日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	670,474,451 円
受取利息	668,254,277
その他収益金	2,220,174
(B) 有価証券売買損益	1,496,712,958
売買益	2,142,713,499
売買損	△ 646,000,541
(C) 保管費用等	△ 5,751,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,161,435,901
(E) 前期繰越損益金	16,570,408,338
(F) 追加信託差損益金	1,321,652,191
(G) 解約差損益金	△ 3,428,353,086
(H) 計(D+E+F+G)	16,625,143,344
次期繰越損益金(H)	16,625,143,344

\* 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

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月11日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞