

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90期(決算日2016年11月28日) 第91期(決算日2017年1月30日) 第92期(決算日2017年3月28日)

作成対象期間(2016年9月29日～2017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。

	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があります。
	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 (分配落)	標準価額			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	純資産総額	
		税分	込配	み金	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円		
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
81期(2015年5月28日)	10,244		95		1.2	244.64	1.4	—	94.3	—	126
82期(2015年7月28日)	9,879		95		△2.6	238.36	△2.6	—	90.8	—	120
83期(2015年9月28日)	9,557		95		△2.3	233.23	△2.1	—	91.6	—	111
84期(2015年11月30日)	9,394		95		△0.7	232.47	△0.3	—	97.1	—	110
85期(2016年1月28日)	8,951		95		△3.7	223.12	△4.0	—	92.0	—	100
86期(2016年3月28日)	9,184		95		3.7	233.40	4.6	—	94.7	—	105
87期(2016年5月30日)	9,421		95		3.6	242.20	3.8	—	94.1	—	89
88期(2016年7月28日)	9,586		95		2.8	250.47	3.4	—	94.3	—	91
89期(2016年9月28日)	9,577		95		0.9	254.40	1.6	—	93.4	—	140
90期(2016年11月28日)	9,445		95		△0.4	253.43	△0.4	—	101.5	—	138
91期(2017年1月30日)	9,620		95		2.9	259.93	2.6	—	88.5	—	149
92期(2017年3月28日)	9,476		95		△0.5	259.52	△0.2	—	90.9	—	147

* 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

<Cコース>

○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		ペ 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					
第90期	(期 首) 2016年9月28日	円 9,577	% —	254.40	% —	% —	% 93.4	% —
	9月末	9,613	0.4	255.26	0.3	—	93.6	—
	10月末	9,639	0.6	256.24	0.7	—	95.0	—
	(期 末) 2016年11月28日	9,540	△0.4	253.43	△0.4	—	101.5	—
第91期	(期 首) 2016年11月28日	9,445	—	253.43	—	—	101.5	—
	11月末	9,453	0.1	253.63	0.1	—	102.2	—
	12月末	9,626	1.9	257.54	1.6	—	97.6	—
	(期 末) 2017年1月30日	9,715	2.9	259.93	2.6	—	88.5	—
第92期	(期 首) 2017年1月30日	9,620	—	259.93	—	—	88.5	—
	1月末	9,610	△0.1	259.73	△0.1	—	87.9	—
	2月末	9,687	0.7	262.48	1.0	—	90.3	—
	(期 末) 2017年3月28日	9,571	△0.5	259.52	△0.2	—	90.9	—

* 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。

<Dコース>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			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 総額	
		税分	込配	み金	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円		
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
81期(2015年5月28日)	10,103		75		5.0	318.59	5.3	—	91.7	—	2,398
82期(2015年7月28日)	9,739		75	△	2.9	309.47	△ 2.9	—	89.6	—	2,238
83期(2015年9月28日)	9,239		75	△	4.4	296.30	△ 4.3	—	91.9	—	2,073
84期(2015年11月30日)	9,288		75		1.3	301.49	1.8	—	95.5	—	2,047
85期(2016年1月28日)	8,581		75	△	6.8	280.07	△ 7.1	—	92.8	—	1,794
86期(2016年3月28日)	8,450		75	△	0.7	280.51	0.2	—	95.6	—	1,761
87期(2016年5月30日)	8,469		75		1.1	284.63	1.5	—	94.4	—	1,726
88期(2016年7月28日)	8,187		75	△	2.4	278.88	△ 2.0	—	94.0	—	1,662
89期(2016年9月28日)	7,909		75	△	2.5	272.76	△ 2.2	—	94.3	—	1,640
90期(2016年11月28日)	8,714		75		11.1	304.08	11.5	—	93.3	—	1,790
91期(2017年1月30日)	9,112		75		5.4	320.57	5.4	—	88.5	—	1,851
92期(2017年3月28日)	8,709		75	△	3.6	309.62	△ 3.4	—	94.0	—	1,733

* 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) パンクオブアメリカ・メリルリンチ

<Dコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第90期	(期 首) 2016年9月28日	円 7,909	% —	272.76	% —	% —	% 94.3	% —
	9月末	7,983	0.9	275.25	0.9	—	93.7	—
	10月末	8,305	5.0	286.96	5.2	—	93.0	—
	(期 末) 2016年11月28日	8,789	11.1	304.08	11.5	—	93.3	—
第91期	(期 首) 2016年11月28日	8,714	—	304.08	—	—	93.3	—
	11月末	8,731	0.2	304.83	0.2	—	94.3	—
	12月末	9,210	5.7	321.39	5.7	—	95.3	—
	(期 末) 2017年1月30日	9,187	5.4	320.57	5.4	—	88.5	—
第92期	(期 首) 2017年1月30日	9,112	—	320.57	—	—	88.5	—
	1月末	9,033	△ 0.9	317.76	△ 0.9	—	88.5	—
	2月末	9,018	△ 1.0	317.85	△ 0.8	—	91.9	—
	(期 末) 2017年3月28日	8,784	△ 3.6	309.62	△ 3.4	—	94.0	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

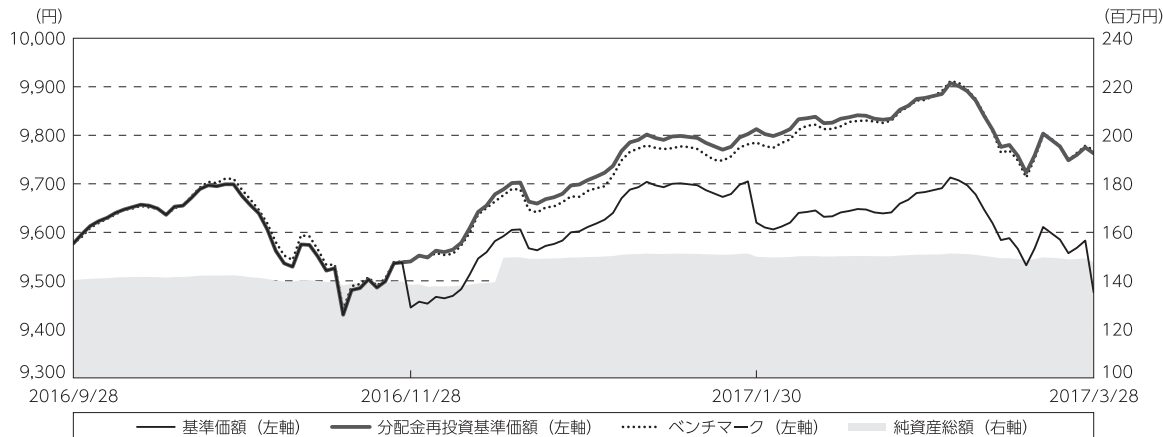
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年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・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。ベンチマークは、作成期首(2016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9,577円から当作成期末には9,476円となりました。

- ・原油価格が上昇したことや、ECB(欧州中央銀行)による資産購入プログラムが延長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
- ・2016年11月には、FRB(米連邦準備制度理事会)による年内利上げ観測が高まったことや、トランプ次期米国大統領による財政支出拡大がインフレの加速を促すとの見方が強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

<Cコース>

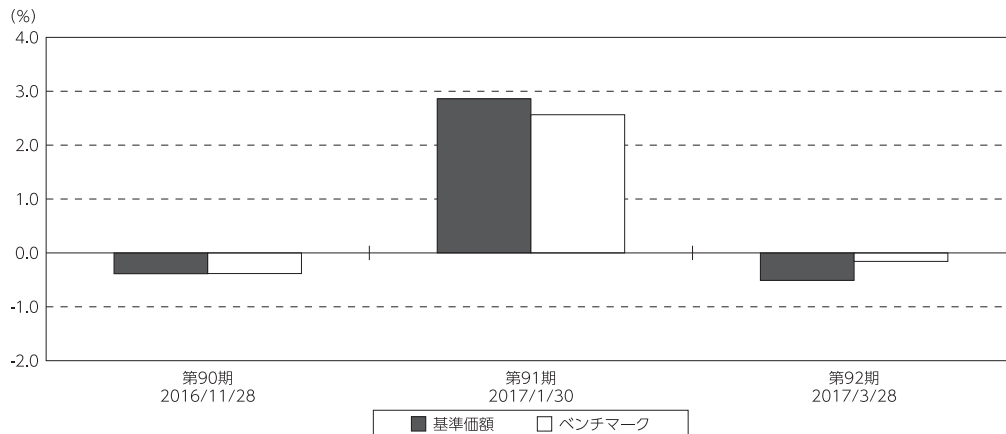
- ・OPEC（石油輸出国機構）の原油減産合意を受けて原油価格が上昇したことや、12月の米国ISM製造業景況感指数が市場予想を上回ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・トランプ米国大統領が規制緩和などにより、米国経済の成長を加速させるとの期待が高まったことや、概ね好調な企業決算が発表されたことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・2017年3月には、ハイ・イールド・ボンドの価格上昇による利益確定売りが行なわれたことや、原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

○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+1.9%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0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がプラスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と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。

<Cコース>

◎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90期	第91期	第92期
	2016年9月29日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2017年1月30日	2017年1月31日～ 2017年3月28日
当期分配金	95	95	95
(対基準価額比率)	0.996%	0.978%	0.993%
当期の収益	67	87	62
当期の収益以外	27	7	32
翌期繰越分配対象額	3,586	3,582	3,550

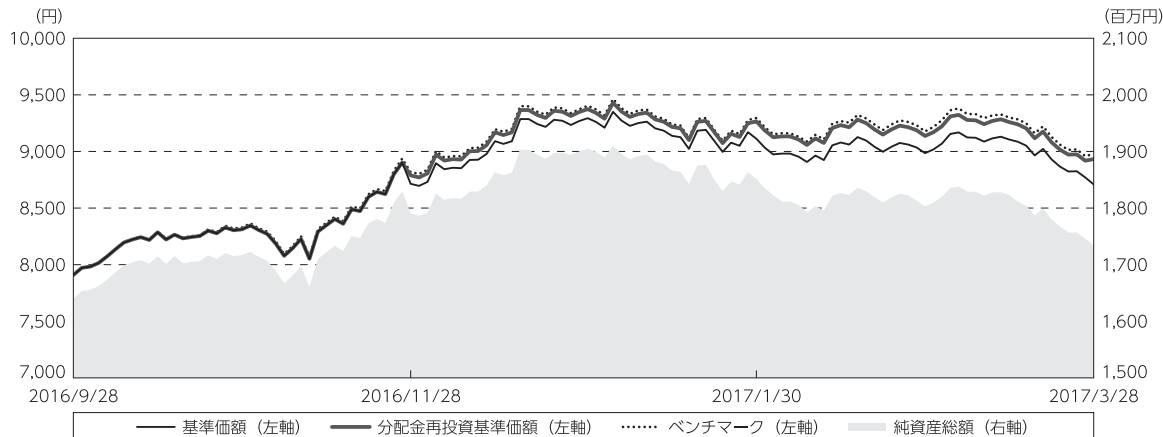
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年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・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。ベンチマークは、作成期首(2016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7,909円から当作成期末には8,709円となりました。

- ・原油価格が上昇したことや、ECB(欧州中央銀行)による資産購入プログラムが延長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
- ・2016年11月には、FRB(米連邦準備制度理事会)による年内利上げ観測が高まったことや、トランプ次期米国大統領による財政支出拡大がインフレの加速を促すとの見方が強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

<Dコース>

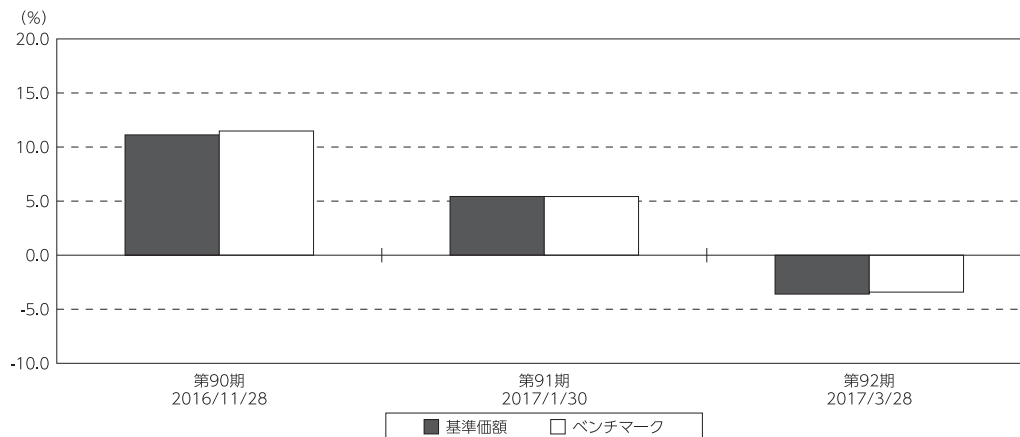
- ・ OPEC（石油輸出国機構）の原油減産合意を受けて原油価格が上昇したことや、12月の米国ISM製造業景況感指数が市場予想を上回ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ トランプ米国大統領が規制緩和などにより、米国経済の成長を加速させるとの期待が高まったことや、概ね好調な企業決算が発表されたことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 2017年3月には、ハイ・イールド・ボンドの価格上昇による利益確定売りが行なわれたことや、原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○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+12.9%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+13.5%を0.6ポイント下回りました。主な差異要因は、2016年11月にトランプ氏が米大統領選に当確したことで、大きく為替が変動した際の設定解約の効果などがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（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。

<Dコース>

◎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90期	第91期	第92期
	2016年9月29日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2017年1月30日	2017年1月31日～ 2017年3月28日
当期分配金	75	75	75
(対基準価額比率)	0.853%	0.816%	0.854%
当期の収益	75	75	59
当期の収益以外	—	—	15
翌期繰越分配対象額	2,242	2,253	2,237

(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。

<Cコース/Dコース>

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の大統領選挙、FRB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、米国の次期大統領にトランプ氏が当選したことや、イエレンFRB議長が議会証言において早期利上げに前向きな姿勢を示したことや、2017年以降の利上げペースの加速が意識されたことなどを背景に、ドルに対して円安が進みました。

○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1.0%、28.8%、59.0%、5.9%、0.3%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、米国経済の拡大や安定した企業業績を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、2017年1月から実施されている原油減産は遵守状況が良好であることから、エネルギー関連企業の財務改善への期待などを背景に、今後は低下すると予想しています。1月の小売売上高が市場予想を上回ったほか、2月の消費者信頼感指数も市場予想を上回る水準であったことから、米国の消費は引き続き堅調に推移していくと考えます。また、2月28日に行なわれたトランプ米国大統領の議会演説では、具体的な政策への言及はなく、従来からの主張に沿った内容であり、貿易や移民政策についても過激な発言が控えられたことから市場に安心感を与えましたが、今後の財政支出に伴う金利上昇については引き続き不透明な状態が続くと考えられるため、市場反応を注視していきます。
- ・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、よろしく願いいたします。

<Cコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月29日～2017年3月28日)

項 目	第90期～第92期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	81	0.841	(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)	(0.546)	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 ）	(26)	(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 ）	(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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.028	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.027)	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	84	0.869	
作成期間の平均基準価額は、9,604円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

<Cコース>

○売買及び取引の状況

(2016年9月29日～2017年3月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第90期～第92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 1,385	千円 9,700	千口 3,698	千円 25,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年9月29日～2017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	第90期～第92期	
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,375千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	10,259千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017年3月28日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンCコース>

該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区 分	第90期～第92期					
	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 3,456	百万円 1,042	30.2	百万円 3,261	百万円 —	% —

平均保有割合 0.6%

※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。

<Cコース>

○組入資産の明細

(2017年3月28日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第89期末	第92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		22,880	20,568	141,341

*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

(2017年3月28日現在)

項	目	第92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		141,341	94.6
コール・ローン等、その他		8,117	5.4
投資信託財産総額		149,458	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92期末における外貨建て純資産（24,395,553千円）の投資信託財産総額（25,100,486千円）に対する比率は97.2%です。

*外貨建て資産は、第92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=110.77円。

<Cコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第90期末	第91期末	第92期末
	2016年11月28日現在	2017年1月30日現在	2017年3月28日現在
	円	円	円
(A) 資産	287,430,174	297,782,188	289,032,692
コール・ローン等	1,361,337	1,433,434	1,538,096
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	149,111,026	148,541,215	141,341,541
未収入金	136,957,811	147,807,539	146,153,055
(B) 負債	149,047,926	147,866,634	141,451,599
未払金	147,258,031	145,955,070	139,574,380
未払収益分配金	1,391,940	1,480,515	1,479,556
未払解約金	-	88	50
未払信託報酬	397,462	430,437	397,139
未払利息	1	2	1
その他未払費用	492	522	473
(C) 純資産総額(A-B)	138,382,248	149,915,554	147,581,093
元本	146,520,006	155,843,722	155,742,827
次期繰越損益金	△ 8,137,758	△ 5,928,168	△ 8,161,734
(D) 受益権総口数	146,520,006口	155,843,722口	155,742,827口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,445円	9,620円	9,476円

(注) 第90期首元本額は146,510,504円、第90～92期中追加設定元本額は10,534,729円、第90～92期中一部解約元本額は1,302,406円、1口当たり純資産額は、第90期0.9445円、第91期0.9620円、第92期0.9476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56,614,983円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

<Cコース>

○損益の状況

項 目	第90期	第91期	第92期
	2016年9月29日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2017年1月30日	2017年1月31日～ 2017年3月28日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 68	△ 87	△ 75
支払利息	△ 68	△ 87	△ 75
(B) 有価証券売買損益	△ 156,141	4,497,125	△ 360,164
売買益	15,893,781	19,583,539	4,955,320
売買損	△16,049,922	△15,086,414	△ 5,315,484
(C) 信託報酬等	△ 397,954	△ 430,959	△ 397,612
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 554,163	4,066,079	△ 757,851
(E) 前期繰越損益金	△ 5,225,424	△ 7,122,525	△ 4,534,013
(F) 追加信託差損益金	△ 966,231	△ 1,391,207	△ 1,390,314
(配当等相当額)	(44,253,997)	(47,655,559)	(47,675,690)
(売買損益相当額)	(△45,220,228)	(△49,046,766)	(△49,066,004)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,745,818	△ 4,447,653	△ 6,682,178
(H) 収益分配金	△ 1,391,940	△ 1,480,515	△ 1,479,556
次期繰越損益金 (G+H)	△ 8,137,758	△ 5,928,168	△ 8,161,734
追加信託差損益金	△ 966,231	△ 1,391,207	△ 1,390,314
(配当等相当額)	(44,255,016)	(47,706,577)	(47,675,690)
(売買損益相当額)	(△45,221,247)	(△49,097,784)	(△49,066,004)
分配準備積立金	8,291,160	8,125,250	7,615,253
繰越損益金	△15,462,687	△12,662,211	△14,386,673

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2016年9月29日～2017年3月28日) は以下の通りです。

項 目	第90期	第91期	第92期
	2016年9月29日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2017年1月30日	2017年1月31日～ 2017年3月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	991,820円	1,371,233円	974,805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	44,255,016円	47,706,577円	47,675,690円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,691,280円	8,234,532円	8,120,004円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	53,938,116円	57,312,342円	56,770,499円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,681円	3,677円	3,645円
g. 分配金	1,391,940円	1,480,515円	1,479,556円
h. 分配金(1万円当たり)	95円	95円	95円

<Cコース>

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92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

該当事項はございません。

<Dコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月29日～2017年3月28日)

項 目	第90期～第92期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.841	(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)	(48)	(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)	(23)	(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＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.028	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.027)	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	75	0.869	
作成期間の平均基準価額は、8,713円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

<Dコース>

○売買及び取引の状況

(2016年9月29日～2017年3月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第90期～第92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 2,437	千円 16,800	千口 22,595	千円 155,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年9月29日～2017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	第90期～第92期	
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,375千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	10,259千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017年3月28日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンDコース>

該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区 分	第90期～第92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	3,456	1,042	30.2	3,261	—	—

平均保有割合 7.7%

※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。

<Dコース>

○組入資産の明細

(2017年3月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第89期末	第92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	269,944	249,786	1,716,510

*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

(2017年3月28日現在)

項 目	第92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	1,716,510	97.9
コール・ローン等、その他	37,280	2.1
投資信託財産総額	1,753,790	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92期末における外貨建て純資産（24,395,553千円）の投資信託財産総額（25,100,486千円）に対する比率は97.2%です。

*外貨建て資産は、第92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=110.77円。

<Dコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第90期末	第91期末	第92期末
	2016年11月28日現在	2017年1月30日現在	2017年3月28日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,812,518,570	1,874,521,385	1,753,790,880
コール・ローン等	17,668,499	18,763,653	16,080,640
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,773,750,071	1,835,457,732	1,716,510,240
未収入金	21,100,000	20,300,000	21,200,000
(B) 負債	22,281,380	23,402,218	20,172,129
未払収益分配金	15,407,568	15,235,988	14,929,749
未払解約金	2,019,560	2,708,900	441,250
未払信託報酬	4,848,071	5,450,384	4,795,023
未払利息	24	26	20
その他未払費用	6,157	6,920	6,087
(C) 純資産総額(A-B)	1,790,237,190	1,851,119,167	1,733,618,751
元本	2,054,342,425	2,031,465,184	1,990,633,239
次期繰越損益金	△ 264,105,235	△ 180,346,017	△ 257,014,488
(D) 受益権総口数	2,054,342,425口	2,031,465,184口	1,990,633,239口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,714円	9,112円	8,709円

(注) 第90期首元本額は2,073,783,099円、第90～92期中追加設定元本額は23,441,167円、第90～92期中一部解約元本額は106,591,027円、1口当たり純資産額は、第90期0.8714円、第91期0.9112円、第92期0.8709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56,614,983円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

<Dコース>

○損益の状況

項 目	第90期	第91期	第92期
	2016年9月29日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2017年1月30日	2017年1月31日～ 2017年3月28日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,231	△ 1,447	△ 1,165
支払利息	△ 1,231	△ 1,447	△ 1,165
(B) 有価証券売買損益	185,516,894	100,619,011	△ 60,558,776
売買益	186,731,427	102,311,792	386,416
売買損	△ 1,214,533	△ 1,692,781	△ 60,945,192
(C) 信託報酬等	△ 4,854,228	△ 5,457,304	△ 4,801,110
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	180,661,435	95,160,260	△ 65,361,051
(E) 前期繰越損益金	△395,086,511	△225,442,723	△142,582,840
(F) 追加信託差損益金	△ 34,272,591	△ 34,827,566	△ 34,140,848
(配当等相当額)	(254,859,571)	(253,688,595)	(248,662,324)
(売買損益相当額)	(△289,132,162)	(△288,516,161)	(△282,803,172)
(G) 計(D + E + F)	△248,697,667	△165,110,029	△242,084,739
(H) 収益分配金	△ 15,407,568	△ 15,235,988	△ 14,929,749
次期繰越損益金 (G + H)	△264,105,235	△180,346,017	△257,014,488
追加信託差損益金	△ 34,272,591	△ 34,827,566	△ 34,140,848
(配当等相当額)	(254,887,172)	(253,747,558)	(248,679,526)
(売買損益相当額)	(△289,159,763)	(△288,575,124)	(△282,820,374)
分配準備積立金	205,901,254	204,001,197	196,773,762
繰越損益金	△435,733,898	△349,519,648	△419,647,402

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2016年9月29日～2017年3月28日) は以下の通りです。

項 目	第90期	第91期	第92期
	2016年9月29日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2017年1月30日	2017年1月31日～ 2017年3月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,897,515円	17,268,748円	11,817,729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	254,887,172円	253,747,558円	248,679,526円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	205,411,307円	201,968,437円	199,885,782円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	476,195,994円	472,984,743円	460,383,037円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,317円	2,328円	2,312円
g. 分配金	15,407,568円	15,235,988円	14,929,749円
h. 分配金(1万円当たり)	75円	75円	75円

<Dコース>

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92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

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44期（決算日2017年3月28日）

作成対象期間（2016年9月29日～2017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りえ、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	券 率	債 先物比率	純 資 産 額
	円	騰落率	円	騰落率					
40期(2015年3月30日)	66,849	11.0	589.40	11.5	—	96.8	—	—	百万円 19,549
41期(2015年9月28日)	65,725	△ 1.7	577.30	△ 2.1	—	92.7	—	—	20,953
42期(2016年3月28日)	62,164	△ 5.4	546.55	△ 5.3	—	96.6	—	—	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

*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

○当期中の基準価額と市況等の推移

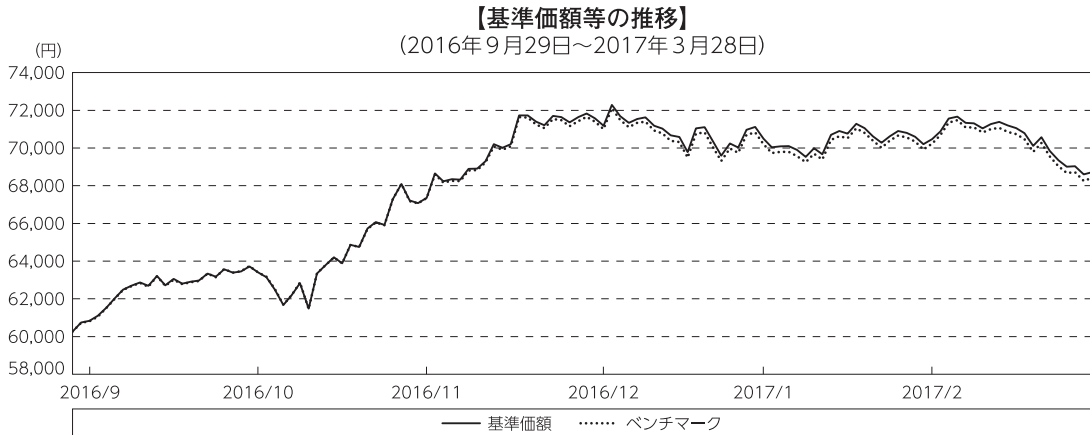
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2016年9月28日	60,265	—	531.44	—	—	95.0	—	—
9月末	60,838	1.0	536.30	0.9	—	94.7	—	—
10月末	63,407	5.2	559.10	5.2	—	93.8	—	—
11月末	67,359	11.8	593.93	11.8	—	95.0	—	—
12月末	71,183	18.1	626.19	17.8	—	96.1	—	—
2017年1月末	70,497	17.0	619.13	16.5	—	89.4	—	—
2月末	70,474	16.9	619.30	16.5	—	92.7	—	—
(期末) 2017年3月28日	68,719	14.0	603.27	13.5	—	95.0	—	—

*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・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。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60,265円から当作成期末には68,719円となりました。

- ・原油価格が上昇したことや、ECB（欧州中央銀行）による資産購入プログラムが延長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
- ・2016年11月には、FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ観測が高まったことや、トランプ次期米国大統領による財政支出拡大がインフレの加速を促すとの見方が強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
- ・OPEC（石油輸出国機構）の原油減産合意を受けて原油価格が上昇したことや、12月の米国ISM製造業景況感指数が市場予想を上回ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・トランプ米国大統領が規制緩和などにより、米国経済の成長を加速させるとの期待が高まったことや、概ね好調な企業決算が発表され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
- ・2017年3月には、ハイ・イールド・ボンドの価格上昇による利益確定売りが行なわれたことや、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
- ・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

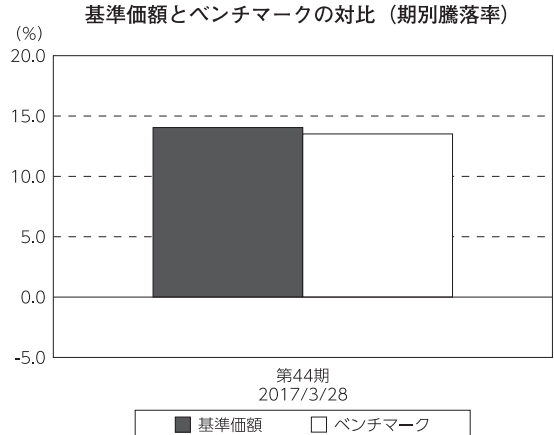
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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1.0%、28.8%、59.0%、5.9%、0.3%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+14.0%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+13.5%を0.5ポイント上回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がプラスに作用したことや、B格の銘柄選択効果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、米国経済の拡大や安定した企業業績を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、2017年1月から実施されている原油減産は遵守状況が良好であることから、エネルギー関連企業の財務改善への期待などを背景に、今後は低下すると予想しています。1月の小売売上高が市場予想を上回ったほか、2月の消費者信頼感指数も市場予想を上回る水準であったことから、米国の消費は引き続き堅調に推移していくと考えます。また、2月28日に行なわれたトランプ米国大統領の議会演説では、具体的な政策への言及はなく、従来からの主張に沿った内容であり、貿易や移民政策についても過激な発言が控えられたことから市場に安心感を与えましたが、今後の財政支出に伴う金利上昇については引き続き不透明な状態が続くと考えられるため、市場反応を注視していきます。
- ・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、よろしくお願いたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月29日～2017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)	18 (18)	0.027 (0.027)	(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	18	0.027	
期中の平均基準価額は、67,293円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年9月29日～2017年3月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		—	—	30	11

*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 54,693	千米ドル 34,651 (13,243)

*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

(2016年9月29日～2017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	1,375千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017年3月28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 1,042	百万円 3,456	30.2	百万円 -	百万円 3,261	-

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

○組入資産の明細

(2017年3月28日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DENBURY RESOURCES INC	百株 320		百株 289	千米ドル 64	千円 7,178	石油・ガス・消耗燃料	
合 計	株 数 ・ 金 額	320	289	64	7,178		
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 0.0% >		

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	200,345	204,119	22,610,344	95.0	93.7	63.0	27.6	4.3
合 計	200,345	204,119	22,610,344	95.0	93.7	63.0	27.6	4.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.3%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	766	84,946	2022/1/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	208	23,095	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	450	462	51,279	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	154	17,072	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	514	56,956	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	200	205	22,813	2024/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	124	13,737	2024/7/1
	AECOM	5.125	150	149	16,532	2027/3/15
	AES CORPORATION	7.375	610	689	76,353	2021/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	612	67,846	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	300	337	37,384	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	134	14,919	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	391	43,382	2023/4/1
	AIRXCEL INC	8.5	175	179	19,917	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.5	100	108	12,046	2023/7/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	261	28,920	2019/11/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	531	58,881	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	502	55,682	2025/3/15
	ALERIS INTL INC	7.875	126	123	13,677	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	250	266	29,492	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	361	40,029	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	650	651	72,180	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	502	55,661	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	510	56,561	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	843	93,427	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	177	19,675	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	325	386	42,761	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.5	400	417	46,191	2022/1/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	421	46,634	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	203	22,569	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,323	146,597	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	250	250	27,761	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	569	63,135	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	277	30,766	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	475	489	54,194	2021/3/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	245	27,207	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	150	16,636	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	225	218	24,237	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	147	16,366	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	170	18,900	2027/5/20
	AMN HEALTHCARE INC	5.125	200	199	22,098	2024/10/1
	AMSURG CORP	5.625	225	228	25,359	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	200	22,154	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	404	44,751	2025/5/14
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	350	38,866	2024/9/15

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)					
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	228	25,328	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	600	66,462	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	395	43,754	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	538	555	61,531	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	444	49,195	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	7.75	575	646	71,594	2039/10/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	392	43,421	2020/10/15
	ASHTAD CAPITAL INC	6.5	575	598	66,240	2022/7/15
	ASHTAD CAPITAL INC	5.625	250	261	28,938	2024/10/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	155	17,259	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	230	25,546	2019/11/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	686	76,086	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	575	592	65,683	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	108	12,039	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	883	97,909	2018/8/15
	BARCLAYS PLC	8.25	400	418	46,378	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	325	36,055	2023/9/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	760	84,191	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	275	285	31,642	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	54	6,009	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	220	226	25,100	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	150	151	16,781	2025/3/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	185	20,499	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	184	20,450	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	50	5,566	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	127	14,107	2019/2/1
	BMC EAST LLC	5.5	150	153	16,989	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	700	755	83,664	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	194	21,517	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	81	9,050	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	277	30,690	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,178	130,528	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	500	531	58,846	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	232	25,795	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	129	14,296	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,238	137,219	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	714	79,135	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	275	276	30,575	2024/4/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	500	511	56,700	2017/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	500	55,385	2022/9/15
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	109	12,087	2021/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	127	14,123	2024/10/1
	CALPINE CORP	6.0	175	183	20,329	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	475	473	52,484	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	375	368	40,811	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	200	202	22,430	2026/6/1
	CARDTRONICS INC	5.125	275	278	30,842	2022/8/1

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 (含む投資法人横持)					
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	205	22,763	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	212	23,483	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	290	296	32,805	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	444	49,223	2023/4/15
	CASCADES INC	5.5	225	226	25,047	2022/7/15
	CBS RADIO INC	7.25	75	78	8,723	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	460	473	52,482	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	255	28,350	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	288	31,984	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	153	16,989	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	850	858	95,096	2027/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,120	124,138	2026/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	500	531	58,846	2022/8/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	176	19,505	2025/9/1
	CEB INC	5.625	350	380	42,113	2023/6/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	384	42,560	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	209	23,246	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	312	34,601	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	318	35,224	2024/2/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	158	17,570	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	235	26,075	2022/5/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	995	110,295	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	206	22,832	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	287	31,889	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	376	41,663	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	575	593	65,762	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	176	19,602	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	126	14,002	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	100	108	11,985	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	411	45,578	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	272	30,206	2025/3/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	436	48,304	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	258	28,627	2025/3/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	49	5,496	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	189	20,990	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	223	24,784	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	148	16,449	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	700	77,539	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	125	126	14,002	2023/3/31
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	208	23,095	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	600	614	68,110	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.25	270	276	30,580	2018/3/15
	CIT GROUP INC	5.5	475	497	55,114	2019/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	277	30,690	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	807	89,495	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	377	41,764	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	152	16,906	2022/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横割)					
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	1,350	1,397	154,789	2022/11/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	175	167	18,500	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	125	134	14,850	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	39	4,403	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	594	65,880	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	60	62	6,912	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	250	256	28,454	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	101	11,215	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	281	31,223	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	282	31,331	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	312	34,643	2025/6/15
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	100	98	10,952	2027/3/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	77	8,536	2023/4/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	131	14,607	2023/10/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	118	13,084	2022/8/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	217	24,050	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	404	44,751	2019/10/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	900	895	99,194	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	142	15,743	2023/4/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	149	16,522	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	186	20,681	2024/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	203	22,533	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	125	13,915	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	102	11,353	2023/4/1
	CSC HOLDINGS INC	8.625	500	550	60,923	2019/2/15
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	89	9,858	2019/12/15
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	282	31,261	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	275	30,461	2022/11/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	522	57,877	2023/9/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	200	22,167	2024/7/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	460	51,041	2021/5/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	419	46,454	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	2,984	2023/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	400	440	48,798	2024/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	254	28,177	2025/5/31
	DIEBOLD INC	8.5	75	82	9,148	2024/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	476	52,774	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	356	39,447	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,371	151,962	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	361	40,029	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	200	206	22,901	2024/11/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	475	480	53,273	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	269	29,852	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	182	20,220	2021/9/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	250	261	28,912	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	275	280	31,070	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	300	290	32,150	2022/11/1

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)					
	DYNEGY INC	7.625	315	292	32,433	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.0	450	420	46,606	2025/1/15
	EAGLE II ACQUISITION CO	6.0	125	127	14,123	2025/4/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	54	6,064	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	225	190	21,122	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	294	32,670	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	350	385	42,743	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	304	33,729	2024/1/15
	ENERSYS	5.0	100	100	11,090	2023/4/30
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	228	25,359	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	290	32,123	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	153	16,989	2024/11/29
	EQUINIX INC	5.375	350	369	40,950	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,066	118,080	2023/4/1
	EQUINIX INC	5.375	250	256	28,357	2027/5/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	389	43,097	2025/5/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	551	61,061	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	164	18,221	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	233	25,892	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	325	36,072	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	181	20,087	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	500	531	58,898	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	379	41,995	2024/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	196	21,799	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	196	21,766	2025/4/1
	FLY LEASING LTD	6.75	800	840	93,046	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	100	114	12,710	2022/3/1
	FREEPORT MCMORAN	6.5	859	877	97,173	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.75	325	331	36,675	2022/2/1
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	488	54,128	2023/2/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	991	109,800	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,425	1,355	150,152	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	207	22,957	2022/11/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	101	11,215	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	325	342	37,890	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	217	24,050	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	150	151	16,786	2025/4/1
	GCI INC	6.75	75	77	8,536	2021/6/1
	GENON ESCROW CORP	9.875	346	227	25,199	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	130	14,400	2022/1/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	150	153	16,982	2026/4/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	103	11,430	2021/2/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	128	14,278	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	488	54,095	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	550	554	61,380	2026/5/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	275	272	30,195	2027/3/15
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	147	16,380	2020/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.125	150	147	16,387	2024/8/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	225	220	24,370	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	775	782	86,705	2026/7/15
		GREIF INC	7.75	250	277	30,704	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	325	354	39,285	2022/12/1
		GRIFPON CORPORATION	5.25	200	200	22,154	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	150	157	17,436	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	277	30,690	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	152	16,843	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	120	13,361	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	636	70,470	2025/5/15
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	206	22,906	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	375	378	41,954	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	300	303	33,646	2022/8/15
		HCA HOLDINGS INC	6.25	225	241	26,792	2021/2/15
		HCA INC	7.5	900	1,031	114,273	2022/2/15
		HCA INC	5.875	720	774	85,735	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	514	57,011	2025/2/1
		HCA INC	5.875	450	474	52,525	2026/2/15
		HCA INC	5.25	450	469	51,964	2026/6/15
		HD SUPPLY INC	5.25	375	393	43,563	2021/12/15
		HD SUPPLY INC	5.75	425	438	48,607	2024/4/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	401	44,520	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	325	332	36,831	2021/5/1
		HERC RENTALS INC	7.5	203	215	23,905	2022/6/1
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	358	39,655	2020/4/15
		HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	99	10,966	2025/2/15
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	125	125	13,898	2025/4/1
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	125	125	13,880	2027/4/1
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	130	14,469	2024/8/1
		HRG GROUP INC	7.875	125	129	14,334	2019/7/15
		HUBBAY MINERALS INC	7.25	100	104	11,575	2023/1/15
		HUBBAY MINERALS INC	7.625	150	159	17,695	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	548	60,715	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	375	372	41,299	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	482	53,404	2026/8/1
		HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	375	389	43,148	2025/11/15
		IAMGOLD CORP	6.75	600	620	68,711	2020/10/1
		IAMGOLD CORP	7.0	250	248	27,519	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	375	383	42,473	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	401	44,474	2022/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	275	277	30,728	2022/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	284	31,527	2024/2/1	
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	200	22,209	2021/9/15	
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.66	300	284	31,486	2065/12/21	
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	738	765	84,813	2024/11/15	
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	199	22,043	2024/8/1	

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)	INFOR US INC	6.5	625	637	70,615	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	128	14,261	2024/10/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	25	26	2,928	2024/2/15
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	498	55,246	2019/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	6.0	625	653	72,338	2020/10/1
		IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	408	45,194	2021/6/1
		J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	234	25,982	2022/4/1
		JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	125	44	4,915	2020/6/1
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	150	154	17,113	2024/2/1
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	210	23,310	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	419	46,412	2024/4/3
		JC PENNEY CORP INC	5.875	75	75	8,307	2023/7/1
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	225	171	18,941	2036/10/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	303	33,584	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	158	17,510	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	528	58,546	2049/12/29
		KB HOME	9.1	374	386	42,774	2017/9/15
		KB HOME	8.0	50	55	6,147	2020/3/15
		KB HOME	7.0	175	192	21,298	2021/12/15
		KCG HOLDINGS INC	6.875	275	281	31,223	2020/3/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	100	11,132	2021/8/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	625	641	71,048	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	177	19,627	2024/6/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	229	25,421	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	208	23,132	2022/4/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	250	27,727	2023/1/15
		KINROSS GOLD CORP	5.125	125	130	14,400	2021/9/1
		KISSNER GR HLDG	8.375	470	486	53,884	2022/12/1
		KOPPERS INC	6.0	75	77	8,556	2025/2/15
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	275	30,537	2025/4/15
		L BRANDS INC	6.875	350	334	37,024	2035/11/1
		L BRANDS INC	6.75	100	94	10,502	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	406	406	44,986	2017/10/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	226	25,110	2022/3/15
		LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	411	45,526	2022/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	350	351	38,914	2023/3/15
		LENNAR CORP	6.95	275	288	31,984	2018/6/1
		LENNAR CORP	4.125	250	250	27,796	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	255	28,315	2022/11/15
		LENNAR CORP	4.875	375	383	42,473	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	696	77,199	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	515	57,046	2023/2/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	329	36,540	2024/1/15	
	LG FINANCECO CORP	5.875	125	129	14,296	2024/11/1	
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	822	91,101	2021/12/1	
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.375	150	152	16,864	2024/5/1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	285	31,642	2022/6/15	

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)	LLOYDS BANKING	7.5	222	235	26,036	2049/6/27
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	341	37,800	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	165	18,318	2023/10/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	181	20,104	2025/4/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	130	14,434	2023/4/15
		MATCH GROUP INC	6.375	200	214	23,787	2024/6/1
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	256	28,384	2020/11/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	635	70,408	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	150	160	17,778	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	100	11,160	2024/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	252	27,914	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	156	17,363	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	127	14,123	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	184	20,402	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	700	761	84,323	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	375	411	45,588	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	525	594	65,871	2022/3/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	325	364	40,410	2023/9/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	325	337	37,395	2024/1/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	525	548	60,771	2025/2/1
		MICROSEMI CORP	9.125	225	258	28,599	2023/4/15
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	300	320	35,474	2023/8/15
		MPG HOLDCO I INC	7.375	225	245	27,153	2022/10/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	239	26,543	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	659	73,098	2021/2/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	300	313	34,726	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.7	625	603	66,808	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	627	69,452	2024/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	50	5,566	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	200	22,154	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	387	42,888	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	356	39,447	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	205	22,777	2019/5/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	499	55,315	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	51	5,680	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	225	225	24,923	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	99	11,045	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	734	81,305	2024/10/25
		NCL CORP LTD	4.75	300	302	33,459	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	104	11,533	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	176	19,530	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	732	81,125	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	477	52,892	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	265	29,388	2022/2/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	175	181	20,111	2024/12/1
		NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	125	129	14,296	2026/1/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	155	17,238	2022/2/15

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 (含む投資法人横断)					
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	325	326	36,117	2024/8/1
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	150	148	16,449	2025/2/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,050	1,069	118,489	2022/4/15
	NOVELIS CORP	6.25	250	259	28,730	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	473	52,484	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	7.25	350	355	39,351	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	500	485	53,723	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	314	34,830	2026/9/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,343	259,610	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	897	99,467	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	267	29,575	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	525	58,223	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	209	23,162	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	500	498	55,246	2022/3/15
	OPEN TEXT CORP	5.875	275	286	31,718	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	817	90,499	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	366	40,566	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	422	46,800	2025/8/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	312	34,560	2023/6/30
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	157	17,404	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	174	19,287	2025/8/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	175	19,481	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	475	479	53,141	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	100	101	11,243	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	49	5,448	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	325	318	35,235	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	550	567	62,903	2022/10/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	100	103	11,492	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	113	12,530	2022/3/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	450	496	54,955	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	575	545	60,428	2026/8/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	280	279	30,938	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	142	15,826	2024/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	650	705	78,120	2023/5/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	380	42,092	2019/5/1
	QORVO INC	6.75	325	352	39,082	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	219	24,258	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	260	28,904	2023/1/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	200	198	21,976	2026/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	275	286	31,680	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	675	743	82,340	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	975	1,014	112,388	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	178	19,772	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	73	8,183	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	300	293	32,524	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	313	34,726	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	413	45,782	2023/6/1

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)	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	350	363	40,271	2022/3/15
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	102	11,381	2023/6/15
		RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	550	480	53,231	2023/5/15
		REVLON CONSUMER PRODS	5.75	50	50	5,566	2021/2/15
		REVLON ESCROW CORP	6.25	200	198	21,983	2024/8/1
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	204	209	23,180	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	775	795	88,100	2020/10/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	381	42,265	2023/7/15
		RICE ENERGY INC	6.25	125	127	14,123	2022/5/1
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	325	320	35,550	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	195	21,683	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	1,100	1,034	114,536	2049/3/29
		RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	825	847	93,898	2023/3/15
		RYLAND GROUP	6.625	425	464	51,431	2020/5/1
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	153	17,030	2021/2/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	311	319	35,439	2022/6/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	200	22,209	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	226	25,061	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	529	58,663	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	196	21,766	2024/9/1
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	200	209	23,182	2022/1/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	346	38,340	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	200	208	23,081	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	5.5	500	526	58,361	2025/9/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	505	56,008	2021/6/1
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	395	43,823	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,018	112,795	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	206	22,846	2022/1/15
		SESI LLC	6.375	300	296	32,815	2019/5/1
		SESI LLC	7.125	300	296	32,815	2021/12/15
		SGMS ESCROW CORP	7.0	675	704	78,040	2022/1/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,156	128,102	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	150	16,657	2025/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	783	86,815	2022/10/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	152	16,885	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	359	39,773	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	718	79,629	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.375	375	380	42,161	2026/7/15
		SLM CORP	5.5	200	205	22,818	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	536	59,400	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	377	41,843	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	300	297	32,981	2023/1/1
		SM ENERGY CO	6.75	450	443	49,161	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	121	13,465	2023/5/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	199	22,098	2027/3/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	226	25,047	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	25	26	2,904	2018/2/1

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	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	800	793	87,840	2020/1/23
	(含む投資法人債)	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	113	12,600	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	175	168	18,609	2025/1/23
		SPCM SA	6.0	200	207	22,984	2022/1/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	79	8,764	2022/11/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	184	20,402	2025/7/15
		SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	126	14,036	2023/2/1
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	335	37,215	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	750	886	98,239	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	353	39,157	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	150	161	17,882	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	569	63,131	2024/6/15
		SPRINT NEXTEL CORP	8.375	575	587	65,125	2017/8/15
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,150	1,247	138,213	2018/11/15
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	515	57,088	2020/3/1
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	80	8,884	2020/8/15
		SPX FLOW INC	5.625	125	125	13,950	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	125	125	13,898	2026/8/15
		SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	225	236	26,231	2023/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	155	17,238	2021/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	76	8,453	2023/2/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	903	100,039	2018/5/15
		STARWOOD PROPERTY TRUST	5.0	225	230	25,546	2021/12/15
		STEEL DYNAMICS INC	5.125	125	128	14,192	2021/10/1
		STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	286	31,680	2022/8/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	243	27,000	2024/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	25	2,769	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	99	10,966	2025/4/15
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	325	329	36,457	2020/2/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	446	49,410	2020/8/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	700	701	77,732	2021/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	620	68,712	2023/4/1
		SYMANTEC CORP	5.0	250	255	28,275	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.633	275	284	31,527	2021/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.125	525	552	61,225	2022/1/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	125	126	14,019	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.731	125	129	14,348	2022/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.0	550	581	64,426	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.625	1,125	1,189	131,766	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.836	75	80	8,878	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	478	52,960	2025/3/1	
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	127	14,105	2025/4/15	
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	150	16,615	2024/9/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	304	33,687	2019/11/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	135	15,000	2022/8/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	324	35,972	2024/3/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	203	22,514	2025/2/1	

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 (含む投資法人横持)	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	207	22,929	2024/3/1
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	175	177	19,675	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	8.0	75	81	9,031	2021/6/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	675	686	76,078	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	86	9,533	2024/6/1
		TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	275	268	29,700	2026/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	896	99,332	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	135	14,988	2022/1/1
		TENNECO INC	5.0	200	195	21,600	2026/7/15
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	309	34,269	2022/8/15
		TESORO CORP	4.75	200	205	22,707	2023/12/15
		TESORO CORP	5.125	75	77	8,598	2026/12/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	250	258	28,661	2021/10/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	225	240	26,605	2024/5/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	625	642	71,135	2025/1/15
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	103	11,409	2020/10/1
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	75	8,390	2021/10/15
		TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	100	92	10,190	2018/9/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	175	175	19,433	2027/3/15
		TOPAZ MARINE SA	8.625	200	199	22,105	2018/11/1
		TPC GROUP INC	8.75	450	415	45,983	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	20	21	2,338	2019/8/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	131	14,538	2020/5/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	313	34,739	2024/2/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	228	25,359	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	102	11,381	2024/6/15
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	168	18,657	2022/6/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	565	62,640	2022/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	360	39,884	2026/9/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	675	699	77,478	2023/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	209	23,150	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	300	300	33,314	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	964	106,876	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	51	5,690	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	225	232	25,733	2024/6/1
		US CONCRETE INC	6.375	125	129	14,296	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	364	40,368	2021/8/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	229	25,452	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	382	42,317	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	78	8,723	2024/7/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	203	22,486	2025/2/1
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	200	209	23,150	2023/2/1
		VERMILION ENERGY INC	5.625	125	124	13,777	2025/3/15
		VERSUM MATERIALS INC	5.5	100	103	11,437	2024/9/30
		VIKING CRUISES LTD	8.5	350	361	40,029	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	71	7,892	2025/5/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	600	624	69,120	2023/4/15

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	
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)					
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	500	500	55,454	2025/1/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	73	73	8,101	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	215	23,884	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	282	31,320	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	399	44,197	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	413	45,819	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	208	23,040	2024/1/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	23	2,568	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	119	13,223	2038/3/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.75	50	46	5,164	2040/9/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	70	7,767	2037/6/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	463	51,302	2020/11/15
	WEST CORP	5.375	950	933	103,389	2022/7/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	450	489	54,251	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	650	761	84,303	2024/4/1
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	107	11,935	2023/2/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,432	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	104	11,547	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	224	24,860	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	722	723	80,175	2024/6/24
	WINDSTREAM CORP	7.75	875	868	96,196	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	239	26,515	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	218	24,161	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	75	8,338	2023/8/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	500	526	58,292	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	6.0	1,125	1,130	125,239	2022/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	234	25,982	2021/10/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	468	51,902	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	125	129	14,365	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	261	29,010	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	346	38,385	2025/5/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	199	22,098	2025/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	450	441	48,849	2027/1/15
合	計				22,610,344	

* 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

(2017年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,178	0.0
公社債	22,610,344	90.1
コール・ローン等、その他	2,482,964	9.9
投資信託財産総額	25,100,486	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（24,395,553千円）の投資信託財産総額（25,100,486千円）に対する比率は97.2%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=110.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,917,824,789
コール・ローン等	2,108,540,307
株式(評価額)	7,178,002
公社債(評価額)	22,610,344,408
未収入金	828,072,705
未収利息	327,367,403
前払費用	36,321,964
(B) 負債	2,108,759,141
未払金	1,027,158,518
未払解約金	1,081,600,000
未払利息	623
(C) 純資産総額(A-B)	23,809,065,648
元本	3,464,719,586
次期繰越損益金	20,344,346,062
(D) 受益権総口数	3,464,719,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	68,719円

(注) 期首元本額は3,449,209,850円、期中追加設定元本額は926,990,415円、期中一部解約元本額は911,480,679円、1口当たり純資産額は6,8719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Bコース 651,145,140円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 647,696,807円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 551,197,490円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA向け) 513,885,771円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA向け) 412,242,813円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンDコース 249,786,848円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース 244,556,549円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 173,640,124円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンCコース 20,568,044円

○損益の状況 (2016年9月29日～2017年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	671,599,213
受取利息	668,437,269
その他収益金	3,249,094
支払利息	△ 87,150
(B) 有価証券売買損益	2,132,510,220
売買益	2,434,082,344
売買損	△ 301,572,124
(C) 保管費用等	△ 6,149,980
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,797,959,453
(E) 前期繰越損益金	17,337,296,345
(F) 追加信託差損益金	5,549,009,585
(G) 解約差損益金	△ 5,339,919,321
(H) 計(D+E+F+G)	20,344,346,062
次期繰越損益金(H)	20,344,346,062

*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。