

# 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93期(決算日2017年5月29日) 第94期(決算日2017年7月28日) 第95期(決算日2017年9月28日)

作成対象期間(2017年3月29日～2017年9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/>

## &lt;Cコース&gt;

## ○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				
		税金	込	み	期	中					期	中		
	円	分	配	金	騰	落	率			百万円				
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
93期(2017年5月29日)	9,589			95		2.2		266.49		2.7	—	94.5	—	154
94期(2017年7月28日)	9,565			95		0.7		269.38		1.1	—	91.3	—	152
95期(2017年9月28日)	9,491			95		0.2		270.65		0.5	—	96.6	—	160

\* 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 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第93期	(期 首) 2017年 3月28日	円 9,476	% —	—	% —	% —	% 90.9	% —
	3 月 末	9,553	0.8	261.85	0.9	—	93.2	—
	4 月 末	9,636	1.7	264.70	2.0	—	92.8	—
	(期 末) 2017年 5月29日	9,684	2.2	266.49	2.7	—	94.5	—
第94期	(期 首) 2017年 5月29日	9,589	—	266.49	—	—	94.5	—
	5 月 末	9,593	0.0	266.81	0.1	—	94.1	—
	6 月 末	9,585	△0.0	266.88	0.1	—	92.7	—
	(期 末) 2017年 7月28日	9,660	0.7	269.38	1.1	—	91.3	—
第95期	(期 首) 2017年 7月28日	9,565	—	269.38	—	—	91.3	—
	7 月 末	9,565	0.0	269.36	△0.0	—	89.9	—
	8 月 末	9,523	△0.4	268.75	△0.2	—	87.3	—
	(期 末) 2017年 9月28日	9,586	0.2	270.65	0.5	—	96.6	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Dコース&gt;

## ○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									百万円	
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
93期(2017年5月29日)	8,894			75	3.0	320.22	3.4	—	93.6	—	1,742
94期(2017年7月28日)	8,883			75	0.7	323.83	1.1	—	92.7	—	1,680
95期(2017年9月28日)	8,995			75	2.1	331.77	2.5	—	95.9	—	1,690

\* 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

## &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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第93期	(期 首) 2017年 3月28日	円 8,709	% —	309.62	% —	% —	% 94.0	% —
	3 月 末	8,894	2.1	316.41	2.2	—	93.2	—
	4 月 末	8,912	2.3	317.57	2.6	—	91.8	—
	(期 末) 2017年 5月29日	8,969	3.0	320.22	3.4	—	93.6	—
第94期	(期 首) 2017年 5月29日	8,894	—	320.22	—	—	93.6	—
	5 月 末	8,868	△0.3	319.53	△0.2	—	93.4	—
	6 月 末	8,949	0.6	323.05	0.9	—	91.5	—
	(期 末) 2017年 7月28日	8,958	0.7	323.83	1.1	—	92.7	—
第95期	(期 首) 2017年 7月28日	8,883	—	323.83	—	—	92.7	—
	7 月 末	8,829	△0.6	321.73	△0.6	—	91.7	—
	8 月 末	8,805	△0.9	321.65	△0.7	—	88.7	—
	(期 末) 2017年 9月28日	9,070	2.1	331.77	2.5	—	95.9	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

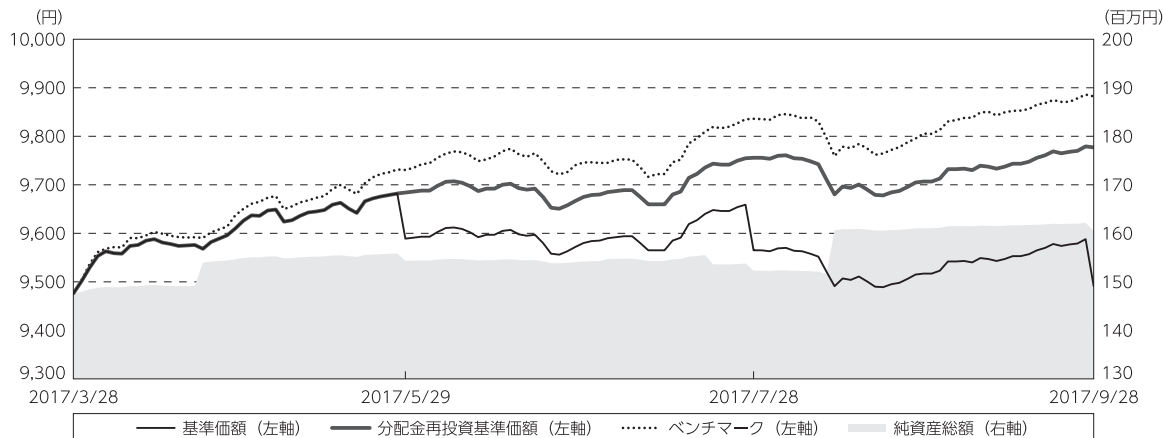
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Cコース&gt;

## ◎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（2017年3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・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（2017年3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9,476円から当作成期末には9,491円となりました。

- ・2017年4月にフランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州政治に対する混乱懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・7月以降は、原油価格が上昇したことや、米国で良好な経済指標が発表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
- ・イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・北朝鮮情勢が緊迫化したことや、米国で大型ハリケーン上陸による経済への影響が懸念されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

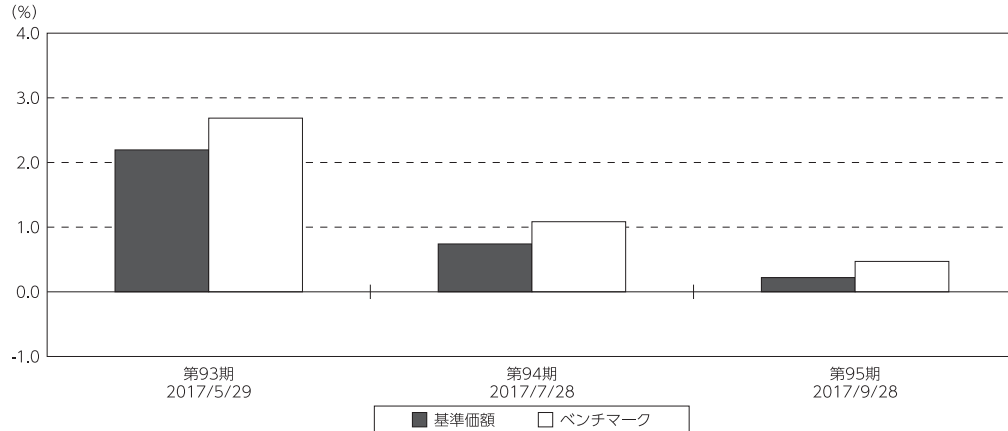
## <Cコース>

### ○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+3.2%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+4.3%を1.1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マイナスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がプラ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。

## &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ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第93期	第94期	第95期
	2017年3月29日～ 2017年5月29日	2017年5月30日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年9月28日
当期分配金	95	95	95
(対基準価額比率)	0.981%	0.983%	0.991%
当期の収益	76	68	57
当期の収益以外	18	26	37
翌期繰越分配対象額	3,532	3,505	3,471

(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。

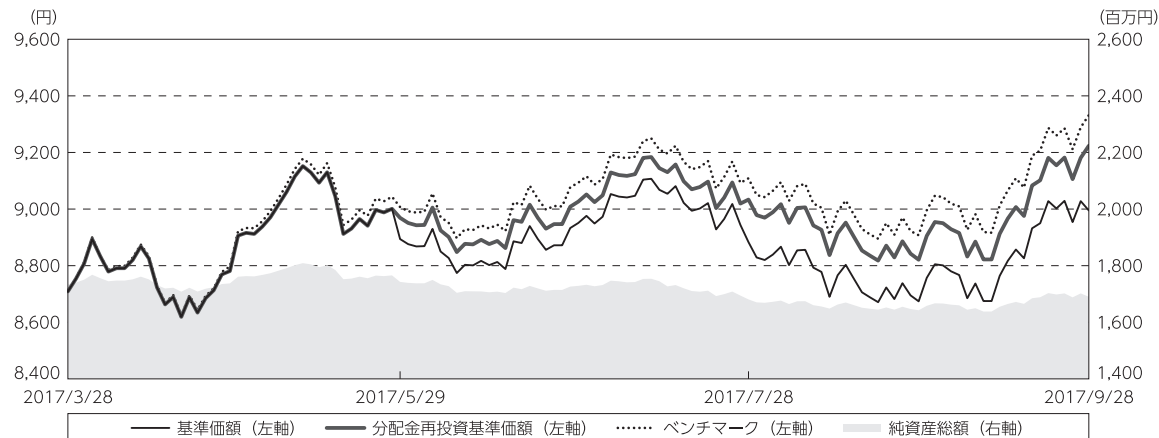
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。



## &lt;Dコース&gt;

## ◎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（2017年3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・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（2017年3月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の8,709円から当作成期末には8,995円となりました。

- ・2017年4月にフランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州政治に対する混乱懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・7月以降は、原油価格が上昇したことや、米国で良好な経済指標が発表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
- ・イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・北朝鮮情勢が緊迫化したことや、米国で大型ハリケーン上陸による経済への影響が懸念されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

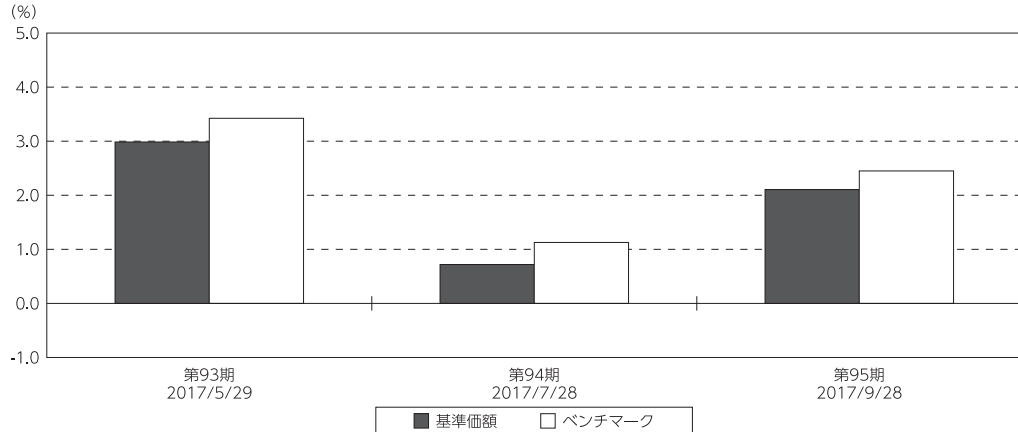
## &lt;Dコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+5.9%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+7.2%を1.3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マイナスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がプラ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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第93期	第94期	第95期
	2017年3月29日～ 2017年5月29日	2017年5月30日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年9月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	75 0.836%	75 0.837%	75 0.827%
当期の収益	73	61	72
当期の収益以外	1	13	2
翌期繰越分配対象額	2,236	2,223	2,221

(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）。フランスの大統領選挙、原油価格やFRB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、フランスの大統領選挙の第1回投票結果に対する警戒心が後退したことや、北朝鮮情勢の緊迫化が和らいだことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）での資産縮小計画の決定などから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1.1%、29.6%、61.3%、4.2%、0.3%としました。

## &lt;Cコース/Dコース&gt;

## ◎今後の運用方針

## [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（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、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。一方で、米国と北朝鮮の間の緊張状態が続いているため、状況を注視していきます。9月のFOMC後に公表した政策金利見通しでは、年内までの追加利上げ見通しが維持されました。また、ハリケーン被災者のための救援資金の確保に向けてトランプ米大統領が債務上限適用停止の3ヵ月延長を民主党と合意したことや、法人税の35%から20%への引き下げを目指す税制改革案を明らかにしたことなどから、トランプ政権への期待が高まっています。一方で、オバマケア（医療保険制度改革法）の代替法案の採決の見送りが発表されたことで財政赤字拡大を懸念する向きもあり、引き続き米政府の法案や税制改革に着目していきます。
- ・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。

## &lt;Cコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年3月29日～2017年9月28日)

項 目	第93期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	82	0.855	(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 ）	(53)	(0.555)	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)	(0.272)	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) そ の 他 費 用	2	0.026	(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 ）	( 2 )	(0.025)	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	84	0.881	
作成期間の平均基準価額は、9,575円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第93期～第95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 3,017	千円 21,000	千口 1,721	千円 12,400

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Cコース&gt;

## ○株式売買比率

(2017年3月29日～2017年9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93期～第95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	—千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	5,631千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンCコース&gt;

区 分	第93期～第95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 415	百万円 1	% 0.2	百万円 429	百万円 6	% 1.4

## &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93期～第95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 4,955	百万円 1,253	% 25.3	百万円 1,961	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。

## &lt;Cコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2017年9月28日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第92期末	第95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		20,568	21,863	160,593

\*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9月28日現在)

項	目	第95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		160,593	97.4
コール・ローン等、その他		4,268	2.6
投資信託財産総額		164,861	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95期末における外貨建て純資産（29,032,236千円）の投資信託財産総額（29,506,671千円）に対する比率は98.4%です。

\*外貨建て資産は、第95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=112.95円。



## &lt;Cコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末
	2017年5月29日現在	2017年7月28日現在	2017年9月28日現在
	円	円	円
(A) 資産	307,717,148	299,171,817	320,529,117
コール・ローン等	1,588,913	1,551,988	1,583,196
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	154,444,611	148,658,554	160,593,001
未収入金	151,683,624	148,961,275	158,352,920
(B) 負債	153,374,764	146,878,001	160,021,179
未払金	151,404,640	144,886,280	157,956,510
未払収益分配金	1,529,094	1,512,584	1,606,623
未払解約金	86	48,311	78
未払信託報酬	440,399	430,284	457,403
未払利息	2	2	1
その他未払費用	543	540	564
(C) 純資産総額(A-B)	154,342,384	152,293,816	160,507,938
元本	160,957,330	159,219,384	169,118,295
次期繰越損益金	△ 6,614,946	△ 6,925,568	△ 8,610,357
(D) 受益権総口数	160,957,330口	159,219,384口	169,118,295口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,589円	9,565円	9,491円

(注) 第93期首元本額は155,742,827円、第93～95期中追加設定元本額は15,628,723円、第93～95期中一部解約元本額は2,253,255円、1口当たり純資産額は、第93期0.9589円、第94期0.9565円、第95期0.9491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68,204,527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93期	第94期	第95期
	2017年3月29日～ 2017年5月29日	2017年5月30日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年9月28日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 118	△ 114	△ 112
支払利息	△ 118	△ 114	△ 112
(B) 有価証券売買損益	3,737,514	1,561,286	854,476
売買益	10,745,058	5,892,066	5,022,965
売買損	△ 7,007,544	△ 4,330,780	△ 4,168,489
(C) 信託報酬等	△ 440,942	△ 430,824	△ 457,967
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	3,296,454	1,130,348	396,397
(E) 前期繰越損益金	△ 6,771,370	△ 4,937,281	△ 5,316,334
(F) 追加信託差損益金	△ 1,610,936	△ 1,606,051	△ 2,083,797
(配当等相当額)	( 49,527,066)	( 49,032,147)	( 52,506,756)
(売買損益相当額)	(△51,138,002)	(△50,638,198)	(△54,590,553)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,085,852	△ 5,412,984	△ 7,003,734
(H) 収益分配金	△ 1,529,094	△ 1,512,584	△ 1,606,623
次期繰越損益金 (G+H)	△ 6,614,946	△ 6,925,568	△ 8,610,357
追加信託差損益金	△ 1,610,936	△ 1,606,051	△ 2,083,797
(配当等相当額)	( 49,548,572)	( 49,032,395)	( 52,551,989)
(売買損益相当額)	(△51,159,508)	(△50,638,446)	(△54,635,786)
分配準備積立金	7,312,899	6,786,999	6,157,039
繰越損益金	△12,316,909	△12,106,516	△12,683,599

\* 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 (2017年3月29日～2017年9月28日) は以下の通りです。

項 目	第93期	第94期	第95期
	2017年3月29日～ 2017年5月29日	2017年5月30日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,226,780円	1,084,185円	980,714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	49,548,572円	49,032,395円	52,551,989円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,615,213円	7,215,398円	6,782,948円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	58,390,565円	57,331,978円	60,315,651円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,627円	3,600円	3,566円
g. 分配金	1,529,094円	1,512,584円	1,606,623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93期	第94期	第95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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

## &lt;Dコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年3月29日～2017年9月28日)

項 目	第93期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.855	(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 )	(49)	(0.555)	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 )	(24)	(0.272)	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) そ の 他 費 用	2	0.025	(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 )	( 2 )	(0.024)	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	78	0.880	
作成期間の平均基準価額は、8,876円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第93期～第95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 1,253	千円 8,800	千口 22,490	千円 160,500

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Dコース&gt;

## ○株式売買比率

(2017年3月29日～2017年9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93期～第95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		－千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		5,631千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		－

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープン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93期～第95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 4,955	百万円 1,253	% 25.3	百万円 1,961	百万円 －	% －

平均保有割合 6.3%

※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

(2017年9月28日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第92期末		第95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 249,786		千口 1,678,720

\*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;Dコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月28日現在)

項 目	第95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	1,678,720	97.9
コール・ローン等、その他	35,862	2.1
投資信託財産総額	1,714,582	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95期末における外貨建て純資産（29,032,236千円）の投資信託財産総額（29,506,671千円）に対する比率は98.4%です。

\*外貨建て資産は、第95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=112.95円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末
	2017年5月29日現在	2017年7月28日現在	2017年9月28日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,764,458,263	1,702,931,306	1,714,582,791
コール・ローン等	15,909,102	15,433,559	15,362,581
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,727,049,161	1,665,997,747	1,678,720,210
未収入金	21,500,000	21,500,000	20,500,000
(B) 負債	21,815,362	22,238,602	24,489,276
未払収益分配金	14,694,949	14,189,930	14,091,782
未払解約金	2,052,228	3,236,000	5,597,360
未払信託報酬	5,061,735	4,806,545	4,794,031
未払利息	23	24	19
その他未払費用	6,427	6,103	6,084
(C) 純資産総額(A-B)	1,742,642,901	1,680,692,704	1,690,093,515
元本	1,959,326,565	1,891,990,729	1,878,904,370
次期繰越損益金	△ 216,683,664	△ 211,298,025	△ 188,810,855
(D) 受益権総口数	1,959,326,565口	1,891,990,729口	1,878,904,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,894円	8,883円	8,995円

(注) 第93期首元本額は1,990,633,239円、第93～95期中追加設定元本額は11,470,000円、第93～95期中一部解約元本額は123,198,869円、1口当たり純資産額は、第93期0.8894円、第94期0.8883円、第95期0.8995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68,204,527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93期	第94期	第95期
	2017年3月29日～ 2017年5月29日	2017年5月30日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年9月28日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,492	△ 1,389	△ 1,371
支払利息	△ 1,492	△ 1,389	△ 1,371
(B) 有価証券売買損益	56,052,672	16,942,395	40,039,610
売買益	56,679,801	17,714,031	40,306,497
売買損	△ 627,129	△ 771,636	△ 266,887
(C) 信託報酬等	△ 5,068,162	△ 4,812,648	△ 4,800,115
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	50,983,018	12,128,358	35,238,124
(E) 前期繰越損益金	△219,365,149	△176,783,409	△176,538,878
(F) 追加信託差損益金	△ 33,606,584	△ 32,453,044	△ 33,418,319
(配当等相当額)	( 244,771,478)	( 236,361,445)	( 235,828,649)
(売買損益相当額)	(△278,378,062)	(△268,814,489)	(△269,246,968)
(G) 計(D+E+F)	△201,988,715	△197,108,095	△174,719,073
(H) 収益分配金	△ 14,694,949	△ 14,189,930	△ 14,091,782
次期繰越損益金 (G+H)	△216,683,664	△211,298,025	△188,810,855
追加信託差損益金	△ 33,606,584	△ 32,453,044	△ 33,418,319
(配当等相当額)	( 244,771,602)	( 236,361,536)	( 235,875,291)
(売買損益相当額)	(△278,378,186)	(△268,814,580)	(△269,293,610)
分配準備積立金	193,454,716	184,332,167	181,493,487
繰越損益金	△376,531,796	△363,177,148	△336,886,023

\* 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 (2017年3月29日～2017年9月28日) は以下の通りです。

項 目	第93期	第94期	第95期
	2017年3月29日～ 2017年5月29日	2017年5月30日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	14,473,522円	11,717,804円	13,629,960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	244,771,602円	236,361,536円	235,875,291円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	193,676,143円	186,804,293円	181,955,309円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	452,921,267円	434,883,633円	431,460,560円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,311円	2,298円	2,296円
g. 分配金	14,694,949円	14,189,930円	14,091,782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93期	第94期	第95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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>



# 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45期（決算日2017年9月28日）

作成対象期間（2017年3月29日～2017年9月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率				
41期(2015年9月28日)	65,725	△ 1.7	577.30	△ 2.1	—	92.7	—	百万円 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
45期(2017年9月28日)	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—	28,661

\*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

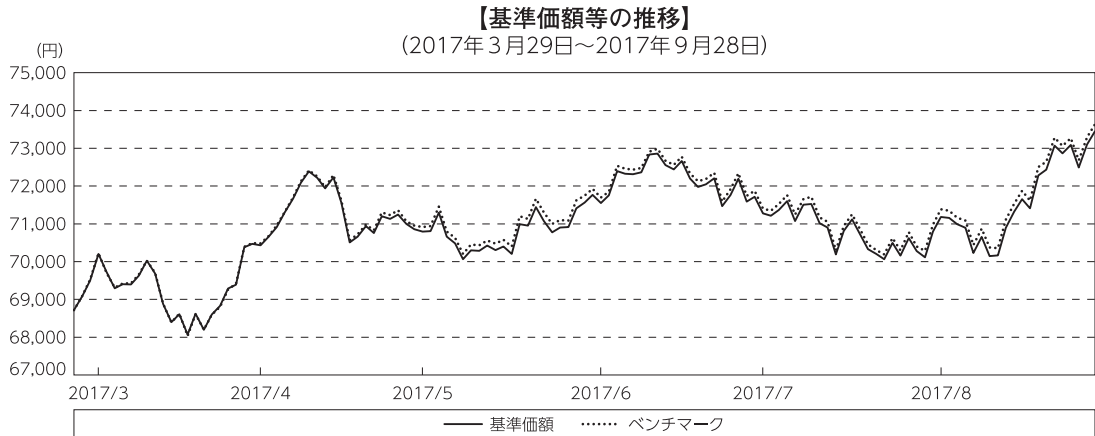
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		騰落率			
(期首) 2017年3月28日	68,719	—	603.27	—	—	95.0	—
3月末	70,205	2.2	616.50	2.2	—	94.1	—
4月末	70,435	2.5	618.74	2.6	—	92.6	—
5月末	70,796	3.0	622.56	3.2	—	94.3	—
6月末	71,551	4.1	629.42	4.3	—	92.2	—
7月末	71,280	3.7	626.86	3.9	—	92.7	—
8月末	71,184	3.6	626.69	3.9	—	89.4	—
(期末) 2017年9月28日	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—

\*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68,719円から当作成期末には73,451円となりました

- ・ 2017年4月にフランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州政治に対する混乱懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 7月以降は、原油価格が上昇したことや、米国で良好な経済指標が発表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
- ・ イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が、追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 北朝鮮情勢が緊迫化したことや、米国で大型ハリケーン上陸による経済への影響が懸念されたことなどから、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

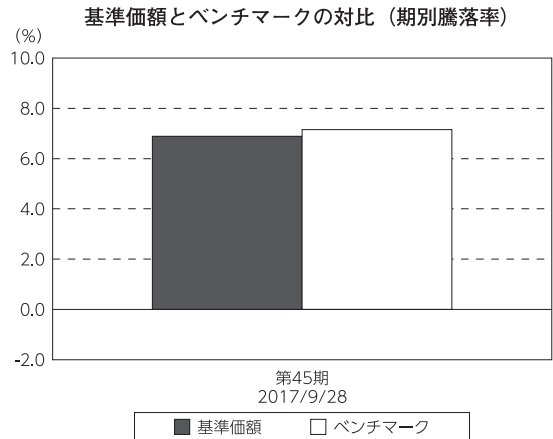
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

### ・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1.1%、29.6%、61.3%、4.2%、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+6.9%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+7.2%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がプラ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、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。一方で、米国と北朝鮮の間の緊張状態が続いているため、状況を注視していきます。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）後に公表した政策金利見通しでは、年内までの追加利上げ見通しが維持されました。また、ハリケーン被災者のための救援資金の確保に向けてトランプ米大統領が債務上限適用停止の3ヵ月延長を民主党と合意したことや、法人税の35%から20%への引き下げを目指す税制改革案を明らかにしたことなどから、トランプ政権への期待が高まっています。一方で、オバマケア（医療保険制度改革法）の代替法案の採決の見送りが発表されたことで財政赤字拡大を懸念する向きもあり、引き続き米政府の法案や税制改革に着目していきます。
- ・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

(2017年3月29日～2017年9月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 18	% 0.025	(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)	(0.025)	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	0.025	
期中の平均基準価額は、70,908円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2017年3月29日～2017年9月28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 66,787	千米ドル 13,699 (16,485)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○ 株式売買比率

(2017年3月29日～2017年9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	－千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,631千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	－

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 4,955	百万円 1,253	% 25.3	百万円 1,961	百万円 -	% -

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9月28日現在)

## 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DENBURY RESOURCES INC	百株 289	百株 289	千米ドル 39	千円 4,476	石油・ガス・消耗燃料
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	289 1	289 1	39 <0.0%>	4,476

\* 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		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千米ドル 236,251	千米ドル 244,942	千円 27,666,245	% 96.5	% 95.1	% 59.9	% 33.0	% 3.7
合 計	236,251	244,942	27,666,245	96.5	95.1	59.9	33.0	3.7

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	768	86,830	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	603	68,108	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	225	229	25,953	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	600	612	69,210	2025/10/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	208	23,550	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	180	184	20,890	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	532	60,145	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	200	209	23,687	2024/3/15
	ADT CORP	5.25	100	106	11,972	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	124	14,041	2024/7/1
	AECOM	5.125	150	155	17,556	2027/3/15
	AES CORPORATION	7.375	610	699	78,976	2021/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	640	72,344	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	300	343	38,798	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	135	15,279	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	402	45,480	2023/4/1
	AIRXCEL INC	8.5	300	319	36,087	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.5	100	109	12,329	2023/7/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	497	56,185	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	473	53,517	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	425	48,074	2026/9/30
	ALERIS INTL INC	7.875	126	125	14,196	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	501	536	60,549	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	364	41,212	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	412	46,535	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	260	29,437	2025/5/1
	ALLISON TRANSMISSION INC	4.75	150	151	17,069	2027/10/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	506	57,180	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	507	57,272	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	856	96,766	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	189	21,396	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	325	420	47,537	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.5	400	416	47,043	2022/1/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	440	49,698	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	211	23,917	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,328	150,028	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	519	58,705	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	593	67,057	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	593	67,057	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	475	490	55,394	2021/3/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	350	355	40,174	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	157	17,831	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	309	34,901	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	156	17,683	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	179	20,235	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	225	234	26,525	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	207	23,489	2022/9/27



銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	424	47,988	2025/5/14
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	364	41,113	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	232	26,207	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	627	70,819	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	411	46,422	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	346	354	40,008	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	453	51,183	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	7.5	450	536	60,611	2039/10/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	405	45,744	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	368	41,657	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	525	567	64,042	2022/4/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	269	30,461	2024/10/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	4.125	200	206	23,316	2025/8/15
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	229	25,922	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	225	230	26,075	2022/5/15
	B&G FOODS INC	5.25	175	180	20,334	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	718	81,141	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	575	585	66,123	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	113	12,791	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	876	99,053	2018/8/15
	BARCLAYS PLC	8.25	1,400	1,477	166,827	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	332	37,513	2023/9/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	761	86,049	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	275	290	32,808	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	55	6,254	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	220	229	25,967	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	150	158	17,916	2025/3/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	186	21,051	2022/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	225	239	27,033	2025/9/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	189	21,446	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	52	5,887	2022/11/15
	BMC EAST LLC	5.5	150	156	17,704	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	700	748	84,500	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	191	21,573	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	81	9,216	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	271	30,692	2025/3/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	125	126	14,242	2025/5/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,182	133,563	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	500	546	61,698	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	231	26,176	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	131	14,895	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,725	1,827	206,470	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	763	86,223	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	650	679	76,721	2024/4/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	518	58,592	2022/9/15
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	110	12,480	2021/12/15
	CALATLANTIC GROUP INC	5.0	200	203	22,928	2027/6/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	130	14,736	2024/10/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CALLON PETROLEUM CO	6.125	175	182	20,631	2024/10/1
	CALPINE CORP	6.0	425	440	49,803	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	475	462	52,242	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	500	473	53,439	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	200	201	22,702	2026/6/1
	CARDTRONICS INC	5.125	275	282	31,915	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	128	14,471	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	199	22,477	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	212	23,945	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	290	296	33,533	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	458	51,780	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	81	9,148	2025/7/15
	CASCADES INC	5.5	400	417	47,212	2022/7/15
	CBS RADIO INC	7.25	75	80	9,064	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	460	474	53,597	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	258	29,225	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	292	33,037	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	155	17,577	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	1,016	114,785	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	475	477	53,885	2028/2/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,131	127,798	2026/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	184	20,878	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	396	44,738	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	212	23,945	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	312	35,240	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	324	36,616	2024/2/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	160	18,170	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	238	26,963	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	226	25,604	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	972	109,850	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	203	22,928	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	284	32,167	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	377	42,663	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	402	411	46,484	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	179	20,235	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	127	14,454	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	100	110	12,509	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	457	51,706	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	275	31,068	2025/3/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	456	51,505	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	269	30,487	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	337	38,085	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	563	63,655	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,845	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	202	22,871	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	240	27,108	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	148	16,794	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	612	69,125	2022/2/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	345	39,038	2023/3/31
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	207	23,408	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	600	618	69,803	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.5	159	166	18,767	2019/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	283	31,993	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	835	94,320	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	393	44,424	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	52	5,929	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	154	17,450	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,226	251,480	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	132	15,001	2025/5/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	523	59,171	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	166	18,848	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	42	4,758	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	572	64,607	2020/5/15
	COEUR MINING INC	5.875	125	125	14,136	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	200	210	23,804	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	104	11,803	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	283	31,985	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	1,350	1,419	160,297	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	322	36,468	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	72	8,153	2023/4/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	111	12,565	2023/10/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	116	13,130	2022/8/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	217	24,603	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	407	46,027	2019/10/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	1,800	1,833	207,122	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	150	17,027	2023/4/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	153	17,366	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	198	22,409	2024/10/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	233	26,398	2025/5/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	213	24,058	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	128	14,489	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	312	35,240	2023/4/1
	CSC HOLDINGS INC	8.625	725	786	88,849	2019/2/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	299	33,842	2024/8/15
	CSV ACQUISITION CORP	7.75	450	442	49,999	2025/6/15
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	94	10,659	2019/12/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	700	747	84,401	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	292	33,002	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	512	57,886	2022/11/1
	DAE FUNDING LLC	4.0	250	254	28,766	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	384	43,415	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	616	69,633	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	600	633	71,582	2023/9/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	200	22,702	2024/7/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	177	20,013	2025/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	432	48,800	2021/5/15

銘柄	柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	419	47,382	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	27	3,082	2023/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	400	441	49,887	2024/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	175	183	20,779	2025/8/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	261	29,578	2025/5/31
		DIEBOLD INC	8.5	75	81	9,212	2024/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	515	58,261	2021/4/15
		DISH DBS CORP	4.25	350	353	39,977	2018/4/1
		DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,367	154,423	2019/9/1
		DISH DBS CORP	5.125	350	367	41,459	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.875	200	210	23,747	2024/11/15
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	831	93,882	2024/10/15
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	278	31,410	2021/6/1
		DUPONT FABROS TECH LP	5.625	250	267	30,228	2023/6/15
		DYNEGY INC	6.75	208	216	24,403	2019/11/1
		DYNEGY INC	7.375	550	577	65,228	2022/11/1
		DYNEGY INC	8.0	450	468	52,860	2025/1/15
		DYNEGY INC	8.125	425	439	49,683	2026/1/30
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	897	101,407	2025/4/1
		EMC CORP	2.65	450	444	50,244	2020/6/1
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	55	6,296	2024/6/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	656	74,095	2023/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	325	289	32,670	2022/1/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	350	395	44,721	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	313	35,375	2024/1/15
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	651	73,593	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	250	28,237	2023/6/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	152	17,196	2024/11/29
		EQUINIX INC	5.375	350	367	41,548	2022/1/1
		EQUINIX INC	5.375	1,100	1,145	129,370	2023/4/1
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	409	46,288	2025/5/1
		EW SCRIPPS CO	5.125	175	179	20,260	2025/5/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	675	668	75,455	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	285	32,226	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	104	11,831	2024/5/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	525	565	63,894	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	172	19,469	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	245	27,743	2023/6/15
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	325	36,782	2020/6/15
		FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	183	20,680	2023/8/15
		FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,000	1,072	121,093	2023/12/1
FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	391	44,196	2024/1/15		
FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	77	8,746	2025/7/1		
FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	205	23,182	2023/4/1		
FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	204	23,098	2025/4/1		
FIRSTCASH INC	5.375	125	131	14,824	2024/6/1		
FLY LEASING LTD	6.75	800	835	94,313	2020/12/15		
FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	275	310	35,021	2022/3/1		

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	250	255	28,837	2022/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	125	127	14,454	2024/5/15
	FREEPORT MCMORAN	6.5	859	878	99,207	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	517	58,479	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	325	36,715	2043/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	108	105	11,939	2020/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	852	96,289	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,425	1,193	134,798	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	207	23,408	2022/11/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	102	11,577	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	325	346	39,186	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	230	26,080	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	150	158	17,916	2025/4/1
	GCI INC	6.75	75	76	8,693	2021/6/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	125	129	14,630	2166/3/30
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	150	148	16,815	2025/10/1
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	130	14,701	2022/1/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	150	158	17,874	2026/4/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	11,625	2021/2/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	128	14,507	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	498	56,317	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	550	576	65,073	2026/5/31
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	168	18,975	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	354	40,026	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	905	102,290	2026/7/15
	GREIF INC	7.75	250	275	31,061	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	325	348	39,370	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	200	204	23,070	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	217	24,566	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	753	85,061	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	152	17,196	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	126	14,295	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	658	74,335	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	225	237	26,875	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	209	23,691	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	375	386	43,626	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	300	321	36,256	2022/8/15
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	243	27,502	2021/2/15
	HCA INC	7.5	900	1,036	117,030	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	784	88,643	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	528	59,722	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	483	54,639	2026/2/15
	HD SUPPLY INC	5.75	425	455	51,469	2024/4/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	411	46,450	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	337	38,083	2021/5/1
	HERC RENTALS INC	7.5	228	247	28,005	2022/6/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	361	40,831	2020/4/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	104	11,746	2025/2/15

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	125	129	14,630	2025/4/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	183	20,779	2024/8/1
	HRG GROUP INC	7.875	125	126	14,316	2019/7/15
	HUBBAY MINERALS INC	7.25	100	106	12,029	2023/1/15
	HUBBAY MINERALS INC	7.625	150	163	18,424	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	565	63,887	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	375	388	43,891	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	509	57,557	2026/8/1
	IAMGOLD CORP	7.0	250	263	29,755	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	438	49,488	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	414	46,831	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	575	599	67,706	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	289	32,730	2024/2/1
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	204	23,041	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.36	300	282	31,936	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	863	921	104,055	2024/11/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	208	23,493	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	650	73,417	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	135	15,248	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	835	94,320	2024/2/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	517	58,483	2019/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	413	46,704	2021/6/1
	ISTAR INC	4.625	175	178	20,112	2020/9/15
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	235	26,652	2022/4/1
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	445	50,313	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	350	39,553	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	23,070	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	395	44,685	2024/4/3
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	18	2,040	2036/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	465	52,542	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	200	22,646	2024/8/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	313	35,448	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	165	18,742	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	533	60,262	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	154	17,471	2024/10/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	340	38,430	2025/6/1
	KB HOME	8.0	50	56	6,354	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	197	22,278	2021/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	793	89,583	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	183	20,779	2024/6/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	221	24,969	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	201	22,808	2022/4/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	233	26,358	2023/1/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	125	134	15,212	2021/9/1
	KINROSS GOLD CORP	4.5	225	227	25,699	2027/7/15
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	633	71,497	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	570	581	65,669	2022/12/1
	KOPPERS INC	6.0	75	80	9,085	2025/2/15

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	297	33,584	2025/4/15
	L BRANDS INC	6.875	300	294	33,207	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	231	26,195	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	414	46,817	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	208	23,493	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.95	275	283	32,070	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.125	250	260	29,367	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	265	29,931	2022/11/15
	LENNAR CORP	4.875	375	398	45,064	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	696	78,719	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	516	58,310	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	333	37,672	2024/1/15
	LG FINANCECO CORP	5.875	400	421	47,551	2024/11/1
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	824	93,119	2021/12/1
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.375	150	156	17,657	2024/5/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	104	11,775	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	286	32,381	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	249	28,141	2049/6/27
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	343	38,753	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	162	18,382	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	181	20,493	2025/4/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.625	50	52	5,945	2023/3/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	132	15,001	2023/4/15
	MATCH GROUP INC	6.375	200	217	24,594	2024/6/1
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	179	20,309	2025/10/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	663	74,970	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.75	150	159	18,026	2022/12/1
	MERCER INTL INC	6.5	100	104	11,775	2024/2/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	256	28,971	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	321	36,345	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	133	15,036	2024/2/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	192	21,746	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	725	802	90,691	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	925	1,043	117,831	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	525	615	69,545	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	425	445	50,307	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	325	363	41,022	2023/9/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	325	342	38,727	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	138	146	16,600	2025/2/1
	MICROSEMI CORP	9.125	118	135	15,277	2023/4/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	378	42,695	2023/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	243	27,494	2024/3/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	175	178	20,210	2027/10/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	673	76,016	2021/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	922	971	109,737	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	625	624	70,571	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	600	642	72,513	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	284	32,159	2025/8/15

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,548	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	197	22,251	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	384	43,468	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	329	37,160	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	207	23,386	2019/5/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	125	127	14,454	2020/10/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	516	58,310	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	53	6,056	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	225	239	27,002	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	109	12,341	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	816	92,167	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	125	130	14,718	2025/6/25
		NCL CORP LTD	4.75	300	312	35,291	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	104	11,746	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	179	20,260	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	748	84,528	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	494	55,853	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	273	30,905	2022/2/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	175	187	21,199	2024/12/1
		NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	125	132	14,912	2026/1/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	681	76,996	2022/2/15
		NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	825	858	96,911	2024/8/1
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	200	204	23,098	2024/9/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.5	125	127	14,436	2027/9/15
		NGPL PIPECO LLC	4.375	225	234	26,430	2022/8/15
		NGPL PIPECO LLC	4.875	150	157	17,789	2027/8/15
		NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	150	156	17,662	2025/2/1
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,326	149,771	2022/4/15
		NMG FINCO PLC	5.75	200	206	23,321	2022/8/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	407	45,970	2024/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	382	43,150	2027/6/1
		NOVELIS CORP	6.25	250	260	29,423	2024/8/15
		NOVELIS CORP	5.875	475	484	54,724	2026/9/30
		NRG ENERGY INC	6.25	500	527	59,581	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	6.625	500	526	59,510	2027/1/15
		NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	338	38,268	2026/9/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,376	268,383	2022/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	941	106,367	2026/5/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	100	105	11,944	2027/4/28
		NWH ESCROW CORP	7.5	300	271	30,665	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	536	60,569	2022/6/15
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	214	24,256	2023/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,127	127,351	2022/3/15
		OPEN TEXT CORP	5.875	275	302	34,128	2026/6/1
		OWENS-BROCKWAY	5.0	800	848	95,781	2022/1/15
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	388	43,881	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	452	51,138	2025/8/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	319	36,045	2023/6/30



銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	100	108	12,255	2027/4/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	159	18,001	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	178	20,186	2025/8/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	185	20,952	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	550	567	64,141	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	339	38,360	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	51	5,859	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	325	336	37,993	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	1,000	1,032	116,620	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	102	11,563	2020/8/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	150	153	17,281	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	200	200	22,590	2027/9/30
	PINNACLE FOODS INC	5.875	750	804	90,854	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	106	12,000	2022/3/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	525	59,372	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	465	52,606	2027/3/1
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	280	282	31,863	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	137	15,544	2024/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	800	882	99,621	2023/5/15
	QORVO INC	6.75	725	791	89,361	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	229	25,922	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	270	30,602	2023/1/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	200	212	23,945	2026/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	161	169	19,139	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	398	45,054	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	229	25,953	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	180	20,408	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	75	8,524	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	500	56,475	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	314	35,467	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	439	49,683	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	350	363	41,014	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	103	11,718	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	300	298	33,673	2023/5/15
	REVLON ESCROW CORP	6.25	200	155	17,507	2024/8/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	204	210	23,723	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	775	788	89,068	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	391	44,209	2023/7/15
	RICE ENERGY INC	6.25	125	130	14,771	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.75	150	156	17,673	2021/6/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,056	119,296	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	195	22,109	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	800	768	86,745	2049/3/29
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	1,170	1,232	139,254	2023/3/15
	RSP PERMIAN INC	6.625	75	78	8,905	2022/10/1
	RYLAND GROUP	6.625	425	469	53,044	2020/5/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	155	17,546	2021/2/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	50	52	5,901	2024/6/1

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	205	23,211	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	215	24,354	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	546	61,741	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	207	23,405	2024/9/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	348	39,370	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	405	45,797	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	5.5	500	551	62,263	2025/9/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	516	58,310	2021/6/1
		SEMGROUP CORP	7.25	225	225	25,413	2026/3/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	412	46,591	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,033	116,744	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	206	23,359	2022/1/15
		SESI LLC	7.125	300	308	34,859	2021/12/15
		SESI LLC	7.75	125	130	14,683	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	277	31,333	2025/9/30
		SGMS ESCROW CORP	7.0	1,200	1,275	144,011	2022/1/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,187	134,114	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	156	17,620	2025/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	777	87,783	2022/10/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	153	17,387	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	366	41,403	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	179	20,309	2022/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	728	82,264	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.375	375	396	44,738	2026/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	179	20,309	2027/8/1
		SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	550	565	63,830	2027/4/15
		SLM CORP	5.5	200	207	23,439	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	553	62,546	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	413	46,648	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	125	126	14,259	2021/11/15
		SM ENERGY CO	6.5	300	303	34,223	2023/1/1
		SM ENERGY CO	6.75	950	954	107,839	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	659	74,463	2023/5/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	203	22,985	2027/3/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	234	26,493	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	121	13,677	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	325	330	37,282	2025/1/23
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	207	23,408	2026/4/1
		SPCM SA	4.875	400	415	46,874	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	78	8,852	2022/11/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	187	21,221	2025/7/15
		SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	129	14,612	2023/2/1
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	364	41,113	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,225	1,564	176,673	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	279	31,513	2022/4/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	374	42,337	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	150	174	19,695	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	617	69,732	2024/6/15

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,526	1,639	185,237	2018/11/15
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	520	58,839	2020/3/1
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	82	9,294	2020/8/15
		SPX FLOW INC	5.625	125	131	14,895	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	125	132	14,992	2026/8/15
		SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	225	237	26,843	2023/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	155	17,535	2021/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	79	8,958	2023/2/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	882	99,727	2018/5/15
		STANDARD PACIFIC CORP	5.875	25	27	3,095	2024/11/15
		STARWOOD PROPERTY TRUST	5.0	225	235	26,557	2021/12/15
		STATION CASINOS LLC	5.0	125	125	14,224	2025/10/1
		STEEL DYNAMICS INC	5.125	125	128	14,542	2021/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	250	28,237	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	100	103	11,690	2025/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	25	2,851	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	102	11,520	2025/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	462	52,288	2020/8/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	1,003	1,054	119,094	2021/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	666	75,226	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.125	525	547	61,818	2022/1/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	125	129	14,612	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,639	185,139	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.625	1,125	1,184	133,739	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.836	75	79	8,979	2023/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.375	450	483	54,639	2025/3/1
		T-MOBILE USA INC	5.125	125	130	14,789	2025/4/15
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	150	154	17,450	2024/9/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	550	556	62,899	2019/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	325	36,807	2024/3/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	205	23,239	2025/2/1
		TASEKO MINES LTD	8.75	375	381	43,097	2022/6/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	209	23,606	2024/3/1
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	425	478	54,004	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	675	718	81,101	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	86	9,784	2024/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	906	102,440	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	132	14,948	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	496	56,122	2024/7/15
		TENNANT CO	5.625	100	104	11,775	2025/5/1
		TENNECO INC	5.0	200	205	23,211	2026/7/15
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	306	34,633	2022/8/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	250	258	29,190	2021/10/15
TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	225	246	27,796	2024/5/1		
TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	625	671	75,888	2025/1/15		
THC ESCROW CORP III	5.125	125	124	14,012	2025/5/1		
TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	103	11,655	2020/10/1		
TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	78	8,816	2021/10/15		

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	179	20,260	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	175	181	20,458	2027/3/15
		TPC GROUP INC	8.75	450	435	49,175	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,092	123,341	2022/7/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	321	36,256	2024/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	203	22,928	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	231	26,112	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	107	12,142	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	275	282	31,954	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	122	13,871	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	514	58,112	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	183	20,754	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	150	153	17,344	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	177	20,087	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	585	66,075	2022/4/15
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	491	55,465	2020/12/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	278	31,449	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	381	43,090	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	175	176	19,951	2028/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	200	201	22,801	2028/1/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	607	628	71,018	2023/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	214	24,171	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	968	109,429	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	956	108,070	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	5,738	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	350	378	42,793	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	409	46,263	2021/8/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	237	26,811	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	400	45,268	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	80	9,043	2024/7/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	207	23,380	2025/2/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	181	20,507	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	625	667	75,358	2023/2/1
		VERMILION ENERGY INC	5.625	125	125	14,206	2025/3/15
		VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	425	48,003	2024/9/30
		VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	150	156	17,620	2027/4/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	77	8,778	2025/5/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	800	841	95,046	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	780	88,101	2025/1/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	250	247	27,919	2021/7/15
VRX ESCROW CORP	5.375	325	319	36,066	2020/3/15		
VRX ESCROW CORP	5.875	525	456	51,572	2023/5/15		
VRX ESCROW CORP	6.125	550	475	53,658	2025/4/15		
VTR FINANCE BV	6.875	200	212	23,954	2024/1/15		
WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	127	14,401	2025/10/1		
WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	21	2,428	2036/8/1		
WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	112	12,671	2038/3/15		
WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	65	7,369	2037/6/15		

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	219	24,782	2025/8/15
		WEST CORP	5.375	950	961	108,643	2022/7/15
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	450	494	55,846	2023/4/1
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	650	763	86,280	2024/4/1
		WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	107	12,142	2023/2/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,619	2019/4/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	103	11,718	2022/8/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	231	26,176	2025/1/31
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	703	79,412	2024/6/24
		WINDSTREAM CORP	7.75	75	58	6,570	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	875	608	68,737	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	250	172	19,431	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	250	171	19,342	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	336	38,039	2023/8/1
		WPX ENERGY INC	6.0	1,125	1,171	132,310	2022/1/15
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	245	27,764	2021/10/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	353	39,977	2027/5/15
		XPO LOGISTICS INC	6.5	525	553	62,560	2022/6/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	425	445	50,343	2023/9/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	265	30,005	2023/4/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	351	39,698	2025/5/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	250	265	29,967	2027/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	208	23,550	2025/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	867	97,961	2027/1/15
		iStar Inc	5.25	50	50	5,726	2022/9/15
合	計					27,666,245	

\* 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9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,476	% 0.0
公社債	27,666,245	93.8
コール・ローン等、その他	1,835,950	6.2
投資信託財産総額	29,506,671	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（29,032,236千円）の投資信託財産総額（29,506,671千円）に対する比率は98.4%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=112.95円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,147,663,898
コール・ローン等	1,335,922,729
株式(評価額)	4,476,516
公社債(評価額)	27,666,245,052
未収入金	701,409,662
未収利息	414,521,441
前払費用	25,088,498
(B) 負債	1,486,222,319
未払金	822,321,950
未払解約金	663,900,000
未払利息	369
(C) 純資産総額(A-B)	28,661,441,579
元本	3,902,113,927
次期繰越損益金	24,759,327,652
(D) 受益権総口数	3,902,113,927口
1万円当たり基準価額(C/D)	73,451円

(注) 期首元本額は3,464,719,586円、期中追加設定元本額は1,204,671,577円、期中一部解約元本額は767,277,236円、1口当たり純資産額は7.3451円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 936,410,350円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 679,439,719円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 613,057,706円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 533,693,423円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 500,531,798円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 238,296,514円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 228,549,674円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 150,270,779円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 21,863,964円

## ○損益の状況 (2017年3月29日～2017年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	791,538,987
受取利息	789,985,284
その他収益金	1,674,445
支払利息	△ 120,742
(B) 有価証券売買損益	1,027,288,402
売買益	1,218,915,286
売買損	△ 191,626,884
(C) 保管費用等	△ 6,751,458
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,812,075,931
(E) 前期繰越損益金	20,344,346,062
(F) 追加信託差損益金	7,331,128,423
(G) 解約差損益金	△ 4,728,222,764
(H) 計(D+E+F+G)	24,759,327,652
次期繰越損益金(H)	24,759,327,652

\*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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞