

# 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96期(決算日2017年11月28日) 第97期(決算日2018年1月29日) 第98期(決算日2018年3月28日)

作成対象期間(2017年9月29日～2018年3月28日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        | 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。<br>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<br>ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド  | ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。<br>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<br>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。<br>外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>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<br>(分配落) | 標準 価 額 |        |        | ベンチマーク |        | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資<br>産額 |
|------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|------------|------------|----------|
|                  |             | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>金 | 期<br>騰 | 中<br>落 |                            |            |            |          |
|                  | 円           | 円      | %      |        | %      | %      | %                          | %          | 百万円        |          |
| 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        |          |
| 96期(2017年11月28日) | 9,392       | 70     | △0.3   | 270.66 | 0.0    | —      | 94.1                       | —          | 150        |          |
| 97期(2018年1月29日)  | 9,379       | 70     | 0.6    | 272.20 | 0.6    | —      | 90.6                       | —          | 141        |          |
| 98期(2018年3月28日)  | 9,113       | 70     | △2.1   | 266.26 | △2.2   | —      | 92.3                       | —          | 139        |          |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

\* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

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

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

## &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<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債 券<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 |
|------|----------------------|------------|--------|--------|--------|----------------------------|-------------|-------------|
|      |                      | 騰 落 率      | 騰 落 率  | 騰 落 率  | 騰 落 率  |                            |             |             |
| 第96期 | (期 首)<br>2017年9月28日  | 円<br>9,491 | %<br>— | 270.65 | %<br>— | %<br>—                     | %<br>96.6   | %<br>—      |
|      | 9月末                  | 9,497      | 0.1    | 270.77 | 0.0    | —                          | 96.2        | —           |
|      | 10月末                 | 9,516      | 0.3    | 271.64 | 0.4    | —                          | 96.6        | —           |
|      | (期 末)<br>2017年11月28日 | 9,462      | △0.3   | 270.66 | 0.0    | —                          | 94.1        | —           |
| 第97期 | (期 首)<br>2017年11月28日 | 9,392      | —      | 270.66 | —      | —                          | 94.1        | —           |
|      | 11月末                 | 9,391      | △0.0   | 270.57 | △0.0   | —                          | 96.5        | —           |
|      | 12月末                 | 9,394      | 0.0    | 270.72 | 0.0    | —                          | 95.9        | —           |
|      | (期 末)<br>2018年1月29日  | 9,449      | 0.6    | 272.20 | 0.6    | —                          | 90.6        | —           |
| 第98期 | (期 首)<br>2018年1月29日  | 9,379      | —      | 272.20 | —      | —                          | 90.6        | —           |
|      | 1月末                  | 9,345      | △0.4   | 271.07 | △0.4   | —                          | 91.2        | —           |
|      | 2月末                  | 9,257      | △1.3   | 268.21 | △1.5   | —                          | 94.1        | —           |
|      | (期 末)<br>2018年3月28日  | 9,183      | △2.1   | 266.26 | △2.2   | —                          | 92.3        | —           |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Dコース&gt;

## ○最近15期の運用実績

| 決算期              | 基準<br>(分配落) | 標準 価 額 |       |        | ベンチ マ ー ク |     | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資<br>産額 |
|------------------|-------------|--------|-------|--------|-----------|-----|----------------------------|------------|------------|----------|
|                  |             | 税 分    | 込 配   | み 金    | 期 中       | 期 中 |                            |            |            |          |
|                  | 円           | 円      | 騰 落   | 騰 落    | 騰 落       | 騰 落 |                            |            |            | 百万円      |
| 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      |          |
| 96期(2017年11月28日) | 8,775       | 75     | △ 1.6 | 327.02 | △ 1.4     | —   | 94.6                       | —          | 1,623      |          |
| 97期(2018年1月29日)  | 8,600       | 75     | △ 1.1 | 323.34 | △ 1.1     | —   | 94.1                       | —          | 1,576      |          |
| 98期(2018年3月28日)  | 8,127       | 75     | △ 4.6 | 308.05 | △ 4.7     | —   | 93.4                       | —          | 1,478      |          |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index<sup>®</sup>(円換算ベース)）は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。

\* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

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

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

## &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<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債 券<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 |
|------|----------------------|------------|--------|--------|--------|----------------------------|-------------|-------------|
|      |                      | 騰 落 率      | 騰 落 率  | 騰 落 率  | 騰 落 率  |                            |             |             |
| 第96期 | (期 首)<br>2017年9月28日  | 円<br>8,995 | %<br>— | 331.77 | %<br>— | %<br>—                     | %<br>95.9   | %<br>—      |
|      | 9月末                  | 8,983      | △0.1   | 331.28 | △0.1   | —                          | 95.4        | —           |
|      | 10月末                 | 9,052      | 0.6    | 334.21 | 0.7    | —                          | 94.9        | —           |
|      | (期 末)<br>2017年11月28日 | 8,850      | △1.6   | 327.02 | △1.4   | —                          | 94.6        | —           |
| 第97期 | (期 首)<br>2017年11月28日 | 8,775      | —      | 327.02 | —      | —                          | 94.6        | —           |
|      | 11月末                 | 8,853      | 0.9    | 330.04 | 0.9    | —                          | 96.1        | —           |
|      | 12月末                 | 8,941      | 1.9    | 333.56 | 2.0    | —                          | 95.7        | —           |
|      | (期 末)<br>2018年1月29日  | 8,675      | △1.1   | 323.34 | △1.1   | —                          | 94.1        | —           |
| 第98期 | (期 首)<br>2018年1月29日  | 8,600      | —      | 323.34 | —      | —                          | 94.1        | —           |
|      | 1月末                  | 8,572      | △0.3   | 322.23 | △0.3   | —                          | 94.4        | —           |
|      | 2月末                  | 8,393      | △2.4   | 315.16 | △2.5   | —                          | 95.2        | —           |
|      | (期 末)<br>2018年3月28日  | 8,202      | △4.6   | 308.05 | △4.7   | —                          | 93.4        | —           |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

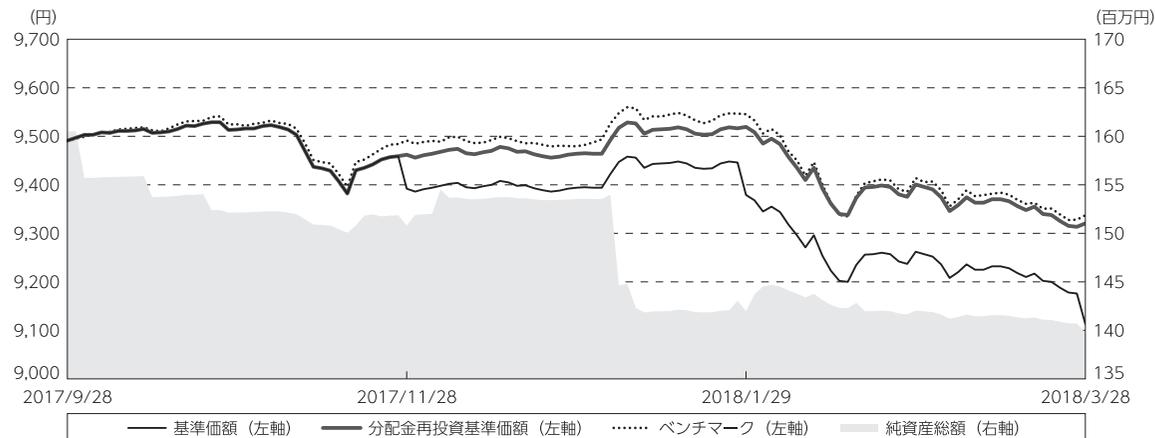
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 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



第96期首：9,491円

第98期末：9,113円 (既払分配金(税込み)：210円)

騰落率：△1.8% (分配金再投資ベース)

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

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

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の9,491円から当作成期末には9,113円となりました。

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

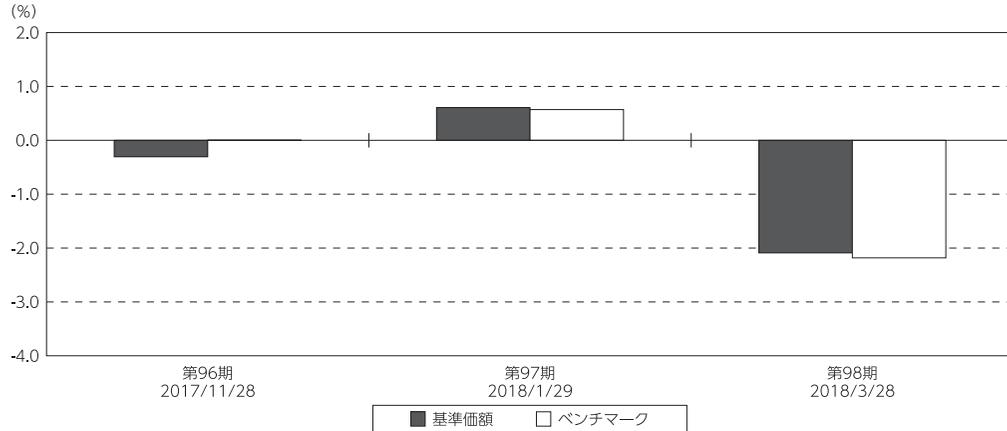
## &lt;Cコース&gt;

## ○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-1.8%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））の-1.6%を0.2ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄配分効果がプラスに作用したことなどです。

※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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。

## &lt;Cコース&gt;

## ◎分配金

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第96期                       | 第97期                       | 第98期                      |
|-----------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|           | 2017年9月29日～<br>2017年11月28日 | 2017年11月29日～<br>2018年1月29日 | 2018年1月30日～<br>2018年3月28日 |
| 当期分配金     | 70                         | 70                         | 70                        |
| (対基準価額比率) | 0.740%                     | 0.741%                     | 0.762%                    |
| 当期の収益     | 66                         | 61                         | 63                        |
| 当期の収益以外   | 3                          | 8                          | 6                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,468                      | 3,461                      | 3,455                     |

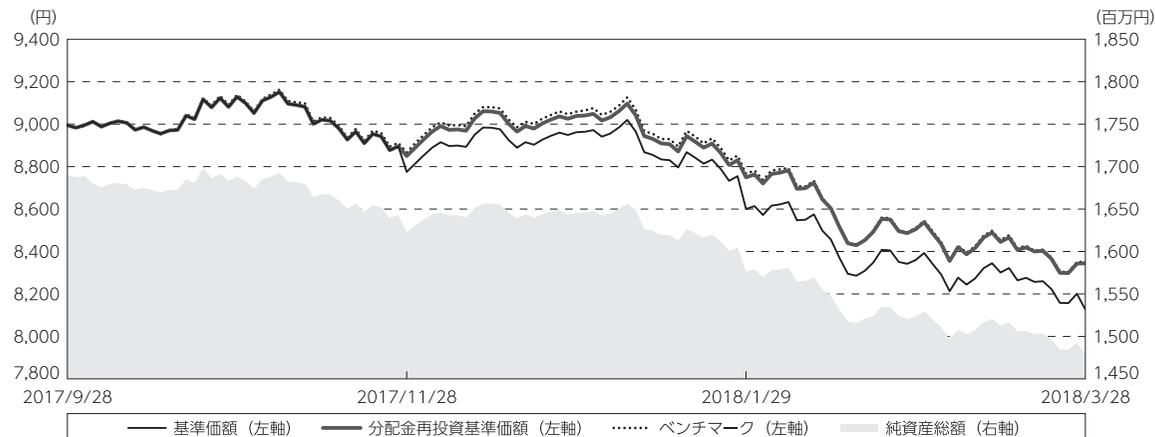
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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9月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2017年9月28日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の8,995円から当作成期末には8,127円となりました。

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

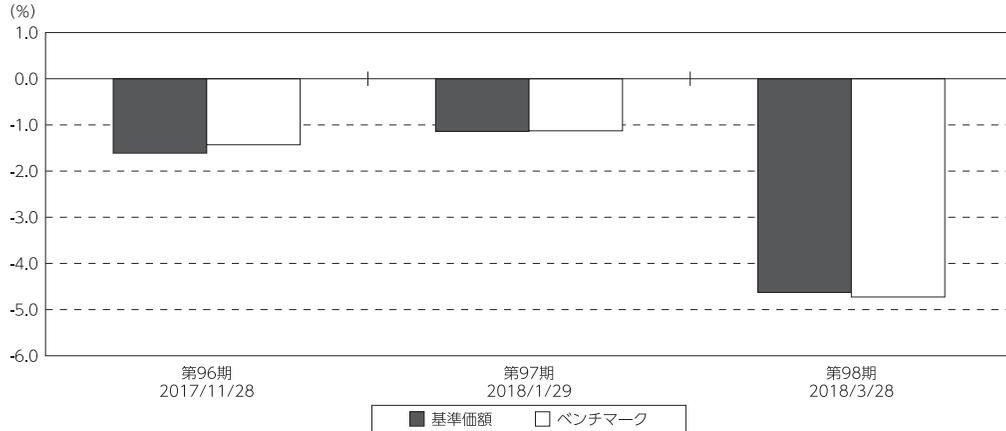
## &lt;Dコース&gt;

## ○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-7.2%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の-7.1%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄配分効果がプラスに作用したことなどです。

※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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（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96期                       | 第97期                       | 第98期                      |
|-----------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|           | 2017年9月29日～<br>2017年11月28日 | 2017年11月29日～<br>2018年1月29日 | 2018年1月30日～<br>2018年3月28日 |
| 当期分配金     | 75                         | 75                         | 75                        |
| (対基準価額比率) | 0.847%                     | 0.865%                     | 0.914%                    |
| 当期の収益     | 62                         | 59                         | 59                        |
| 当期の収益以外   | 12                         | 15                         | 15                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,208                      | 2,193                      | 2,178                     |

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

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [ハイ・イールド ボンド オープン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0.7%、26.9%、61.1%、5.4%、0.2%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やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、好調な米国経済を背景に、堅調に推移すると見えています。また、デフォルト（債務不履行）率は低い水準で推移すると考えています。1月の米雇用統計が好調だったことを受け、同月のFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨では米国経済に対する強気な見通しが示されました。また、利上げを強調する内容も含まれていたことなどから、利上げのペースが加速するとの観測が高まっており、今後もFRBの動向に注目していきます。加えて、トランプ米政権の政策や米国の財政状況などにも着目し、市場動向を注視して参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

## [ハイ・イールド ボンド オープン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、よろしくお願いいたします。

## &lt;Cコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月29日～2018年3月28日)

| 項 目                    | 第96期～第98期 |            | 項 目 の 概 要  |
|------------------------|-----------|------------|--|
|                        | 金 額       | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>79   | %<br>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 ）            | (51)      | (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 ）            | (25)      | (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<br>※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<br>※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         | 0.035      | (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 )     | (0.025)    | 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 ）              | ( 1 )     | (0.009)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                    | 82        | 0.876      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、9,400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。

## &lt;Cコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                     | 第96期～第98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<br>2,347 | 千円<br>16,800 | 千口<br>4,309 | 千円<br>31,600 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                  | 第96期～第98期               |  |
|----------------------|-------------------------|--|
|                      | ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド |  |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 7,129千円                 |  |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 5,009千円                 |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 1.42                    |  |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月29日～2018年3月28日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2018年3月28日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                     | 第95期末        | 第98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<br>21,863 | 千口<br>19,902 | 千円<br>136,673 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## &lt;Cコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2018年3月28日現在)

| 項 目                     | 第98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 | 136,673 | 96.8  |
| コール・ローン等、その他            | 4,519   | 3.2   |
| 投資信託財産総額                | 141,192 | 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98期末における外貨建て純資産（25,549,371千円）の投資信託財産総額（25,907,567千円）に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第98期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                          | 第96期末         | 第97期末        | 第98期末        |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|
|                              | 2017年11月28日現在 | 2018年1月29日現在 | 2018年3月28日現在 |
|                              | 円             | 円            | 円            |
| (A) 資産                       | 297,306,405   | 276,691,114  | 274,967,458  |
| コール・ローン等                     | 1,436,692     | 1,462,710    | 1,455,377    |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額) | 148,272,670   | 135,418,392  | 136,673,883  |
| 未収入金                         | 147,597,043   | 139,810,012  | 136,838,198  |
| (B) 負債                       | 146,511,321   | 134,714,333  | 135,231,784  |
| 未払金                          | 144,952,271   | 133,177,270  | 133,774,950  |
| 未払収益分配金                      | 1,123,849     | 1,059,622    | 1,073,325    |
| 未払解約金                        | —             | 47,230       | —            |
| 未払信託報酬                       | 434,663       | 429,675      | 383,035      |
| 未払利息                         | 1             | 1            | 2            |
| その他未払費用                      | 537           | 535          | 472          |
| (C) 純資産総額(A-B)               | 150,795,084   | 141,976,781  | 139,735,674  |
| 元本                           | 160,549,895   | 151,374,711  | 153,332,227  |
| 次期繰越損益金                      | △ 9,754,811   | △ 9,397,930  | △ 13,596,553 |
| (D) 受益権総口数                   | 160,549,895口  | 151,374,711口 | 153,332,227口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D)              | 9,392円        | 9,379円       | 9,113円       |

(注) 第96期首元本額は169,118,295円、第96～98期中追加設定元本額は9,356,292円、第96～98期中一部解約元本額は25,142,360円、1口当たり純資産額は、第96期0.9392円、第97期0.9379円、第98期0.9113円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額67,021,677円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## &lt;Cコース&gt;

## ○損益の状況

| 項 目                 | 第96期                       | 第97期                       | 第98期                      |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                     | 2017年9月29日～<br>2017年11月28日 | 2017年11月29日～<br>2018年1月29日 | 2018年1月30日～<br>2018年3月28日 |
|                     | 円                          | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益           | △ 73                       | △ 78                       | △ 93                      |
| 支払利息                | △ 73                       | △ 78                       | △ 93                      |
| (B) 有価証券売買損益        | △ 15,546                   | 1,295,476                  | △ 2,618,709               |
| 売買益                 | 3,669,215                  | 6,011,018                  | 8,458,542                 |
| 売買損                 | △ 3,684,761                | △ 4,715,542                | △11,077,251               |
| (C) 信託報酬等           | △ 435,200                  | △ 443,170                  | △ 383,507                 |
| (D) 当期繰越損益金 (A+B+C) | △ 450,819                  | 852,228                    | △ 3,002,309               |
| (E) 前期繰越損益金         | △ 6,156,994                | △ 7,062,463                | △ 7,207,306               |
| (F) 追加信託差損益金        | △ 2,023,149                | △ 2,128,073                | △ 2,313,613               |
| (配当等相当額)            | ( 49,926,050)              | ( 47,242,254)              | ( 47,986,031)             |
| (売買損益相当額)           | (△51,949,199)              | (△49,370,327)              | (△50,299,644)             |
| (G) 計(D+E+F)        | △ 8,630,962                | △ 8,338,308                | △12,523,328               |
| (H) 収益分配金           | △ 1,123,849                | △ 1,059,622                | △ 1,073,325               |
| 次期繰越損益金 (G+H)       | △ 9,754,811                | △ 9,397,930                | △13,596,553               |
| 追加信託差損益金            | △ 2,023,149                | △ 2,128,073                | △ 2,313,613               |
| (配当等相当額)            | ( 49,926,100)              | ( 47,264,395)              | ( 48,007,246)             |
| (売買損益相当額)           | (△51,949,249)              | (△49,392,468)              | (△50,320,859)             |
| 分配準備積立金             | 5,756,797                  | 5,128,985                  | 4,982,571                 |
| 繰越損益金               | △13,488,459                | △12,398,842                | △16,265,511               |

\* 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9月29日～2018年3月28日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 第96期                       | 第97期                       | 第98期                      |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                              | 2017年9月29日～<br>2017年11月28日 | 2017年11月29日～<br>2018年1月29日 | 2018年1月30日～<br>2018年3月28日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 1,072,250円                 | 930,080円                   | 971,042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             | 49,926,100円                | 47,264,395円                | 48,007,246円               |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 5,808,396円                 | 5,258,527円                 | 5,084,854円                |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 56,806,746円                | 53,453,002円                | 54,063,142円               |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 3,538円                     | 3,531円                     | 3,525円                    |
| g. 分配金                       | 1,123,849円                 | 1,059,622円                 | 1,073,325円                |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 70円                        | 70円                        | 70円                       |

## &lt;Cコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

|                  | 第96期 | 第97期 | 第98期 |
|------------------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 70円  | 70円  | 70円  |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## &lt;Dコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月29日～2018年3月28日)

| 項 目                    | 第96期～第98期 |         | 項 目 の 概 要  |
|------------------------|-----------|---------|--|
|                        | 金 額       | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 74        | 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 ）            | (24)      | (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<br>※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<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| （ 株 式 ）                | ( 0 )     | (0.000) |  |
| (d) そ の 他 費 用          | 2         | 0.027   | (d) その他費用＝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 )     | (0.026) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| （ 監 査 費 用 ）            | ( 0 )     | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| 合 計                    | 76        | 0.868   |  |
| 作成期間の平均基準価額は、8,799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。

## &lt;Dコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                     | 第96期～第98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<br>748 | 千円<br>5,500 | 千口<br>16,075 | 千円<br>116,000 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                  | 第96期～第98期               |  |
|----------------------|-------------------------|--|
|                      | ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド |  |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 7,129千円                 |  |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 5,009千円                 |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 1.42                    |  |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月29日～2018年3月28日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2018年3月28日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                     | 第95期末         | 第98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<br>228,549 | 千口<br>213,223 | 千円<br>1,464,267 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ＜Dコース＞

## ○投資信託財産の構成

(2018年3月28日現在)

| 項 目                     | 第98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 | 1,464,267 | 97.8  |
| コール・ローン等、その他            | 32,550    | 2.2   |
| 投資信託財産総額                | 1,496,817 | 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98期末における外貨建て純資産（25,549,371千円）の投資信託財産総額（25,907,567千円）に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第98期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                          | 第96期末          | 第97期末          | 第98期末          |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | 2017年11月28日現在  | 2018年1月29日現在   | 2018年3月28日現在   |
|                              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                       | 1,642,329,332  | 1,595,685,181  | 1,496,817,448  |
| コール・ローン等                     | 17,581,697     | 15,809,865     | 14,750,385     |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額) | 1,604,047,635  | 1,560,275,316  | 1,464,267,063  |
| 未収入金                         | 20,700,000     | 19,600,000     | 17,800,000     |
| (B) 負債                       | 19,186,548     | 19,346,275     | 17,850,532     |
| 未払収益分配金                      | 13,873,399     | 13,746,560     | 13,648,996     |
| 未払解約金                        | 563,346        | 879,000        | 81,570         |
| 未払信託報酬                       | 4,743,756      | 4,714,710      | 4,114,718      |
| 未払利息                         | 23             | 17             | 28             |
| その他未払費用                      | 6,024          | 5,988          | 5,220          |
| (C) 純資産総額(A-B)               | 1,623,142,784  | 1,576,338,906  | 1,478,966,916  |
| 元本                           | 1,849,786,652  | 1,832,874,766  | 1,819,866,152  |
| 次期繰越損益金                      | △ 226,643,868  | △ 256,535,860  | △ 340,899,236  |
| (D) 受益権総口数                   | 1,849,786,652口 | 1,832,874,766口 | 1,819,866,152口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 8,775円         | 8,600円         | 8,127円         |

(注) 第96期首元本額は1,878,904,370円、第96～98期中追加設定元本額は9,373,936円、第96～98期中一部解約元本額は68,412,154円、1口当たり純資産額は、第96期0.8775円、第97期0.8600円、第98期0.8127円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額67,021,677円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## &lt;Dコース&gt;

## ○損益の状況

| 項 目                     | 第96期                       | 第97期                       | 第98期                      |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                         | 2017年9月29日～<br>2017年11月28日 | 2017年11月29日～<br>2018年1月29日 | 2018年1月30日～<br>2018年3月28日 |
|                         | 円                          | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益               | △ 1,094                    | △ 1,135                    | △ 1,232                   |
| 支払利息                    | △ 1,094                    | △ 1,135                    | △ 1,232                   |
| (B) 有価証券売買損益            | △ 22,103,686               | △ 13,574,281               | △ 68,369,070              |
| 売買益                     | 216,826                    | 256,234                    | 328,793                   |
| 売買損                     | △ 22,320,512               | △ 13,830,515               | △ 68,697,863              |
| (C) 信託報酬等               | △ 4,749,780                | △ 4,720,698                | △ 4,119,938               |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | △ 26,854,560               | △ 18,296,114               | △ 72,490,240              |
| (E) 前期繰越損益金             | △152,625,175               | △191,211,982               | △221,496,244              |
| (F) 追加信託差損益金            | △ 33,290,734               | △ 33,281,204               | △ 33,263,756              |
| (配当等相当額)                | ( 232,639,517)             | ( 230,856,907)             | ( 229,368,249)            |
| (売買損益相当額)               | (△265,930,251)             | (△264,138,111)             | (△262,632,005)            |
| (G) 計(D + E + F)        | △212,770,469               | △242,789,300               | △327,250,240              |
| (H) 収益分配金               | △ 13,873,399               | △ 13,746,560               | △ 13,648,996              |
| 次期繰越損益金 (G + H)         | △226,643,868               | △256,535,860               | △340,899,236              |
| 追加信託差損益金                | △ 33,290,734               | △ 33,281,204               | △ 33,263,756              |
| (配当等相当額)                | ( 232,644,244)             | ( 230,873,506)             | ( 229,387,532)            |
| (売買損益相当額)               | (△265,934,978)             | (△264,154,710)             | (△262,651,288)            |
| 分配準備積立金                 | 175,910,948                | 171,192,184                | 167,096,905               |
| 繰越損益金                   | △369,264,082               | △394,446,840               | △474,732,385              |

\* 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9月29日～2018年3月28日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 第96期                       | 第97期                       | 第98期                      |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                              | 2017年9月29日～<br>2017年11月28日 | 2017年11月29日～<br>2018年1月29日 | 2018年1月30日～<br>2018年3月28日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 11,523,047円                | 10,975,796円                | 10,902,070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             | 232,644,244円               | 230,873,506円               | 229,387,532円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 178,261,300円               | 173,962,948円               | 169,843,831円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 422,428,591円               | 415,812,250円               | 410,133,433円              |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 2,283円                     | 2,268円                     | 2,253円                    |
| g. 分配金                       | 13,873,399円                | 13,746,560円                | 13,648,996円               |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 75円                        | 75円                        | 75円                       |

## &lt;Dコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

|                  | 第96期 | 第97期 | 第98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46期（決算日2018年3月28日）

作成対象期間（2017年9月29日～2018年3月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | 主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。<br>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。<br>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<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額          |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|----------------------------|-------|--------|---------------|
|                 | 円      | 騰落率   | 円      | 騰落率   |                            |       |        |               |
| 42期(2016年3月28日) | 62,164 | △ 5.4 | 546.55 | △ 5.3 | —                          | 96.6  | —      | 百万円<br>20,049 |
| 43期(2016年9月28日) | 60,265 | △ 3.1 | 531.44 | △ 2.8 | —                          | 95.0  | —      | 20,786        |
| 44期(2017年3月28日) | 68,719 | 14.0  | 603.27 | 13.5  | —                          | 95.0  | —      | 23,809        |
| 45期(2017年9月28日) | 73,451 | 6.9   | 646.41 | 7.2   | —                          | 96.5  | —      | 28,661        |
| 46期(2018年3月28日) | 68,673 | △ 6.5 | 600.21 | △ 7.1 | —                          | 94.3  | —      | 25,582        |

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

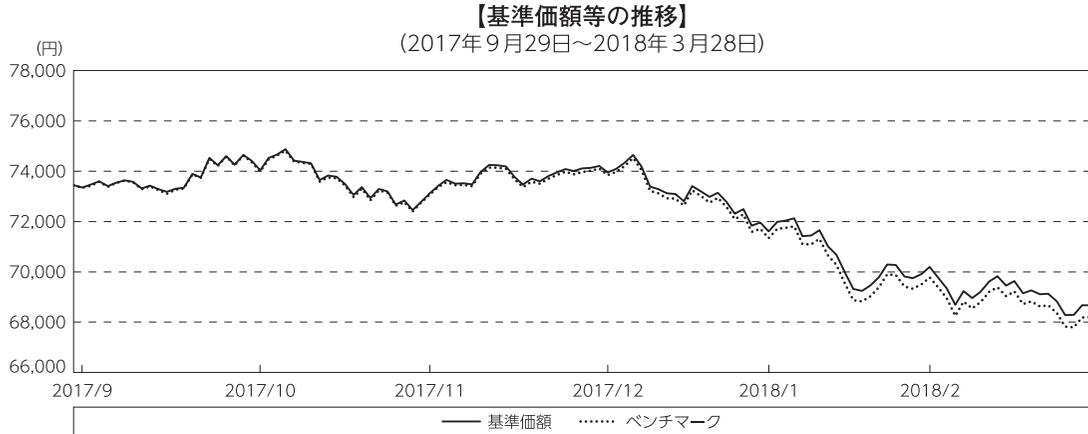
| 年月日                | 基準価額   |      | ベンチマーク |      | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|--------|------|--------|------|----------------------------|-------|--------|
|                    | 円      | 騰落率  | 円      | 騰落率  |                            |       |       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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

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

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

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・資産別組入比率

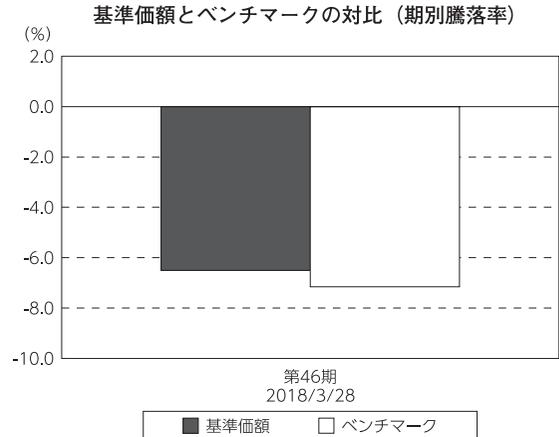
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

### ・信用格付け別組入比率

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

## ◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月29日～2018年3月28日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要  |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
|                              | 金 額             | 比 率                   |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>0<br>( 0 ) | %<br>0.000<br>(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<br>※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<br>( 株 式 ) | 0<br>( 0 )      | 0.000<br>(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<br>※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<br>( 保 管 費 用 ) | 19<br>(19)      | 0.026<br>(0.026)      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| 合 計                          | 19              | 0.026                 |  |
| 期中の平均基準価額は、72,709円です。        |                 |                       |  |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 株式

| 外 国  | 買 付 | 買 付     |           | 売 付       |            |
|------|-----|---------|-----------|-----------|------------|
|      |     | 株 数     | 金 額       | 株 数       | 金 額        |
| アメリカ |     | 百株<br>— | 千米ドル<br>— | 百株<br>289 | 千米ドル<br>65 |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 公社債

|    |      |                | 買付額            | 売付額                        |
|----|------|----------------|----------------|----------------------------|
| 外国 | アメリカ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千米ドル<br>33,729 | 千米ドル<br>27,154<br>(15,726) |

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○株式売買比率

(2017年9月29日～2018年3月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月29日～2018年3月28日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2018年3月28日現在)

## 外国株式

2018年3月28日現在の組入れはございません。

| 銘柄                              | 期首(前期末) |           |
|---------------------------------|---------|-----------|
|                                 | 株数      |           |
| (アメリカ)<br>DENBURY RESOURCES INC |         | 百株<br>289 |
| 合計                              | 株数      | 289       |
|                                 | 銘柄数     | 1         |

\*単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区分   | 当 期 末   |         |            |      |                 |           |      |      |
|------|---------|---------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
|      | 額面金額    | 評 価 額   |            | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|      |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|      | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円         | %    | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ | 228,398 | 228,718 | 24,129,827 | 94.3 | 93.4            | 55.5      | 34.3 | 4.6  |
| 合計   | 228,398 | 228,718 | 24,129,827 | 94.3 | 93.4            | 55.5      | 34.3 | 4.6  |

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

| 銘柄                  | 当                        | 期 末   |       |       |         |            |
|---------------------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|                     |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|                     |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
|                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円    |         |            |
| アメリカ                |                          |       |       |       |         |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ANTERO RESOURCES FINANCE | 5.125 | 400   | 406   | 42,833  | 2022/12/1  |
|                     | APX GROUP INC            | 6.375 | 346   | 347   | 36,639  | 2019/12/1  |
|                     | ARAMARK SERVICES INC     | 5.125 | 425   | 433   | 45,734  | 2024/1/15  |
|                     | ARAMARK SERVICES INC     | 5.0   | 100   | 98    | 10,352  | 2028/2/1   |
|                     | ARTESYN ESCROW INC       | 9.75  | 400   | 392   | 41,356  | 2020/10/15 |
|                     | ASBURY AUTOMOTIVE GROUP  | 6.0   | 350   | 357   | 37,755  | 2024/12/15 |
|                     | ASCENT RESOURCES/ARU FIN | 10.0  | 525   | 568   | 60,026  | 2022/4/1   |
|                     | ASHTREAD CAPITAL INC     | 5.625 | 250   | 261   | 27,561  | 2024/10/1  |
|                     | AUS FINANCE PTY LTD      | 6.875 | 225   | 228   | 24,123  | 2019/11/1  |
|                     | AV HOMES INC             | 6.625 | 225   | 230   | 24,276  | 2022/5/15  |
|                     | B&G FOODS INC            | 5.25  | 250   | 233   | 24,660  | 2025/4/1   |
|                     | BANK OF AMERICA CORP     | 5.875 | 50    | 49    | 5,259   | 2028/3/15  |
|                     | BANK OF AMERICA CORP     | 6.25  | 650   | 687   | 72,518  | 2049/9/29  |
|                     | BANK OF AMERICA CORP     | 6.3   | 100   | 107   | 11,320  | 2049/12/29 |
|                     | BARCLAYS PLC             | 8.25  | 1,400 | 1,437 | 151,692 | 2049/12/29 |
|                     | BCD ACQUISITION INC      | 9.625 | 300   | 325   | 34,340  | 2023/9/15  |
|                     | BEACON ESCROW CORP       | 4.875 | 350   | 334   | 35,263  | 2025/11/1  |
|                     | BEACON ROOFING SUPPLY IN | 6.375 | 712   | 752   | 79,435  | 2023/10/1  |
|                     | BEAZER HOMES USA         | 5.75  | 78    | 80    | 8,455   | 2019/6/15  |
|                     | BEAZER HOMES USA         | 8.75  | 50    | 54    | 5,697   | 2022/3/15  |
|                     | BEAZER HOMES USA         | 7.25  | 11    | 11    | 1,206   | 2023/2/1   |
|                     | BEAZER HOMES USA         | 6.75  | 150   | 149   | 15,785  | 2025/3/15  |
|                     | BERRY GLOBAL INC         | 4.5   | 150   | 142   | 15,033  | 2026/2/15  |
|                     | BERRY PLASTICS CORP      | 6.0   | 175   | 182   | 19,201  | 2022/10/15 |
|                     | BIG RIVER STEEL/BRF FIN  | 7.25  | 225   | 235   | 24,894  | 2025/9/1   |
|                     | BLOCK COMMUNICATIONS INC | 6.875 | 175   | 175   | 18,508  | 2025/2/15  |
|                     | BLUE RACER MID LLC/FINAN | 6.125 | 50    | 51    | 5,406   | 2022/11/15 |
|                     | BMC EAST LLC             | 5.5   | 150   | 150   | 15,864  | 2024/10/1  |
|                     | BOMBARDIER INC           | 8.75  | 700   | 772   | 81,508  | 2021/12/1  |
|                     | BOMBARDIER INC           | 6.0   | 200   | 199   | 21,064  | 2022/10/15 |
|                     | BOMBARDIER INC           | 6.125 | 85    | 85    | 8,989   | 2023/1/15  |
|                     | BOMBARDIER INC           | 7.5   | 275   | 283   | 29,955  | 2025/3/15  |
|                     | BOYD GAMING CORP         | 6.875 | 1,100 | 1,164 | 122,867 | 2023/5/15  |
|                     | BOYD GAMING CORP         | 6.375 | 825   | 864   | 91,171  | 2026/4/1   |
|                     | BRISTOW GROUP INC        | 8.75  | 100   | 101   | 10,655  | 2023/3/1   |
|                     | BROOKFIELD RESIDENTIAL   | 6.375 | 125   | 128   | 13,570  | 2025/5/15  |
|                     | BUILDERS FIRSTSOURCE INC | 5.625 | 1,225 | 1,232 | 130,045 | 2024/9/1   |
|                     | BUILDING MATERIALS CORP  | 5.375 | 718   | 731   | 77,169  | 2024/11/15 |
|                     | BWAY HOLDING CO          | 5.5   | 650   | 654   | 69,089  | 2024/4/15  |
|                     | CABLEVISION SYSTEMS CORP | 5.875 | 500   | 496   | 52,396  | 2022/9/15  |
|                     | CALLON PETROLEUM CO      | 6.125 | 300   | 305   | 32,243  | 2024/10/1  |
|                     | CALPINE CORP             | 5.375 | 475   | 459   | 48,483  | 2023/1/15  |
|                     | CALPINE CORP             | 5.75  | 500   | 460   | 48,595  | 2025/1/15  |
|                     | CALPINE CORP             | 5.25  | 425   | 411   | 43,436  | 2026/6/1   |
|                     | CARDTRONICS INC          | 5.125 | 275   | 269   | 28,424  | 2022/8/1   |
|                     | CARDTRONICS INC / USA    | 5.5   | 125   | 118   | 12,528  | 2025/5/1   |
|                     | CARLSON TRAVEL INC       | 6.75  | 200   | 198   | 20,941  | 2023/12/15 |
|                     | CARMIKE CINEMAS INC      | 6.0   | 200   | 209   | 22,051  | 2023/6/15  |

| 銘柄                    | 柄                   | 当 期 末                    |       |        |            |         |            |
|-----------------------|---------------------|--------------------------|-------|--------|------------|---------|------------|
|                       |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額  |            | 償還年月日   |            |
|                       |                     |                          |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |         |            |
|                       |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円         |         |            |
| アメリカ                  | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | CARRIZO OIL & GAS INC    | 7.5   | 63     | 64         | 6,754   | 2020/9/15  |
|                       |                     | CARRIZO OIL & GAS INC    | 6.25  | 450    | 452        | 47,712  | 2023/4/15  |
|                       |                     | CARRIZO OIL & GAS INC    | 8.25  | 75     | 79         | 8,347   | 2025/7/15  |
|                       |                     | CASCADES INC             | 5.5   | 400    | 404        | 42,622  | 2022/7/15  |
|                       |                     | CATALENT PHARMA SOLUTION | 4.875 | 175    | 170        | 17,954  | 2026/1/15  |
|                       |                     | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.125 | 250    | 251        | 26,575  | 2023/2/15  |
|                       |                     | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 4.0   | 300    | 288        | 30,463  | 2023/3/1   |
|                       |                     | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.875 | 275    | 280        | 29,629  | 2024/4/1   |
|                       |                     | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.5   | 150    | 146        | 15,468  | 2026/5/1   |
|                       |                     | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.125 | 1,000  | 946        | 99,829  | 2027/5/1   |
|                       |                     | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.0   | 800    | 752        | 79,336  | 2028/2/1   |
|                       |                     | CCO HOLDINGS LLC         | 5.75  | 1,075  | 1,072      | 113,127 | 2026/2/15  |
|                       |                     | CDW LLC/CDW FINANCE      | 5.0   | 175    | 175        | 18,480  | 2025/9/1   |
|                       |                     | CEDAR FAIR LP/CANADA'S W | 5.375 | 375    | 381        | 40,254  | 2024/6/1   |
|                       |                     | CEMEX FINANCE LLC        | 6.0   | 200    | 207        | 21,895  | 2024/4/1   |
|                       |                     | CENTENE CORP             | 5.625 | 300    | 308        | 32,559  | 2021/2/15  |
|                       |                     | CENTENE CORP             | 6.125 | 300    | 312        | 32,995  | 2024/2/15  |
|                       |                     | CENTENNIAL RESOURCE PROD | 5.375 | 300    | 296        | 31,254  | 2026/1/15  |
|                       |                     | CENTRAL GARDEN & PET CO  | 6.125 | 150    | 157        | 16,576  | 2023/11/15 |
|                       |                     | CENTURY COMMUNITIES      | 6.875 | 225    | 233        | 24,594  | 2022/5/15  |
|                       |                     | CENTURY COMMUNITIES      | 5.875 | 225    | 216        | 22,817  | 2025/7/15  |
|                       |                     | CENTURYLINK INC          | 5.8   | 975    | 953        | 100,548 | 2022/3/15  |
|                       |                     | CENTURYLINK INC          | 6.75  | 200    | 196        | 20,757  | 2023/12/1  |
|                       |                     | CENTURYLINK INC          | 7.5   | 275    | 277        | 29,302  | 2024/4/1   |
|                       |                     | CENTURYLINK INC          | 7.6   | 425    | 366        | 38,667  | 2039/9/15  |
|                       |                     | CEQUEL COM HLDG I/CAP CP | 5.125 | 175    | 175        | 18,508  | 2021/12/15 |
|                       |                     | CEQUEL COM HLDG I/CAP CP | 5.125 | 125    | 125        | 13,220  | 2021/12/15 |
|                       |                     | CF INDUSTRIES INC        | 7.125 | 47     | 50         | 5,299   | 2020/5/1   |
|                       |                     | CF INDUSTRIES INC        | 5.375 | 475    | 435        | 45,915  | 2044/3/15  |
|                       |                     | CHANGE HEALTH / FIN INC  | 5.75  | 270    | 269        | 28,449  | 2025/3/1   |
|                       |                     | CHARLES SCHWAB CORP      | 5.0   | 225    | 220        | 23,262  | 2166/6/1   |
|                       |                     | CHENIERE CORP CHRISTI HD | 7.0   | 400    | 443        | 46,789  | 2024/6/30  |
|                       |                     | CHENIERE CORP CHRISTI HD | 5.875 | 250    | 262        | 27,693  | 2025/3/31  |
|                       |                     | CHENIERE CORP CHRISTI HD | 5.125 | 325    | 324        | 34,244  | 2027/6/30  |
|                       |                     | CHENIERE ENERGY PARTNERS | 5.25  | 550    | 543        | 57,372  | 2025/10/1  |
|                       |                     | CHESAPEAKE ENERGY CORP   | 6.625 | 50     | 51         | 5,459   | 2020/8/15  |
|                       |                     | CHESAPEAKE ENERGY CORP   | 6.125 | 200    | 202        | 21,311  | 2021/2/15  |
|                       |                     | CHESAPEAKE ENERGY CORP   | 5.375 | 250    | 244        | 25,781  | 2021/6/15  |
|                       |                     | CHS/COMMUNITY HEALTH     | 5.125 | 150    | 139        | 14,756  | 2021/8/1   |
|                       |                     | CHS/COMMUNITY HEALTH     | 6.875 | 800    | 459        | 48,487  | 2022/2/1   |
|                       |                     | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS | 6.25  | 350    | 322        | 33,971  | 2023/3/31  |
|                       |                     | CHURCHILL DOWNS INC      | 4.75  | 225    | 213        | 22,493  | 2028/1/15  |
|                       |                     | CINEMARK USA INC         | 5.125 | 600    | 613        | 64,724  | 2022/12/15 |
| CIT GROUP INC         | 4.125               | 75                       | 75    | 7,952  | 2021/3/9   |         |            |
| CITGO PETROLEUM CORP  | 6.25                | 275                      | 275   | 29,048 | 2022/8/15  |         |            |
| CITIGROUP INC         | 5.95                | 775                      | 795   | 83,892 | 2049/12/29 |         |            |
| CITIGROUP INC         | 6.25                | 350                      | 367   | 38,817 | 2049/12/29 |         |            |
| CLEAR CHANNEL INTL BV | 8.75                | 50                       | 52    | 5,545  | 2020/12/15 |         |            |

| 銘柄                          | 当                        | 期 末    |       |        |           | 償還年月日      |
|-----------------------------|--------------------------|--------|-------|--------|-----------|------------|
|                             |                          | 利 率    | 額面金額  | 評 価 額  |           |            |
|                             |                          |        |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |            |
|                             | %                        | 千米ドル   | 千米ドル  | 千円     |           |            |
| アメリカ<br>普通社債券<br>(含む投資法人債券) | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE  | 6.5    | 150   | 153    | 16,161    | 2022/11/15 |
|                             | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE  | 6.5    | 2,146 | 2,194  | 231,497   | 2022/11/15 |
|                             | CLEARWATER SEAFOODS INC  | 6.875  | 125   | 119    | 12,643    | 2025/5/1   |
|                             | CLEAVER-BROOKS INC       | 7.875  | 100   | 104    | 10,998    | 2023/3/1   |
|                             | CLIFFS NATURAL RESOURCES | 5.75   | 550   | 528    | 55,776    | 2025/3/1   |
|                             | CLOUD CRANE LLC          | 10.125 | 150   | 167    | 17,684    | 2024/8/1   |
|                             | CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN | 6.375  | 50    | 39     | 4,193     | 2024/3/15  |
|                             | CNG HOLDINGS INC         | 9.375  | 650   | 643    | 67,889    | 2020/5/15  |
|                             | CNX MIDSTREAM PTR/CNX    | 6.5    | 125   | 124    | 13,088    | 2026/3/15  |
|                             | COEUR MINING INC         | 5.875  | 125   | 124    | 13,121    | 2024/6/1   |
|                             | COGENT COMMUNICATIONS GR | 5.375  | 200   | 205    | 21,680    | 2022/3/1   |
|                             | COMMERCIAL METALS CO     | 4.875  | 100   | 100    | 10,602    | 2023/5/15  |
|                             | COMMSCOPE INC            | 5.0    | 275   | 279    | 29,447    | 2021/6/15  |
|                             | COMMSCOPE INC            | 5.5    | 850   | 876    | 92,429    | 2024/6/15  |
|                             | COMMSCOPE TECH FINANCE L | 6.0    | 300   | 312    | 32,995    | 2025/6/15  |
|                             | COMMUNICATIONS SALES & L | 6.0    | 75    | 72     | 7,635     | 2023/4/15  |
|                             | COMMUNICATIONS SALES & L | 8.25   | 125   | 119    | 12,561    | 2023/10/15 |
|                             | COMPRESSCO PARTNERS/FINA | 7.25   | 125   | 118    | 12,528    | 2022/8/15  |
|                             | CONSOL ENERGY INC        | 5.875  | 250   | 251    | 26,572    | 2022/4/15  |
|                             | CONSOLIDATED COMMUNICATI | 6.5    | 225   | 200    | 21,185    | 2022/10/1  |
|                             | CONSOLIDATED ENERGY FIN  | 6.75   | 400   | 405    | 42,780    | 2019/10/15 |
|                             | CONSTELLIUM NV           | 5.875  | 250   | 247    | 26,111    | 2026/2/15  |
|                             | CONTINENTAL RESOURCES    | 5.0    | 1,800 | 1,829  | 192,985   | 2022/9/15  |
|                             | CONTINENTAL RESOURCES    | 4.375  | 25    | 24     | 2,571     | 2028/1/15  |
|                             | COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL | 8.5    | 325   | 325    | 34,373    | 2022/12/15 |
|                             | COOPER-STANDARD AUTOMOTI | 5.625  | 150   | 150    | 15,825    | 2026/11/15 |
|                             | CORTES NP ACQUISITION    | 9.25   | 175   | 184    | 19,424    | 2024/10/15 |
|                             | COVEY PARK ENERGY LLC/FI | 7.5    | 300   | 297    | 31,412    | 2025/5/15  |
|                             | CRC ESCROW ISSUER LLC    | 5.25   | 525   | 502    | 53,033    | 2025/10/15 |
|                             | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 6.25   | 200   | 205    | 21,629    | 2049/12/29 |
|                             | CRESTWOOD MID PARTNER LP | 5.75   | 525   | 516    | 54,487    | 2025/4/1   |
|                             | CRESTWOOD MIDSTREAM PART | 6.25   | 300   | 305    | 32,243    | 2023/4/1   |
|                             | CROWNROCK LP/CROWNROCK F | 5.625  | 375   | 369    | 38,969    | 2025/10/15 |
|                             | CSC HOLDINGS INC         | 8.625  | 725   | 757    | 79,879    | 2019/2/15  |
|                             | CSTN MERGER SUB INC      | 6.75   | 300   | 300    | 31,689    | 2024/8/15  |
|                             | CSVC ACQUISITION CORP    | 7.75   | 450   | 391    | 41,303    | 2025/6/15  |
| CUMBERLAND FARMS            | 6.75                     | 700    | 733   | 77,357 | 2025/5/1  |            |
| CVR PARTNERS/CVR NITROGE    | 9.25                     | 275    | 294   | 31,115 | 2023/6/15 |            |
| CVR REF LLC/COFF FIN INC    | 6.5                      | 500    | 510   | 53,805 | 2022/11/1 |            |
| CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN    | 5.0                      | 50     | 50    | 5,301  | 2024/3/15 |            |
| DAE FUNDING LLC             | 4.0                      | 250    | 245   | 25,847 | 2020/8/1  |            |
| DAE FUNDING LLC             | 4.5                      | 375    | 354   | 37,436 | 2022/8/1  |            |
| DAE FUNDING LLC             | 5.0                      | 600    | 564   | 59,502 | 2024/8/1  |            |
| DANA HOLDING CORP           | 6.0                      | 600    | 621   | 65,515 | 2023/9/15 |            |
| DAVITA HEALTHCARE PARTNE    | 5.125                    | 200    | 195   | 20,625 | 2024/7/15 |            |
| DELEK LOGISTICS PARTNERS    | 6.75                     | 175    | 177   | 18,739 | 2025/5/15 |            |
| DELL INT LLC/EMC CORP       | 7.125                    | 400    | 428   | 45,186 | 2024/6/15 |            |
| DENBURY RESOURCES INC       | 9.0                      | 442    | 454   | 47,913 | 2021/5/15 |            |

| 銘柄                  | 当                        | 期 末   |       |       |         |            |
|---------------------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|                     |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|                     |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
|                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円    |         |            |
| アメリカ                |                          |       |       |       |         |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2  | 5.875 | 400   | 413   | 43,571  | 2021/6/15  |
|                     | DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2  | 5.45  | 25    | 26    | 2,787   | 2023/6/15  |
|                     | DIAMOND OFFSHORE DRILL   | 7.875 | 275   | 278   | 29,338  | 2025/8/15  |
|                     | DIAMONDBACK ENERGY INC   | 5.375 | 250   | 253   | 26,737  | 2025/5/31  |
|                     | DIAMONDBACK ENERGY INC   | 5.375 | 100   | 101   | 10,681  | 2025/5/31  |
|                     | DIEBOLD INC              | 8.5   | 75    | 79    | 8,367   | 2024/4/15  |
|                     | DIGICEL LIMITED          | 6.0   | 525   | 492   | 51,925  | 2021/4/15  |
|                     | DISH DBS CORP            | 4.25  | 350   | 350   | 37,017  | 2018/4/1   |
|                     | DISH DBS CORP            | 7.875 | 1,250 | 1,314 | 138,633 | 2019/9/1   |
|                     | DISH DBS CORP            | 5.125 | 300   | 301   | 31,768  | 2020/5/1   |
|                     | DISH DBS CORP            | 5.875 | 200   | 180   | 19,016  | 2024/11/15 |
|                     | DISH DBS CORP            | 7.75  | 325   | 305   | 32,273  | 2026/7/1   |
|                     | DONNELLEY FINANCIAL SOL  | 8.25  | 775   | 823   | 86,872  | 2024/10/15 |
|                     | DOWNSTREAM DEVELOPMENT   | 10.5  | 175   | 180   | 19,016  | 2023/2/15  |
|                     | DRIVETIME AUTO GP & ACCE | 8.0   | 275   | 274   | 28,939  | 2021/6/1   |
|                     | DYNEGY INC               | 6.75  | 208   | 212   | 22,410  | 2019/11/1  |
|                     | DYNEGY INC               | 7.375 | 550   | 581   | 61,361  | 2022/11/1  |
|                     | DYNEGY INC               | 8.125 | 425   | 470   | 49,657  | 2026/1/30  |
|                     | ELDORADA RESORTS INC     | 6.0   | 850   | 865   | 91,316  | 2025/4/1   |
|                     | EMC CORP                 | 2.65  | 450   | 434   | 45,821  | 2020/6/1   |
|                     | EMI MUSIC PUBLISHING GRP | 7.625 | 50    | 54    | 5,710   | 2024/6/15  |
|                     | ENDO FIN LLC/ENDO FINCO  | 5.375 | 800   | 608   | 64,144  | 2023/1/15  |
|                     | ENDO FINANCE LLC         | 5.75  | 325   | 269   | 28,458  | 2022/1/15  |
|                     | ENERGY TRANSFER EQUITY   | 7.5   | 500   | 540   | 56,970  | 2020/10/15 |
|                     | ENERGY TRANSFER EQUITY   | 4.25  | 175   | 169   | 17,908  | 2023/3/15  |
|                     | ENERGY TRANSFER EQUITY   | 5.875 | 290   | 300   | 31,704  | 2024/1/15  |
|                     | ENERGY TRANSFER PARTNERS | 6.25  | 225   | 215   | 22,773  | 2066/2/15  |
|                     | ENERGY TRANSFER PARTNERS | 6.625 | 125   | 118   | 12,536  | 2066/2/15  |
|                     | ENTEGRIS INC             | 4.625 | 100   | 98    | 10,339  | 2026/2/10  |
|                     | ENVISION HEALTHCARE CORP | 5.125 | 625   | 626   | 66,102  | 2022/7/1   |
|                     | EP ENER/EVEREST ACQ FIN  | 6.375 | 400   | 210   | 22,155  | 2023/6/15  |
|                     | EP ENER/EVEREST ACQ FIN  | 8.0   | 150   | 153   | 16,220  | 2024/11/29 |
|                     | EQUINIX INC              | 5.375 | 1,100 | 1,127 | 118,951 | 2023/4/1   |
|                     | ESH HOSPITALITY INC      | 5.25  | 395   | 384   | 40,578  | 2025/5/1   |
|                     | EW SCRIPPS CO            | 5.125 | 175   | 164   | 17,308  | 2025/5/15  |
|                     | EXELA INTERMED/EXELA FIN | 10.0  | 550   | 561   | 59,258  | 2023/7/15  |
|                     | EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F | 8.125 | 275   | 292   | 30,825  | 2025/5/1   |
|                     | EXTRACTION OIL & GAS INC | 5.625 | 150   | 142   | 15,013  | 2026/2/1   |
|                     | EXTRACTION OIL & GAS LLC | 7.375 | 100   | 105   | 11,077  | 2024/5/15  |
|                     | FELCOR LODGING LP        | 6.0   | 525   | 542   | 57,187  | 2025/6/1   |
|                     | FERRELLGAS LP/FERRELLGAS | 6.75  | 175   | 167   | 17,631  | 2022/1/15  |
|                     | FERRELLGAS LP/FERRELLGAS | 6.75  | 250   | 231   | 24,396  | 2023/6/15  |
|                     | FERRELLGAS PARTNERS LP   | 8.625 | 341   | 316   | 33,412  | 2020/6/15  |
|                     | FIRST DATA CORPORATION   | 5.375 | 175   | 178   | 18,831  | 2023/8/15  |
|                     | FIRST DATA CORPORATION   | 7.0   | 1,000 | 1,052 | 111,041 | 2023/12/1  |
|                     | FIRST DATA CORPORATION   | 5.0   | 375   | 375   | 39,661  | 2024/1/15  |
|                     | FIRST QUALITY FINANCE CO | 5.0   | 75    | 72    | 7,596   | 2025/7/1   |
|                     | FIRST QUANTUM MINERALS L | 7.25  | 200   | 199   | 20,994  | 2023/4/1   |

| 銘柄                       | 当                        | 期 末   |      |         |            |            |
|--------------------------|--------------------------|-------|------|---------|------------|------------|
|                          |                          | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額   |            | 償還年月日      |
|                          |                          |       |      | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |            |
| アメリカ                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル | 千円      |            |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      | FIRST QUANTUM MINERALS L | 6.5   | 400  | 384     | 40,564     | 2024/3/1   |
|                          | FIRST QUANTUM MINERALS L | 7.5   | 200  | 198     | 20,915     | 2025/4/1   |
|                          | FIRST QUANTUM MINERALS L | 6.875 | 400  | 383     | 40,406     | 2026/3/1   |
|                          | FIRSTCASH INC            | 5.375 | 125  | 127     | 13,418     | 2024/6/1   |
|                          | FIVE POINT OP CO LP/FIVE | 7.875 | 125  | 126     | 13,335     | 2025/11/15 |
|                          | FMG RESOURCES AUG 2006   | 9.75  | 275  | 302     | 31,957     | 2022/3/1   |
|                          | FMG RESOURCES AUG 2006   | 4.75  | 250  | 249     | 26,276     | 2022/5/15  |
|                          | FREEPORT MCMORAN         | 6.875 | 475  | 510     | 53,870     | 2023/2/15  |
|                          | FREEPORT-MCMORAN C & G   | 5.45  | 350  | 325     | 34,340     | 2043/3/15  |
|                          | FREEPORT-MCMORAN INC     | 4.55  | 325  | 321     | 33,954     | 2024/11/14 |
|                          | FRONTIER COMMUNICATIONS  | 10.5  | 750  | 644     | 67,976     | 2022/9/15  |
|                          | FRONTIER COMMUNICATIONS  | 11.0  | 925  | 709     | 74,898     | 2025/9/15  |
|                          | FRONTIER COMMUNICATIONS  | 8.5   | 275  | 268     | 28,359     | 2026/4/1   |
|                          | FXI HOLDINGS INC         | 7.875 | 225  | 221     | 23,381     | 2024/11/1  |
|                          | GANNETT CO INC           | 4.875 | 100  | 101     | 10,681     | 2021/9/15  |
|                          | GARDA WORLD SECURITY COR | 7.25  | 225  | 227     | 24,034     | 2021/11/15 |
|                          | GCP APPLIED TECHNOLOGIES | 5.5   | 100  | 100     | 10,550     | 2026/4/15  |
|                          | GENESIS ENERGY LP/FIN    | 6.5   | 25   | 24      | 2,604      | 2025/10/1  |
|                          | GENESIS ENERGY LP/FIN    | 6.25  | 100  | 95      | 10,101     | 2026/5/15  |
|                          | GIBRALTAR STEEL CORP OF  | 6.25  | 100  | 101     | 10,687     | 2021/2/1   |
|                          | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 5.7   | 125  | 127     | 13,500     | 2049/12/29 |
|                          | GOODYEAR TIRE & RUBBER   | 5.125 | 475  | 478     | 50,496     | 2023/11/15 |
|                          | GOODYEAR TIRE & RUBBER   | 5.0   | 450  | 439     | 46,347     | 2026/5/31  |
|                          | GRAY TELEVISION INC      | 5.125 | 350  | 340     | 35,920     | 2024/10/15 |
|                          | GRAY TELEVISION INC      | 5.875 | 875  | 853     | 90,004     | 2026/7/15  |
|                          | GREIF INC                | 7.75  | 250  | 263     | 27,759     | 2019/8/1   |
|                          | GREYSTAR REAL ESTATE PAR | 5.75  | 225  | 225     | 23,796     | 2025/12/1  |
|                          | GRIFFON CORPORATION      | 5.25  | 825  | 832     | 87,799     | 2022/3/1   |
|                          | GRINDING MED/MC GRINDING | 7.375 | 200  | 211     | 22,286     | 2023/12/15 |
|                          | GROUP 1 AUTOMOTIVE INC   | 5.0   | 725  | 737     | 77,826     | 2022/6/1   |
|                          | GROUP 1 AUTOMOTIVE INC   | 5.25  | 150  | 152     | 16,062     | 2023/12/15 |
|                          | GULFPORT ENERGY CORP     | 6.0   | 125  | 119     | 12,594     | 2024/10/15 |
|                          | GULFPORT ENERGY CORP     | 6.375 | 650  | 629     | 66,432     | 2025/5/15  |
|                          | GULFPORT ENERGY CORP     | 6.375 | 175  | 168     | 17,804     | 2026/1/15  |
| H&E EQUIPMENT SERVICES   | 5.625                    | 300   | 303  | 31,966  | 2025/9/1   |            |
| HALYARD HEALTH INC       | 6.25                     | 200   | 207  | 21,846  | 2022/10/15 |            |
| HARLAND CLARKE HOLDINGS  | 8.375                    | 525   | 534  | 56,356  | 2022/8/15  |            |
| HCA HEALTHCARE INC       | 6.25                     | 225   | 237  | 25,038  | 2021/2/15  |            |
| HCA INC                  | 7.5                      | 900   | 991  | 104,563 | 2022/2/15  |            |
| HCA INC                  | 5.875                    | 720   | 747  | 78,808  | 2023/5/1   |            |
| HCA INC                  | 5.375                    | 500   | 502  | 53,029  | 2025/2/1   |            |
| HCA INC                  | 5.875                    | 450   | 459  | 48,483  | 2026/2/15  |            |
| HD SUPPLY INC            | 5.75                     | 425   | 449  | 47,415  | 2024/4/15  |            |
| HEALTHSOUTH CORP         | 5.75                     | 400   | 409  | 43,149  | 2024/11/1  |            |
| HECLA MINING CO          | 6.875                    | 325   | 331  | 35,016  | 2021/5/1   |            |
| HERC RENTALS INC         | 7.5                      | 203   | 218  | 23,022  | 2022/6/1   |            |
| HESS INF PART / FIN CORP | 5.625                    | 375   | 370  | 39,067  | 2026/2/15  |            |
| HEXION US FINANCE CORP   | 6.625                    | 400   | 377  | 39,826  | 2020/4/15  |            |

| 銘柄                       | 柄                   | 当 期 末                    |       |        |            | 償還年月日  |            |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------|--------|------------|--------|------------|
|                          |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額  |            |        |            |
|                          |                     |                          |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |        |            |
|                          |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円         |        |            |
| アメリカ                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | HILL-ROM HOLDINGS INC    | 5.0   | 100    | 99         | 10,497 | 2025/2/15  |
|                          |                     | HOLLY ENERGY PARTNERS LP | 6.0   | 175    | 179        | 18,924 | 2024/8/1   |
|                          |                     | HUBBAY MINERALS INC      | 7.25  | 100    | 104        | 11,024 | 2023/1/15  |
|                          |                     | HUBBAY MINERALS INC      | 7.625 | 150    | 159        | 16,853 | 2025/1/15  |
|                          |                     | HUGHES SATELLITE SYSTEMS | 7.625 | 500    | 535        | 56,508 | 2021/6/15  |
|                          |                     | HUGHES SATELLITE SYSTEMS | 5.25  | 700    | 685        | 72,280 | 2026/8/1   |
|                          |                     | HUGHES SATELLITE SYSTEMS | 6.625 | 475    | 478        | 50,488 | 2026/8/1   |
|                          |                     | HUNT COS INC             | 6.25  | 300    | 290        | 30,621 | 2026/2/15  |
|                          |                     | IAMGOLD CORP             | 7.0   | 250    | 255        | 26,968 | 2025/4/15  |
|                          |                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 6.0   | 425    | 434        | 45,850 | 2020/8/1   |
|                          |                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 5.875 | 400    | 404        | 42,622 | 2022/2/1   |
|                          |                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 6.25  | 575    | 586        | 61,843 | 2022/2/1   |
|                          |                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 6.75  | 275    | 281        | 29,701 | 2024/2/1   |
|                          |                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 6.375 | 125    | 126        | 13,302 | 2025/12/15 |
|                          |                     | IHO VERWALTUNGS GMBH     | 4.125 | 200    | 198        | 20,889 | 2021/9/15  |
|                          |                     | ILFC E-CAPITAL TRUST I   | 4.64  | 300    | 293        | 30,937 | 2065/12/21 |
|                          |                     | INCEPTION MRGR/RACKSPACE | 8.625 | 863    | 860        | 90,818 | 2024/11/15 |
|                          |                     | INDIGO NATURAL RES LLC   | 6.875 | 250    | 238        | 25,188 | 2026/2/15  |
|                          |                     | INEOS GROUP HOLDINGS SA  | 5.625 | 200    | 202        | 21,311 | 2024/8/1   |
|                          |                     | INFOR US INC             | 6.5   | 625    | 640        | 67,550 | 2022/5/15  |
|                          |                     | INMARSAT FINANCE PLC     | 6.5   | 125    | 127        | 13,484 | 2024/10/1  |
|                          |                     | INTELSAT JACKSON HLDG    | 8.0   | 775    | 815        | 86,055 | 2024/2/15  |
|                          |                     | INTREPID AVIATION GRP HL | 6.875 | 525    | 519        | 54,833 | 2019/2/15  |
|                          |                     | IRON MOUNTAIN INC        | 4.375 | 400    | 401        | 42,305 | 2021/6/1   |
|                          |                     | IRON MOUNTAIN INC        | 5.25  | 325    | 306        | 32,315 | 2028/3/15  |
|                          |                     | ISTAR INC                | 4.625 | 175    | 175        | 18,531 | 2020/9/15  |
|                          |                     | ITRON INC                | 5.0   | 75     | 74         | 7,815  | 2026/1/15  |
|                          |                     | J. B. POINDEXTER & CO    | 9.0   | 179    | 184        | 19,484 | 2022/4/1   |
|                          |                     | J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC  | 6.0   | 425    | 437        | 46,182 | 2025/7/15  |
|                          |                     | JACOBS ENTERTAINMENT INC | 7.875 | 325    | 345        | 36,430 | 2024/2/1   |
|                          |                     | JAMES HARDIE INTL FIN    | 4.75  | 200    | 197        | 20,836 | 2025/1/15  |
|                          |                     | JAMES HARDIE INTL FIN    | 5.0   | 200    | 195        | 20,572 | 2028/1/15  |
|                          |                     | JBS INVESTMENTS GMBH     | 7.75  | 200    | 204        | 21,594 | 2020/10/28 |
|                          |                     | JBS INVESTMENTS GMBH     | 7.25  | 400    | 396        | 41,796 | 2024/4/3   |
|                          |                     | JC PENNEY CORP INC       | 8.625 | 100    | 94         | 9,943  | 2025/3/15  |
|                          |                     | JC PENNEY CORPORATION IN | 6.375 | 25     | 15         | 1,674  | 2036/10/15 |
|                          |                     | JEFFERIES FIN LLC / JFIN | 7.375 | 450    | 456        | 48,187 | 2020/4/1   |
|                          |                     | JEFFERIES FIN LLC / JFIN | 7.25  | 200    | 198        | 20,929 | 2024/8/15  |
|                          |                     | JELD-WEN INC             | 4.625 | 100    | 95         | 10,075 | 2025/12/15 |
|                          |                     | JONAH NRG LLC/FINANCE    | 7.25  | 175    | 160        | 16,939 | 2025/10/15 |
| JONES ENERGY HLDGS/FIN   | 9.25                | 200                      | 191   | 20,150 | 2023/3/15  |        |            |
| JPMORGAN CHASE & CO      | 6.75                | 275                      | 299   | 31,607 | 2049/1/29  |        |            |
| JPMORGAN CHASE & CO      | 6.1                 | 150                      | 157   | 16,636 | 2049/10/29 |        |            |
| JPMORGAN CHASE & CO      | 5.0                 | 525                      | 532   | 56,149 | 2049/12/29 |        |            |
| JPW INDUSTRIES HOLD CORP | 9.0                 | 150                      | 157   | 16,636 | 2024/10/1  |        |            |
| KAR AUCTION SERVICES INC | 5.125               | 325                      | 325   | 34,330 | 2025/6/1   |        |            |
| KB HOME                  | 8.0                 | 50                       | 54    | 5,710  | 2020/3/15  |        |            |
| KB HOME                  | 7.0                 | 175                      | 188   | 19,916 | 2021/12/15 |        |            |

| 銘柄                    | 柄                   | 当期末                      |       |         |            |        |            |
|-----------------------|---------------------|--------------------------|-------|---------|------------|--------|------------|
|                       |                     | 利率                       | 額面金額  | 評価額     |            | 償還年月日  |            |
|                       |                     |                          |       | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |        |            |
|                       |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル    | 千円         |        |            |
| アメリカ                  | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | KCA DEUTAG UK FINANCE PL | 9.625 | 200     | 203        | 21,416 | 2023/4/1   |
|                       |                     | KENNEDY-WILSON INC       | 5.875 | 765     | 761        | 80,303 | 2024/4/1   |
|                       |                     | KFC HLD/PIZZA HUT/TACO   | 5.0   | 175     | 174        | 18,370 | 2024/6/1   |
|                       |                     | KINDRED HEALTHCARE INC   | 8.0   | 225     | 240        | 25,339 | 2020/1/15  |
|                       |                     | KINDRED HEALTHCARE INC   | 6.375 | 225     | 227        | 23,974 | 2022/4/15  |
|                       |                     | KINDRED HEALTHCARE INC   | 8.75  | 250     | 266        | 28,076 | 2023/1/15  |
|                       |                     | KINROSS GOLD CORP        | 5.125 | 125     | 130        | 13,721 | 2021/9/1   |
|                       |                     | KIRS MIDCO 3 PLC         | 8.625 | 600     | 622        | 65,686 | 2023/7/15  |
|                       |                     | KISSNER GR HLDG          | 8.375 | 570     | 581        | 61,337 | 2022/12/1  |
|                       |                     | KOPPERS INC              | 6.0   | 75      | 76         | 8,110  | 2025/2/15  |
|                       |                     | KRATON POLYMERS LLC/CAP  | 7.0   | 275     | 286        | 30,173 | 2025/4/15  |
|                       |                     | L BRANDS INC             | 5.25  | 200     | 188        | 19,906 | 2028/2/1   |
|                       |                     | LADDER CAP FIN LLLP/CORP | 5.25  | 225     | 225        | 23,737 | 2022/3/15  |
|                       |                     | LAREDO PETROLEUM INC     | 6.25  | 200     | 200        | 21,100 | 2023/3/15  |
|                       |                     | LENNAR CORP              | 8.375 | 850     | 857        | 90,517 | 2018/5/15  |
|                       |                     | LENNAR CORP              | 6.95  | 275     | 277        | 29,230 | 2018/6/1   |
|                       |                     | LENNAR CORP              | 6.625 | 425     | 451        | 47,583 | 2020/5/1   |
|                       |                     | LENNAR CORP              | 6.25  | 100     | 106        | 11,209 | 2021/12/15 |
|                       |                     | LENNAR CORP              | 4.125 | 250     | 247        | 26,078 | 2022/1/15  |
|                       |                     | LENNAR CORP              | 4.75  | 250     | 250        | 26,473 | 2022/11/15 |
|                       |                     | LEVEL 3 FINANCING INC    | 5.375 | 675     | 678        | 71,568 | 2022/8/15  |
|                       |                     | LEVEL 3 FINANCING INC    | 5.625 | 500     | 502        | 53,013 | 2023/2/1   |
|                       |                     | LEVEL 3 FINANCING INC    | 5.375 | 325     | 318        | 33,601 | 2024/1/15  |
|                       |                     | LG FINANCECO CORP        | 5.875 | 400     | 417        | 43,993 | 2024/11/1  |
|                       |                     | LIFEPOINT HEALTH INC     | 5.5   | 798     | 811        | 85,662 | 2021/12/1  |
|                       |                     | LITHIA MOTORS INC        | 5.25  | 100     | 101        | 10,682 | 2025/8/1   |
|                       |                     | LIVE NATION ENTERTAINMEN | 5.375 | 275     | 281        | 29,701 | 2022/6/15  |
|                       |                     | LIVE NATION ENTERTAINMEN | 5.625 | 100     | 101        | 10,708 | 2026/3/15  |
|                       |                     | LLOYDS BANKING           | 7.5   | 222     | 240        | 25,353 | 2049/6/27  |
|                       |                     | MALLINCKRODT FIN/SB      | 5.75  | 350     | 305        | 32,217 | 2022/8/1   |
|                       |                     | MALLINCKRODT FIN/SB      | 5.625 | 175     | 142        | 15,046 | 2023/10/15 |
|                       |                     | MATADOR RESOURCES CO     | 6.875 | 125     | 130        | 13,715 | 2023/4/15  |
|                       |                     | MATCH GROUP INC          | 6.375 | 200     | 214        | 22,625 | 2024/6/1   |
|                       |                     | MATCH GROUP INC          | 5.0   | 125     | 124        | 13,105 | 2027/12/15 |
|                       |                     | MATTAMY GROUP CORP       | 6.5   | 175     | 177        | 18,739 | 2025/10/1  |
|                       |                     | MATTHEWS INTERNATIONAL C | 5.25  | 150     | 147        | 15,548 | 2025/12/1  |
|                       |                     | MEG ENERGY CORP          | 6.375 | 750     | 635        | 67,058 | 2023/1/30  |
|                       |                     | MERCER INTL INC          | 7.75  | 36      | 38         | 4,030  | 2022/12/1  |
|                       |                     | MERCER INTL INC          | 6.5   | 100     | 105        | 11,077 | 2024/2/1   |
|                       |                     | MEREDITH CORP            | 6.875 | 200     | 206        | 21,733 | 2026/2/1   |
| MERITAGE HOMES CORP   | 7.0                 | 225                      | 243   | 25,636  | 2022/4/1   |        |            |
| MERITAGE HOMES CORP   | 6.0                 | 300                      | 304   | 32,124  | 2025/6/1   |        |            |
| MERITOR INC           | 6.25                | 125                      | 130   | 13,745  | 2024/2/15  |        |            |
| MGIC INVESTMENT CORP  | 5.75                | 175                      | 183   | 19,339  | 2023/8/15  |        |            |
| MGM RESORTS INTL      | 6.75                | 725                      | 771   | 81,363  | 2020/10/1  |        |            |
| MGM RESORTS INTL      | 6.625               | 925                      | 996   | 105,150 | 2021/12/15 |        |            |
| MGM RESORTS INTL      | 7.75                | 525                      | 585   | 61,757  | 2022/3/15  |        |            |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 5.25                | 400                      | 415   | 43,782  | 2024/1/15  |        |            |

| 銘柄                  | 当                        | 期 末    |       |       |         | 償還年月日      |
|---------------------|--------------------------|--------|-------|-------|---------|------------|
|                     |                          | 利 率    | 額面金額  | 評 価 額 |         |            |
|                     |                          |        |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
|                     | %                        | 千米ドル   | 千米ドル  | 千円    |         |            |
| アメリカ                |                          |        |       |       |         |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | MICROSEMI CORP           | 9.125  | 118   | 131   | 13,896  | 2023/4/15  |
|                     | MIDCONTINENT COMM & FIN  | 6.875  | 350   | 369   | 38,955  | 2023/8/15  |
|                     | MOHEGAN TRIBAL GAMING AU | 7.875  | 100   | 99    | 10,444  | 2024/10/15 |
|                     | MOSS CREEK RESOURCES HLD | 7.5    | 550   | 559   | 59,040  | 2026/1/15  |
|                     | MOUNTAIN PROVINCE DIAMON | 8.0    | 100   | 100   | 10,576  | 2022/12/15 |
|                     | MPT OPER PARTNERSP/FINL  | 6.375  | 225   | 237   | 25,013  | 2024/3/1   |
|                     | MRT MID PART/MRT MID FIN | 7.25   | 655   | 659   | 69,620  | 2021/2/15  |
|                     | MULTI-COLOR CORP         | 6.125  | 922   | 954   | 100,675 | 2022/12/1  |
|                     | MURPHY OIL CORP          | 4.45   | 625   | 611   | 64,473  | 2022/12/1  |
|                     | MURPHY OIL CORP          | 6.875  | 600   | 629   | 66,385  | 2024/8/15  |
|                     | MURPHY OIL CORP          | 5.75   | 275   | 271   | 28,649  | 2025/8/15  |
|                     | NABORS INDUSTRIES INC    | 4.625  | 50    | 48    | 5,153   | 2021/9/15  |
|                     | NABORS INDUSTRIES INC    | 5.5    | 200   | 196   | 20,733  | 2023/1/15  |
|                     | NATHAN'S FAMOUS INC      | 6.625  | 100   | 101   | 10,668  | 2025/11/1  |
|                     | NATIONAL CINEMEDIA LLC   | 6.0    | 375   | 379   | 40,057  | 2022/4/15  |
|                     | NATIONAL CINEMEDIA LLC   | 5.75   | 350   | 316   | 33,417  | 2026/8/15  |
|                     | NATIONSTAR MORT/CAP CORP | 9.625  | 200   | 204   | 21,527  | 2019/5/1   |
|                     | NATIONSTAR MORT/CAP CORP | 7.875  | 125   | 127   | 13,467  | 2020/10/1  |
|                     | NATIONSTAR MORT/CAP CORP | 6.5    | 500   | 513   | 54,167  | 2022/6/1   |
|                     | NAVIENT CORP             | 6.625  | 50    | 52    | 5,499   | 2021/7/26  |
|                     | NAVIENT CORP             | 6.5    | 250   | 258   | 27,292  | 2022/6/15  |
|                     | NAVIENT CORP             | 7.25   | 100   | 105   | 11,090  | 2023/9/25  |
|                     | NAVIENT CORP             | 5.875  | 800   | 784   | 82,712  | 2024/10/25 |
|                     | NAVIENT CORP             | 6.75   | 225   | 230   | 24,301  | 2025/6/25  |
|                     | NCL CORP LTD             | 4.75   | 300   | 303   | 32,045  | 2021/12/15 |
|                     | NCR CORP                 | 5.875  | 100   | 102   | 10,774  | 2021/12/15 |
|                     | NCR CORP                 | 5.0    | 175   | 175   | 18,554  | 2022/7/15  |
|                     | NCR CORP                 | 6.375  | 700   | 728   | 76,804  | 2023/12/15 |
|                     | NEPTUNE FINCO CORP       | 10.875 | 400   | 471   | 49,724  | 2025/10/15 |
|                     | NETFLIX INC              | 5.5    | 250   | 260   | 27,495  | 2022/2/15  |
|                     | NETFLIX INC              | 4.875  | 775   | 761   | 80,306  | 2028/4/15  |
|                     | NEW AMETHYST CORP        | 6.25   | 175   | 181   | 19,108  | 2024/12/1  |
|                     | NEW ENTERPRISE STONE & L | 6.25   | 150   | 150   | 15,919  | 2026/3/15  |
|                     | NEXSTAR BROADCASTING INC | 6.125  | 650   | 670   | 70,724  | 2022/2/15  |
|                     | NEXSTAR ESCROW CORP      | 5.625  | 700   | 687   | 72,557  | 2024/8/1   |
|                     | NEXTERA ENERGY OPERATING | 4.25   | 200   | 194   | 20,519  | 2024/9/15  |
|                     | NGPL PIPECO LLC          | 4.375  | 225   | 224   | 23,648  | 2022/8/15  |
|                     | NIELSEN FINANCE LLC/CO   | 5.0    | 850   | 855   | 90,300  | 2022/4/15  |
|                     | NORTHWEST ACQ/DOMINION   | 7.125  | 100   | 102   | 10,813  | 2022/11/1  |
|                     | NOVA CHEMICALS CORP      | 4.875  | 400   | 384   | 40,564  | 2024/6/1   |
|                     | NOVA CHEMICALS CORP      | 5.25   | 375   | 356   | 37,559  | 2027/6/1   |
|                     | NOVELIS CORP             | 6.25   | 250   | 253   | 26,704  | 2024/8/15  |
|                     | NOVELIS CORP             | 5.875  | 475   | 467   | 49,360  | 2026/9/30  |
|                     | NRG ENERGY INC           | 6.25   | 500   | 516   | 54,464  | 2022/7/15  |
|                     | NRG ENERGY INC           | 6.625  | 500   | 515   | 54,332  | 2027/1/15  |
|                     | NRG ENERGY INC           | 5.75   | 275   | 269   | 28,395  | 2028/1/15  |
|                     | NRG YIELD OPERATING LLC  | 5.0    | 325   | 322   | 34,030  | 2026/9/15  |
|                     | NUMERICABLE GROUP SA     | 6.0    | 2,275 | 2,235 | 235,812 | 2022/5/15  |

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

| 銘柄                  | 当                        | 期 末     |       |       |         |            |
|---------------------|--------------------------|---------|-------|-------|---------|------------|
|                     |                          | 利 率     | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|                     |                          |         |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
|                     | %                        | 千米ドル    | 千米ドル  | 千円    |         |            |
| アメリカ                |                          |         |       |       |         |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | REGAL ENTERTAINMENT GRP  | 5.75    | 100   | 103   | 10,961  | 2023/6/15  |
|                     | REVLON ESCROW CORP       | 6.25    | 200   | 123   | 12,978  | 2024/8/1   |
|                     | REYNOLDS GROUP HOLDINGS  | 6.875   | 38    | 38    | 4,113   | 2021/2/15  |
|                     | REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD | 5.125   | 375   | 378   | 39,908  | 2023/7/15  |
|                     | RITE AID CORP            | 6.75    | 150   | 153   | 16,200  | 2021/6/15  |
|                     | ROCKPOINT GAS STORAGE CA | 7.0     | 125   | 124   | 13,154  | 2023/3/31  |
|                     | ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN  | 5.625   | 1,075 | 1,053 | 111,144 | 2022/7/15  |
|                     | ROWAN COMPANIES INC      | 7.375   | 200   | 188   | 19,834  | 2025/6/15  |
|                     | ROYAL BK SCOTLND GRP PLC | 4.01339 | 800   | 807   | 85,201  | 2049/3/29  |
|                     | RSP PERMIAN INC          | 6.625   | 75    | 78    | 8,248   | 2022/10/1  |
|                     | SABRA HEALTH/CAPTL CORP  | 5.5     | 150   | 153   | 16,200  | 2021/2/1   |
|                     | SANCHEZ ENERGY CORP      | 6.125   | 250   | 184   | 19,412  | 2023/1/15  |
|                     | SBA COMMUNICATIONS CORP  | 4.875   | 525   | 528   | 55,802  | 2022/7/15  |
|                     | SBA COMMUNICATIONS CORP  | 4.0     | 400   | 385   | 40,617  | 2022/10/1  |
|                     | SBA COMMUNICATIONS CORP  | 4.875   | 200   | 196   | 20,678  | 2024/9/1   |
|                     | SCOTTS MIRACLE-GRO CO    | 6.0     | 325   | 342   | 36,173  | 2023/10/15 |
|                     | SEALED AIR CORP          | 5.125   | 375   | 384   | 40,540  | 2024/12/1  |
|                     | SELECT MEDICAL CORP      | 6.375   | 500   | 510   | 53,870  | 2021/6/1   |
|                     | SEMGROUP CORP            | 7.25    | 225   | 225   | 23,796  | 2026/3/15  |
|                     | SENSATA TECH UK FIN CO   | 6.25    | 375   | 394   | 41,639  | 2026/2/15  |
|                     | SERVICE CORP INTL        | 8.0     | 875   | 992   | 104,659 | 2021/11/15 |
|                     | SERVICE CORP INTL        | 5.375   | 200   | 203   | 21,508  | 2022/1/15  |
|                     | SESI LLC                 | 7.75    | 125   | 130   | 13,715  | 2024/9/15  |
|                     | SEVEN GENERATIONS ENERGY | 5.375   | 275   | 264   | 27,924  | 2025/9/30  |
|                     | SHEA HOMES LP/FNDG CP    | 5.875   | 1,150 | 1,173 | 123,751 | 2023/4/1   |
|                     | SHEA HOMES LP/FNDG CP    | 6.125   | 150   | 152   | 16,101  | 2025/4/1   |
|                     | SINCLAIR TELEVISION GROU | 6.125   | 750   | 773   | 81,597  | 2022/10/1  |
|                     | SINCLAIR TELEVISION GROU | 5.875   | 150   | 149   | 15,726  | 2026/3/15  |
|                     | SINCLAIR TELEVISION GROU | 5.125   | 375   | 350   | 36,990  | 2027/2/15  |
|                     | SIRIUS XM RADIO INC      | 3.875   | 175   | 168   | 17,816  | 2022/8/1   |
|                     | SIRIUS XM RADIO INC      | 6.0     | 675   | 696   | 73,437  | 2024/7/15  |
|                     | SIRIUS XM RADIO INC      | 5.0     | 175   | 165   | 17,470  | 2027/8/1   |
|                     | SIX FLAGS ENTERTAINMENT  | 5.5     | 550   | 544   | 57,444  | 2027/4/15  |
|                     | SLM CORP                 | 5.5     | 200   | 202   | 21,405  | 2019/1/15  |
|                     | SLM CORP                 | 8.0     | 500   | 533   | 56,310  | 2020/3/25  |
|                     | SLM CORP                 | 6.125   | 400   | 400   | 42,292  | 2024/3/25  |
|                     | SM ENERGY CO             | 6.5     | 125   | 126   | 13,355  | 2021/11/15 |
|                     | SM ENERGY CO             | 6.5     | 300   | 300   | 31,650  | 2023/1/1   |
|                     | SM ENERGY CO             | 6.75    | 950   | 940   | 99,222  | 2026/9/15  |
|                     | SONIC AUTOMOTIVE INC     | 5.0     | 671   | 640   | 67,604  | 2023/5/15  |
|                     | SONIC AUTOMOTIVE INC     | 6.125   | 200   | 193   | 20,361  | 2027/3/15  |
|                     | SOUTHERN STAR CENT CORP  | 5.125   | 225   | 230   | 24,271  | 2022/7/15  |
|                     | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 4.1     | 125   | 120   | 12,660  | 2022/3/15  |
|                     | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 6.7     | 325   | 317   | 33,447  | 2025/1/23  |
|                     | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 7.5     | 200   | 204   | 21,522  | 2026/4/1   |
|                     | SPCM SA                  | 4.875   | 400   | 390   | 41,145  | 2025/9/15  |
|                     | SPECTRUM BRANDS INC      | 5.75    | 175   | 180   | 18,998  | 2025/7/15  |
|                     | SPEEDWAY MOTORSPORTS INC | 5.125   | 125   | 125   | 13,220  | 2023/2/1   |

| 銘柄                       | 柄                   | 当 期 末                    |       |        |           |         |            |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------|--------|-----------|---------|------------|
|                          |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額  |           | 償還年月日   |            |
|                          |                     |                          |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |         |            |
|                          |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円        |         |            |
| アメリカ                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | SPRINGLEAF FINANCE CORP  | 6.875 | 300    | 300       | 31,748  | 2025/3/15  |
|                          |                     | SPRINT CAPITAL CORP      | 6.875 | 325    | 305       | 32,208  | 2028/11/15 |
|                          |                     | SPRINT CAPITAL CORP      | 8.75  | 1,225  | 1,292     | 136,345 | 2032/3/15  |
|                          |                     | SPRINT COMMUNICATIONS    | 9.25  | 225    | 260       | 27,446  | 2022/4/15  |
|                          |                     | SPRINT COMMUNICATIONS    | 6.0   | 350    | 344       | 36,371  | 2022/11/15 |
|                          |                     | SPRINT CORP              | 7.875 | 150    | 153       | 16,181  | 2023/9/15  |
|                          |                     | SPRINT CORP              | 7.125 | 550    | 537       | 56,719  | 2024/6/15  |
|                          |                     | SPRINT CORP              | 7.625 | 125    | 122       | 12,956  | 2026/3/1   |
|                          |                     | SPRINT NEXTEL CORP       | 9.0   | 1,026  | 1,062     | 112,099 | 2018/11/15 |
|                          |                     | SPRINT NEXTEL CORP       | 7.0   | 475    | 498       | 52,565  | 2020/3/1   |
|                          |                     | SPRINT NEXTEL CORP       | 7.0   | 75     | 78        | 8,248   | 2020/8/15  |
|                          |                     | SPX FLOW INC             | 5.625 | 125    | 127       | 13,500  | 2024/8/15  |
|                          |                     | SPX FLOW INC             | 5.875 | 400    | 413       | 43,571  | 2026/8/15  |
|                          |                     | SRC ENERGY INC           | 6.25  | 225    | 226       | 23,915  | 2025/12/1  |
|                          |                     | SS&C TECH HOLDINGS INC   | 5.875 | 225    | 237       | 25,072  | 2023/7/15  |
|                          |                     | STANDARD INDUSTRIES INC  | 5.5   | 75     | 77        | 8,209   | 2023/2/15  |
|                          |                     | STATION CASINOS LLC      | 5.0   | 125    | 119       | 12,596  | 2025/10/1  |
|                          |                     | SUBURBAN PROPANE PARTNRS | 5.5   | 250    | 243       | 25,649  | 2024/6/1   |
|                          |                     | SUMMIT MATERIALS LLC/FIN | 5.125 | 525    | 511       | 53,933  | 2025/6/1   |
|                          |                     | SUMMIT MID HLDS LLC / FI | 5.5   | 25     | 24        | 2,597   | 2022/8/15  |
|                          |                     | SUMMIT MID HLDS LLC / FI | 5.75  | 100    | 96        | 10,180  | 2025/4/15  |
|                          |                     | SUMMIT MIDSTREAM PARTNER | 9.5   | 350    | 357       | 37,755  | 2066/6/15  |
|                          |                     | SUNOCO LP/FINANCE CORP   | 4.875 | 275    | 266       | 28,142  | 2023/1/15  |
|                          |                     | SUNOCO LP/FINANCE CORP   | 5.5   | 50     | 48        | 5,103   | 2026/2/15  |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 4.0   | 125    | 124       | 13,121  | 2022/4/15  |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 6.0   | 1,550  | 1,617     | 170,684 | 2023/3/1   |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 6.625 | 1,125  | 1,162     | 122,677 | 2023/4/1   |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 6.836 | 75     | 78        | 8,238   | 2023/4/28  |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 6.375 | 450    | 473       | 49,979  | 2025/3/1   |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 5.125 | 125    | 125       | 13,269  | 2025/4/15  |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 4.5   | 275    | 264       | 27,952  | 2026/2/1   |
|                          |                     | T-MOBILE USA INC         | 4.75  | 475    | 457       | 48,295  | 2028/2/1   |
|                          |                     | TALEN ENERGY SUPPLY LLC  | 10.5  | 125    | 117       | 12,445  | 2026/1/15  |
|                          |                     | TALLGRASS NRG PRTRN/FIN  | 5.5   | 150    | 153       | 16,220  | 2024/9/15  |
|                          |                     | TARGA RESOURCES PARTNERS | 4.125 | 550    | 552       | 58,242  | 2019/11/15 |
|                          |                     | TARGA RESOURCES PARTNERS | 6.75  | 300    | 316       | 33,430  | 2024/3/15  |
|                          |                     | TARGA RESOURCES PARTNERS | 5.125 | 200    | 199       | 21,020  | 2025/2/1   |
|                          |                     | TASEKO MINES LTD         | 8.75  | 375    | 391       | 41,342  | 2022/6/15  |
|                          |                     | TAYLOR MORRISON COMM/MON | 5.625 | 375    | 379       | 40,057  | 2024/3/1   |
|                          |                     | TECK COMINCO LIMITED     | 6.125 | 425    | 448       | 47,303  | 2035/10/1  |
|                          |                     | TECK RESOURCES LIMITED   | 4.75  | 475    | 483       | 50,989  | 2022/1/15  |
|                          |                     | TECK RESOURCES LIMITED   | 8.5   | 75     | 83        | 8,812   | 2024/6/1   |
|                          |                     | TENET HEALTHCARE CORP    | 6.0   | 850    | 880       | 92,925  | 2020/10/1  |
| TENET HEALTHCARE CORP    | 7.5                 | 125                      | 131   | 13,912 | 2022/1/1  |         |            |
| TENET HEALTHCARE CORP    | 4.625               | 500                      | 482   | 50,851 | 2024/7/15 |         |            |
| TENNANT CO               | 5.625               | 100                      | 102   | 10,787 | 2025/5/1  |         |            |
| TENNECO INC              | 5.0                 | 200                      | 194   | 20,519 | 2026/7/15 |         |            |
| TERRAFORM POWER OPERATIN | 4.25                | 225                      | 216   | 22,847 | 2023/1/31 |         |            |

| 銘柄                       | 柄                   | 当 期 末                    |       |        |           | 償還年月日   |            |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------|--------|-----------|---------|------------|
|                          |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額  |           |         |            |
|                          |                     |                          |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |         |            |
|                          |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円        |         |            |
| アメリカ                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | TERRAFORM POWER OPERATIN | 5.0   | 175    | 166       | 17,608  | 2028/1/31  |
|                          |                     | THC ESCROW CORP III      | 5.125 | 125    | 120       | 12,660  | 2025/5/1   |
|                          |                     | TITAN INTERNATIONAL INC  | 6.5   | 325    | 335       | 35,401  | 2023/11/30 |
|                          |                     | TMS INTERNATIONAL CORP   | 7.25  | 175    | 184       | 19,477  | 2025/8/15  |
|                          |                     | TPC GROUP INC            | 8.75  | 450    | 456       | 48,187  | 2020/12/15 |
|                          |                     | TRANSDIGM INC            | 6.0   | 1,050  | 1,073     | 113,267 | 2022/7/15  |
|                          |                     | TRANSMONTAIGE PARTNERS   | 6.125 | 125    | 125       | 13,286  | 2026/2/15  |
|                          |                     | TREEHOUSE FOODS INC      | 6.0   | 300    | 301       | 31,847  | 2024/2/15  |
|                          |                     | TRI POINTE GROUP INC     | 5.25  | 200    | 189       | 20,018  | 2027/6/1   |
|                          |                     | TRI POINTE HOLDINGS INC  | 4.375 | 225    | 227       | 23,974  | 2019/6/15  |
|                          |                     | TRI POINTE HOLDINGS INC  | 5.875 | 100    | 102       | 10,764  | 2024/6/15  |
|                          |                     | TRINSEO OP / TRINSEO FIN | 5.375 | 625    | 618       | 65,278  | 2025/9/1   |
|                          |                     | TRIUMPH GROUP INC        | 4.875 | 125    | 122       | 12,956  | 2021/4/1   |
|                          |                     | TRIUMPH GROUP INC        | 5.25  | 525    | 510       | 53,864  | 2022/6/1   |
|                          |                     | TRIUMPH GROUP INC        | 7.75  | 175    | 179       | 18,970  | 2025/8/15  |
|                          |                     | TRONOX FINANCE PLC       | 5.75  | 500    | 493       | 52,090  | 2025/10/1  |
|                          |                     | TTM TECHNOLOGIES INC     | 5.625 | 175    | 174       | 18,426  | 2025/10/1  |
|                          |                     | TULLOW OIL PLC           | 6.25  | 600    | 606       | 64,012  | 2022/4/15  |
|                          |                     | TULLOW OIL PLC           | 7.0   | 200    | 200       | 21,152  | 2025/3/1   |
|                          |                     | UNITED CONTINENTAL HLDGS | 6.0   | 450    | 474       | 50,026  | 2020/12/1  |
|                          |                     | UNITED CONTINENTAL HLDGS | 4.25  | 150    | 147       | 15,607  | 2022/10/1  |
|                          |                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 4.625 | 275    | 268       | 28,287  | 2025/10/15 |
|                          |                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 5.875 | 350    | 365       | 38,540  | 2026/9/15  |
|                          |                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 5.5   | 125    | 126       | 13,385  | 2027/5/15  |
|                          |                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 4.875 | 275    | 266       | 28,069  | 2028/1/15  |
|                          |                     | UNITED STATES STEEL CORP | 6.25  | 250    | 250       | 26,473  | 2026/3/15  |
|                          |                     | UNITYMEDIA KABELBW GMBH  | 6.125 | 200    | 210       | 22,207  | 2025/1/15  |
|                          |                     | UNIVERSAL HOSPITAL SERVI | 7.625 | 951    | 962       | 101,584 | 2020/8/15  |
|                          |                     | UPC HOLDING BV           | 5.5   | 200    | 185       | 19,520  | 2028/1/15  |
|                          |                     | US AIRWAYS 2012-2C PTT   | 5.45  | 50     | 50        | 5,301   | 2018/6/3   |
|                          |                     | US CONCRETE INC          | 6.375 | 350    | 365       | 38,540  | 2024/6/1   |
|                          |                     | USA COM PART/USA COM FIN | 6.875 | 200    | 203       | 21,416  | 2026/4/1   |
|                          |                     | VALEANT PHARMACEUTICALS  | 6.75  | 425    | 425       | 44,935  | 2021/8/15  |
|                          |                     | VALEANT PHARMACEUTICALS  | 6.5   | 225    | 232       | 24,568  | 2022/3/15  |
|                          |                     | VALEANT PHARMACEUTICALS  | 7.0   | 375    | 390       | 41,169  | 2024/3/15  |
|                          |                     | VALVOLINE FINCO TWO LLC  | 5.5   | 75     | 77        | 8,149   | 2024/7/15  |
|                          |                     | VANTIV LLC/ISSUER CORP   | 4.375 | 200    | 193       | 20,387  | 2025/11/15 |
|                          |                     | VECTOR GROUP LTD         | 6.125 | 200    | 200       | 21,179  | 2025/2/1   |
|                          |                     | VENATOR FIN SARL/VENATOR | 5.75  | 175    | 176       | 18,577  | 2025/7/15  |
|                          |                     | VERITAS US INC/BERMUDA L | 7.5   | 625    | 632       | 66,761  | 2023/2/1   |
|                          |                     | VERMILION ENERGY INC     | 5.625 | 125    | 123       | 13,022  | 2025/3/15  |
|                          |                     | VERSUM MATERIALS INC     | 5.5   | 400    | 416       | 43,980  | 2024/9/30  |
|                          |                     | VIKING CRUISES LTD       | 6.25  | 75     | 75        | 7,952   | 2025/5/15  |
| VIRGIN MEDIA FINANCE PLC | 6.375               | 800                      | 814   | 85,877 | 2023/4/15 |         |            |
| VIRGIN MEDIA FINANCE PLC | 5.75                | 750                      | 722   | 76,256 | 2025/1/15 |         |            |
| VOC ESCROW LTD           | 5.0                 | 75                       | 71    | 7,516  | 2028/2/15 |         |            |
| VPII ESCROW CORP         | 7.5                 | 250                      | 252   | 26,589 | 2021/7/15 |         |            |
| VRX ESCROW CORP          | 5.875               | 525                      | 463   | 48,948 | 2023/5/15 |         |            |

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

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年3月28日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>24,129,827 | %<br>93.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,777,740        | 6.9       |
| 投資信託財産総額     | 25,907,567       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（25,549,371千円）の投資信託財産総額（25,907,567千円）に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月28日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

## ○損益の状況 (2017年9月29日～2018年3月28日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。