

高利回り社債オープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第164期 (決算日2018年8月6日) 第165期 (決算日2018年9月5日) 第166期 (決算日2018年10月5日)
第167期 (決算日2018年11月5日) 第168期 (決算日2018年12月5日) 第169期 (決算日2019年1月7日)

作成対象期間 (2018年7月6日～2019年1月7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。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2004年11月12日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に実質的な投資を行います。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。実質組入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	高利回り社債オープン	高利回り社債オープン 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。
	高利回り社債オープン マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	高利回り社債オープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	高利回り社債オープン マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に関し、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。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。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、特に制限を設けず、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/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配率)	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税金込み	騰落	騰落率	期騰落	期中率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
140期(2016年8月5日)	6,250	60		1.4	215.83	1.2	91.5	—	28,864
141期(2016年9月5日)	6,490	60		4.8	226.00	4.7	91.0	—	29,999
142期(2016年10月5日)	6,417	60	△	0.2	225.41	△ 0.3	92.3	—	29,936
143期(2016年11月7日)	6,402	60		0.7	226.28	0.4	88.6	—	30,122
144期(2016年12月5日)	6,980	60		10.0	249.01	10.0	92.7	—	32,814
145期(2017年1月5日)	7,277	60		5.1	261.46	5.0	92.2	—	34,045
146期(2017年2月6日)	7,051	60	△	2.3	254.99	△ 2.5	91.2	—	33,682
147期(2017年3月6日)	7,159	60		2.4	261.23	2.4	89.3	—	34,872
148期(2017年4月5日)	6,898	60	△	2.8	253.63	△ 2.9	88.1	—	34,749
149期(2017年5月8日)	7,011	60		2.5	260.56	2.7	89.2	—	35,657
150期(2017年6月5日)	6,882	60	△	1.0	258.68	△ 0.7	90.3	—	35,280
151期(2017年7月5日)	6,950	60		1.9	264.69	2.3	91.7	—	36,104
152期(2017年8月7日)	6,821	60	△	1.0	261.92	△ 1.0	90.6	—	35,616
153期(2017年9月5日)	6,676	60	△	1.2	259.63	△ 0.9	91.3	—	34,980
154期(2017年10月5日)	6,881	50		3.8	269.47	3.8	94.4	—	35,659
155期(2017年11月6日)	6,949	50		1.7	273.95	1.7	95.2	—	34,632
156期(2017年12月5日)	6,770	50	△	1.9	269.08	△ 1.8	95.1	—	33,326
157期(2018年1月5日)	6,806	50		1.3	272.22	1.2	93.6	—	33,014
158期(2018年2月5日)	6,559	50	△	2.9	263.75	△ 3.1	92.0	—	32,307
159期(2018年3月5日)	6,199	50	△	4.7	250.73	△ 4.9	92.7	—	30,592
160期(2018年4月5日)	6,202	50		0.9	253.39	1.1	92.9	—	30,550
161期(2018年5月7日)	6,337	50		3.0	260.12	2.7	95.0	—	30,962
162期(2018年6月5日)	6,379	30		1.1	263.12	1.2	94.0	—	30,564
163期(2018年7月5日)	6,377	30		0.4	264.31	0.4	93.9	—	29,262
164期(2018年8月6日)	6,454	30		1.7	270.14	2.2	95.1	—	28,721
165期(2018年9月5日)	6,453	30		0.4	272.34	0.8	94.8	—	28,155
166期(2018年10月5日)	6,602	30		2.8	279.41	2.6	94.8	—	28,028
167期(2018年11月5日)	6,413	30	△	2.4	273.95	△ 2.0	95.0	—	26,819
168期(2018年12月5日)	6,263	30	△	1.9	271.02	△ 1.1	93.5	—	25,845
169期(2019年1月7日)	5,869	30	△	5.8	257.40	△ 5.0	93.6	—	23,906

* 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、「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。

* 参考指数(=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース))は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US\$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

* 参考指数は設定時を100として指数化しています。

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

○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		参 考 指 数	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	騰 落 率				
第164期	(期 首) 2018年7月5日	6,377	—	264.31	—	93.9	—
	7月末	6,459	1.3	268.80	1.7	94.9	—
	(期 末) 2018年8月6日	6,484	1.7	270.14	2.2	95.1	—
第165期	(期 首) 2018年8月6日	6,454	—	270.14	—	95.1	—
	8月末	6,460	0.1	271.22	0.4	94.9	—
	(期 末) 2018年9月5日	6,483	0.4	272.34	0.8	94.8	—
第166期	(期 首) 2018年9月5日	6,453	—	272.34	—	94.8	—
	9月末	6,608	2.4	278.68	2.3	95.5	—
	(期 末) 2018年10月5日	6,632	2.8	279.41	2.6	94.8	—
第167期	(期 首) 2018年10月5日	6,602	—	279.41	—	94.8	—
	10月末	6,418	△2.8	272.84	△2.4	94.4	—
	(期 末) 2018年11月5日	6,443	△2.4	273.95	△2.0	95.0	—
第168期	(期 首) 2018年11月5日	6,413	—	273.95	—	95.0	—
	11月末	6,304	△1.7	271.61	△0.9	93.1	—
	(期 末) 2018年12月5日	6,293	△1.9	271.02	△1.1	93.5	—
第169期	(期 首) 2018年12月5日	6,263	—	271.02	—	93.5	—
	12月末	5,941	△5.1	258.55	△4.6	94.0	—
	(期 末) 2019年1月7日	5,899	△5.8	257.40	△5.0	93.6	—

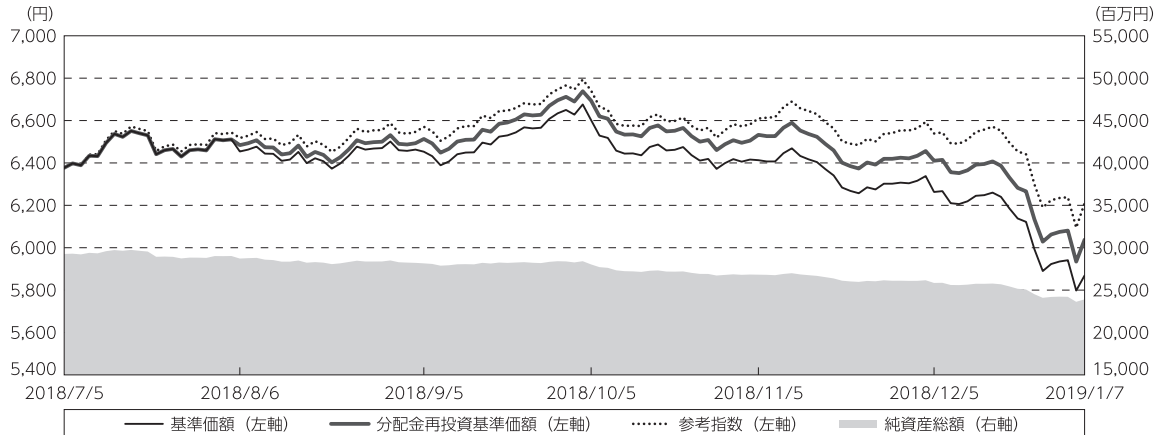
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第164期首：6,377円

第169期末：5,869円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：△ 5.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年7月5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) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2018年7月5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6,377円から当作成期末には5,869円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・発行体企業は堅調な企業業績を発表しましたが、世界経済減速懸念、米中関税問題への懸念、原油価格が下落したことなどによりハイ・イールド債券の価格が下落したこと
- ・米ドル/円の為替変動

○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米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策、米中関税問題、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、FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利見通しが引き下げられたこと、パウエルFRB議長が今後の金融政策変更に関して柔軟な対応を行なう可能性があることを示したことで円高・ドル安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[高利回り社債オープン]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持しました。なお、実質組入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。

[高利回り社債オープン マザーファンド]

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には1.5%、20.2%、44.2%、27.5%、0.7%、1.1%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

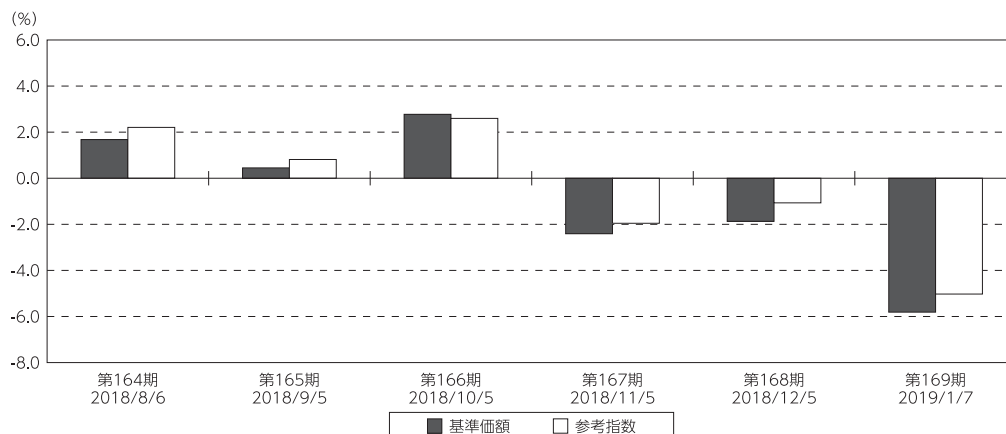
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が-2.6%となったのに対し、基準価額の騰落率[※]は-5.3%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナスに作用したことなどです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（円換算ベース）です。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2018年7月6日～ 2018年8月6日	2018年8月7日～ 2018年9月5日	2018年9月6日～ 2018年10月5日	2018年10月6日～ 2018年11月5日	2018年11月6日～ 2018年12月5日	2018年12月6日～ 2019年1月7日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.463%	0.463%	0.452%	0.466%	0.477%	0.509%
当期の収益	30	27	30	28	27	29
当期の収益以外	—	2	—	1	2	0
翌期繰越分配対象額	1,539	1,537	1,542	1,541	1,539	1,539

(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。

◎今後の運用方針

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、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ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、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、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、明るい見通しを持っています。米国経済については、2019年は堅調な個人消費や、米国政府の景気刺激策を背景に底堅く推移すると考えています。原油価格については、OPEC（石油輸出国機構）が減産を継続する一方で、原油の需要は伸びると予想しており、原油価格の動向を注視しつつ、慎重にエネルギーセクターへの投資判断を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行ってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（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う方針です。

[高利回り社債オープン]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持します。なお、実質組入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。

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

(2018年7月6日～2019年1月7日)

項 目	第164期～第169期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.936	(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 ）	(33)	(0.523)	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)	(0.385)	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)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.030	(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)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	62	0.966	
作成期間の平均基準価額は、6,365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。

○売買及び取引の状況

(2018年7月6日～2019年1月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第164期～第169期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1,406,207	千円 4,204,700

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月6日～2019年1月7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164期～第169期
	高利回り社債オープン マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	17,901千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	590,020千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.03

* (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

(2018年7月6日～2019年1月7日)

利害関係人との取引状況

<高利回り社債オープン>

該当事項はございません。

<高利回り社債オープン マザーファンド>

区分	第164期～第169期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 14,164	百万円 189	% 1.3

平均保有割合 36.7%

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

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

○組入資産の明細

(2019年1月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第163期末	第169期末	
		口数	口数	評価額
高利回り社債オープン	マザーファンド	千口 9,867,071	千口 8,460,864	千円 23,674,344

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年1月7日現在)

項	目	第169期末	
		評価額	比率
高利回り社債オープン	マザーファンド	千円 23,674,344	% 98.1
コール・ローン等、その他		452,678	1.9
投資信託財産総額		24,127,022	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、第169期末における外貨建て純資産（63,355,832千円）の投資信託財産総額（63,958,427千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、第169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=108.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
		2018年8月6日現在	2018年9月5日現在	2018年10月5日現在	2018年11月5日現在	2018年12月5日現在	2019年1月7日現在
(A)	資産	円 28,976,530,278	円 28,445,771,942	円 28,365,034,840	円 27,018,845,499	円 26,091,199,167	円 24,127,022,958
	コール・ローン等	306,161,043	302,788,666	296,536,671	268,163,448	246,366,019	230,678,180
	高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	28,482,569,235	27,883,983,276	27,812,398,169	26,563,882,051	25,613,633,148	23,674,344,778
	未収入金	187,800,000	259,000,000	256,100,000	186,800,000	231,200,000	222,000,000
(B)	負債	254,820,709	290,443,250	336,491,293	199,489,950	245,778,209	220,118,505
	未払収益分配金	133,498,758	130,901,993	127,354,569	125,457,432	123,803,523	122,208,017
	未払解約金	74,184,851	116,637,210	166,552,401	31,541,596	82,111,440	56,573,689
	未払信託報酬	47,081,088	42,853,160	42,533,778	42,440,424	39,815,909	41,287,861
	未払利息	632	481	515	579	505	373
	その他未払費用	55,380	50,406	50,030	49,919	46,832	48,565
(C)	純資産総額(A-B)	28,721,709,569	28,155,328,692	28,028,543,547	26,819,355,549	25,845,420,958	23,906,904,453
	元本	44,499,586,285	43,633,997,747	42,451,523,024	41,819,144,120	41,267,841,194	40,736,005,745
	次期繰越損益金	△15,777,876,716	△15,478,669,055	△14,422,979,477	△14,999,788,571	△15,422,420,236	△16,829,101,292
(D)	受益権総口数	44,499,586,285口	43,633,997,747口	42,451,523,024口	41,819,144,120口	41,267,841,194口	40,736,005,745口
	1万口当たり基準価額(C/D)	6,454円	6,453円	6,602円	6,413円	6,263円	5,869円

(注) 第164期首元本額は45,887,721,494円、第164～169期中追加設定元本額は1,168,569,326円、第164～169期中一部解約元本額は6,320,285,075円、1口当たり純資産額は、第164期0.6454円、第165期0.6453円、第166期0.6602円、第167期0.6413円、第168期0.6263円、第169期0.5869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209,462,449円。(高利回り社債オープン マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2018年7月6日～ 2018年8月6日	2018年8月7日～ 2018年9月5日	2018年9月6日～ 2018年10月5日	2018年10月6日～ 2018年11月5日	2018年11月6日～ 2018年12月5日	2018年12月6日～ 2019年1月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 20,033	△ 13,898	△ 15,995	△ 15,962	△ 16,854	△ 16,667
支払利息	△ 20,033	△ 13,898	△ 15,995	△ 15,962	△ 16,854	△ 16,667
(B) 有価証券売買損益	522,785,061	166,319,109	805,237,869	△ 621,514,672	△ 454,994,791	△ 1,440,407,586
売買益	539,099,537	167,937,286	819,102,520	11,090,424	5,490,454	9,408,826
売買損	△ 16,314,476	△ 1,618,177	△ 13,864,651	△ 632,605,096	△ 460,485,245	△ 1,449,816,412
(C) 信託報酬等	△ 47,136,468	△ 42,903,566	△ 42,583,808	△ 42,490,343	△ 39,862,741	△ 41,336,426
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	475,628,560	123,401,645	762,638,066	△ 664,020,977	△ 494,874,386	△ 1,481,760,679
(E) 前期繰越損益金	△ 1,886,351,177	△ 1,507,683,756	△ 1,468,053,921	△ 817,030,796	△ 1,576,418,979	△ 2,158,426,000
(F) 追加信託差損益金	△14,233,655,341	△13,963,484,951	△13,590,209,053	△13,393,279,366	△13,227,323,348	△13,066,706,596
(配当等相当額)	(4,526,994,702)	(4,449,087,613)	(4,337,828,585)	(4,282,303,175)	(4,238,150,485)	(4,191,990,671)
(売買損益相当額)	(△18,760,650,043)	(△18,412,572,564)	(△17,928,037,638)	(△17,675,582,541)	(△17,465,473,833)	(△17,258,697,267)
(G) 計(D+E+F)	△15,644,377,958	△15,347,767,062	△14,295,624,908	△14,874,331,139	△15,298,616,713	△16,706,893,275
(H) 収益分配金	△ 133,498,758	△ 130,901,993	△ 127,354,569	△ 125,457,432	△ 123,803,523	△ 122,208,017
次期繰越損益金(G+H)	△15,777,876,716	△15,478,669,055	△14,422,979,477	△14,999,788,571	△15,422,420,236	△16,829,101,292
追加信託差損益金	△14,233,655,341	△13,963,484,951	△13,590,209,053	△13,393,279,366	△13,227,323,348	△13,066,706,596
(配当等相当額)	(4,527,367,938)	(4,449,359,534)	(4,338,072,592)	(4,282,604,685)	(4,238,547,141)	(4,192,195,190)
(売買損益相当額)	(△18,761,023,279)	(△18,412,844,485)	(△17,928,281,645)	(△17,675,884,051)	(△17,465,870,489)	(△17,258,901,786)
分配準備積立金	2,323,940,318	2,258,388,656	2,210,827,779	2,164,083,793	2,113,355,840	2,077,609,103
繰越損益金	△ 3,868,161,693	△ 3,773,572,760	△ 3,043,598,203	△ 3,770,592,998	△ 4,308,452,728	△ 5,840,003,799

* 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(2018年7月6日～2019年1月7日)は以下の通りです。

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2018年7月6日～ 2018年8月6日	2018年8月7日～ 2018年9月5日	2018年9月6日～ 2018年10月5日	2018年10月6日～ 2018年11月5日	2018年11月6日～ 2018年12月5日	2018年12月6日～ 2019年1月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	165,159,795円	120,336,775円	150,041,442円	120,498,786円	113,609,276円	121,766,617円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,527,367,938円	4,449,359,534円	4,338,072,592円	4,282,604,685円	4,238,547,141円	4,192,195,190円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,292,279,281円	2,268,953,874円	2,188,140,906円	2,169,042,439円	2,123,550,087円	2,078,050,503円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,984,807,014円	6,838,650,183円	6,676,254,940円	6,572,145,910円	6,475,706,504円	6,392,012,310円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,569円	1,567円	1,572円	1,571円	1,569円	1,569円
g. 分配金	133,498,758円	130,901,993円	127,354,569円	125,457,432円	123,803,523円	122,208,017円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019年1月7日現在)

<高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(22,733,307千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第163期末		第169期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AVAYA HOLDINGS CORP	—	0.14	0.21532	23	ソフトウェア	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,208	131,188	銀行	
DENBURY RESOURCES INC	118	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	693	75,235	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	706	76,635	商社・流通業	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	1,350	1,350	20	2,197	通信	
UC HOLDINGS INC	468	430	989	107,388	自動車部品	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	1,228	1,228	122	13,324	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	245	245	12	1,333	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	10	10	380	41,248	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	535	628	188	20,452	エネルギー設備・サービス	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,017	4,953	4,322	469,029	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	< 0.7% >	

* 邦貨換算金額は、第169期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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。

外国新株予約権証券

銘柄	第163期末		第169期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) VISTRA ENERGY CORP - CW24 JACK COOPER E 144A WARRANT	証券 6,683 1,443	証券 6,683 1,443	千米ドル 9 7	千円 993 782
合計	証券数・金額 8,126	証券数 8,126	16	1,776
	銘柄数<比率>	2	2	— <0.0%>

*邦貨換算金額は、第169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。

* < >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第169期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	623,018	554,254	60,147,706	94.6	92.5	48.2	39.1	7.2
合計	623,018	554,254	60,147,706	94.6	92.5	48.2	39.1	7.2

*邦貨換算金額は、第169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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・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0.6%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第169期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				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							
新株予約権付社債 (転換社債)券	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	175	148	16,098	2026/9/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	125	122	13,327	2022/1/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	2,900	2,727	295,982	2025/10/15	
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.94494	102	2020/2/13	
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	225	218	23,684	2024/3/1	
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	325	322	35,048	2026/8/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	1,225	1,059	114,990	2025/11/15	
	ADT CORP	5.25	1,625	1,641	178,108	2020/3/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	775	831	90,200	2022/8/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,569	1,623	176,227	2024/7/1	
	AHERN RENTALS INC	7.375	900	738	80,087	2023/5/15	
	AIR CANADA	7.75	3,125	3,312	359,472	2021/4/15	
	AK STEEL CORP	7.625	525	481	52,272	2021/10/1	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	825	787	85,500	2024/6/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	305	276	30,046	2025/3/15	
	ALCOA INC	5.125	1,175	1,153	125,199	2024/10/1	
	ALCOA INC	5.95	600	563	61,185	2037/2/1	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	409	44,384	2024/9/30	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,241	134,677	2026/9/30	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	400	391	42,431	2028/5/15	
	ALERIS INTL INC	10.75	200	204	22,192	2023/7/15	
	ALGECO SCOTSMAN FIN 2	10.0	800	750	81,416	2023/8/15	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	600	567	61,530	2023/2/15	
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	800	804	87,250	2019/7/15	
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	750	756	82,102	2025/5/1	
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	147	146	15,932	2020/3/30	
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,133	122,962	2020/9/15	
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,151	2024/9/30	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	650	737	80,060	2031/11/1	
	ALPHA 2 BV	8.75	800	768	83,343	2023/6/1	
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	600	567	61,530	2025/2/1	
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	500	330	35,811	2024/12/15	
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	932	101,151	2026/5/15	
	ALTICE FRANCE SA	7.375	4,350	4,121	447,278	2026/5/1	
	ALTICE FRANCE SA	8.125	800	778	84,428	2027/2/1	
	ALTICE SA	7.75	4,200	3,907	424,015	2022/5/15	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	875	761	82,610	2027/5/15	
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	700	609	66,088	2026/11/15	
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	104	11,385	2024/4/1	
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	525	488	52,984	2021/12/15	
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.5	500	505	54,852	2019/10/15	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	989	107,354	2022/9/27	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	172	18,682	2021/11/1	
	APERGY CORP	6.375	275	270	29,320	2026/5/1	
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	775	742	80,528	2028/2/1	

銘柄	銘柄	第169期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARCONIC INC	5.9	150	145	15,789	2027/2/1
		ARD FINANCE SA	7.125	3,600	3,303	358,441	2023/9/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,173	235,895	2020/10/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	275	266	28,947	2025/8/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	210	220	23,928	2022/4/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	2,363	2,280	247,457	2021/2/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	925	807	87,582	2025/8/1
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	2,125	1,200	130,291	2025/5/15
		ASSURED PARTNERS INC	7.0	1,125	1,029	111,707	2025/8/15
		AV HOMES INC	6.625	775	775	84,208	2022/5/15
		AVANTOR INC	6.0	325	321	34,916	2024/10/1
		AVANTOR INC	9.0	825	837	90,871	2025/10/1
		AVAYA INC ESCROW 144A	—	375	—	—	2019/4/1
		B&G FOODS INC	5.25	100	93	10,187	2025/4/1
		BANFF MERGER SUB INC	9.75	450	418	45,415	2026/9/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	175	162	17,661	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	581	578	62,750	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,568	278,760	2049/12/31
		BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	350	307	33,400	2066/4/12
		BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,574	387,918	2022/11/21
		BARCLAYS PLC	7.75	200	192	20,890	2166/12/15
		BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	125	121	13,225	2022/5/15
		BASIC ENERGY SERVICES	10.75	200	173	18,828	2023/10/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	825	859	93,307	2023/9/15
		BEAZER HOMES USA	8.75	825	827	89,752	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	73	68	7,407	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	575	495	53,819	2025/3/15
		BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	2,250	2,286	248,137	2025/9/1
		BILL BARRETT CORP	7.0	50	46	5,019	2022/10/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	600	603	65,512	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	360	39,168	2022/11/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	250	235	25,502	2026/7/15
		BMC EAST LLC	5.5	325	306	33,285	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	7.75	400	409	44,384	2020/3/15
		BOMBARDIER INC	8.75	2,100	2,178	236,449	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	1,471	1,409	152,928	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	1,100	1,047	113,701	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	500	478	51,953	2024/12/1
		BOYD GAMING CORP	6.875	3,375	3,417	370,833	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	383	374	40,679	2026/4/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	1,200	1,156	125,451	2026/8/15
		BOYNE USA INC	7.25	675	698	75,814	2025/5/1
		BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	775	662	71,908	2025/7/15
		BRISTOW GROUP INC	8.75	300	228	24,823	2023/3/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	950	103,094	2020/12/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	665	72,186	2025/5/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	1,075	963	104,555	2023/8/1

銘柄	銘柄	第169期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	839	440	47,843	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.07447	8	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,875	1,760	191,012	2024/9/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	3,200	2,925	317,486	2025/4/15
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	525	517	56,118	2026/7/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	1,075	752	81,661	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	2,750	2,083	226,060	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	1,425	1,364	148,068	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	875	833	90,444	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	3,475	3,301	358,251	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	225	223	24,233	2024/1/15
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,548	167,988	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	553	60,065	2024/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	700	665	72,211	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	200	200	21,785	2025/7/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	75	75	8,189	2022/5/1
	CARVANA CO	8.875	550	519	56,403	2023/10/1
	CCM MERGER INC	6.0	600	604	65,600	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	275	275	29,880	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2,575	2,533	274,898	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,675	1,651	179,271	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	505	54,818	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	1,125	1,129	122,579	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	725	703	76,316	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	2,700	2,670	289,780	2026/2/15
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	500	443	48,155	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	625	628	68,248	2026/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	100	10,865	2024/4/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	550	519	56,403	2026/1/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	1,325	1,281	139,115	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	775	692	75,167	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,550	1,523	165,312	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	5,125	4,106	445,627	2039/9/15
	CENVEO CORP ESCROW	—	1,900	19	2,061	2022/9/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	200	207	22,517	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	750	624	67,757	2044/3/15
	CGG HOLDING US INC	9.0	200	196	21,269	2023/5/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	200	189	20,591	2025/3/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	8.75	625	443	48,155	2023/7/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	500	500	54,260	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	575	483	52,493	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,033	1,104	119,808	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	925	905	98,247	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	1,200	1,165	126,480	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	2,050	2,014	218,572	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	1,475	1,452	157,665	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	441	47,938	2021/6/15

銘柄	銘柄	第169期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	1,000	797	86,544	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	675	330	35,892	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	11.0	625	508	55,150	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	800	604	65,546	2024/6/30
	CINEMARK USA INC	5.125	350	348	37,792	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	100	99	10,770	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,318	2,381	258,466	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	650	638	69,303	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	278	30,236	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,022	219,508	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	125	119	12,971	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	225	230	24,966	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	423	45,948	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	732	79,463	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,500	2,528	274,352	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	250	240	26,078	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	550	530	57,522	2025/10/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	97	10,607	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	1,450	1,319	143,192	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	1,275	1,313	142,513	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	1,250	714	77,583	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,400	268	29,094	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	300	282	30,602	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	425	412	44,737	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	425	379	41,205	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	50	49	5,412	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	700	652	70,836	2026/4/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,605	174,242	2025/6/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	887	96,311	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,075	1,045	113,450	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	700	766	83,180	2025/11/15
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	950	874	94,846	2025/9/15
	CONSTELLIUM NV	6.625	1,250	1,165	126,493	2025/3/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	68	68	7,470	2020/10/29
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	424	420	45,667	2023/5/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	950	926	100,516	2022/12/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	425	387	42,085	2024/10/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	575	546	59,279	2024/3/1
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	199	21,609	2025/5/15
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,302	249,845	2021/10/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	2,500	2,209	239,761	2025/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,349	146,407	2049/12/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	656	636	69,053	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	1,275	1,202	130,538	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	7.75	635	652	70,805	2025/7/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	450	397	43,096	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	1,475	1,143	124,051	2025/6/15

銘柄	銘柄	第169期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CUMBERLAND FARMS	6.75	950	954	103,609	2025/5/1
		CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	350	366	39,738	2023/6/15
		CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	270	29,395	2022/11/1
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	200	199	21,597	2024/3/15
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	200	198	21,486	2027/3/15
		DAE FUNDING LLC	5.25	875	872	94,717	2021/11/15
		DAE FUNDING LLC	5.0	1,650	1,617	175,476	2024/8/1
		DAVITA INC	5.75	350	352	38,295	2022/8/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	575	560	60,839	2025/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	750	723	78,541	2021/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	6.375	2,975	2,194	238,099	2021/8/15
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	100	83	9,061	2024/2/15
		DENVER PARENT ESCROW	—	2,913	5	592	2019/8/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	2,329	2,325	252,381	2021/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	975	867	94,168	2025/8/15
		DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,550	1,061	115,221	2020/9/30
		DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	1,965	213,309	2022/4/1
		DIGICEL LIMITED	6.0	200	181	19,642	2021/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.75	1,000	800	86,816	2023/3/1
		DISH DBS CORP	5.875	1,370	1,284	139,380	2022/7/15
		DISH DBS CORP	5.875	1,250	1,018	110,554	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	1,225	1,038	112,664	2026/7/1
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,144	124,174	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	800	768	83,343	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	200	197	21,378	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	1,007	109,333	2021/6/1
		EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	1,225	1,174	127,453	2022/5/15
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	1,550	1,519	164,841	2025/4/1
		ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,025	1,060	115,121	2023/8/1
		EMBARQ CORP	7.995	2,555	2,344	254,393	2036/6/1
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	2,400	2,172	235,705	2022/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	725	628	68,252	2022/1/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	3,275	3,438	373,173	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	200	194	21,107	2023/3/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	650	553	60,089	2066/2/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	400	337	36,652	2066/2/15
		ENGILITY CORP	8.875	275	296	32,137	2024/9/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	125	114	12,376	2025/6/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	175	143	15,558	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	275	217	23,582	2045/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	100	81	8,848	2047/6/1
		ENSCO PLC	5.75	275	166	18,055	2044/10/1
		ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	625	581	63,077	2024/7/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	2,400	864	93,761	2023/6/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	2,232	1,116	121,108	2024/5/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	400	189	20,510	2025/2/15
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	2,562	2,017	218,947	2020/5/1

銘柄	銘柄	第169期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	EVERI PAYMENTS INC	7.5	875	829	89,969	2025/12/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	675	655	71,145	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	850	820	89,013	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	550	420	45,641	2026/2/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	300	256	27,835	2024/5/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	875	897	97,447	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	250	185	20,177	2020/6/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,621	2,188	237,499	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	875	726	78,812	2023/6/15
		FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	900	868	94,249	2025/5/1
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	150	147	15,972	2026/5/15
		FIRST DATA CORPORATION	5.75	250	246	26,799	2024/1/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	275	249	27,082	2025/7/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	2,921	2,581	280,137	2023/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	2,000	1,667	180,957	2024/3/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	600	479	52,008	2026/3/1
		FIRSTCASH INC	5.375	400	390	42,322	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	425	414	44,967	2025/11/15
		FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	350	315	34,278	2025/1/15
		FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	550	499	54,165	2026/7/15
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	550	512	55,657	2025/10/1
		FOUR FINANCE SA	10.75	800	787	85,457	2022/5/1
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	1,575	1,248	135,453	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	1,200	1,176	127,619	2021/11/14
		FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	900	850	92,296	2023/3/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,775	2,081	225,857	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	2,800	1,883	204,343	2025/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	525	471	51,150	2026/4/1
		FTS INTERNATIONAL INC	6.25	1,775	1,606	174,323	2022/5/1
		FXI HOLDINGS INC	7.875	125	107	11,699	2024/11/1
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	1,625	1,586	172,156	2021/11/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,709	293,980	2021/11/15
		GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	975	989	107,394	2024/3/1
		GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	225	221	24,050	2026/4/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	475	401	43,541	2067/3/30
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	300	240	26,044	2166/3/30
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	375	335	36,422	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	160	139	15,105	2026/5/15
		GENON ESCROW CORP	—	1,213	752	81,657	2019/10/15
		GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	150	151	16,481	2020/6/15
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	672	72,925	2022/7/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	325	325	35,277	2025/6/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	300	297	32,234	2026/4/15
		GOEASY LTD	7.875	325	332	36,062	2022/11/1
		GOLDEN NUGGET INC	6.75	1,875	1,781	193,301	2024/10/15
		GOLDEN NUGGET INC	8.75	1,375	1,326	143,992	2025/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	393	42,720	2049/12/29

銘柄	銘柄	第169期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	600	607	65,925	2026/6/1
		GRAY ESCROW INC	7.0	950	940	102,063	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	700	656	71,193	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	1,525	1,446	156,937	2026/7/15
		GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	525	536	58,254	2022/5/15
		GREIF INC	7.75	720	735	79,794	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	300	291	31,579	2025/12/1
		GRIFPON CORPORATION	5.25	2,075	1,879	204,000	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	475	463	50,322	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	450	405	43,950	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	475	414	44,974	2026/1/15
		GW HONOS SECURITY CORP	8.75	300	276	29,951	2025/5/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	1,150	1,079	117,154	2025/9/1
		HALCON RESOURCES CORP	6.75	450	342	37,113	2025/2/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	810	87,962	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	1,125	1,035	112,318	2022/8/15
		HARLAND ESCROW CORP	9.25	7,175	6,421	696,874	2021/3/1
		HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
		HCA HEALTHCARE INC	6.25	625	646	70,156	2021/2/15
		HCA INC	6.5	1,550	1,592	172,831	2020/2/15
		HCA INC	7.5	475	508	55,155	2022/2/15
		HCA INC	4.75	325	325	35,269	2023/5/1
		HCA INC	5.875	625	645	70,029	2023/5/1
		HCA INC	5.0	525	527	57,257	2024/3/15
		HCA INC	7.69	900	965	104,748	2025/6/15
		HCA INC	7.58	750	806	87,494	2025/9/15
		HCA INC	5.625	275	270	29,395	2028/9/1
		HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,113	229,380	2021/5/1
		HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
		HERC RENTALS INC	7.5	430	450	48,880	2022/6/1
		HERC RENTALS INC	7.75	661	699	75,856	2024/6/1
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	1,275	1,252	135,941	2026/2/15
		HEXION 2 US FIN CORP	13.75	1,225	614	66,634	2022/2/1
		HEXION INC	10.375	925	777	84,320	2022/2/1
		HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	2,150	1,005	109,076	2020/11/15
		HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	375	166	18,109	2025/3/15
		HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,230	133,479	2022/7/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	1,325	1,288	139,863	2026/5/1
		HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	425	420	45,602	2026/8/15
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	150	148	16,084	2024/8/1
		HOWARD HUGHES CORP	5.375	400	379	41,129	2025/3/15
		HRG GROUP INC	7.75	2,975	3,039	329,828	2022/1/15
		HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	2,450	2,260	245,268	2026/5/1
		HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	321	34,916	2023/1/15
		HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	641	69,656	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	140	15,260	2026/8/1
		HUNT COS INC	6.25	950	809	87,887	2026/2/15

銘柄	銘柄	第169期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IAMGOLD CORP	7.0	875	832	90,325	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	2,949	2,965	321,769	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	850	841	91,319	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	1,000	997	108,237	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	1,275	1,278	138,708	2024/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	425	413	44,852	2025/12/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.55	500	393	42,729	2065/12/21
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	800	634	68,801	2024/11/15
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	850	737	80,019	2026/2/15
		INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	2,050	2,014	218,572	2021/5/1
		INFOR US INC	6.5	1,775	1,751	190,032	2022/5/15
		INGLES MARKETS INC	5.75	300	300	32,562	2023/6/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,143	1,097	119,121	2020/11/30
		INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	1,500	1,357	147,315	2023/2/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	156	16,949	2024/2/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	600	598	64,949	2024/10/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	850	877	95,182	2025/7/15
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	2,650	2,186	237,251	2023/6/1
		INTERGEN NV	7.0	750	641	69,588	2023/6/30
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	400	392	42,539	2027/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	804	87,342	2022/1/15
		INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	965	1,008	109,434	2024/10/1
		IRB HOLDING CORP	6.75	825	735	79,792	2026/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	525	471	51,195	2028/3/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	1,200	1,182	128,270	2023/7/15
		ITRON INC	5.0	250	232	25,222	2026/1/15
		J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	700	686	74,539	2025/7/15
		JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	175	177	19,275	2021/11/15
		JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	950	1,014	110,052	2022/11/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	1,525	1,578	171,285	2024/2/1
		JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	525	496	53,839	2026/5/1
		JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	400	351	38,090	2028/1/15
		JB POINDEXTER & CO INC	7.125	675	627	68,123	2026/4/15
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,831	198,754	2024/4/3
		JC PENNEY CORP INC	8.625	625	350	37,982	2025/3/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	575	189	20,591	2036/10/15
		JDA ESRW/JDA BOND FNC	7.375	1,125	1,133	123,000	2024/10/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,204	130,712	2020/4/1
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	186	20,184	2024/8/15
		JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	750	525	56,973	2025/10/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	475	78	8,505	2022/4/1
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	78	8,505	2023/3/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	525	460	49,993	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	200	198	21,568	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	2,606	2,579	279,975	2049/12/29
		JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	475	469	50,902	2024/10/1
		KB HOME	7.0	1,350	1,392	151,080	2021/12/15

銘柄	柄	第169期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	800	600	65,112	2023/4/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	454	49,322	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	1,800	1,539	167,012	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,097	119,073	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	950	895	97,166	2025/4/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.875	650	649	70,449	2021/8/1
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	375	348	37,846	2022/1/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	517	56,159	2023/5/15
	LENNAR CORP	8.375	3,750	4,012	435,436	2021/1/15
	LENNAR CORP	6.25	225	230	25,057	2021/12/15
	LENNAR CORP	5.0	725	669	72,677	2027/6/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	299	294	31,960	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	375	348	37,795	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	600	589	63,972	2026/3/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	3,975	4,059	440,533	2023/6/15
	LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	550	545	59,238	2029/3/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	725	710	77,103	2026/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	400	360	39,067	2022/8/1
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	325	144	15,694	2021/10/15
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	425	189	20,523	2021/10/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	100	98	10,702	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	300	284	30,918	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	25	23	2,523	2026/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	300	271	29,463	2025/10/1
	MATTEL INC	6.75	300	273	29,625	2025/12/31
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	550	514	55,806	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	625	534	57,990	2024/5/1
	MEDIACOM BRDEND LLC/CORP	5.5	675	674	73,159	2021/4/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	613	596	64,776	2023/1/30
	MERCER INTL INC	6.5	950	940	102,063	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	400	401	43,525	2025/1/15
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	373	40,483	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	925	881	95,612	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,515	2,530	274,633	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	375	389	42,221	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,230	133,533	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	1,775	1,751	190,022	2025/6/15
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	475	469	50,902	2023/3/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	100	98	10,716	2025/2/1
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	1,150	1,060	115,126	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	500	515	55,955	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.20976	22	2019/2/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	3,200	3,008	326,428	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.87313	506	501	54,417	2024/7/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	1,700	1,508	163,729	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	475	475	51,611	2022/12/15

銘柄	銘柄	第169期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	125	118	12,852	2024/6/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,300	1,241	134,727	2021/2/15
	MSCI INC	5.375	325	320	34,828	2027/5/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	225	220	23,928	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	325	322	35,004	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	1,025	968	105,128	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	800	806	87,516	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	375	351	38,196	2025/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	75	45	4,964	2021/4/15
	MURRAY ENERGY CORP	9.0	3,564	1,906	206,931	2024/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	182	19,798	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	350	343	37,222	2025/11/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,166	343,630	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.5	450	435	47,246	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	300	285	30,958	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	775	685	74,431	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	650	559	60,662	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	1,125	1,099	119,338	2025/11/1
	NCR CORP	5.875	700	690	74,919	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	700	691	75,014	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.375	350	355	38,542	2021/2/1
	NETFLIX INC	5.5	175	177	19,275	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	550	561	60,879	2025/2/15
	NETFLIX INC	5.875	100	98	10,687	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	1,925	1,949	211,512	2029/5/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	1,475	1,438	156,065	2022/4/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	375	342	37,134	2026/3/15
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	200	204	22,192	2022/1/30
	NEWMARK GROUP INC	6.125	425	415	45,044	2023/11/15
	NFP CORP	6.875	1,050	952	103,405	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	125	123	13,395	2022/8/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	1,025	979	106,297	2027/8/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	225	217	23,562	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	400	361	39,205	2022/8/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.5	526	519	56,401	2023/5/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	475	474	51,482	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.0	175	159	17,258	2025/5/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,025	921	99,970	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	175	167	18,183	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	1,025	927	100,665	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.625	225	230	24,996	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	200	194	21,134	2028/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	475	453	49,227	2024/8/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	575	531	57,719	2026/4/30
	NVA HOLDINGS	6.875	275	244	26,560	2026/4/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	692	75,122	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,130	1,121	121,725	2021/6/1

銘柄	銘柄	第169期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人横断)	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	198	21,486	2023/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,173	1,181	128,248	2021/11/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.25	25	22	2,475	2026/5/1
		OCI NV	6.625	600	595	64,623	2023/4/15
		OLIN CORP	5.0	150	132	14,426	2030/2/1
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,258	136,531	2022/5/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,256	136,328	2023/6/30
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	325	314	34,078	2027/4/15
		PARKER DRILLING CO	7.5	175	93	10,160	2020/8/1
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	275	259	28,201	2026/4/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	200	201	21,866	2024/6/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	225	213	23,196	2027/10/15
		PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	125	116	12,615	2026/8/1
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	2,175	2,131	231,310	2023/5/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	1,800	1,779	193,138	2022/3/31
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	976	105,939	2022/10/1
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	350	344	37,412	2020/8/15
		PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	400	374	40,586	2022/5/1
		PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	450	444	48,223	2026/8/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	900	868	94,249	2025/3/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	675	627	68,123	2027/9/30
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	604	65,600	2022/3/15
		PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	550	551	59,835	2022/11/1
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	450	400	43,462	2025/10/15
		PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	875	822	89,257	2025/12/1
		POLARIS INTERMEDIATE	8.5	1,250	1,190	129,206	2022/12/1
		POST HOLDINGS INC	5.75	1,475	1,393	151,263	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	1,150	1,082	117,466	2028/1/15
		PQ CORP	5.75	275	253	27,530	2025/12/15
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	625	553	60,025	2026/1/15
		PRESTIGE BRANDS INC	6.375	25	24	2,672	2024/3/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,386	1,455	157,929	2023/5/15
		PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,200	2,235	242,623	2023/5/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	200	185	20,132	2048/9/15
		QEP RESOURCES INC	5.625	94	80	8,721	2026/3/1
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	275	277	30,141	2023/1/15
		QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	0.14682	15	2019/8/15
		QUINTILES IMS INC	5.0	400	386	41,942	2026/10/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	3,200	2,776	301,251	2025/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	275	256	27,865	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	675	621	67,390	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	200	21,792	2023/6/1
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	225	220	23,928	2025/1/15
		RITE AID CORP	7.7	500	345	37,439	2027/2/15
		RITE AID CORP	6.875	250	151	16,413	2028/12/15
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	175	183	19,940	2040/4/15
		ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	425	407	44,187	2023/3/31

銘柄	銘柄	第169期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	639	69,384	2025/6/15	
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.123	2,950	2,581	280,117	2049/3/29	
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	796	86,381	2049/12/29	
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	399	43,299	2049/12/29	
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	413	44,818	2049/12/29	
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	725	656	71,202	2024/6/1	
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	2,257	575	62,457	2021/6/15	
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	1,425	277	30,154	2023/1/15	
	SANJEL CORP	—	900	5	548	2019/6/19	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	625	603	65,444	2022/10/1	
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	450	427	46,392	2026/10/1	
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	6.625	475	460	50,000	2021/5/15	
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	1,800	1,865	202,416	2022/12/1	
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	375	344	37,337	2026/12/15	
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	1,450	1,459	158,337	2021/6/1	
	SEMGROUP CORP	6.375	650	606	65,776	2025/3/15	
	SEMGROUP CORP	7.25	650	614	66,658	2026/3/15	
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,337	145,145	2021/11/15	
	SESI LLC	7.125	600	514	55,833	2021/12/15	
	SESI LLC	7.75	550	434	47,151	2024/9/15	
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	675	631	68,489	2025/9/30	
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	675	594	64,460	2026/5/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	25	24	2,624	2023/5/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,600	1,474	159,958	2027/8/1	
	SLM CORP	8.0	1,925	1,977	214,645	2020/3/25	
	SLM CORP	7.25	575	567	61,619	2022/1/25	
	SLM CORP	6.125	2,975	2,655	288,140	2024/3/25	
	SM ENERGY CO	6.125	654	634	68,842	2022/11/15	
	SM ENERGY CO	5.625	1,000	917	99,567	2025/6/1	
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,825	1,943	210,922	2024/3/1	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	725	638	69,235	2027/3/15	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	354	326	35,390	2025/1/23	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	125	130	14,141	2020/12/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	1,025	939	101,917	2025/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	136	14,782	2026/3/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	580	62,944	2019/5/1	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,650	6,105	662,572	2032/3/15	
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	775	895	97,138	2022/4/15	
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	100	99	10,794	2022/11/15	
	SPRINT CORP	7.875	1,275	1,338	145,281	2023/9/15	
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	450	428	46,453	2026/10/1	
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	450	447	48,589	2026/7/15	
	STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	325	292	31,698	2025/3/15	
	STATION CASINOS LLC	5.0	400	365	39,609	2025/10/1	
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,715	186,166	2024/6/1	
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	775	771	83,682	2023/7/15	
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	250	227	24,688	2025/6/1	

銘柄	銘柄	第169期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	175	161	17,471	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	1,175	1,107	120,179	2066/6/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	200	190	20,673	2025/6/15
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,625	333	36,150	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	150	142	15,504	2026/2/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	1,450	1,294	140,438	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	300	289	31,416	2028/1/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	1,375	1,203	130,563	2022/6/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,250	3,176	344,754	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,446	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	647	70,273	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	799	86,772	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	125	120	13,022	2041/7/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	1,075	1,015	110,242	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	177	19,252	2020/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	125	127	13,827	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	439	47,677	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	200	204	22,219	2022/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	1,875	1,820	197,584	2023/6/15
	TENNANT CO	5.625	400	382	41,454	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	325	253	27,509	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	750	711	77,218	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	560	60,805	2025/6/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	375	337	36,625	2028/1/31
	TESLA INC	5.3	1,475	1,292	140,258	2025/8/15
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	6.0	200	198	21,546	2024/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	1,125	1,004	108,985	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	625	589	63,925	2025/8/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	306	33,247	2019/11/1
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	675	631	68,489	2026/5/1
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2019/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,075	993	107,763	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	2,141	2,044	221,885	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,925	2,895	314,246	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	250	240	26,078	2025/5/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	425	380	41,278	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	1,250	1,001	108,689	2027/6/1
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	—	—	2022/7/15
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	325	291	31,653	2025/11/1
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	500	506	55,006	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	1,050	926	100,557	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	425	382	41,508	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	875	754	81,898	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	975	837	90,861	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	550	512	55,657	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,340	145,471	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	185	20,076	2025/3/1

銘柄	柄	第169期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	375	365	39,690	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	200	203	22,083	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	150	142	15,484	2027/5/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	750	703	76,303	2025/8/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	850	763	82,902	2026/3/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	750	645	69,995	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,227	241,728	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,330	1,333	144,692	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	459	461	50,059	2022/9/15
	UPC HOLDING BV	5.5	800	728	79,011	2028/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	162	169	18,443	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	2,775	2,622	284,580	2024/6/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	800	776	84,211	2026/4/1
	USIS MERGER SUB INC	6.875	950	878	95,361	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	350	328	35,655	2023/3/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	2,900	2,997	325,329	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	200	203	22,083	2027/1/31
	VECTOR GROUP LTD	10.5	575	557	60,527	2026/11/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	325	264	28,744	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	1,400	913	99,133	2024/2/1
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	1,050	1,013	110,029	2026/8/15
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	2,950	2,725	295,723	2022/2/15
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	525	515	55,904	2022/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	498	54,124	2025/5/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	925	744	80,806	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.0	800	791	85,839	2024/10/15
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	1,775	1,837	199,364	2022/11/1
	VISTRA ENERGY CORP	7.625	780	824	89,512	2024/11/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	1,150	1,125	122,146	2026/9/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	71	7,711	2028/2/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	498	54,053	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	4,390	4,005	434,717	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	720	720	78,232	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	725	625	67,858	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	1,250	1,231	133,615	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	50	46	5,019	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	174	18,923	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	275	171	18,577	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	1,275	710	77,137	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	525	326	35,465	2025/3/1
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	175	95	10,350	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	494	53,697	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	750	691	75,082	2025/8/15
	WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	600	609	66,170	2025/12/1
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	500	492	53,446	2026/8/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,225	1,102	119,643	2025/7/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	1,325	1,185	128,691	2025/9/1

銘	柄	第169期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)						
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	75	66	7,241	2026/2/15	
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	1,225	1,172	127,287	2025/2/1	
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	525	480	52,130	2023/9/1	
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	25	25	2,724	2024/6/24	
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,689	183,352	2021/9/1	
	WINDSTREAM CORP	7.75	250	170	18,448	2020/10/15	
	WINDSTREAM CORP	7.75	136	83	9,113	2021/10/1	
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	845	91,767	2028/4/1	
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	7,132	2,995	325,065	2023/8/1	
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	425	404	43,930	2026/4/15	
	WPX ENERGY INC	6.0	145	143	15,617	2022/1/15	
	WPX ENERGY INC	8.25	225	243	26,370	2023/8/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	950	850	92,269	2027/5/15	
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	438	429	46,593	2022/6/1	
	XPO LOGISTICS INC	6.5	562	562	60,988	2022/6/15	
	XPO LOGISTICS INC	6.125	250	248	26,926	2023/9/1	
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	1,725	1,677	182,049	2023/4/1	
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	1,075	991	107,617	2027/1/15	
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	900	803	87,168	2027/1/15	
	iStar Inc	5.25	175	163	17,756	2022/9/15	
合	計				60,147,706		

* 邦貨換算金額は、第169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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2018年7月5日）

作成対象期間（2017年7月6日～2018年7月5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	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。
主な投資対象	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。 米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまた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		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169
13期(2017年7月5日)	28,707	26.8	264.69	24.1	92.6	—	94,697
14期(2018年7月5日)	29,289	2.0	264.31	△0.1	95.1	—	80,604

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数(=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index[®](円換算ベース))は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US \$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。
 *参考指数は設定時を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・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		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2017年7月5日	円	%		%	%	%
7月末	28,372	△1.2	261.06	△1.4	90.1	—
8月末	28,252	△1.6	260.69	△1.5	91.5	—
9月末	29,175	1.6	268.79	1.6	94.2	—
10月末	29,482	2.7	270.99	2.4	95.6	—
11月末	29,128	1.5	267.57	1.1	95.6	—
12月末	29,532	2.9	270.68	2.3	94.8	—
2018年1月末	28,699	△0.0	261.97	△1.0	92.1	—
2月末	28,183	△1.8	256.50	△3.1	93.4	—
3月末	27,708	△3.5	252.10	△4.8	94.5	—
4月末	28,807	0.3	261.04	△1.4	96.1	—
5月末	28,712	0.0	259.43	△2.0	95.0	—
6月末	29,340	2.2	264.72	0.0	95.2	—
(期末) 2018年7月5日	29,289	2.0	264.31	△0.1	95.1	—

*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) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, 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28,707円から当作成期末には29,289円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2018年年初に堅調な米雇用統計を受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ加速観測が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド債券価格が下落したこと
- ・ハイ・イールド債券のトータルリターンが上昇したこと
- ・米ドル/円の為替変動

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の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年年初での世界株価急落などを背景にリスク回避姿勢が高まり、ドルに対して円高が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

・信用格付け別組入比率

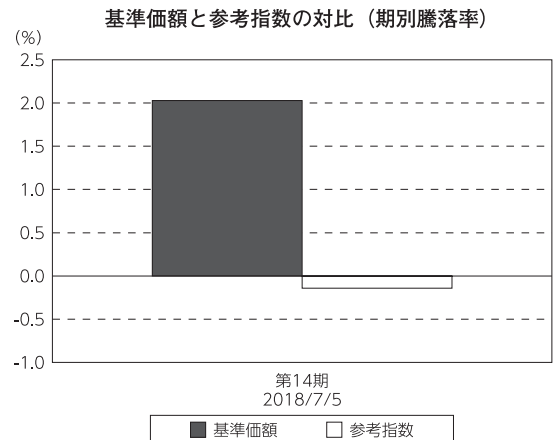
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には1.0%、16.7%、44.2%、31.2%、1.0%、1.9%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が-0.1%となったのに対し、基準価額の騰落率は+2.0%となりました。主な差異の要因は、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが堅調であったことが、プラスに作用したことなどです。



(注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース) です。

○今後の運用方針

- ・当ファンドは、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ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、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、堅調な米国経済や、原油価格の上昇、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見えています。6月に市場予想を上回る経済指標が多く発表されたことなどから、米国の4-6月期のGDP（国内総生産）成長率は大きく上昇すると考えています。金利動向については、FRB（米連邦

準備制度理事会)は2018年に追加で2回、2019年に2回の利上げを行なうと見込んでいます。米国主導による貿易摩擦懸念や地政学的リスクなどを注視しつつ、慎重に運用判断を行なうて参ります。

- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なうてまいります、今後も引き続きキャッシュフロー（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う方針です。
- ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2017年7月6日～2018年7月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	15 (15) (0)	0.051 (0.051) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	15	0.051	
期中の平均基準価額は、28,782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7月6日～2018年7月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (2,087)	千米ドル — (1,137)	百株 83 (317)	千米ドル 181 (846)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (8,126)	千米ドル — (1)	証券 — (6,683)	千米ドル — (1)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 175	千米ドル 165	千米ドル — (42)	千米ドル — (—)

*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。

* () 内は予約権行使・償還等による増減分です。

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 331,414 (275)	千米ドル 208,952 (183,125)

*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7月6日～2018年7月5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	19,419千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	634,209千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.03

* (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7月6日～2018年7月5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7月5日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,262	139,412	銀行	
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	—	—	—	資本市場	
DENBURY RESOURCES INC	—	118	56	6,192	石油・ガス・消耗燃料	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	711	78,561	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	733	80,994	商社・流通業	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	—	1,350	108	11,926	通信	
UC HOLDINGS INC	468	468	1,170	129,203	自動車部品	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	1,228	1,228	276	30,528	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	245	245	12	1,357	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	10	10	705	77,952	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	—	535	589	65,101	エネルギー設備・サービス	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,330	5,017	5,625	621,228	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	—	< 0.8% >	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
DYNEGY INC - CW24	6,683	—	—	—	
VISTRA ENERGY CORP - CW24	—	6,683	7	870	
JACK COOPER E 144A WARRANT	—	1,443	—	—	
合 計	証券数・金額	8,126	7	870	
	銘柄数<比率>	2	—	<0.0%>	

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	726,893	694,469	76,690,248	95.1	93.3	48.4	41.8	4.9
合 計	726,893	694,469	76,690,248	95.1	93.3	48.4	41.8	4.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.8%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
新株予約権付社債 (転換社債)券	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	175	179	19,857	2026/9/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	2,900	2,755	304,234	2025/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	1	160	2020/2/13
	A SCHULMAN INC	6.875	775	818	90,440	2023/6/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	385	42,550	2024/3/1
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	1,300	1,186	130,997	2025/11/15
	ADT CORP	5.25	1,625	1,657	183,037	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	775	858	94,783	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,719	1,817	200,744	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	1,250	1,216	134,292	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,887	429,331	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	525	538	59,497	2021/10/1
	AKER BP ASA	5.875	150	155	17,119	2025/3/31
	ALBERTSONS COS INC	6.08506	225	225	24,908	2024/1/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	825	779	86,066	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	305	269	29,807	2025/3/15
	ALCOA INC	5.125	1,175	1,171	129,349	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	600	581	64,237	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	420	46,380	2024/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,284	141,792	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	600	601	66,423	2028/5/15
	ALERIS INTL INC	10.75	200	201	22,224	2023/7/15
	ALGECO SCOTSMAN FIN 2	10.0	800	806	89,006	2023/8/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	600	610	67,417	2023/2/15
	ALLEGIAN T TRAVEL CO	5.5	800	808	89,227	2019/7/15
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	850	903	99,825	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	2,950	3,019	333,424	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	3.75	475	475	52,506	2019/11/18
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	147	147	16,294	2020/3/30
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,160	128,116	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,268	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	550	653	72,124	2031/11/1
	ALPHA 2 BV	8.75	800	797	88,012	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	600	591	65,264	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	1,125	1,196	132,153	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	973	107,531	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	4,000	3,875	427,916	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	875	853	94,270	2027/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	700	671	74,112	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	106	11,791	2024/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	925	907	100,168	2025/4/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	975	950	104,977	2021/12/15
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	105	104	11,544	2021/6/1
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.5	500	512	56,560	2019/10/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	1,007	111,226	2022/9/27

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	176	19,446	2021/11/1
	APERGY CORP	6.375	275	279	30,861	2026/5/1
	APPVION INC	—	1,750	10	1,207	2020/6/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	1,200	1,143	126,221	2028/2/1
	ARCELORMITTAL	6.75	300	340	37,551	2041/3/1
	ARCONIC INC	5.9	150	151	16,730	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	7.125	3,600	3,588	396,305	2023/9/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,261	249,778	2020/10/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	275	278	30,747	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	1,900	2,101	232,110	2022/4/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	2,363	2,383	263,229	2021/2/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	925	883	97,551	2025/8/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	2,125	1,763	194,770	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	1,125	1,082	119,574	2025/8/15
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	453	50,066	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	775	799	88,257	2022/5/15
	AVANTOR INC	6.0	325	320	35,396	2024/10/1
	AVANTOR INC	9.0	1,000	1,002	110,706	2025/10/1
	AVAYA INC ESCROW 144A	—	375	—	—	2019/4/1
	B&G FOODS INC	5.25	100	94	10,380	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	175	171	18,914	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,850	2,975	328,557	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.98878	48	48	5,312	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,659	293,674	2049/12/31
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	350	315	34,867	2066/4/12
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,720	410,843	2022/11/21
	BARCLAYS PLC	8.25	575	582	64,367	2049/12/29
	BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	125	118	13,113	2022/5/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	878	97,026	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	267	273	30,214	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	878	97,026	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	73	74	8,273	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	575	552	60,957	2025/3/15
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	2,250	2,323	256,542	2025/9/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	50	50	5,549	2022/10/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,251	138,175	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	600	594	65,595	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	379	41,942	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	250	248	27,400	2026/7/15
	BLUELINE RENTAL CRP / LL	9.25	1,650	1,753	193,597	2024/3/15
	BMC EAST LLC	5.5	325	318	35,216	2024/10/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,400	2,452	270,829	2021/7/15
	BOMBARDIER INC	7.75	400	424	46,822	2020/3/15
	BOMBARDIER INC	8.75	3,600	3,979	439,421	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	1,471	1,468	162,137	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	1,100	1,105	122,080	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	1,050	1,103	121,894	2024/12/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,883	428,861	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	533	536	59,300	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	1,075	1,066	117,821	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	850	890	98,324	2025/5/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	1,200	1,210	133,675	2025/7/15
	BRISTOW GROUP INC	8.75	350	343	37,877	2023/3/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	964	106,482	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	726	80,261	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	839	424	46,830	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.07447	8	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,875	1,828	201,879	2024/9/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	4,700	4,559	503,450	2025/4/15
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	525	531	58,700	2026/7/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	1,075	1,077	119,009	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	4,550	4,106	453,466	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	1,425	1,448	159,998	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	1,025	1,026	113,332	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	3,675	3,491	385,538	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	225	223	24,660	2024/1/15
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,602	177,007	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	546	60,294	2024/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	492	494	54,603	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	800	810	89,448	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	200	213	23,576	2025/7/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	75	78	8,675	2022/5/1
	CCM MERGER INC	6.0	600	612	67,583	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	550	550	60,774	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2,575	2,549	281,513	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,675	1,657	183,083	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	503	55,629	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	1,125	1,127	124,541	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	725	702	77,559	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	575	536	59,211	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	2,275	2,084	230,187	2028/2/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	2,700	2,652	292,946	2026/2/15
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	500	476	52,592	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	625	640	70,744	2026/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	101	11,222	2024/4/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	550	537	59,369	2026/1/15
CENTURY COMMUNITIES	6.875	1,325	1,355	149,689	2022/5/15	
CENTURY COMMUNITIES	5.875	775	734	81,090	2025/7/15	
CENTURYLINK INC	6.75	1,550	1,561	172,450	2023/12/1	
CENTURYLINK INC	7.5	375	386	42,653	2024/4/1	
CENTURYLINK INC	7.6	5,125	4,279	472,571	2039/9/15	
CENVEO CORP	—	1,900	38	4,196	2022/9/15	
CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	665	73,453	2025/7/15	
CF INDUSTRIES INC	7.125	200	212	23,417	2020/5/1	

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	CF INDUSTRIES INC	5.375	750	662	73,194	2044/3/15
	CGG HOLDING US INC	9.0	200	207	22,914	2023/5/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	375	350	38,734	2025/3/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	8.75	475	479	52,978	2023/7/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	500	503	55,560	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	575	551	60,877	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,033	1,127	124,483	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	925	917	101,274	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	1,350	1,316	145,353	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	2,050	2,111	233,172	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	1,475	1,522	168,177	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	469	51,798	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	550	559	61,799	2025/1/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	1,200	1,147	126,718	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	675	330	36,524	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	11.0	625	562	62,116	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	800	655	72,331	2024/6/30
	CINEMARK USA INC	5.125	350	354	39,181	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	100	101	11,153	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,868	3,061	338,091	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	800	88,370	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	304	33,667	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,218	244,988	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	125	129	14,304	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	225	232	25,654	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	422	46,639	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	738	81,562	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	4,500	4,605	508,593	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	250	240	26,572	2025/5/1
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	103	11,401	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	1,450	1,375	151,917	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	1,275	1,377	152,062	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	1,250	1,293	142,868	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,400	1,064	117,497	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	496	54,800	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	425	413	45,642	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	425	407	44,996	2024/6/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	700	680	75,175	2026/4/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,782	196,875	2025/6/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	1,007	111,230	2019/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	911	100,689	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,075	1,075	118,722	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	700	771	85,224	2025/11/15
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	1,200	1,144	126,387	2025/9/15
	CONSTELLIUM NV	6.625	1,250	1,250	138,037	2025/3/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	73	75	8,305	2020/10/29
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	725	739	81,662	2023/5/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	950	964	106,482	2022/12/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	625	617	68,156	2024/10/15
		COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	708	78,260	2024/3/1
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	230	25,405	2025/5/15
		CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,394	264,376	2021/10/1
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	2,500	2,373	262,064	2025/10/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,393	153,891	2049/12/29
		CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	659	698	77,139	2021/10/15
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	656	670	74,072	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	1,275	1,218	134,553	2025/10/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	450	439	48,513	2024/8/15
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	1,575	1,267	140,011	2025/6/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	950	964	106,482	2025/5/1
		CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	350	363	40,088	2023/6/15
		CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	281	31,127	2022/11/1
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	200	200	22,086	2024/3/15
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	200	198	21,865	2027/3/15
		DAE FUNDING LLC	5.0	1,650	1,588	175,376	2024/8/1
		DAVITA INC	5.75	350	356	39,351	2022/8/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	575	577	63,814	2025/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	750	796	87,998	2021/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	6.375	2,500	2,400	265,032	2021/8/15
		DENVER PARENT ESCROW	—	2,913	10	1,206	2018/8/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	2,329	2,370	261,824	2021/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	975	1,014	111,976	2025/8/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	350	349	38,602	2025/5/31
		DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,750	1,270	140,349	2020/9/30
		DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	2,783	307,409	2022/4/1
		DIGICEL LIMITED	6.0	1,150	1,035	114,397	2021/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.75	1,200	987	108,994	2023/3/1
		DISH DBS CORP	5.875	2,095	1,961	216,602	2022/7/15
		DISH DBS CORP	5.0	50	43	4,769	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	1,500	1,262	139,381	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	2,025	1,776	196,227	2026/7/1
		DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,195	132,024	2021/6/15
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,207	133,344	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	800	820	90,552	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	200	200	22,086	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	1,015	112,086	2021/6/1
		DYNEGY INC	7.375	1,775	1,851	204,422	2022/11/1
	DYNEGY INC	8.034	140	147	16,234	2024/2/2	
	DYNEGY INC	7.625	800	856	94,634	2024/11/1	
	DYNEGY INC	8.125	800	868	95,954	2026/1/30	
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	1,225	1,240	136,967	2022/5/15	
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	175	167	18,455	2023/7/15	
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	1,550	1,557	172,022	2025/4/1	
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,025	1,080	119,274	2023/8/1	

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EMBARQ CORP	7.995	2,555	2,425	267,815	2036/6/1
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	2,400	2,214	244,492	2022/1/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	550	447	49,401	2023/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	1,600	1,434	158,356	2022/1/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	4,100	4,366	482,192	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	400	386	42,670	2023/3/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	5.8	275	275	30,377	2038/6/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	775	714	78,897	2066/2/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	400	365	40,389	2066/2/15
		ENGLITY CORP	8.875	275	287	31,734	2024/9/1
		ENSCO PLC	7.75	200	190	20,981	2026/2/1
		ENSCO PLC	5.75	275	196	21,648	2044/10/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	2,400	1,656	182,872	2023/6/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	2,332	1,923	212,456	2024/5/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	400	308	34,021	2025/2/15
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	3,012	2,981	329,289	2020/5/1
		EVERI PAYMENTS INC	7.5	875	879	97,109	2025/12/15
		EW SCRIPPS CO	5.125	700	660	72,952	2025/5/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	475	487	53,828	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	850	898	99,262	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	550	525	58,079	2026/2/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	300	313	34,619	2024/5/15
		FBM FINANCE INC	8.25	1,050	1,095	120,950	2021/8/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	875	896	99,041	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	250	241	26,710	2020/6/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,625	2,375	262,340	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,309	144,559	2023/6/15
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	503	55,557	2020/6/15
		FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	900	873	96,405	2025/5/1
		FIRST DATA CORPORATION	7.0	3,550	3,694	408,001	2023/12/1
		FIRST DATA CORPORATION	5.75	250	249	27,548	2024/1/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	275	250	27,711	2025/7/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	2,921	2,921	322,566	2023/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	2,000	1,937	213,958	2024/3/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	600	578	63,856	2026/3/1
		FIRSTCASH INC	5.375	400	402	44,392	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	425	434	47,930	2025/11/15
		FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	350	338	37,394	2025/1/15
		FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	550	546	60,356	2026/7/15
		FOUR FINANCE SA	10.75	800	809	89,402	2022/5/1
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	1,575	1,389	153,490	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	3.1	300	295	32,632	2020/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	1,200	1,174	129,700	2021/11/14
		FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	900	851	94,045	2023/3/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,500	2,249	248,384	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	3,925	3,120	344,583	2025/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	575	555	61,354	2026/4/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横券)	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	1,775	1,797	198,463	2022/5/1
		FXI HOLDINGS INC	7.875	425	415	45,876	2024/11/1
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,825	422,394	2021/11/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,800	309,204	2021/11/15
		GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	975	1,028	113,591	2024/3/1
		GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	325	320	35,396	2026/4/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	300	287	31,800	2166/3/30
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	375	359	39,651	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	350	326	36,041	2026/5/15
		GENON ESCROW CORP	—	1,798	1,649	182,172	2018/10/15
		GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	150	155	17,144	2020/6/15
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	453	50,066	2021/2/1
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	680	75,175	2022/7/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	325	325	35,979	2025/6/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	300	298	32,963	2026/4/15
		GOLDEN NUGGET INC	6.75	2,375	2,369	261,615	2024/10/15
		GOLDEN NUGGET INC	8.75	1,700	1,729	191,016	2025/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	406	44,867	2049/12/29
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	600	608	67,169	2026/6/1
		GRAY TELEVISION INC	5.125	700	665	73,435	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	1,525	1,446	159,774	2026/7/15
		GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	525	535	59,135	2022/5/15
		GREIF INC	7.75	720	748	82,689	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	300	292	32,322	2025/12/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	2,075	2,017	222,840	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	700	730	80,682	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	450	434	47,954	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	475	461	51,011	2026/1/15
		GW HONOS SECURITY CORP	8.75	1,050	1,081	119,430	2025/5/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	1,150	1,135	125,407	2025/9/1
		HALCON RESOURCES CORP	6.75	625	582	64,359	2025/2/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	816	90,193	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	1,125	1,105	122,059	2022/8/15
		HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	9,862	1,089,088	2021/3/1
		HAWKER BEEHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
		HCA HEALTHCARE INC	6.25	175	181	20,049	2021/2/15
		HCA INC	6.5	1,200	1,250	138,065	2020/2/15
		HCA INC	7.5	925	1,009	111,468	2022/2/15
		HCA INC	5.875	275	286	31,658	2022/3/15
		HCA INC	4.75	325	324	35,829	2023/5/1
		HCA INC	5.875	625	649	71,693	2023/5/1
		HCA INC	5.0	275	275	30,374	2024/3/15
		HCA INC	5.375	500	492	54,386	2025/2/1
		HCA INC	7.69	900	981	108,331	2025/6/15
		HCA INC	7.58	750	813	89,862	2025/9/15
		HCA INC	5.875	100	101	11,181	2026/2/15
		HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,173	240,044	2021/5/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	491	519	57,338	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	1,069	1,146	126,608	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	1,275	1,275	140,798	2026/2/15
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	1,425	1,303	143,986	2022/2/1
	HEXION INC	10.375	1,075	1,056	116,634	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	2,625	2,211	244,222	2020/11/15
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	375	163	18,013	2025/3/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,438	158,812	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	1,175	1,158	127,971	2026/5/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	150	152	16,812	2024/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	400	393	43,398	2025/3/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,278	362,076	2022/1/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	2,450	2,431	268,524	2026/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	337	37,235	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	682	75,368	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	139	15,363	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	950	890	98,351	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	7.0	875	892	98,613	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	2,924	2,962	327,135	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	850	851	93,982	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	1,000	1,017	112,362	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	1,275	1,284	141,854	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	425	419	46,303	2025/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	500	468	51,764	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	800	800	88,344	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	850	830	91,753	2026/2/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	2,050	2,065	228,079	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,750	1,758	194,218	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	300	297	32,797	2023/6/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,550	171,204	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	1,198	1,186	130,972	2022/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	1,025	1,017	112,341	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	157	17,434	2024/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	2,175	2,294	253,395	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	3,400	2,754	304,150	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	750	736	81,373	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	832	91,901	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,376	152,031	2019/2/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	1,290	1,357	149,933	2024/10/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	825	787	87,005	2026/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	525	488	53,940	2028/3/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,200	1,212	133,841	2023/7/15
	ITRON INC	5.0	250	238	26,330	2026/1/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	700	712	78,653	2025/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	175	180	19,905	2021/11/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	950	1,029	113,694	2022/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	1,525	1,606	177,457	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	675	664	73,422	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	400	380	41,963	2028/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	7.125	675	695	76,776	2026/4/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	400	409	45,210	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,757	194,053	2024/4/3
	JC PENNEY CORP INC	8.625	625	528	58,320	2025/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	575	326	36,034	2036/10/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,157	127,805	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,224	135,166	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	1,000	985	108,773	2024/8/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	950	769	84,975	2025/10/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	475	287	31,734	2022/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	296	32,783	2023/3/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	625	626	69,191	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	853	94,206	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	2,606	2,667	294,615	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	75	77	8,561	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	475	495	54,683	2024/10/1
	KB HOME	7.0	1,350	1,425	157,466	2021/12/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	800	809	89,337	2023/4/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	465	51,417	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	1,800	1,845	203,743	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,127	124,509	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	950	986	108,973	2025/4/15
	L BRANDS INC	5.25	275	244	27,027	2028/2/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.875	650	662	73,125	2021/8/1
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	375	371	40,997	2022/1/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	583	64,449	2023/5/15
	LENNAR CORP	8.375	3,750	4,115	454,488	2021/1/15
	LENNAR CORP	6.25	225	236	26,151	2021/12/15
	LENNAR CORP	5.0	725	696	76,859	2027/6/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	150	149	16,492	2021/12/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	299	304	33,586	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	375	366	40,479	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	600	597	65,926	2026/3/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,200	4,389	484,677	2023/6/15
	LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	550	569	62,938	2029/3/15
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	225	150	16,585	2021/10/15
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	425	282	31,210	2021/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	300	293	32,383	2025/10/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	550	525	58,003	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	850	886	97,854	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	684	75,565	2021/4/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	1,825	1,697	187,427	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	1,050	977	107,945	2024/3/31
	MEG ENERGY CORP	6.5	525	521	57,613	2025/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MERCER INTL INC	6.5	950	964	106,482	2024/2/1
	MEREDITH CORP	6.875	575	567	62,703	2026/2/1
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	389	42,984	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	925	941	103,935	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,515	2,596	286,757	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	425	445	49,220	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,247	137,739	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	1,925	1,920	212,046	2025/6/15
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	1,125	1,102	121,749	2023/3/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	225	232	25,716	2025/2/1
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	1,750	1,697	187,454	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	500	526	58,113	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.16781	18	2019/2/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	3,325	3,137	346,525	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.50125	487	482	53,245	2024/7/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	1,725	1,692	186,920	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	475	474	52,388	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	125	127	14,079	2024/6/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	2,075	2,038	225,132	2021/2/15
	MSCI INC	5.375	325	324	35,874	2027/5/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	745	82,366	2024/2/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	225	227	25,095	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	154	17,061	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	1,825	1,804	199,267	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	800	844	93,202	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	375	375	41,514	2025/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	4,775	2,853	315,063	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	195	21,639	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	350	355	39,230	2025/11/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,475	162,986	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,256	359,623	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.5	450	459	50,749	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	300	313	34,661	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	825	811	89,628	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	650	634	70,074	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	1,800	1,858	205,234	2025/11/1
	NCR CORP	5.875	700	711	78,557	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,558	172,063	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	1,647	1,812	200,158	2023/1/15
	NETFLIX INC	5.375	350	358	39,616	2021/2/1
	NETFLIX INC	5.875	550	565	62,406	2025/2/15
	NETFLIX INC	4.875	1,475	1,403	154,943	2028/4/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	650	694	76,714	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	1,475	1,574	173,878	2022/4/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	525	531	58,700	2026/3/15
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	200	208	22,969	2022/1/30

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NFP CORP	6.875	1,050	1,034	114,212	2025/7/15
		NGPL PIPECO LLC	4.375	125	124	13,717	2022/8/15
		NGPL PIPECO LLC	4.875	1,025	1,013	111,917	2027/8/15
		NMG FINCO PLC	5.75	400	397	43,844	2022/8/1
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	475	472	52,126	2022/11/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.0	175	165	18,310	2025/5/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,025	955	105,550	2027/6/1
		NOVELIS CORP	6.25	175	175	19,325	2024/8/15
		NOVELIS CORP	5.875	1,025	986	108,946	2026/9/30
		NRG ENERGY INC	6.25	2,575	2,654	293,172	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	7.25	100	106	11,788	2026/5/15
		NRG ENERGY INC	6.625	225	232	25,654	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	5.75	300	296	32,756	2028/1/15
		NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	475	475	52,454	2024/8/15
		NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	575	558	61,671	2026/4/30
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	3,625	3,661	404,311	2022/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	4,350	4,257	470,162	2026/5/1
		NVA HOLDINGS	6.875	275	274	30,292	2026/4/1
		NWH ESCROW CORP	7.5	975	901	99,594	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,400	1,400	154,602	2021/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,173	1,197	132,286	2021/11/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.25	375	376	41,566	2026/5/1
		OCI NV	6.625	600	611	67,500	2023/4/15
		OLIN CORP	5.0	150	140	15,508	2030/2/1
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,347	148,849	2022/5/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,305	144,176	2023/6/30
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	325	329	36,428	2027/4/15
		PARKER DRILLING CO	7.5	175	147	16,329	2020/8/1
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	275	271	29,988	2026/4/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	200	207	22,914	2024/6/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	225	223	24,640	2027/10/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	2,175	2,199	242,887	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	200	203	22,417	2024/9/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	1,800	1,831	202,254	2022/3/31
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	996	110,033	2022/10/1
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	350	346	38,215	2020/8/15
		PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	400	385	42,515	2022/5/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	900	864	95,411	2025/3/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	675	629	69,508	2027/9/30
		PINNACLE FOODS INC	5.875	375	396	43,740	2024/1/15
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	931	102,824	2022/3/15
		PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	550	569	62,862	2022/11/1
		PLAINS ALL AMERICAN PIPE	6.125	500	476	52,592	2065/11/15
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	450	415	45,842	2025/10/15
		PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	800	780	86,135	2025/12/1
		POLARIS INTERMEDIATE	8.5	1,250	1,285	142,006	2022/12/1
		POST HOLDINGS INC	5.75	1,475	1,427	157,623	2027/3/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	POST HOLDINGS INC	5.625	1,150	1,073	118,581	2028/1/15
	PQ CORP	5.75	350	343	37,974	2025/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	625	640	70,755	2026/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	375	372	41,100	2024/3/1
	PRIME SEGRVC BRW/FINANC	9.25	1,386	1,472	162,621	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,821	311,578	2023/5/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	94	90	9,952	2026/3/1
	QORVO INC	7.0	771	828	91,527	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	843	93,154	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	0.14682	16	2019/8/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	3,200	2,936	324,222	2025/2/15
	RADIO ONE INC	9.25	600	583	64,435	2020/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	275	272	30,141	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	675	659	72,863	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	212	23,485	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	1,725	1,728	190,929	2020/5/1
	RITE AID CORP	7.7	500	423	46,794	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	196	21,671	2028/12/15
	ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	175	201	22,224	2040/4/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	425	423	46,801	2023/3/31
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	727	80,337	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.65438	2,950	2,835	313,144	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	817	90,287	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	419	46,325	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	425	46,937	2049/12/29
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	725	663	73,256	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	2,832	2,446	270,127	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	1,500	1,027	113,466	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	10	1,118	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	1,075	1,034	114,224	2022/10/1
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	6.625	475	483	53,372	2021/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	3,800	4,058	448,232	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	375	360	39,754	2026/12/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	1,450	1,475	162,993	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	650	617	68,190	2025/3/15
	SEMGROUP CORP	7.25	725	712	78,660	2026/3/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,395	154,084	2021/11/15
	SESI LLC	7.125	875	891	98,409	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	550	567	62,634	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	675	646	71,372	2025/9/30
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	675	629	69,508	2026/5/15
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	400	409	45,165	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,225	1,142	126,145	2027/8/1
	SLM CORP	8.0	2,675	2,825	312,016	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	601	66,433	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,930	323,601	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	875	899	99,283	2022/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SM ENERGY CO	6.5	775	782	86,439	2023/1/1
		SM ENERGY CO	5.625	1,000	975	107,669	2025/6/1
		SM ENERGY CO	6.75	225	227	25,095	2026/9/15
		SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	2,000	2,222	245,430	2024/3/1
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	725	686	75,858	2027/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	775	744	82,159	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	1,025	1,007	111,209	2025/1/23
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	300	309	34,122	2026/4/1
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	645	71,261	2022/11/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	1,025	1,017	112,341	2025/3/15
		SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	585	64,687	2019/5/1
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	6,000	6,390	705,647	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	775	877	96,923	2022/4/15
		SPRINT CORP	7.875	4,125	4,300	474,883	2023/9/15
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,450	1,475	162,925	2018/11/15
		STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	425	410	45,290	2025/3/15
		STATION CASINOS LLC	5.0	400	373	41,295	2025/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,765	194,984	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	188	20,800	2022/4/15
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	775	786	86,866	2023/7/15
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	250	235	25,951	2025/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	175	166	18,350	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	1,175	1,177	130,079	2066/6/15
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	200	204	22,527	2025/6/15
		SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,625	970	107,220	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	150	141	15,612	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	725	748	82,663	2023/3/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	1,450	1,297	143,310	2026/1/15
		TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	300	295	32,632	2028/1/15
		TASEKO MINES LTD	8.75	1,375	1,405	155,257	2022/6/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,375	3,425	378,291	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,549	2021/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	650	71,779	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	826	91,284	2040/8/15	
	TELENET FINANCE LUX NOTE	5.5	400	366	40,417	2028/3/1	
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	1,075	1,023	113,073	2025/6/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	180	19,880	2020/2/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	125	128	14,217	2020/10/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	444	49,044	2022/1/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	1,900	1,983	218,996	2022/4/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	1,475	1,463	161,662	2023/6/15	
	TENNANT CO	5.625	400	398	43,951	2025/5/1	
	TENNECO INC	5.0	325	289	32,013	2026/7/15	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	750	723	79,923	2023/1/31	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	587	64,912	2025/6/15	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	375	356	39,392	2028/1/31	
	TESLA INC	5.3	500	446	49,279	2025/8/15	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	1,125	1,122	123,923	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	625	640	70,744	2025/8/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	312	34,495	2019/11/1
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	675	649	71,744	2026/5/1
	TOPS HOLDING II CORP	—	1,191	11	1,315	2019/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,100	988	109,173	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	2,141	2,124	234,657	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,800	2,831	312,682	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	250	251	27,814	2025/5/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	425	427	47,167	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	1,250	1,151	127,167	2027/6/1
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	—	—	2022/7/15
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	325	317	35,082	2025/11/1
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	500	487	53,810	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	1,050	1,040	114,936	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	425	411	45,407	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	875	868	95,901	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	975	942	104,035	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	550	536	59,218	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,365	150,744	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	189	20,926	2025/3/1
	TUTOR PERINI CORP	6.875	250	250	27,607	2025/5/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	375	362	40,065	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	150	145	16,067	2027/5/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	825	836	92,357	2025/8/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	850	841	92,881	2026/3/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	750	686	75,757	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,270	250,729	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,555	1,562	172,577	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	459	469	51,827	2022/9/15
	UPC HOLDING BV	5.5	800	721	79,620	2028/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	168	177	19,591	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	2,775	2,799	309,124	2024/6/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	800	831	91,767	2026/4/1
	USIS MERGER SUB INC	6.875	1,025	1,022	112,895	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	375	389	43,015	2022/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	4,100	4,248	469,175	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	200	202	22,362	2027/1/31
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	325	310	34,274	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	1,400	1,158	127,933	2024/2/1
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	2,950	2,872	317,217	2022/2/15
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	525	545	60,222	2022/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	492	54,386	2025/5/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	925	851	93,975	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.0	800	757	83,613	2024/10/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	175	166	18,353	2028/2/15
	VPLI ESCROW CORP	7.5	3,920	3,995	441,272	2021/7/15

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VRX ESCROW CORP	5.875	600	564	62,282	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	4,115	3,789	418,497	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,815	200,513	2024/1/15
	W/S PACKAGING HOLDINGS	9.0	50	50	5,604	2023/4/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	725	696	76,859	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	1,700	1,755	193,832	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	50	48	5,321	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	230	25,498	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	275	271	29,933	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	1,450	1,163	128,499	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	525	527	58,265	2025/3/1
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	175	140	15,556	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	512	56,598	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	750	712	78,681	2025/8/15
	WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	600	659	72,867	2025/12/1
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,225	1,192	131,725	2025/7/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	1,325	1,278	141,198	2025/9/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	1,025	1,045	115,454	2021/3/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	1,025	1,051	116,162	2025/2/1
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	400	410	45,331	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	525	517	57,106	2023/9/1
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	604	66,775	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	225	225	24,858	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,725	190,527	2021/9/1
	WINDSTREAM CORP	7.75	250	224	24,843	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	136	109	12,127	2021/10/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	904	99,835	2028/4/1
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	7,132	4,243	468,614	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	425	422	46,639	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	345	358	39,622	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	825	936	103,403	2023/8/1
	WRANGLER BUYER CORP	6.0	275	259	28,697	2025/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	950	883	97,564	2027/5/15
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	416	434	47,950	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	1,450	1,491	164,727	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	250	256	28,332	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	1,725	1,750	193,291	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	1,225	1,197	132,201	2027/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	900	823	90,968	2027/1/15
	iStar Inc	5.25	175	169	18,697	2022/9/15
合	計				76,690,248	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2018年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 621,228	% 0.8
新株予約権証券	870	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	19,857	0.0
公社債	76,670,391	93.8
コール・ローン等、その他	4,429,735	5.4
投資信託財産総額	81,742,081	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(80,932,927千円)の投資信託財産総額(81,742,081千円)に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	82,868,112,825 円
コール・ローン等	2,539,752,610
株式(評価額)	621,228,415
新株予約権証券(評価額)	870,844
公社債(評価額)	76,690,248,666
未収入金	1,559,111,975
未収利息	1,429,735,203
前払費用	27,165,112
(B) 負債	2,263,972,640
未払金	1,126,196,000
未払解約金	1,137,775,000
未払利息	1,640
(C) 純資産総額(A-B)	80,604,140,185
元本	27,519,976,337
次期繰越損益金	53,084,163,848
(D) 受益権総口数	27,519,976,337口
1万円当たり基準価額(C/D)	29,289円

(注) 期首元本額は32,987,094,260円、期中追加設定元本額は6,433,931,697円、期中一部解約元本額は11,901,049,620円、1口当たり純資産額は2.9289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

- ・高利回り社債オープン 9,867,071,985円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 8,699,189,945円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ 7,139,573,793円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジあり 1,114,807,149円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型) 347,017,969円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型) 135,382,412円
- ・高利回り社債オープン(年1回決算型) 106,213,545円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型) 為替ヘッジあり 93,089,590円
- ・高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用) 17,629,949円

○損益の状況 (2017年7月6日～2018年7月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,337,201,178 円
受取配当金	72,739,130
受取利息	6,176,546,045
その他収益金	88,472,903
支払利息	△ 556,900
(B) 有価証券売買損益	△ 4,446,625,912
売買益	2,091,798,852
売買損	△ 6,538,424,764
(C) 保管費用等	△ 45,945,011
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,844,630,255
(E) 前期繰越損益金	61,710,057,670
(F) 追加信託差損益金	12,073,156,303
(G) 解約差損益金	△ 22,543,680,380
(H) 計(D+E+F+G)	53,084,163,848
次期繰越損益金(H)	53,084,163,848

*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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年1月31日>