

# 野村米国好利回り社債投信

## Aコース／Bコース

### 運用報告書(全体版)

第13期(決算日2019年12月9日)

作成対象期間(2018年12月11日～2019年12月9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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2006年11月30日から2026年12月8日までです。	
運用方針	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、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、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運用を行います。	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す。
主な投資対象	野村米国好利回り社債投信 Aコース／Bコース	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村米国好利回り社債投信 Aコース／Bコース	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税金配分	み金騰落率	騰落率	騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2015年12月8日)	15,563	5	△6.8	162.09	△3.8	—	88.3	—	52
10期(2016年12月8日)	17,150	5	10.2	182.69	12.7	0.0	89.6	—	558
11期(2017年12月8日)	17,882	5	4.3	194.08	6.2	—	90.1	—	1,627
12期(2018年12月10日)	17,211	5	△3.7	189.50	△2.4	0.0	89.4	—	828
13期(2019年12月9日)	18,023	5	4.7	202.98	7.1	0.0	90.8	—	686

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円ヘッジベース))は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (US\$ベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2018年12月10日	17,211	—	189.50	—	0.0	89.4	—
12月末	16,694	△3.0	184.28	△2.8	0.0	86.5	—
2019年1月末	17,309	0.6	192.40	1.5	0.0	88.6	—
2月末	17,550	2.0	195.94	3.4	0.0	91.8	—
3月末	17,536	1.9	197.08	4.0	0.0	90.7	—
4月末	17,753	3.1	199.50	5.3	0.0	90.0	—
5月末	17,548	2.0	197.52	4.2	0.0	87.3	—
6月末	17,701	2.8	200.79	6.0	0.1	88.2	—
7月末	17,687	2.8	201.32	6.2	0.1	90.0	—
8月末	17,676	2.7	201.77	6.5	0.1	88.1	—
9月末	18,009	4.6	202.09	6.6	0.1	88.9	—
10月末	17,988	4.5	202.49	6.9	0.1	91.5	—
11月末	17,971	4.4	202.29	6.7	0.0	93.5	—
(期末)							
2019年12月9日	18,028	4.7	202.98	7.1	0.0	90.8	—

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Bコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額	
	(分配落)	税金 込配	み金 騰落	期中 騰落率	騰落率					
	円		円	%		%	%	%	百万円	
9期(2015年12月8日)	17,791		5	△5.0	190.90	△1.8	—	86.4	—	1,405
10期(2016年12月8日)	18,363		5	3.2	201.10	5.3	0.0	88.6	—	1,528
11期(2017年12月8日)	19,419		5	5.8	216.60	7.7	—	88.8	—	1,952
12期(2018年12月10日)	18,985		5	△2.2	215.32	△0.6	0.0	89.0	—	1,401
13期(2019年12月9日)	19,775		5	4.2	229.00	6.4	0.0	89.7	—	1,298

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofAML US High Yield 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、ベンチマークは設定時を100として指数化しています。  
(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率					
(期首)	円	%		%	%	%	%
2018年12月10日	18,985	—	215.32	—	0.0	89.0	—
12月末	18,202	△4.1	206.91	△3.9	0.0	88.1	—
2019年1月末	18,611	△2.0	212.62	△1.3	0.0	90.0	—
2月末	19,236	1.3	220.83	2.6	0.0	90.1	—
3月末	19,284	1.6	222.85	3.5	0.0	89.7	—
4月末	19,703	3.8	227.85	5.8	0.0	89.2	—
5月末	19,114	0.7	221.20	2.7	0.0	88.2	—
6月末	19,052	0.4	222.14	3.2	0.1	89.7	—
7月末	19,240	1.3	225.17	4.6	0.1	90.0	—
8月末	18,893	△0.5	221.63	2.9	0.1	89.2	—
9月末	19,547	3.0	225.54	4.7	0.1	88.3	—
10月末	19,734	3.9	228.46	6.1	0.1	90.6	—
11月末	19,875	4.7	230.06	6.8	0.0	91.7	—
(期末)							
2019年12月9日	19,780	4.2	229.00	6.4	0.0	89.7	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

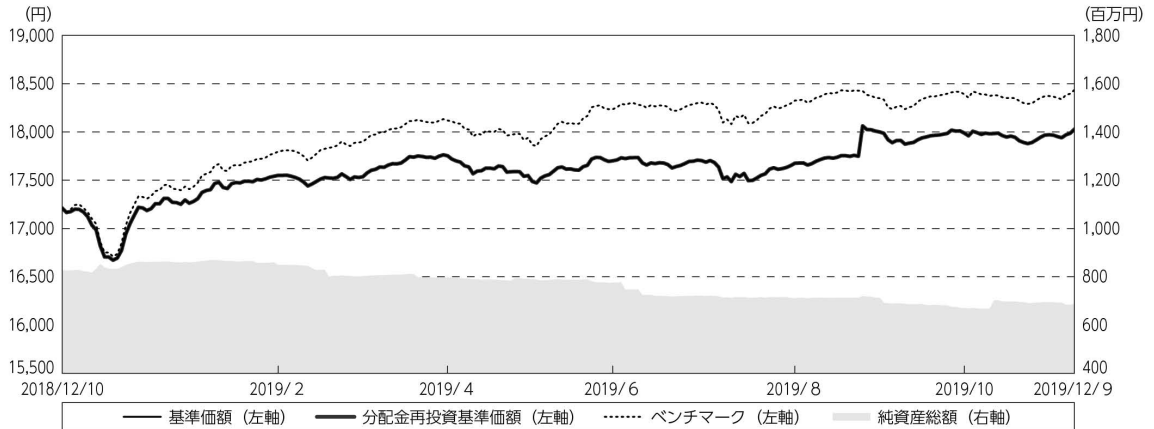
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：17,211円

期末：18,023円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：4.7%（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12月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年12月10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17,211円から当作成期末には18,023円となりました。

- ・2018年12月は、米国債券市場での長短金利逆転現象を受け景気減速懸念が高まったことや、中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け米中貿易摩擦への警戒感が強まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め姿勢の継続が意識されたことや、暫定予算案をめぐり政治的不透明感が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・2019年1月から4月にかけては、FRBが2019年の利上げを想定しないなど緩和的な方針を示唆したことや、良好な米経済指標が発表されたこと、米中貿易問題への懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと

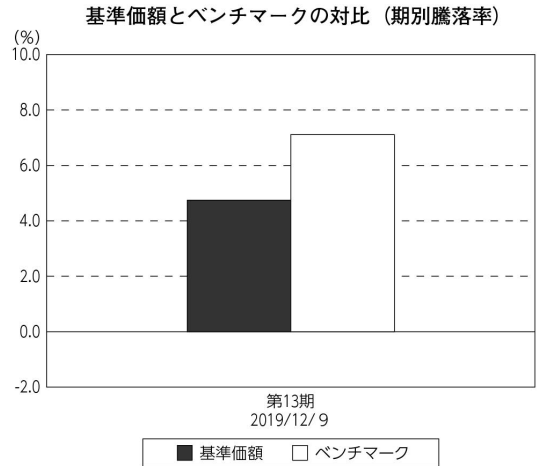
## <Aコース>

- ・ 6月から8月にかけて、米国が対メキシコ関税の無期限停止を明らかにしたことや、米中首脳会談の合意を好感したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 10月から11月にかけては、米中貿易交渉進展への期待や、英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる不透明感の後退や、良好な米経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は+4.7%となり、ベンチマークであるICE BofAML US High Yield Constrained Index（円ヘッジベース）の+7.1%を2.4ポイント下回りました。主な差異要因は、CCC格の銘柄選択効果などがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円ヘッジベース）です。

## ◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、決定しました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第13期
	2018年12月11日～ 2019年12月9日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.028%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,604

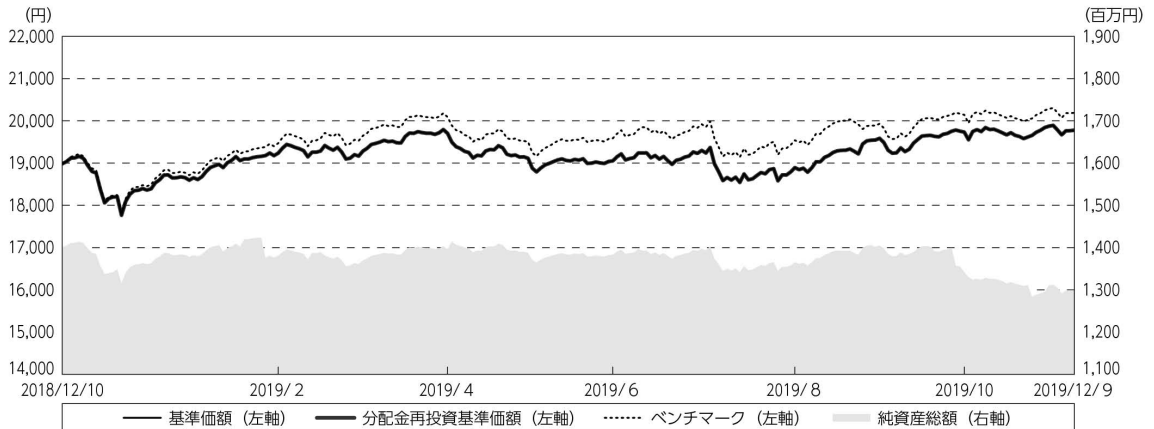
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：18,985円

期末：19,775円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：4.2%（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12月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年12月10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18,985円から当作成期末には19,775円となりました。

- ・2018年12月は、米国債券市場での長短金利逆転現象を受け景気減速懸念が高まったことや、中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け米中貿易摩擦への警戒感が強まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め姿勢の継続が意識されたことや、暫定予算案をめぐり政治的不透明感が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・2019年1月から4月にかけては、FRBが2019年の利上げを想定しないなど緩和的な方針を示唆したことや、良好な米経済指標が発表されたこと、米中貿易問題への懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと

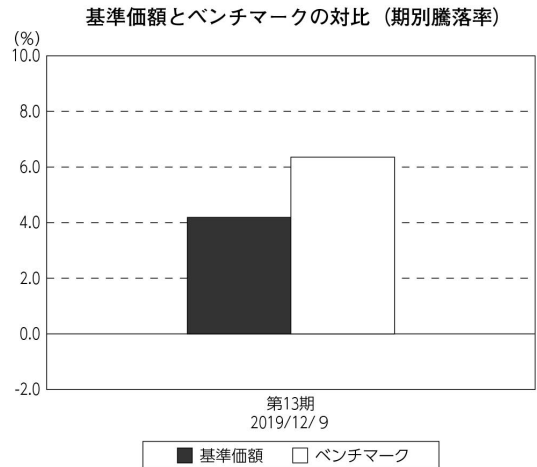
## <Bコース>

- ・ 6月から8月にかけて、米国が対メキシコ関税の無期限停止を明らかにしたことや、米中首脳会談の合意を好感したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 10月から11月にかけては、米中貿易交渉進展への期待や、英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる不透明感の後退や、良好な米経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は+4.2%となり、ベンチマークであるICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+6.4%を2.2ポイント下回りました。主な差異要因は、CCC格の銘柄選択効果などがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、決定しました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第13期	
	2018年12月11日～ 2019年12月9日	
当期分配金 (対基準価額比率)	5	0.025%
当期の収益	5	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	12,969	

(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。

## <Aコース/Bコース>

### ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米中貿易交渉の動向、FRBの金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、2018年12月に世界的な景気減速懸念を背景とした株式市場の大幅続落や、FOMC（米連邦公開市場委員会）で2019年の成長率や利上げ見通しの引き下げなどが示唆されたことで、米ドルは下落しました。また、2019年8月には、米中貿易摩擦問題が激化したことなどから米ドルは下落し、当作成期間では円高・ドル安となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [野村米国好利回り社債投信 Aコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

#### [野村米国好利回り社債投信 Bコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行ないませんでした。

#### [野村米国好利回り社債投信 マザーファンド]

##### ・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

##### ・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、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には2.3%、29.9%、45.5%、17.7%、2.3%としました。



## <Aコース／Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### [野村米国好利回り社債投信 マザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の展開には引き続き注意が必要ですが、中長期的には政策金利の引き下げなどを背景に緩やかに推移すると考えています。FRBが2019年に3回政策金利を引き下げたことや、米中貿易協議の進展などが、今後米国経済の回復を支えると考えています。低金利の環境は米国ハイ・イールド債券市場にとってポジティブな環境であるものの、引き続き米中通商協議の展開を注視しつつ、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

#### [野村米国好利回り社債投信 Aコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

#### [野村米国好利回り社債投信 Bコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	309	1.755	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(203)	(1.152)	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 ）	( 97)	(0.548)	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 ）	( 10)	(0.055)	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＝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
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 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
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	19	0.107	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 18)	(0.099)	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	328	1.862	
期中の平均基準価額は、17,618円です。			

\* 期中の費用（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。

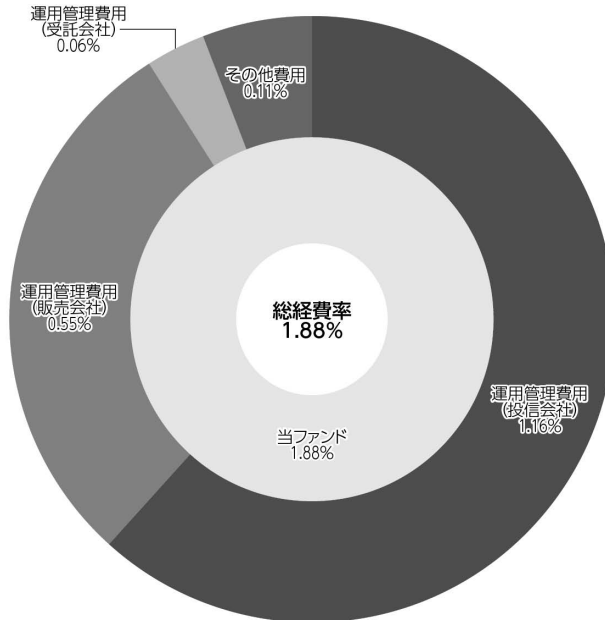
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 54,707	千円 129,300	千口 129,230	千円 310,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年12月11日～2019年12月9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
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	29,371千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	120,098千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

\* (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12月11日～2019年12月9日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村米国好利回り社債投信 Aコース&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		%	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		%
		百万円	B/A			百万円	D/C	
為替先物取引	百万円 3,133	百万円 —	—	—	百万円 3,004	百万円 15	—	0.5

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		%	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		%
		百万円	B/A			百万円	D/C	
為替直物取引	百万円 44	百万円 —	—	—	百万円 2,738	百万円 74	—	2.7

平均保有割合 5.0%

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

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

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2019年12月9日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村米国好利回り社債投信	マザーファンド	350,798	276,275	687,594

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千円 687,594	% 96.7
コール・ローン等、その他	23,415	3.3
投資信託財産総額	711,009	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(14,467,085千円)の投資信託財産総額(14,682,561千円)に対する比率は98.5%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=108.60円。

## ○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2018年12月5日から2019年12月3日までの間で金銭債権(貸付債権)129件でした。これらの金銭債権(貸付債権)について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権(貸付債権)の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## &lt;Aコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,374,952,700
コール・ローン等	7,035,906
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	687,594,203
未収入金	680,322,591
(B) 負債	688,816,904
未払金	672,515,888
未払収益分配金	190,350
未払解約金	9,905,732
未払信託報酬	6,197,246
未払利息	2
その他未払費用	7,686
(C) 純資産総額(A-B)	686,135,796
元本	380,700,499
次期繰越損益金	305,435,297
(D) 受益権総口数	380,700,499口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,023円

(注) 期首元本額は481,133,866円、期中追加設定元本額は63,220,277円、期中一部解約元本額は163,653,644円、1口当たり純資産額は1,8023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92,281,730円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,615
支払利息	△ 3,615
(B) 有価証券売買損益	43,114,342
売買益	82,247,882
売買損	△ 39,133,540
(C) 信託報酬等	△ 13,341,848
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,768,879
(E) 前期繰越損益金	△ 2,716,480
(F) 追加信託差損益金	278,573,248
(配当等相当額)	( 356,487,183)
(売買損益相当額)	(△ 77,913,935)
(G) 計(D+E+F)	305,625,647
(H) 収益分配金	△ 190,350
次期繰越損益金(G+H)	305,435,297
追加信託差損益金	278,573,248
(配当等相当額)	( 356,749,565)
(売買損益相当額)	(△ 78,176,317)
分配準備積立金	85,052,716
繰越損益金	△ 58,190,667

\* 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(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12月11日～2019年12月9日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年12月11日～ 2019年12月9日
a. 配当等収益(経費控除後)	30,263,959円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	356,749,565円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	54,979,107円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	441,992,631円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,609円
g. 分配金	190,350円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## <Aコース>

### ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	5円
----------------	----

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

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

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

### ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	337	1.755	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(221)	(1.152)	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 ）	(105)	(0.548)	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 ）	( 11)	(0.055)	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＝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
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 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
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.106	(d) 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 ）	( 19)	(0.100)	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 1)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	357	1.861	
期中の平均基準価額は、19,207円です。			

\* 期中の費用（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。

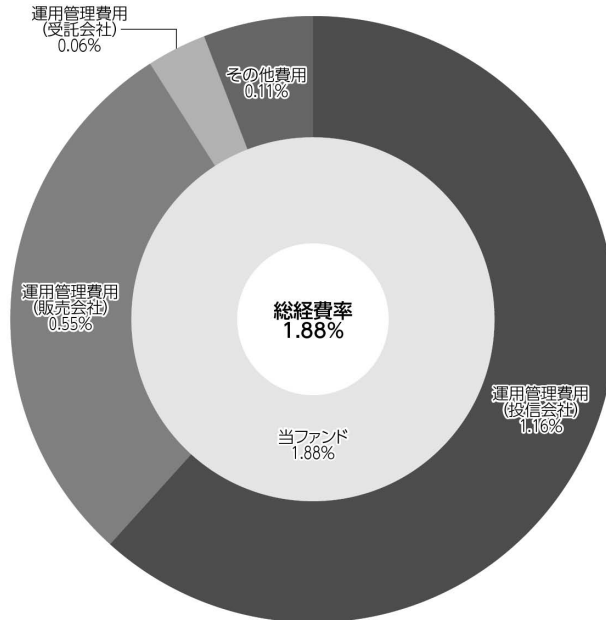


## &lt;Bコース&gt;

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 33,047	千円 79,300	千口 107,416	千円 261,300

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年12月11日～2019年12月9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	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	29,371千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	120,098千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24	

\* (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12月11日～2019年12月9日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村米国好利回り社債投信 Bコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 44	百万円 —	% —	百万円 2,738	百万円 74	% 2.7

平均保有割合 8.9%

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

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

## &lt;Bコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2019年12月9日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド		591,077	516,708	1,285,984

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千円 1,285,984	% 98.1
コール・ローン等、その他	24,761	1.9
投資信託財産総額	1,310,745	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(14,467,085千円)の投資信託財産総額(14,682,561千円)に対する比率は98.5%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=108.60円。

## ○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2018年12月5日から2019年12月3日までの間で金銭債権(貸付債権)129件でした。これらの金銭債権(貸付債権)について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権(貸付債権)の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,310,745,673
コール・ローン等	12,961,073
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,285,984,600
未収入金	11,800,000
(B) 負債	12,198,295
未払収益分配金	328,337
未払信託報酬	11,855,200
未払利息	4
その他未払費用	14,754
(C) 純資産総額(A-B)	1,298,547,378
元本	656,674,188
次期繰越損益金	641,873,190
(D) 受益権総口数	656,674,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,775円

(注) 期首元本額は738,335,938円、期中追加設定元本額は47,053,311円、期中一部解約元本額は128,715,061円、1口当たり純資産額は1,9775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92,281,730円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,930
支払利息	△ 6,930
(B) 有価証券売買損益	74,485,403
売買益	80,516,169
売買損	△ 6,030,766
(C) 信託報酬等	△ 23,817,943
(D) 当期損益金(A+B+C)	50,660,530
(E) 前期繰越損益金	292,747,528
(F) 追加信託差損益金	298,793,469
(配当等相当額)	( 358,201,063)
(売買損益相当額)	(△ 59,407,594)
(G) 計(D+E+F)	642,201,527
(H) 収益分配金	△ 328,337
次期繰越損益金(G+H)	641,873,190
追加信託差損益金	298,793,469
(配当等相当額)	( 358,425,733)
(売買損益相当額)	(△ 59,632,264)
分配準備積立金	493,269,451
繰越損益金	△150,189,730

\* 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(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12月11日～2019年12月9日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年12月11日～ 2019年12月9日
a. 配当等収益(経費控除後)	58,179,156円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	358,425,733円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	435,418,632円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	852,023,521円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,974円
g. 分配金	328,337円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## <Bコース>

### ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	5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。

# 野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日2019年12月9日）

作成対象期間（2018年12月11日～2019年12月9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、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行います。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行います。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
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。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率					
9期(2015年12月8日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	20,868	△3.4	190.90	△1.8	5.6	—	87.4	—	18,316
10期(2016年12月8日)	21,918	5.0	201.10	5.3	2.0	0.0	89.5	—	18,238
11期(2017年12月8日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—	20,855
12期(2018年12月10日)	23,483	△0.4	215.32	△0.6	0.9	0.0	89.8	—	16,305
13期(2019年12月9日)	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	—	14,485

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算ベース))は、ICE BofAML US High Yield 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対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。  
ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2018年12月10日	23,483	—	215.32	—	0.9	0.0	89.8	—
12月末	22,524	△4.1	206.91	△3.9	0.8	0.0	88.5	—
2019年1月末	23,071	△1.8	212.62	△1.3	0.8	0.0	90.6	—
2月末	23,884	1.7	220.83	2.6	0.9	0.0	90.7	—
3月末	23,977	2.1	222.85	3.5	0.9	0.0	90.1	—
4月末	24,532	4.5	227.85	5.8	0.9	0.0	89.5	—
5月末	23,830	1.5	221.20	2.7	0.8	0.0	88.5	—
6月末	23,785	1.3	222.14	3.2	0.8	0.1	90.5	—
7月末	24,060	2.5	225.17	4.6	0.8	0.1	90.7	—
8月末	23,657	0.7	221.63	2.9	0.7	0.1	89.7	—
9月末	24,516	4.4	225.54	4.7	0.7	0.1	88.5	—
10月末	24,787	5.6	228.46	6.1	0.7	0.1	90.1	—
11月末	24,995	6.4	230.06	6.8	0.7	0.0	91.8	—
(期末)								
2019年12月9日	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	—

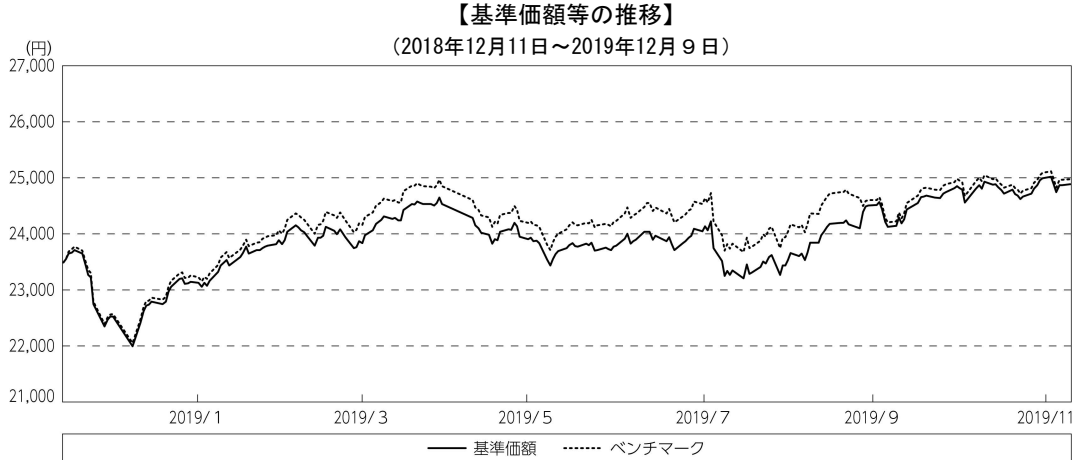
\*騰落率は期首比です。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield 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23,483円から当作成期末には24,888円となりました。

- ・ 2018年12月は、米国債券市場での長短金利逆転現象を受け景気減速懸念が高まったことや、中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け米中貿易摩擦への警戒感が強まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め姿勢の継続が意識されたことや、暫定予算案をめぐり政治的不透明感が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・ 2019年1月から4月にかけては、FRBが2019年の利上げを想定しないなど緩和的な方針を示唆したことや、良好な米経済指標が発表されたこと、米中貿易問題への懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 6月から8月にかけて、米国が対メキシコ関税の無期限停止を明らかにしたことや、米中首脳会談の合意を好感したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 10月から11月にかけては、米中貿易交渉進展への期待や、英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる不透明感の後退や、良好な米経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移



## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・資産別組入比率

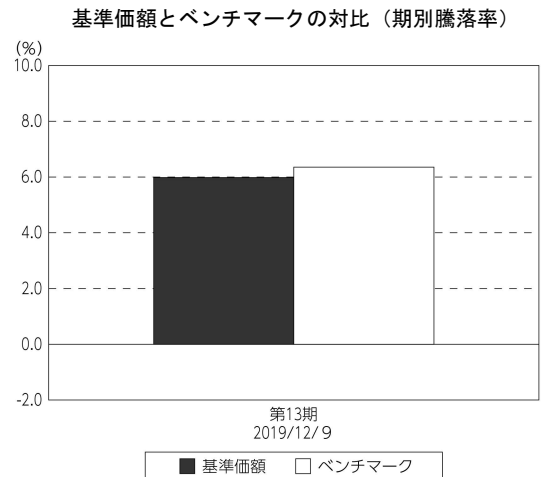
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

### ・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、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には2.3%、29.9%、45.5%、17.7%、2.3%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+6.0%となり、ベンチマークであるICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+6.4%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は、B格の銘柄選択効果がプラスに作用した一方、CCC格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の展開には引き続き注意が必要ですが、中長期的には政策金利の引き下げなどを背景に緩やかに推移すると考えています。FRBが2019年に3回政策金利を引き下げたことや、米中貿易協議の進展などが、今後米国経済の回復を支えたと考えています。低金利の環境は米国ハイ・イールド債券市場にとってポジティブな環境であるものの、引き続き米中通商協議の展開を注視しつつ、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月9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 )	25 (24) ( 1 )	0.104 (0.100) (0.004)	(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	25	0.104	
期中の平均基準価額は、23,968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

(2018年12月11日～2019年12月9日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		— (221)	— (535)	150 ( 84)	267 ( 42)
国	カナダ	—	千カナダドル	—	千カナダドル
			—	(842)	— (0.4214)

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

\*( )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 — (3,140)	千米ドル — (0.02186)	証券 — (2,186)	千米ドル — (0.02186)

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

\* ( )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 — (75)	千米ドル — (—)	千米ドル — —	千米ドル — —

\*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 56,363 ( 127)	千米ドル 49,591 (17,641)

\*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。

## その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 4,072 ( 8)	千米ドル 4,161 ( 888)

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

## ○株式売買比率

(2018年12月11日～2019年12月9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	29,371千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	120,098千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

\* (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12月11日～2019年12月9日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 44	百万円 —	% —	百万円 2,738	百万円 74	% 2.7

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12月9日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMPLIFY ENERGY CORP	—	0.06	0.03228	3	石油・ガス・消耗燃料	
AVAYA HOLDINGS CORP	77	0.01	0.01183	1	ソフトウェア	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	2	307	インターネット販売・通信販売	
BONANZA CREEK ENERGY INC	41	39	74	8,054	石油・ガス・消耗燃料	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	229	24,919	銀行	
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC	—	30	22	2,445	建設関連製品	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	62	6,797	ホテル・レストラン・レジャー	
HEXION HOLDINGS CORP -B	—	154	185	20,164	化学	
JONES ENERGY II INC	—	24	28	3,108	石油・ガス・消耗燃料	
MIDSTATE PETROLEUM CO INC	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	350	350	22	2,470	放送	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	—	—	金属・鋳業	
PARKER DRILLING CO-POST BANK	—	9	18	1,988	エネルギー設備・サービス	
RIVIERA RESOURCES INC/LINN	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ROAN RESOURCES INC	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SEASPAR CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	—	—	—	海運業	
UC HOLDINGS INC	68	68	75	8,153	自動車部品	
VISTRA ENERGY CORP	33	33	79	8,667	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	11	1,296	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	36	36	0.91225	99	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	38	38	3	430	電力	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	4	499	エネルギー設備・サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	285	285	18	2,016	放送	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	2	293	エネルギー設備・サービス	
RUE21 CLASS A COM	—	0.11	0.88	95	繊維・アパレル・贅沢品	
PLY GEM PARENT LLC CLASS B COM	3	—	—	—	建設関連製品	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	10	—	—	—	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	11	—	—	—	メディア	
ENTEGR A TC A UNITS	58	—	—	—	公益	
小計	株数・金額	3,941	3,927	845	91,814	
	銘柄数<比率>	24	22	—	<0.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CATALYST PAPER CORP	842	—	—	—	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	842	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	4,784	3,927	—	91,814	
	銘柄数<比率>	25	22	—	<0.6%>	

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

\* 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。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	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	
AMPLIFY ENERGY CORP WARRANT	—	2,236	0.00022	0.023	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
JONES ENERGY II INC WARRANT	—	904	0.2034	22	
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT	2,186	—	—	—	
VISTRA ENERGY CORP - CW24	1,823	1,823	3	367	
JACK COOPER E 144A WARRANT	226	226	0.00115	0.124	
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	341	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	341	—	—	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	841,277	842,231	3	389
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 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	162,962	120,897	13,129,495	90.6	87.2	56.2	32.0	2.4
合 計	162,962	120,897	13,129,495	90.6	87.2	56.2	32.0	2.4

\* 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1.5%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

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	
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	50	20	2,205	2026/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	75	42	4,592	2024/12/31
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	350	364	39,530	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	100	101	10,995	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	1	128	2020/2/13
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	75	77	8,404	2023/12/15
	ABC SUPPLY CO INC	4.0	100	100	10,941	2028/1/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	75	80	8,722	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	125	134	14,635	2024/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	275	248	27,027	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	77	8,431	2026/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	50	51	5,608	2027/9/30
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	271	305	33,228	2022/8/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	215	23,381	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	275	294	31,979	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	275	285	31,037	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	100	104	11,401	2028/2/15
	ALCOA INC	6.15	50	51	5,567	2020/8/15
	ALCOA INC	5.125	75	81	8,870	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	350	382	41,491	2037/2/1
	ALERIS INTL INC	10.75	50	52	5,717	2023/7/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	194	21,122	2023/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	100	103	11,285	2027/12/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	200	210	22,901	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	350	369	40,091	2027/7/15
	ALLY FINANCIAL	8.0	75	76	8,262	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	100	104	11,326	2024/5/21
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	175	241	26,215	2031/11/1
	ALPHA 2 BV	8.75	200	197	21,493	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	205	22,317	2025/2/1
	ALTICE FRANCE SA	7.375	200	215	23,349	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	222	24,135	2027/2/1
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	202	22,045	2028/1/15
	ALTICE LUXEMBOURG SA	10.5	400	453	49,196	2027/5/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	75	67	7,310	2027/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	250	223	24,270	2026/11/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	107	11,674	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	25	26	2,919	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	191	20,759	2027/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	75	82	8,947	2027/9/15
	ANIXTER INC	5.125	200	208	22,651	2021/10/1
	ANIXTER INC	6.0	75	77	8,423	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	175	149	16,273	2024/9/15



銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	100	78	8,471	2027/3/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	100	91	9,934	2021/11/1
	APPVION ESCROW	—	350	3	380	2020/6/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	100	105	11,430	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	125	130	14,119	2027/4/1
	ARCONIC INC	5.9	25	28	3,085	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	400	405	44,017	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	4.25	200	203	22,066	2022/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.0	300	315	34,259	2025/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	250	259	28,129	2027/8/15
	ARROW BIDCO LLC	9.5	50	47	5,160	2024/3/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	79	8,606	2025/8/1
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	50	52	5,737	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	96	91	9,956	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	100	74	8,143	2026/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	100	101	11,036	2028/5/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	126	13,784	2025/8/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	225	148	16,116	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	200	21,828	2025/8/15
	AVANTOR INC	6.0	25	26	2,901	2024/10/1
	AVANTOR INC	9.0	125	140	15,204	2025/10/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	3.625	50	51	5,570	2022/5/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.25	50	54	5,922	2024/5/15
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	350	346	37,623	2026/7/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	100	95	10,398	2026/9/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	25	27	2,980	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	614	66,780	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	86	9,353	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	75	79	8,603	2067/12/20
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	75	75	8,193	2066/4/12
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	200	224	24,374	2022/11/21
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	50	36	3,909	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	175	200	21,770	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	52	52	5,715	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	1,100	1,148	124,775	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	50	54	5,905	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	125	137	14,930	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	100	112	12,269	2029/5/30
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	179	19,527	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	49	5,341	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	50	50	5,531	2026/11/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	104	11,380	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	106	11,566	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	125	130	14,214	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	50	53	5,776	2027/7/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	101	11,046	2022/10/15

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)	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	175	180	19,622	2025/9/1
		BILL BARRETT CORP	7.0	25	22	2,478	2022/10/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	150	156	17,022	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	46	5,009	2022/11/15
		BMC EAST LLC	5.5	125	130	14,174	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	6.0	225	226	24,587	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	225	229	24,923	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.875	250	252	27,409	2027/4/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	525	563	61,209	2026/4/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	100	107	11,651	2026/8/15
		BOYD GAMING CORP	4.75	175	178	19,337	2027/12/1
		BOYNE USA INC	7.25	75	81	8,850	2025/5/1
		BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	200	197	21,448	2025/7/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	350	194	21,111	2023/8/1
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	536	58,267	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.04665	5	2099/12/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	22	22	2,496	2024/9/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	175	189	20,627	2027/6/1
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	516	56,064	2024/11/15
		BWAY HOLDING CO	7.25	375	360	39,173	2025/4/15
		CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	50	20	2,185	2026/6/15
		CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	450	149	16,188	2022/12/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	120	13,120	2024/10/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	69	7,598	2026/7/1
		CALPINE CORP	5.375	425	429	46,674	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.875	275	280	30,474	2024/1/15
		CALPINE CORP	5.5	150	151	16,490	2024/2/1
		CALPINE CORP	5.25	225	235	25,621	2026/6/1
		CAMELOT FINANCE SA	4.5	175	179	19,539	2026/11/1
		CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	155	16,866	2025/5/1
		CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	198	21,566	2024/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	62	60	6,564	2023/4/15
		CARVANA CO	8.875	100	104	11,321	2023/10/1
		CASCADES INC	5.75	75	76	8,357	2023/7/15
		CASCADES INC/USA INC	5.125	25	25	2,796	2026/1/15
		CASCADES INC/USA INC	5.375	25	25	2,762	2028/1/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	50	52	5,659	2027/7/15
		CCM MERGER INC	6.0	200	204	22,208	2022/3/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	50	50	5,504	2022/9/30
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	150	152	16,595	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	25	25	2,789	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	225	230	24,994	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	145	151	16,435	2024/4/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	125	129	14,117	2025/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	50	52	5,748	2026/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	26	2,910	2029/6/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	350	357	38,866	2030/3/1	

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)					
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	450	475	51,671	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	125	134	14,552	2026/6/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	25	26	2,871	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	125	130	14,219	2025/9/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	175	183	19,874	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	53	5,837	2029/7/15
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	205	22,279	2029/11/19
	CENTENE CORP	4.75	125	128	13,900	2022/5/15
	CENTENE CORP	4.75	275	285	30,984	2025/1/15
	CENTENE CORP	4.25	275	282	30,704	2027/12/15
	CENTENE CORP	4.625	400	419	45,584	2029/12/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	325	344	37,455	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	125	118	12,867	2026/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	129	14,063	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	200	206	22,434	2025/7/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	200	212	23,127	2027/6/1
	CENTURYLINK INC	5.8	100	105	11,484	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	25	27	3,030	2023/12/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	200	215	23,434	2044/3/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	100	107	11,645	2026/4/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.25	75	76	8,307	2028/5/1
	CHEMOURS CO	7.0	175	168	18,292	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	125	140	15,217	2025/3/31
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	125	128	13,982	2025/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	200	21,782	2029/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	100	97	10,565	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	75	71	7,754	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	275	154	16,799	2025/1/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	50	29	3,176	2027/6/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	200	190	20,634	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.875	100	84	9,199	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	50	51	5,633	2024/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	96	74	8,131	2024/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	149	16,279	2026/3/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	100	106	11,536	2027/4/1
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	175	180	19,619	2028/1/15
	CINEMARK USA INC	5.125	325	330	35,866	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	50	51	5,557	2021/3/9
	CIT GROUP INC	5.0	50	53	5,850	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	9.25	225	237	25,778	2024/8/1
	CITIGROUP INC	5.35	25	25	2,814	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	100	102	11,106	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	100	113	12,362	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COMM	—	232	23	2,603	2021/8/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	85	93	10,200	2024/2/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	175	182	19,836	2027/8/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	25	26	2,831	2025/5/1

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)	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	150	157	17,145	2025/10/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	100	103	11,189	2026/9/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	175	178	19,337	2028/3/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	72	7,924	2023/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	150	143	15,594	2027/6/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	20	2,262	2040/10/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	72	70	7,672	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	175	179	19,479	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	59	16	1,778	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	300	4	488	2024/3/15
		COEUR MINING INC	5.875	100	100	10,967	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	78	8,534	2022/3/1
		COLFAX CORP	6.0	50	53	5,769	2024/2/15
		COLFAX CORP	6.375	25	27	2,938	2026/2/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	125	130	14,157	2023/5/15
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	125	131	14,253	2024/3/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	275	270	29,417	2025/6/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	197	21,430	2024/7/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	104	11,348	2027/12/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	133	14,503	2022/8/15
		CONNECT FINCO SARL/CONN	6.75	400	415	45,069	2026/10/1
		CONSOL ENERGY INC	5.875	50	48	5,314	2022/4/15
		CONSOL MINING CORP	11.0	100	84	9,208	2025/11/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	140	15,225	2026/5/15
		CONSTELLIUM NV	6.625	250	261	28,373	2025/3/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	175	19,073	2022/12/15
		COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	132	14,381	2026/11/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	100	103	11,240	2024/10/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	100	77	8,448	2025/5/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	125	129	14,084	2025/10/15
		CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	157	17,143	2026/3/15
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	76	8,286	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	325	320	34,764	2027/5/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	125	13,676	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	200	197	21,502	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	7.75	200	214	23,294	2025/7/15
		CSC HOLDINGS LLC	7.5	250	283	30,740	2028/4/1
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	224	24,368	2029/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	675	718	77,978	2030/1/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	91	9,941	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	350	199	21,681	2025/6/15	
	DAE FUNDING LLC	4.0	25	25	2,743	2020/8/1	
	DAE FUNDING LLC	5.25	225	233	25,345	2021/11/15	
	DAE FUNDING LLC	4.5	275	279	30,387	2022/8/1	
	DAE FUNDING LLC	5.0	75	78	8,511	2024/8/1	
	DANA INC	5.375	75	76	8,338	2027/11/15	
	DARLING INGREDIENTS INC	5.25	50	53	5,768	2027/4/15	

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)					
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	100	107	11,626	2025/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	475	483	52,478	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	150	149	16,286	2025/5/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.875	119	121	13,149	2021/6/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.45	25	27	2,936	2023/6/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	175	185	20,121	2024/6/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	50	44	4,785	2025/10/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	320	285	30,981	2021/5/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	50	41	4,479	2025/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	250	251	27,268	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	239	26,038	2027/8/15
	DIEBOLD INC	8.5	75	62	6,824	2024/4/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	401	223	24,264	2022/12/30
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	203	22,063	2023/3/1
	DISH DBS CORP	5.875	25	26	2,877	2022/7/15
	DISH DBS CORP	5.0	50	50	5,491	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	250	250	27,217	2024/11/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	200	204	22,163	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	100	105	11,434	2023/2/15
	DYNEGY INC	5.875	25	25	2,779	2023/6/1
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	175	177	19,252	2022/5/15
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.75	75	76	8,287	2022/5/15
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	200	21,774	2025/2/7
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	425	449	48,819	2025/4/1
	ELDORADA RESORTS INC	7.0	125	130	14,208	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	325	334	36,313	2036/6/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	125	131	14,256	2028/1/30
	ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	491	332	36,126	2023/7/15
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	125	133	14,544	2026/7/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	150	167	18,166	2027/1/15
	ENERGY TRANSFER	4.25	75	78	8,471	2023/3/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	325	290	31,595	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	54	5,933	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	25	17	1,909	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	17	1,948	2047/6/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	100	106	11,515	2026/10/15
	ENSIGN DRILLING INC	9.25	225	198	21,609	2024/4/15
	ENTEGRIS INC	4.625	150	155	16,934	2026/2/10
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	150	171	18,577	2024/7/15
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	52	5,732	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	—	543	2	221	2023/6/15
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	1	120	2012/5/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	525	525	57,096	2027/10/1
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	—	287	0.61808	67	2020/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	150	160	17,477	2025/12/15
	EW SCRIPPS CO	5.125	100	101	11,040	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	125	45	4,920	2023/7/15

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	
		%	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)					
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	225	220	23,895	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	63	6,888	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	75	32	3,546	2024/5/15
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	200	212	23,023	2026/8/15
	FAIR ISAAC CORP	4.0	50	50	5,513	2028/6/15
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	125	134	14,632	2024/7/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	175	183	19,963	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	50	30	3,300	2020/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	100	85	9,262	2023/6/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	200	213	23,192	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	175	191	20,810	2026/5/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	78	8,474	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	800	805	87,530	2024/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	100	103	11,285	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	75	75	8,188	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	72	7,839	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	120	13,063	2026/7/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	28	3,143	2015/6/15
	FORESTAR GROUP INC	8.0	200	216	23,466	2024/4/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.75	25	26	2,838	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.5	125	128	13,953	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	179	19,467	2022/5/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	150	153	16,666	2026/11/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	150	145	15,758	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	225	229	24,967	2023/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	25	2,803	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.25	50	51	5,640	2029/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	25	25	2,734	2034/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,125	515	55,933	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	25	11	1,235	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	150	148	16,167	2026/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	100	103	11,251	2027/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	150	78	8,557	2022/5/1
	GARTNER INC	5.125	125	130	14,219	2025/4/1
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	204	22,172	2024/3/1
	GCI LLC	6.625	75	81	8,830	2024/6/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	50	50	5,533	2020/6/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.625	50	51	5,625	2021/9/24
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	79	8,606	2026/4/15
GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	438	444	48,280	2024/9/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	75	82	8,984	2026/4/15	
GMAC	8.0	175	239	26,042	2031/11/1	
GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	210	22,910	2027/12/1	
GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	150	159	17,306	2026/4/15	
GOLDEN NUGGET INC	6.75	275	285	30,984	2024/10/15	
GOLDEN NUGGET INC	8.75	450	480	52,229	2025/10/1	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.78463	55	55	6,054	2049/12/29	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	126	13,731	2049/12/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	150	153	16,666	2099/11/15	
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	133	14,496	2026/6/1	
	GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	150	142	15,440	2027/10/1	
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	4.75	50	53	5,794	2027/7/15	
	GRAY ESCROW INC	7.0	75	83	9,042	2027/5/15	
	GRAY TELEVISION INC	5.125	150	156	17,011	2024/10/15	
	GRAY TELEVISION INC	5.875	300	319	34,691	2026/7/15	
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	125	133	14,445	2022/5/15	
	GREIF INC	6.5	100	106	11,563	2027/3/1	
	GRIFPON CORPORATION	5.25	475	479	52,036	2022/3/1	
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	175	175	19,052	2023/12/15	
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	202	21,964	2022/6/1	
	GTCR AP FINANCE INC	8.0	75	77	8,392	2027/5/15	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	25	15	1,703	2024/10/15	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	200	123	13,421	2025/5/15	
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	250	264	28,722	2025/9/1	
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	64	64	6,972	2020/3/1	
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	225	168	18,272	2022/8/15	
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	175	163	17,729	2021/3/1	
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25	175	185	20,121	2024/7/15	
	HCA INC	7.5	75	83	9,030	2022/2/15	
	HCA INC	5.875	50	55	6,015	2023/5/1	
	HCA INC	7.69	150	182	19,798	2025/6/15	
	HCA INC	7.58	150	179	19,527	2025/9/15	
	HCA INC	5.875	50	57	6,201	2026/2/15	
	HCA INC	5.375	50	55	6,054	2026/9/1	
	HCA INC	5.625	250	284	30,925	2028/9/1	
	HCA INC	4.125	25	26	2,878	2029/6/15	
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	29	29	3,188	2024/11/1	
	HECLA MINING CO	6.875	150	149	16,235	2021/5/1	
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15	
	HERTZ CORP	7.125	100	106	11,586	2026/8/1	
	HERTZ CORP	6.0	275	272	29,603	2028/1/15	
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	150	157	17,139	2026/2/15	
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	176	19,218	2028/6/15	
	HEXION INC	7.875	50	50	5,511	2027/7/15	
	HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	50	51	5,584	2027/9/15	
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	154	16,760	2022/7/15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	325	342	37,195	2026/5/1	
HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	100	106	11,591	2030/1/15		
HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	75	79	8,585	2026/8/15		
HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	130	14,161	2024/8/1		
HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	225	234	25,474	2026/5/1		
HUDBAY MINERALS INC	7.25	75	77	8,385	2023/1/15		
HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	152	16,609	2025/1/15		
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	250	277	30,129	2026/8/1		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	HUNT COS INC	6.25	175	173	18,858	2026/2/15
	IAA SPINCO INC	5.5	100	105	11,486	2027/6/15
	IAMGOLD CORP	7.0	200	206	22,416	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	350	361	39,292	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	350	359	39,007	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	100	105	11,457	2025/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	300	320	34,840	2026/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	57	6,240	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	5	5	640	2027/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	181	19,670	2027/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	126	13,693	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.77	470	374	40,655	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	150	143	15,618	2024/11/15
	INDALEX HOLDING	—	3,767	75	8,181	2014/2/1
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	175	157	17,056	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	205	22,364	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	325	331	35,956	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	75	76	8,328	2023/6/15
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	101	11,011	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	25	26	2,851	2024/10/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	104	104	11,311	2020/11/30
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	75	79	8,610	2028/2/1
	INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	375	210	22,907	2023/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	225	187	20,342	2024/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	475	403	43,847	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	175	80	8,742	2023/6/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	125	131	14,292	2026/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.75	25	25	2,752	2024/8/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	175	178	19,429	2029/9/15
	ISTAR INC	4.75	25	25	2,823	2024/10/1
	ITALICS MERGER SUB	7.125	100	101	11,063	2023/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN I	10.25	175	185	20,198	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	345	37,515	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	125	127	13,810	2026/5/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.875	50	51	5,606	2024/7/15
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.75	50	52	5,649	2025/6/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	175	193	21,041	2029/4/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	187	20,341	2030/1/15
	JC PENNEY CORP INC	8.625	125	72	7,913	2025/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	100	31	3,420	2036/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	200	207	22,586	2026/6/3
	JELD-WEN INC	4.625	75	76	8,301	2025/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	312	33,923	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	137	14,899	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	150	165	17,968	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.41863	75	75	8,218	2049/12/29
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	64	7,035	2026/2/1



銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	29	3,174	2040/2/1
		KAISER ALUMINUM CORP	4.625	100	103	11,217	2028/3/1
		KB HOME	7.0	100	108	11,746	2021/12/15
		KB HOME	7.625	25	28	3,069	2023/5/15
		KB HOME	6.875	75	85	9,336	2027/6/15
		KB HOME	4.8	75	76	8,318	2029/11/15
		KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	134	14,613	2023/4/1
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	8.625	75	78	8,486	2026/10/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	206	22,398	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	150	155	16,921	2024/6/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	150	157	17,101	2027/6/1
		KINROSS GOLD CORP	4.5	125	131	14,241	2027/7/15
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	200	198	21,611	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	175	183	19,907	2022/12/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	250	256	27,888	2025/4/15
		L BRANDS INC	7.5	50	50	5,531	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.75	25	21	2,335	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	233	25,412	2022/3/15
		LAMAR MEDIA CORP	5.0	50	51	5,545	2023/5/1
		LAMAR MEDIA CORP	5.75	25	26	2,887	2026/2/1
		LENNAR CORP	4.125	300	309	33,606	2022/1/15
		LENNAR CORP	5.0	50	54	5,947	2027/6/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	21	21	2,293	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	407	44,226	2024/1/15
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	212	23,036	2023/12/20
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	197	21,448	2024/2/1
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	100	97	10,616	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	104	11,380	2025/8/1
		LITHIA MOTORS INC	4.625	50	50	5,518	2027/12/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	75	80	8,697	2026/3/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	175	180	19,622	2027/10/15
		LONESTAR RESOURCES AMERI	11.25	75	52	5,742	2023/1/1
		LPL HOLDINGS INC	4.625	50	50	5,511	2027/11/15
		LTF MERGER SUB INC	8.5	800	818	88,870	2023/6/15
		LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	75	79	8,678	2029/3/15
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	50	50	5,468	2026/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	4.875	25	17	1,888	2020/4/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	50	5,463	2023/10/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	25	27	2,964	2026/9/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	225	230	25,054	2028/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	50	53	5,798	2026/9/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	75	79	8,672	2028/2/1	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	225	224	24,374	2026/9/15	
	MATCH GROUP INC	5.0	50	51	5,604	2027/12/15	
	MATCH GROUP INC	5.625	25	26	2,872	2029/2/15	
	MATTEL INC	6.75	75	79	8,613	2025/12/31	
	MATTEL INC	5.875	50	51	5,552	2027/12/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MATTEL INC	5.45	25	20	2,201	2041/11/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	120	13,071	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	75	7	796	2024/5/1
	MEDNAX INC	6.25	75	77	8,379	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	125	123	13,409	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	175	173	18,791	2024/3/31
	MELCO RESORTS FINANCE	5.25	200	205	22,341	2026/4/26
	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	200	203	22,091	2029/12/4
	MERCER INTL INC	6.5	235	244	26,552	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	100	106	11,588	2025/1/15
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	336	36,584	2025/6/1
	MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	200	217	23,628	2026/6/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	165	18,007	2023/8/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	50	56	6,090	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	100	111	12,149	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	250	274	29,820	2027/4/15
	MICHAELS STORES INC	8.0	50	45	4,983	2027/7/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	4.64	25	27	2,935	2024/2/6
	MICRON TECHNOLOGY INC	4.975	25	27	2,985	2026/2/6
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	200	174	18,957	2022/10/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.27968	30	2020/2/15
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	250	243	26,428	2024/10/15
	MOOD MEDIA BORROWER LLC	—	116	94	10,290	2023/12/31
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	150	100	10,960	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	72	7,849	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	175	163	17,793	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.5	75	77	8,399	2024/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	125	130	14,177	2029/8/1
	MSCI INC	4.75	100	104	11,373	2026/8/1
	MSCI INC	4.0	50	50	5,457	2029/11/15
	MTS SYSTEMS CORP	5.75	50	52	5,689	2027/8/15
	MURPHY OIL CORP	6.875	125	131	14,305	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	158	162	17,651	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	225	230	25,015	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	50	52	5,727	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	25	24	2,615	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	25	22	2,443	2023/1/15
NABORS INDUSTRIES INC	5.75	100	81	8,828	2025/2/1	
NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	75	76	8,267	2025/11/1	
NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	25	24	2,634	2026/8/15	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	125	125	13,634	2022/6/1	
NATIONSTAR MTG	8.125	150	160	17,425	2023/7/15	
NATIONSTAR MTG	9.125	50	55	6,061	2026/7/15	
NAVIENT CORP	5.0	50	50	5,533	2020/10/26	
NAVIENT CORP	6.625	75	79	8,682	2021/7/26	

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)					
	NAVIENT CORP	6.5	75	81	8,857	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	200	223	24,299	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	450	482	52,412	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	163	17,715	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	161	17,568	2026/6/15
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	225	176	19,175	2021/11/15
	NCL CORP LTD	4.75	182	184	20,050	2021/12/15
	NCL CORPORATION LTD	3.625	50	50	5,457	2024/12/15
	NCR CORP	5.875	125	125	13,621	2021/12/15
	NCR CORP	5.75	175	183	19,951	2027/9/1
	NCR CORP	6.125	175	185	20,189	2029/9/1
	NETFLIX INC	5.5	50	53	5,762	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	157	163	17,711	2028/4/15
	NETFLIX INC	5.875	150	165	17,919	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	200	225	24,528	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	100	105	11,484	2029/11/15
	NETFLIX INC	4.875	175	177	19,290	2030/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	275	289	31,479	2022/4/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	100	105	11,444	2026/3/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	200	207	22,558	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	275	281	30,595	2046/4/1
	NEWMARK GROUP INC	6.125	100	109	11,867	2023/11/15
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	275	289	31,483	2027/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	150	154	16,819	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	129	14,026	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	225	224	24,419	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	250	245	26,675	2025/7/15
	NFP CORP	8.0	100	100	10,918	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	175	181	19,664	2022/8/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	37	4,082	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	200	193	20,973	2022/8/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	99	46	5,084	2024/1/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	6.2	25	8	891	2040/8/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	8.95	75	28	3,082	2045/4/1
	NOKIA OYJ	3.375	75	75	8,246	2022/6/12
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	70	7,629	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	125	127	13,878	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	25	26	2,862	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	450	476	51,732	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.625	150	163	17,718	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	275	295	32,044	2029/6/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	50	53	5,779	2026/6/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	64	6,991	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	100	98	10,697	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	75	70	7,635	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	75	54	5,925	2026/5/1
	OCI NV	6.625	200	209	22,719	2023/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	OCI NV	5.25	200	207	22,534	2024/11/1
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	100	10,932	2023/3/15
	OLIN CORP	5.625	75	78	8,532	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	75	75	8,205	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	125	133	14,488	2026/6/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	400	399	43,371	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	133	14,542	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	129	14,037	2022/12/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	125	130	14,177	2034/3/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	175	179	19,482	2040/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	75	76	8,335	2043/11/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.0	25	24	2,640	2046/12/1
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	52	5,660	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	25	24	2,630	2027/4/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	350	373	40,534	2022/8/15
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	74	8,078	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	50	53	5,795	2026/4/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	107	11,684	2027/7/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	232	25,300	2024/6/1
	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	175	186	20,246	2027/10/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	100	103	11,226	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	245	253	27,537	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	25	24	2,712	2024/9/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	275	278	30,238	2022/10/1
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	75	80	8,705	2027/10/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	200	132	14,389	2022/5/1
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2020/2/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	100	107	11,623	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	100	103	11,267	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	75	81	8,846	2027/9/30
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	125	130	14,156	2022/11/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	200	168	18,299	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	175	183	19,907	2025/12/1
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	225	196	21,319	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.5	75	78	8,531	2025/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.0	50	52	5,704	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	275	294	32,030	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	125	133	14,522	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	150	133	14,463	2026/1/15
PRESTIGE BRANDS INC	5.375	75	75	8,171	2021/12/15	
PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	130	14,135	2024/3/1	
PRESTIGE BRANDS INC	5.125	50	52	5,660	2028/1/15	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	65	68	7,422	2023/5/15	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	75	78	8,511	2024/4/15	
QORVO INC	5.5	100	106	11,540	2026/7/15	
QORVO INC	4.375	100	103	11,233	2029/10/15	
RADIAN GROUP INC	4.5	175	185	20,129	2024/10/1	

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)	RADIAN GROUP INC	4.875	50	52	5,738	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	144	15,724	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	100	95	10,317	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	25	21	2,389	2023/3/15
		REVLON ESCROW CORP	6.25	50	24	2,676	2024/8/1
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	125	129	14,075	2024/7/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	153	16,663	2023/4/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	150	156	17,002	2025/1/15
		RITE AID CORP	6.125	50	41	4,527	2023/4/1
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	25	25	2,797	2040/4/15
		ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	100	98	10,728	2023/3/31
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	205	22,319	2049/12/29
		RP CROWN PARENT LLC	7.375	275	285	30,997	2024/10/15
		RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
		SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	75	68	7,452	2024/6/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	17	1,857	2021/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	14	1,588	2023/1/15
		SANJEL CORP	—	200	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	225	230	24,984	2022/10/1
		SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	100	108	11,732	2026/10/1
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	125	131	14,321	2028/5/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	125	132	14,423	2029/11/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.5	125	126	13,778	2029/10/15
		SCRIPPS ESCROW INC	5.875	50	52	5,653	2027/7/15
		SEALED AIR CORP	4.0	150	152	16,534	2027/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	160	17,471	2026/8/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	50	53	5,817	2029/6/1
		SESI LLC	7.125	100	77	8,362	2021/12/15
		SESI LLC	7.75	125	73	8,014	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	200	197	21,502	2025/9/30
		SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	151	16,487	2025/2/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	75	78	8,514	2026/3/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	176	19,151	2027/2/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	75	8,155	2030/3/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	225	230	25,045	2022/8/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	125	131	14,270	2024/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	100	105	11,430	2027/8/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	216	23,503	2029/7/1	

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)					
	SLM CORP	6.125	525	569	61,861	2024/3/25
	SM ENERGY CO	5.625	50	44	4,875	2025/6/1
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	200	212	23,077	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	182	19,819	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	63	53	5,815	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	5.0	50	51	5,570	2029/10/1
	SPEEDWAY MOT/SPEEDWAY FD	4.875	50	50	5,443	2027/11/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	203	22,148	2023/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	225	258	28,100	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	400	464	50,417	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	325	364	39,580	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	50	52	5,674	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	775	915	99,422	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	175	200	21,766	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	25	26	2,866	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	375	410	44,593	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.625	75	81	8,862	2026/3/1
	SPX FLOW INC	5.625	100	104	11,366	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	105	11,474	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	50	49	5,429	2025/12/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	350	376	40,836	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	25	2,772	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	51	5,591	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	150	156	17,002	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	250	260	28,269	2027/4/15
	STAR MERGER SUB INC	6.875	75	82	8,913	2026/8/15
	STAR MERGER SUB INC	10.25	325	366	39,788	2027/2/15
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	75	81	8,851	2026/7/15
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	75	81	8,880	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	307	33,394	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	51	5,584	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	50	54	5,866	2027/3/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	225	194	21,128	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	56	6,132	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	100	55	6,035	2066/6/15
	SUNEDISON INC ESCROW	—	250	—	—	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	225	230	25,025	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	25	26	2,824	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	185	20,189	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	128	13,999	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	75	76	8,318	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	100	104	11,344	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	150	156	16,989	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	129	14,066	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	50	51	5,596	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	225	237	25,810	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	75	63	6,901	2026/1/15

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)	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	25	25	2,775	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	75	73	7,989	2028/1/15	
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	75	72	7,910	2023/10/1	
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	100	97	10,642	2024/9/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	175	177	19,242	2023/11/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	77	8,409	2025/2/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	50	53	5,850	2027/7/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	225	224	24,378	2028/1/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	225	245	26,706	2029/1/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	100	10,955	2030/3/1	
	TASEKO MINES LTD	8.75	250	212	23,085	2022/6/15	
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	100	107	11,705	2028/1/15	
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	75	76	8,269	2021/1/15	
	TECK RESOURCES LIMITED	5.4	50	51	5,571	2043/2/1	
	TEGNA INC	5.0	150	151	16,432	2029/9/15	
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	250	268	29,140	2034/9/30	
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	25	29	3,179	2036/7/18	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	76	8,278	2027/6/1	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	75	77	8,420	2027/10/15	
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	275	282	30,685	2025/6/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	219	23,783	2023/6/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	200	207	22,486	2024/7/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	77	8,470	2024/9/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	287	31,171	2026/1/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	25	26	2,925	2027/2/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	275	288	31,313	2027/11/1	
	TENNANT CO	5.625	100	104	11,366	2025/5/1	
	TENNECO INC	5.375	225	204	22,230	2024/12/15	
	TENNECO INC	5.0	25	21	2,351	2026/7/15	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	75	76	8,358	2023/1/31	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	126	13,727	2030/1/15	
	TESLA INC	5.3	525	505	54,947	2025/8/15	
	TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	0.5625	61	2020/10/1	
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	200	166	18,090	2023/11/30	
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	100	85	9,262	2025/8/15	
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	150	157	17,110	2026/5/1	
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15	
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	250	251	27,364	2023/4/1	
	TPC GROUP INC	10.5	150	151	16,452	2024/8/1	
	TRANSDIGM INC	6.5	175	182	19,836	2025/5/15	
TRANSDIGM INC	6.25	200	216	23,473	2026/3/15		
TRANSDIGM INC	7.5	200	216	23,562	2027/3/15		
TRANSDIGM INC	5.5	650	653	70,987	2027/11/15		
TRANSDIGM UK HOLDINGS	6.875	200	212	23,042	2026/5/15		
TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	100	95	10,421	2026/2/15		
TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	22	22	2,446	2024/1/15		
TRANSOCEAN INC	5.8	100	95	10,347	2022/10/15		

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)					
	TRANSOCEAN INC	9.0	200	206	22,371	2023/7/15
	TRANSOCEAN INC	7.25	25	23	2,525	2025/11/1
	TRANSOCEAN INC	7.5	75	68	7,436	2026/1/15
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	66	67	7,357	2025/8/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	50	51	5,578	2027/2/1
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	69	7,520	2031/4/15
	TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	75	75	8,185	2023/5/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	150	155	16,939	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	270	29,401	2024/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	—	—	2022/7/15
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	66	7,211	2025/11/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	100	94	10,294	2024/8/1
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	150	151	16,444	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	52	5,725	2024/9/15
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	100	104	11,380	2025/8/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	200	210	22,901	2026/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	200	200	21,783	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	200	21,779	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	199	21,632	2025/3/1
	TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	50	51	5,581	2027/6/1
	TWITTER INC	3.875	50	50	5,430	2027/12/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	75	78	8,491	2023/11/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	50	50	5,442	2027/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	75	80	8,760	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	25	27	2,988	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	50	50	5,497	2027/11/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	125	109	11,844	2026/3/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	125	103	11,233	2024/12/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	100	102	11,131	2027/12/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	24	24	2,649	2022/9/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	169	18,431	2025/2/15
	UPC HOLDING BV	5.5	200	202	21,987	2028/1/15
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	205	22,369	2025/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	67	70	7,697	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	75	78	8,501	2024/6/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	175	179	19,515	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	126	13,761	2027/9/1
	USI INC	6.875	175	176	19,194	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	16	16	1,748	2023/3/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	725	826	89,757	2025/12/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	50	48	5,226	2025/2/1
	VECTOR GROUP LTD	10.5	175	179	19,524	2026/11/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	200	185	20,160	2024/2/1
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	150	163	17,776	2026/8/15
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	575	576	62,620	2022/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	77	8,368	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	50	52	5,647	2029/12/1



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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	104	11,326	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	125	134	14,607	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	225	92	10,097	2023/4/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	175	182	19,860	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	8.125	50	49	5,382	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	125	120	13,065	2024/6/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.55	150	151	16,416	2024/7/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	75	78	8,571	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	275	288	31,341	2027/7/31
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3	100	101	11,045	2029/7/15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	105	121	13,235	2079/4/4
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	100	99	10,769	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	62	62	6,775	2024/11/1
	WEATHERFORD BERMUDA	—	75	19	2,158	2038/3/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	250	251	27,297	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	175	180	19,630	2025/8/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	125	134	14,552	2026/8/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	270	29,416	2025/7/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	225	218	23,762	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	75	77	8,415	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	75	44	4,866	2026/1/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	250	239	25,995	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	14	14	1,523	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	100	104	11,366	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	200	207	22,498	2025/1/31
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.625	75	80	8,779	2027/7/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	100	103	11,220	2023/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.875	148	161	17,548	2021/9/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	175	184	20,081	2023/8/15
	WINDSTREAM SRVC / FIN	—	87	83	9,022	2025/10/31
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	77	8,369	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	100	105	11,461	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	8.25	75	84	9,166	2023/8/1
	WPX ENERGY INC	5.25	75	75	8,206	2027/10/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	210	22,893	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	4.875	200	204	22,208	2024/10/1
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	75	79	8,648	2029/10/1
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	123	123	13,399	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	81	82	8,967	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	85	87	9,553	2023/9/1
	YUM! BRANDS INC	4.75	125	130	14,187	2030/1/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	200	205	22,337	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	25	25	2,808	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	425	436	47,380	2027/1/15
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	350	366	39,808	2027/1/15
合	計				13,129,495	

\* 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。

\* 評価額が「—」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

## 外国その他有価証券

## (A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 6,310	千円 685,308	% 4.7
合 計	6,310	685,308	4.7

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

\*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。

## (B) 外国貸付債権 銘柄別

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					
貸付債権					
BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
WINDSTREAM SERVICES TRM	4.21	75	74	8,119	2021/2/26
CALIFORNIA RESOURCES TRM	12.07663	50	28	3,137	2021/12/31
PRISO ACQUISTI TL B	4.859	166	161	17,498	2022/5/1
LIFE TIME FITNESS #1 B	4.65863	387	388	42,218	2022/6/10
LIFE TIME FITNESS TL B10	4.45163	0.992	0.994	107	2022/6/10
ASURION(LONESTAR) B4 IRL	4.70163	203	204	22,208	2022/8/4
GENWORTH HOLDING INI TRM	6.208	73	73	8,007	2023/2/28
ALERIS INTERNATI INI TRM	6.45163	123	123	13,410	2023/4/15
WESTERN DIG US TRM B-4	3.45163	72	72	7,888	2023/4/29
MULTIPLAN INITIAL TL	4.85438	155	148	16,092	2023/6/7
CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.95163	124	115	12,547	2023/6/7
CITGO PETROLEUM TRM B	8.70163	125	126	13,710	2023/8/1
BIG RIVER STEEL TL	7.10438	48	48	5,248	2023/8/15
UFC TRM 1ST LIEN	4.96	147	148	16,101	2023/8/18
BOYD GMNG REFINCNG TL B	3.83775	45	45	4,954	2023/9/15
GOLDEN NUGGET TRM B	4.67713	60	60	6,571	2023/10/4
GOLDEN NUGGET TRM B02	4.71588	53	53	5,804	2023/10/4
GOLDEN NUGGET TRM B09	4.45163	5	5	633	2023/10/4
HILTON WORLDWIDE B2 TRM	3.57275	50	50	5,459	2026/6/22
ASURION REPLACE B6 TRM	4.70163	94	95	10,321	2023/11/3
RADIATE CLOSING DATE TL	4.70163	121	121	13,224	2023/12/8
FLEX ACQUISITION INI TRM	5.09863	129	127	13,794	2023/12/16
FLEX ACQUISITION TRM 03	4.69113	2	2	252	2023/12/16
PARKER DRILLING 2ND	11.0	17	17	1,864	2024/3/26
MAUSER PACKAGING TL	5.23425	242	237	25,804	2024/4/3
MAUSER PACKAGING TL 10	5.23425	0.622	0.609	66	2024/4/3
CAESARS ENTERTIMNT TRM B	3.70163	163	163	17,759	2024/4/3
AIR METHODS CORP TRM	5.60438	96	79	8,674	2024/4/12
RHP HOTEL PROP B TRM NEW	3.71	76	77	8,384	2024/5/11
UNITED SITE INI TRM 1L	5.94975	98	97	10,625	2024/8/25

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	SERTA SIMMONS TRM 2L	9.72163	166	46	5,015	2024/10/21
	NAVISTAR B TRM	5.27	171	169	18,436	2024/11/24
	GATEWAY CASINOS INI TRM	5.10438	148	146	15,892	2025/3/13
	SS&C TECHNOLOGIES TL B-3	3.95163	28	29	3,158	2025/4/16
	SS&C TECHNOLOGIES TL B-4	3.95163	18	18	2,056	2025/4/16
	HUB INTERNATIONAL TL	4.68963	123	122	13,258	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL TL07	4.64763	0.312	0.309	33	2025/4/25
	HUB INTERNATION 2019 IRL	5.90263	225	225	24,514	2025/4/25
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.54725	172	165	18,016	2025/5/7
	FOUNDATION BUILDING B TL	4.70163	124	124	13,498	2025/5/11
	NATIONAL INTERGOV TRM	5.85438	173	173	18,821	2025/5/23
	KEANE GROUP INITIAL TRM	5.5	49	46	5,031	2025/5/18
	ALTRA INDUSTRIAL TL	3.70163	67	67	7,325	2025/9/26
	UNIFRAX USD TERM LOAN	5.85438	49	40	4,446	2025/11/5
	VISTRA ENERGY 2018 IRL#1	3.45163	150	150	16,372	2025/12/31
	VISTRA ENERGY 2018 IRL#2	3.51538	35	35	3,905	2025/12/31
	NUMERICABLE \$ TLB13 IRL	5.76538	371	369	40,099	2026/8/14
	DUN AND BRDST INITIAL TL	6.6995	50	50	5,477	2026/2/6
	PRAIRIE ECI ACQUIOR TRM	6.85438	73	70	7,617	2026/3/7
	PANTHER BF AGGRE 2ND TLB	5.20163	250	251	27,268	2026/3/18
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	6.69113	149	148	16,097	2026/4/9
	IAA SPINCO TRM B	4.0	48	48	5,307	2026/5/22
	MRO HOLDINGS INITIAL TRM	7.10438	69	68	7,425	2026/6/4
	MRO HOLDINGS INI TL02	7.10438	20	20	2,194	2026/6/4
	MRO HOLDINGS INI TL03	7.10438	10	9	1,077	2026/6/4
	NEXSTAR BROADCAST TRM B4	4.45163	150	150	16,371	2026/7/15
	SINCLAIR TELEVI TRM B-2b	4.27	75	75	8,157	2026/9/30
	DIAMOND SPORTS B TRM	4.96	75	74	8,114	2026/8/24
	NASCAR Initial TL	4.5125	119	120	13,115	2026/7/26
	CLEAR CHANNEL OUTD TRM B	5.20163	75	75	8,179	2026/8/9
	MOTION FINCO INITIAL TL	0.0	44	44	4,833	2026/10/17
	MOTION FINCO LLC DD TL	0.0	5	5	635	2026/10/17
	CAMELOT FINANCE TRM	0.0	100	100	10,900	2026/10/30
	BURGER KING CORP TL B4#1	3.45163	111	111	12,161	2026/11/19
合	計				685,308	

\*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。

\*金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。

\*決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定していません。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 91,814	% 0.6
新株予約権証券	389	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	6,798	0.0
公社債	13,122,697	89.4
貸付債権	685,308	4.7
コール・ローン等、その他	775,555	5.3
投資信託財産総額	14,682,561	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(14,467,085千円)の投資信託財産総額(14,682,561千円)に対する比率は98.5%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=108.60円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2018年12月5日から2019年12月3日までの間で金銭債権(貸付債権)129件でした。これらの金銭債権(貸付債権)について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権(貸付債権)の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月9日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,802,010,238 円
コール・ローン等	411,723,137
株式(評価額)	91,814,566
新株予約権証券(評価額)	389,268
公社債(評価額)	13,129,495,710
貸付債権	685,308,632
未収入金	268,207,659
未収配当金	117
未収利息	207,377,181
前払費用	7,693,968
(B) 負債	316,118,698
未払金	217,918,656
未払解約金	98,200,000
未払利息	42
(C) 純資産総額(A-B)	14,485,891,540
元本	5,820,464,534
次期繰越損益金	8,665,427,006
(D) 受益権総口数	5,820,464,534口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,888円

(注) 期首元本額は6,943,361,299円、期中追加設定元本額は179,826,222円、期中一部解約元本額は1,302,722,987円、1口当たり純資産額は2,4888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

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 3,341,122,294円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 904,393,290円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 759,548,361円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 516,708,695円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 276,275,395円
- ・野村オールウェザー・ファクターアロケーションファンド (非課税適格機関投資家専用) 22,416,499円

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月9日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,001,805,490 円
受取配当金	1,513,759
受取利息	979,170,766
その他収益金	21,209,116
支払利息	△ 88,151
(B) 有価証券売買損益	△ 104,777,634
売買益	1,220,658,218
売買損	△1,325,435,852
(C) 保管費用等	△ 16,099,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	880,928,675
(E) 前期繰越損益金	9,361,801,566
(F) 追加信託差損益金	247,973,778
(G) 解約差損益金	△1,825,277,013
(H) 計(D+E+F+G)	8,665,427,006
次期繰越損益金(H)	8,665,427,006

\*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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company (「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で定められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

## ○お知らせ

該当事項はございません。

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2019年12月9日現在)

年 月	日
2019年12月	25
2020年1月	20
2月	17
3月	—
4月	10
5月	25
6月	—
7月	3
8月	—
9月	7
10月	12
11月	11、26
12月	25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。