

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8期(決算日2014年12月8日)

作成対象期間(2013年12月10日～2014年12月8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2016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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	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	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	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。 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 マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 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/>

< Aコース >

○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)	税込 分配金	期中 騰落率	騰落率	騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4期(2010年12月8日)	12,074	5	17.2	127.14	16.2	—	80.5	—	95
5期(2011年12月8日)	12,297	5	1.9	131.88	3.7	—	86.2	—	71
6期(2012年12月10日)	14,384	5	17.0	152.11	15.3	0.1	87.6	—	66
7期(2013年12月9日)	16,072	5	11.8	163.18	7.3	—	91.2	—	64
8期(2014年12月8日)	16,704	5	4.0	168.40	3.2	—	97.3	—	78

*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。

*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース))は、BofA Merrill Lynch US High Yield 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、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。

(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2013年12月9日	16,072	—	163.18	—	—	91.2	—
12月末	16,146	0.5	163.79	0.4	—	89.1	—
2014年1月末	16,220	0.9	165.26	1.3	—	95.8	—
2月末	16,616	3.4	168.24	3.1	—	85.3	—
3月末	16,737	4.1	168.64	3.3	—	86.7	—
4月末	16,845	4.8	169.81	4.1	—	86.5	—
5月末	16,978	5.6	171.42	5.0	—	85.4	—
6月末	17,086	6.3	172.99	6.0	—	85.8	—
7月末	17,042	6.0	171.68	5.2	—	85.7	—
8月末	17,131	6.6	173.13	6.1	—	85.8	—
9月末	16,934	5.4	168.87	3.5	—	87.8	—
10月末	16,977	5.6	171.20	4.9	—	85.5	—
11月末	16,910	5.2	170.44	4.4	—	88.2	—
(期末)							
2014年12月8日	16,709	4.0	168.40	3.2	—	97.3	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

< Bコース >

○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)	税込 分配	み 騰落率	期 騰落率	中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4期(2010年12月8日)	9,303	0	10.1	99.40	9.4	—	80.3	—	3,256
5期(2011年12月8日)	8,815	0	△ 5.2	96.19	△ 3.2	—	86.5	—	2,293
6期(2012年12月10日)	11,027	5	25.2	118.54	23.2	0.1	86.3	—	2,194
7期(2013年12月9日)	15,302	5	38.8	159.21	34.3	—	86.9	—	1,917
8期(2014年12月8日)	18,733	5	22.5	194.45	22.1	—	85.0	—	1,780

*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。

*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch US High Yield 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、営業日直前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。

(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2013年12月9日	15,302	—	159.21	—	—	86.9	—
12月末	15,708	2.7	163.43	2.7	—	85.1	—
2014年1月末	15,409	0.7	160.96	1.1	—	89.1	—
2月末	15,633	2.2	162.44	2.0	—	86.9	—
3月末	15,898	3.9	164.42	3.3	—	86.7	—
4月末	15,955	4.3	165.09	3.7	—	86.4	—
5月末	15,939	4.2	165.16	3.7	—	85.8	—
6月末	15,994	4.5	166.24	4.4	—	86.2	—
7月末	16,193	5.8	167.50	5.2	—	85.1	—
8月末	16,413	7.3	170.41	7.0	—	84.9	—
9月末	17,111	11.8	175.42	10.2	—	84.2	—
10月末	17,138	12.0	177.70	11.6	—	84.6	—
11月末	18,443	20.5	191.36	20.2	—	85.7	—
(期末)							
2014年12月8日	18,738	22.5	194.45	22.1	—	85.0	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

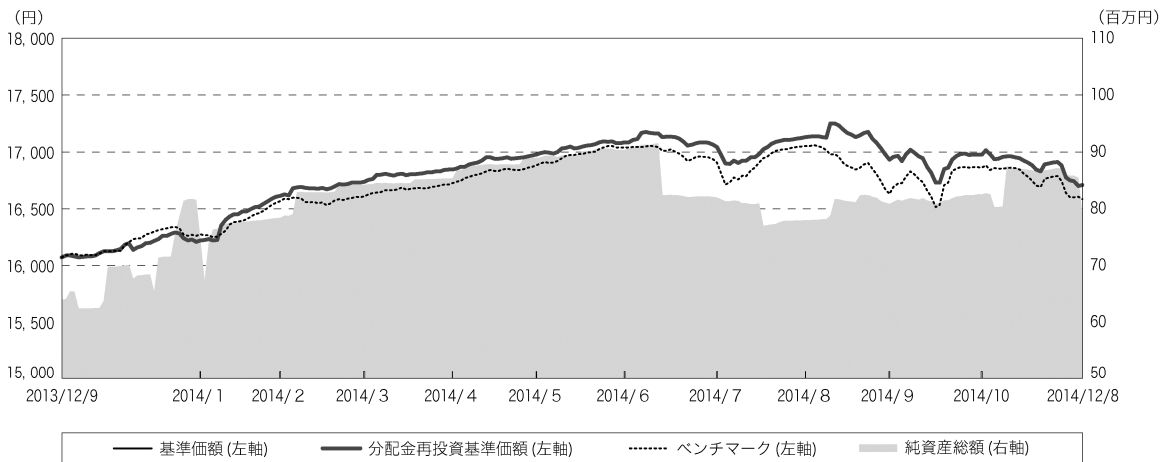
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

< Aコース >

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2013年12月9日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2013年12月9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

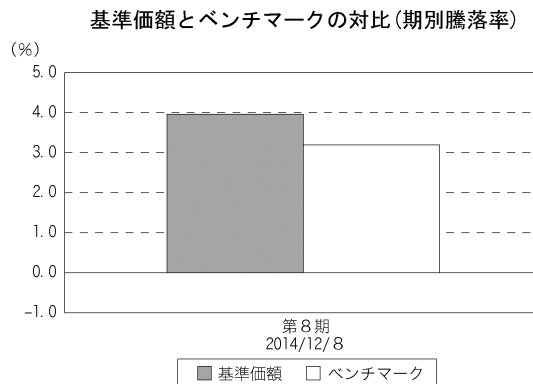
基準価額は当作成期首の16,072円から当作成期末には16,704円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの高い利息収入
- ・アルゼンチンを中心に新興国経済に対する警戒感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・米国の消費関連指標や住宅関連指標を受けて経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調であるとの見方が広がったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）にて、「相当な期間」低金利を維持する方針が示されたことなどを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇

< Aコース >

○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+4.0%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)の+3.2%を0.8ポイント上回りました。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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(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、1万口当たり5円とさせていただきました。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8期
	2013年12月10日～ 2014年12月8日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.030%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,071

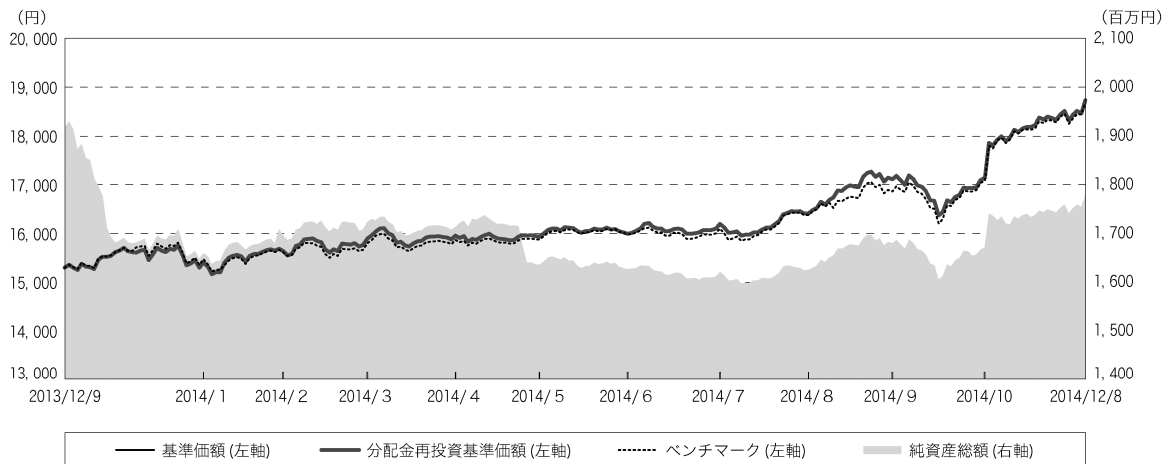
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

< Bコース >

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：15,302円

期 末：18,733円（既払分配金（税込み）：5円）

騰 落 率：22.5%（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（2013年12月9日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2013年12月9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15,302円から当作成期末には18,733円となりました。

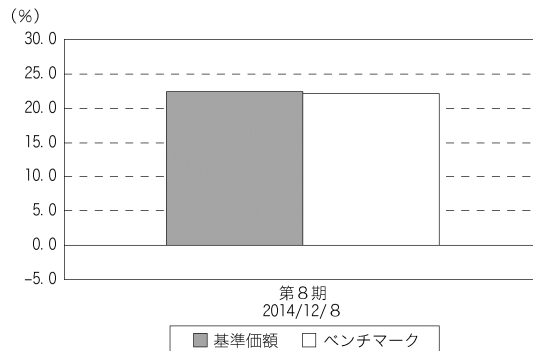
- ・ハイ・イールド債券からの高い利息収入
- ・アルゼンチンを中心に新興国経済に対する警戒感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・米国の消費関連指標や住宅関連指標を受けて経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調であるとの見方が広がったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）にて、「相当な期間」低金利を維持する方針が示されたことなどを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・当作成期間を通して円安・ドル高に推移した為替相場

< Bコース >

○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+22.5%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の+22.1%を0.4ポイント上回りました。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。

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
 (注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(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、1万口当たり5円とさせていただきます。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8期
	2013年12月10日～ 2014年12月8日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.027%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,733

(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国の企業決算、FRB(米連邦準備制度理事会)の動向や原油価格の下落などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、10月末に日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことなどを背景に、ドルに対して円安が進行しました。

○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・現金等その他の組入比率は、当作成期末には0.5%、17.0%、38.8%、29.4%、14.3%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、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。欧州の景気減速や、中東での地政学的リスクといった市場にとっての不安定要因については注視していきます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇(債券価格は下落)局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション(金利感応度)の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。格付けは、直近売られ過ぎで割安感の高まったBB格の投資比率を引き上げ、一方、相対的にパフォーマンスが軟調だったCCC格の投資比率を引き下げていく方針です。
- 個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、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。組み入れにあたっては、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、よろしくお願いいたします。

< Aコース >

○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	290	1.723	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(190)	(1.130)	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 ）	(91)	(0.540)	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 ）	(9)	(0.054)	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)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(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)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.109	(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 ）	(17)	(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)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	308	1.832	
期中の平均基準価額は、16,801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 >

○売買及び取引の状況

(2013年12月10日～2014年12月8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 32,140	千円 58,035	千口 29,432	千円 53,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2013年12月10日～2014年12月8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	332,640千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,585,024千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20	

* (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

(2013年12月10日～2014年12月8日)

利害関係人との取引状況

<野村米国好利回り社債投信 Aコース>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 12	% 2.6		百万円 8	% 1.7	

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 154	% 31.4		百万円 1,313	% 16.7	

平均保有割合 0.4%

※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。

＜Aコース＞

◎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行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(平成25年11月26日～平成26年11月25日)に該当した取引は、金銭債権(貸付債権)の取引が29件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権(貸付債権)の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権(貸付債権)取引の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2014年12月8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
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 38,494	千口 41,202	千円 88,996

*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

(2014年12月8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 88,996	% 98.0
コール・ローン等、その他	1,841	2.0
投資信託財産総額	90,837	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(23,340,818千円)の投資信託財産総額(23,632,483千円)に対する比率は98.8%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=121.58円、1豪ドル=101.00円。

< Aコース >

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	174,000,884
コール・ローン等	540,884
野村米国好利回り社債投資 マザーファンド(評価額)	88,996,942
未収入金	84,463,058
(B) 負債	95,511,107
未払金	87,650,963
未払収益分配金	23,494
未払解約金	7,116,971
未払信託報酬	718,852
その他未払費用	827
(C) 純資産総額(A-B)	78,489,777
元本	46,989,300
次期繰越損益金	31,500,477
(D) 受益権総口数	46,989,300口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,704円

(注) 期首元本額39百万円、期中追加設定元本額37百万円、期中一部解約元本額29百万円、計算口数当たり純資産額16,704円。

(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139,135,513円。(野村米国好利回り社債投資 マザーファンド)

○損益の状況 (2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429
受取利息	429
(B) 有価証券売買損益	3,118,292
売買益	22,326,613
売買損	△19,208,321
(C) 信託報酬等	△ 1,392,794
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,725,927
(E) 前期繰越損益金	6,144,461
(F) 追加信託差損益金	23,653,583
(配当等相当額)	(27,250,439)
(売買損益相当額)	(△ 3,596,856)
(G) 計(D+E+F)	31,523,971
(H) 収益分配金	△ 23,494
次期繰越損益金(G+H)	31,500,477
追加信託差損益金	23,653,583
(配当等相当額)	(27,406,331)
(売買損益相当額)	(△ 3,752,748)
分配準備積立金	10,521,632
繰越損益金	△ 2,674,738

* 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 (2013年12月10日～2014年12月8日) は以下の通りです。

項目	第8期
	2013年12月10日～ 2014年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,400,665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	27,406,331円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,144,461円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	37,951,457円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,076円
g. 分配金	23,494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

運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
< 変更適用日：2014年12月1日 >

< Bコース >

○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 281	% 1.723	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(184)	(1.132)	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 ）	(88)	(0.538)	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 ）	(9)	(0.054)	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)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(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)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	17	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 ）	(16)	(0.097)	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)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	298	1.830	
期中の平均基準価額は、16,319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。

< Bコース >

○売買及び取引の状況

(2013年12月10日～2014年12月8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 67,868	千円 120,800	千口 351,246	千円 636,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2013年12月10日～2014年12月8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	332,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,585,024千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

* (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

(2013年12月10日～2014年12月8日)

利害関係人との取引状況

<野村米国好利回り社債投信 Bコース>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

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 491	百万円 154	% 31.4	百万円 7,856	百万円 1,313	% 16.7

平均保有割合 7.2%

※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。

< Bコース >

◎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行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(平成25年11月26日～平成26年11月25日)に該当した取引は、金銭債権(貸付債権)の取引が29件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権(貸付債権)の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権(貸付債権)取引の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2014年12月8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	1,099,507	816,130	1,762,841

*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

(2014年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,762,841	98.2
コール・ローン等、その他	32,812	1.8
投資信託財産総額	1,795,653	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(23,340,818千円)の投資信託財産総額(23,632,483千円)に対する比率は98.8%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=121.58円、1豪ドル=101.00円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,795,653,620
コール・ローン等	17,111,889
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,762,841,700
未収入金	15,700,000
未収利息	31
(B) 負債	14,859,790
未払収益分配金	475,308
未払解約金	76,172
未払信託報酬	14,290,508
その他未払費用	17,802
(C) 純資産総額(A-B)	1,780,793,830
元本	950,616,293
次期繰越損益金	830,177,537
(D) 受益権総口数	950,616,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,733円

(注)期首元本額1,253百万円、期中追加設定元本額99百万円、期中一部解約元本額402百万円、計算口数当たり純資産額18,733円。

(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139,135,513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 (2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,801
受取利息	11,764
その他収益金	37
(B) 有価証券売買損益	350,833,052
売買益	373,197,200
売買損	△ 22,364,148
(C) 信託報酬等	△ 28,790,651
(D) 当期損益金(A+B+C)	322,054,202
(E) 前期繰越損益金	425,022,650
(F) 追加信託差損益金	83,575,993
(配当等相当額)	(64,657,865)
(売買損益相当額)	(18,918,128)
(G) 計(D+E+F)	830,652,845
(H) 収益分配金	△ 475,308
次期繰越損益金(G+H)	830,177,537
追加信託差損益金	83,575,993
(配当等相当額)	(65,092,266)
(売買損益相当額)	(18,483,727)
分配準備積立金	746,601,544

*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(2013年12月10日～2014年12月8日)は以下の通りです。

項目	第8期
	2013年12月10日～ 2014年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	102,884,254円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	219,169,948円
c. 信託約款に定める収益調整金	83,575,993円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	425,022,650円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	830,652,845円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,738円
g. 分配金	475,308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

運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
<変更適用日:2014年12月1日>

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8期（決算日2014年12月8日）

作成対象期間（2013年12月10日～2014年12月8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
	円	騰落率		騰落率					
4期(2010年12月8日)	9,980	12.0	99.40	9.4	7.0	—	81.0	—	67,629
5期(2011年12月8日)	9,617	△3.6	96.19	△3.2	4.7	—	87.3	—	29,882
6期(2012年12月10日)	12,258	27.5	118.54	23.2	7.0	0.1	87.0	—	26,217
7期(2013年12月9日)	17,329	41.4	159.21	34.3	7.8	—	87.5	—	25,720
8期(2014年12月8日)	21,600	24.6	194.45	22.1	5.6	—	85.9	—	23,357

*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(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch US High Yield 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。
(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		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
	円	騰落率		騰落率				
(期首) 2013年12月9日	17,329	—	159.21	—	7.8	—	87.5	—
12月末	17,806	2.8	163.43	2.7	8.2	—	85.9	—
2014年1月末	17,493	0.9	160.96	1.1	5.9	—	89.2	—
2月末	17,773	2.6	162.44	2.0	6.6	—	87.0	—
3月末	18,102	4.5	164.42	3.3	7.3	—	87.2	—
4月末	18,192	5.0	165.09	3.7	7.4	—	86.5	—
5月末	18,198	5.0	165.17	3.7	7.4	—	85.9	—
6月末	18,288	5.5	166.24	4.4	7.7	—	86.9	—
7月末	18,543	7.0	167.50	5.2	7.6	—	85.7	—
8月末	18,822	8.6	170.41	7.0	7.5	—	85.4	—
9月末	19,656	13.4	175.42	10.2	8.5	—	84.6	—
10月末	19,716	13.8	177.70	11.6	8.5	—	84.9	—
11月末	21,247	22.6	191.36	20.2	7.6	—	85.9	—
(期末) 2014年12月8日	21,600	24.6	194.45	22.1	5.6	—	85.9	—

*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

○作成期間中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の17,329円から当作成期末には21,600円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの高い利息収入
- ・アルゼンチンを中心に新興国経済に対する警戒感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・米国の消費関連指標や住宅関連指標を受けて経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)は堅調であるとの見方が広がったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・FOMC(米連邦公開市場委員会)にて、「相当な期間」低金利を維持する方針が示されたことなどを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・当作成期間を通して円安・ドル高に推移した為替相場

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

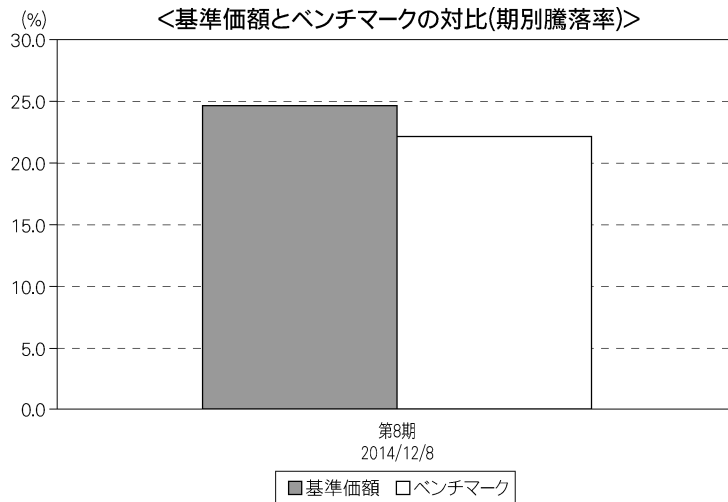
ハイ・イールド債券(ローン等を含む)の組入れを高位に維持しました。

・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・現金等その他の組入比率は、当作成期末には0.5%、17.0%、38.8%、29.4%、14.3%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期初から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+24.6%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の+22.1%を2.5ポイント上回りました。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) ベンチマークはBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム(利息)収入やキャピタル・ゲイン(値上がり益)の獲得を目指す方針です。

米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。欧州の景気減速や、中東での地政学的リスクといった市場にとっての不安定要因については注視していきます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇(債券価格は下落)局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション(金利感応度)の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。格付けは、直近売られ過ぎで割安感の高まったBB格の投資比率を引き上げ、一方、相対的にパフォーマンスが軟調だったCCC格の投資比率を引き下げていく方針です。

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。組み入れにあたっては、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、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新株予約権証券)	円 0 (0) (0)	% 0.000 (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) (新株予約権証券)	0 (0) (0)	0.000 (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)	20 (18) (1)	0.105 (0.097) (0.008)	(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	20	0.105	
期中の平均基準価額は、18,653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

(2013年12月10日～2014年12月8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
		265 (8,032)	664 (1,771)	398 (8,721)	2,488 (9,374)
国	オーストラリア	—	千豪ドル	—	千豪ドル
		(9,260)	— (118)	—	—

*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 — (564,484)	千米ドル — (768)	証券 1,156 (188,581)	千米ドル 98 (361)

*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、上段の数字には含まれておりません。

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 109,118 (648)	千米ドル 132,838 (22,478)

*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 2,530 (299)	千米ドル 1,540 (375)

*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

(2013年12月10日～2014年12月8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	332,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,585,024千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

* (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

(2013年12月10日～2014年12月8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 491	百万円 154	% 31.4	百万円 7,856	百万円 1,313	% 16.7

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。

◎特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中(平成25年11月26日～平成26年11月25日)に該当した取引は、金銭債権(貸付債権)の取引が29件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権(貸付債権)の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権(貸付債権)取引の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2014年12月8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		
NEW PENHALL HOLDING CO CL-A	106	106	1,043	126,893	商業サービス・用品	
NEW PENHALL HOLDING CO CL-B	35	35	347	42,297	商業サービス・用品	
SAT MEX NEW	8,453	—	—	—	各種電気通信サービス	
ACCURIDE CORP	142	142	67	8,148	機械	
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	102	102	269	32,801	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	12	—	—	—	消費者金融	
ATRIUM CORPORATION	7	7	—	—	建設関連製品	
AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS INC	11	11	11	1,373	石油・ガス・消耗燃料	
AVENTINE RENEWABLE ENE-144A	3	3	3	408	石油・ガス・消耗燃料	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	100	79	9,667	航空宇宙・防衛	
CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	110	111	52	6,345	各種金融サービス	
CATALYST PAPER CORP	98	98	23	2,892	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	123	82	217	26,500	商業銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	—	48	126	15,391	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	—	7,294	25	3,115	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	114	—	—	—	各種金融サービス	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	422	51,360	ホテル・レストラン・レジャー	
GLOBAL AVIATION HOLDING INC	193	193	—	—	航空宇宙・防衛	
HC2 HOLDINGS INC	—	939	750	91,275	各種電気通信サービス	
JG WENTWORTH CO	—	353	332	40,443	消費者金融	
MERISANT COMPANY INC	119	—	—	—	食品	
MERISANT WORLDWIDE A-2 CONV PREF	147	—	—	—	食品	
NRG ENERGY INC	—	16	46	5,609	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	916	111,381	金属・鉱業	
NEWARK GROUP INC	2,532	2,532	1,455	177,017	紙製品・林産品	
NORTEK INC	137	129	1,052	127,964	建設関連製品	
PTGI HOLDING INC	939	—	—	—	各種電気通信サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	70	70	175	21,375	商業銀行	
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	74	—	—	—	紙製品・林産品	
SEASPAN CORP 6.375% 4/30/19 Series	—	204	517	62,859	海運業	
TRIBUNE MEDIA CO-A	59	9	66	8,068	メディア	
WOODBINE HOLDINGS LLC	—	181	45	5,527	石油・ガス・消耗燃料	
JG WENTWORTH	4	—	—	—	各種金融サービス	
ENTEGR A TC A UNITS	—	58	1,324	161,014	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	—	47	77	9,474	インターネット販売・カタログ販売	
小 計	株数・金額	16,215	15,395	9,452	1,149,207	
	銘柄数<比率>	27	28	—	<4.9%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRABELA NICKEL LTD	—	9,260	27	2,806	金属・鉱業	
小 計	株数・金額	—	9,260	27	2,806	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
合 計	株数・金額	16,215	24,656	—	1,152,013	
	銘柄数<比率>	27	29	—	<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。

* 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	評 価 額		
			証 券 数	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	
AFFINION GROUP SERIES A WARRANT	—	290,461	435	52,971	
AFFINION GROUP SERIES B WARRANT	—	179,895	3	437	
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017	6,912	6,912	—	—	
HAWAIIAN TELCOM HOLDCO WARRANT	19,531	19,531	252	30,727	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT	1,975	1,975	—	—	
PTGI HOLDING INC CL A-1 CW14 07/01/14	31,376	—	—	—	
PTGI HOLDING INC CL A-3 CW14 07/01/14	31,376	—	—	—	
PTGI HOLDING INC CL A-2 CW14 07/01/14	31,376	—	—	—	
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS	10,034	8,878	623	75,826	
WOODBINE HLDGS WARRANT	325	—	—	—	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	132,905	507,652	1,315	159,962
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<0.7% >

*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。

* < >内は、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	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	238,750	164,932	20,052,489	85.9	85.3	51.7	28.2	5.9
合 計	238,750	164,932	20,052,489	85.9	85.3	51.7	28.2	5.9

*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、価格情報会社よりデータを入手しています。

*スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお無格付けのものが3.2%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	14.0	163	141	17,180	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	375	405	49,353	2019/12/15
	AAF HLG/FIN	6.0	100	99	12,097	2019/7/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	125	126	15,425	2023/5/15
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	315	225	27,382	2019/2/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	150	160	19,467	2021/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	25	27	3,305	2023/9/15
	ADT CORP	6.25	200	208	25,349	2021/10/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	75	67	8,229	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	225	190	23,183	2024/7/1
	AECOM TECHNOLOGY	5.75	250	260	31,610	2022/10/15
	AES CORP/VA	3.2336	175	173	21,116	2019/6/1
	AES CORPORATION	5.5	400	408	49,604	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	600	618	75,136	2021/5/1
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	180	187	22,814	2017/12/15
	AIR CANADA	7.75	525	559	68,058	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	46	46	5,696	2022/11/15
	AIR CANADA 2013-1C PTC	6.625	50	51	6,261	2018/5/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	127	15,501	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	402	48,897	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	203	24,680	2021/3/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	200	210	25,592	2019/11/1
	ALERE INC	7.25	175	184	22,446	2018/7/1
	ALERE INC	6.5	350	358	43,616	2020/6/15
	ALERIS INTERNATIONAL INC	—	3,225	—	—	2014/12/15
	ALERIS INTERNATIONAL INC	—	8,950	—	—	2016/12/15
	ALERIS INTL INC	7.625	1,000	1,016	123,555	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	325	331	40,303	2020/11/1
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	125	131	16,033	2021/10/1
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	1,050	378	45,957	2016/11/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	225	225	27,423	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	556	67,704	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	440	53,510	2031/11/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	100	63	7,720	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	250	112	13,677	2019/6/1
	ALPHABET HOLDING CO INC	7.75	100	88	10,790	2017/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	894	805	97,959	2018/10/15
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.375	1,675	845	102,841	2002/4/30
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.875	4,010	2,025	246,205	2004/4/30
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.5	75	77	9,392	2019/10/1
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	275	291	35,398	2018/9/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	100	101	12,340	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	500	526	63,981	2021/12/1
	AMSURG CORP	5.625	175	178	21,702	2022/7/15
	ANCESTRY.COM INC	9.625	200	199	24,255	2018/10/15
	ANIXTER INC	5.125	200	203	24,680	2021/10/1

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)	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	164	19,973	2021/11/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	125	113	13,810	2022/12/1
		APPROACH RESOURCES INC	7.0	175	143	17,446	2021/6/15
		APPVION INC	9.0	225	164	19,969	2020/6/1
		APX GROUP INC	6.375	125	119	14,475	2019/12/1
		APX GROUP INC	8.75	525	460	56,010	2020/12/1
		ARCELORMITTAL	10.35	100	122	14,863	2019/6/1
		ARCELORMITTAL	5.75	75	79	9,631	2020/8/5
		ARCH COAL INC	9.875	325	131	16,002	2019/6/15
		ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	400	415	50,455	2019/6/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.0	200	196	23,890	2021/6/30
		ARDAGH PKG FIN/MP HD USA	7.0	110	111	13,610	2020/11/15
		ARMOURED AUTOGROUP	9.25	625	639	77,792	2018/11/1
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	525	509	61,914	2020/10/15
		ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	150	133	16,276	2017/11/1
		ATHLON HLDS LP / FIN COR	6.0	44	47	5,790	2022/5/1
		AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	125	130	15,805	2021/6/15
		AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	300	312	37,932	2023/11/1
		AURICO GOLD INC	7.75	125	119	14,475	2020/4/1
		AV HOMES INC	8.5	225	222	27,047	2019/7/1
		AVAYA INC	10.5	575	490	59,596	2021/3/1
		AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
		AVIV HEALTHCARE PROPRTI	7.75	325	341	41,538	2019/2/15
		AVIV HLTH PROP/AVIV HLTH	6.0	175	183	22,260	2021/10/15
		B COMMUNICATIONS LTD	7.375	325	349	42,461	2021/2/15
		B-CORP MERGER SUB INC	8.25	700	682	82,978	2019/6/1
		BAKER & TAYLOR ACQUISITI	15.0	173	165	20,086	2017/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	375	376	45,820	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	309	37,659	2049/12/31
		BARCLAYS PLC	8.25	400	417	50,735	2049/12/29
		BC LUXCO 1 SA	7.375	150	152	18,510	2020/1/29
		BCP SINGAPORE VI CAYMN	8.0	200	205	24,984	2021/4/15
		BEAZER HOMES USA	8.125	100	107	13,100	2016/6/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	150	148	18,100	2023/2/1
		BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	125	123	15,007	2016/12/15
		BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	450	446	54,300	2017/6/15
		BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	475	361	43,890	2018/9/15
		BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	129	15,691	2019/2/1
		BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	200	211	25,653	2020/11/1
		BONANZA CREEK ENERGY INC	5.75	250	203	24,771	2023/2/1
	BOWATER CANADA FINANCE	—	5,200	0.52	63	2011/11/15	
	BOXER PARENT CO INC	9.0	300	255	31,002	2019/10/15	
	BROCADE COMMUNICATIONS	4.625	275	268	32,598	2023/1/15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	371	45,106	2020/12/15	
	BUFFALO THUNDER DEV AUTH	—	2,255	896	108,979	2014/12/15	
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	550	551	66,994	2024/11/15	
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	9.0	25	19	2,355	2020/2/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CALCIPAR SA	6.875	225	232	28,278	2018/5/1
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	575	529	64,315	2020/12/1	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	5.5	50	44	5,379	2021/9/15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	250	220	26,747	2024/11/15	
	CALPINE CORP	5.375	525	528	64,308	2023/1/15	
	CALPINE CORP	5.875	275	292	35,607	2024/1/15	
	CAPMARK FINANCIAL GROUP	—	1,025	5	623	2010/5/10	
	CAPSUGEL SA	7.0	75	75	9,158	2019/5/15	
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	400	403	48,996	2019/8/15	
	CASCADES INC	5.5	150	149	18,168	2022/7/15	
	CASTLE (AM) & CO	12.75	325	326	39,711	2016/12/15	
	CATALYST PAPER CORP	11.0	71	67	8,266	2017/10/30	
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	175	172	20,957	2021/11/15	
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	150	153	18,647	2022/2/15	
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	150	154	18,738	2024/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	300	300	36,519	2021/3/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	200	210	25,592	2021/4/30	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	400	389	47,355	2023/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	425	428	52,059	2023/9/1	
	CCOH SAFARI LLC	5.5	125	126	15,330	2022/12/1	
	CCOH SAFARI LLC	5.75	375	377	45,934	2024/12/1	
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	450	450	54,711	2024/12/1	
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	99	12,142	2024/6/1	
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	200	226	27,530	2022/10/12	
	CEMEX SAB DE CV	5.2331	375	381	46,390	2015/9/30	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	425	421	51,283	2018/3/1	
	CENTURYLINK INC	7.6	1,000	1,005	122,187	2039/9/15	
	CENVEO CORP	6.0	150	136	16,641	2019/8/1	
	CENVEO CORP	8.5	150	123	15,045	2022/9/15	
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	150	155	18,943	2020/9/15	
	CERIDIAN CORP	11.0	275	308	37,488	2021/3/15	
	CGG VERITAS	6.5	550	521	63,358	2021/6/1	
	CHASSIX INC	9.25	175	118	14,414	2018/8/1	
	CHC HELICOPTER SA	9.375	211	207	25,170	2021/6/1	
	CHECKERS DRIVE-IN RESTAU	11.0	200	218	26,504	2017/12/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	375	378	45,991	2021/6/15	
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	1,282	1,278	155,475	2019/11/15	
	CINEMARK USA INC	5.125	175	171	20,904	2022/12/15	
	CIT GROUP INC	3.875	150	150	18,293	2019/2/19	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	127	15,501	2022/8/15	
CITIGROUP INC	5.35	625	582	70,858	2049/5/29		
CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	700	621	75,531	2019/4/1		
CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	125	100	12,263	2021/2/1		
CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	75	76	9,346	2021/3/1		
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	75	73	8,890	2024/3/15		
CMA CGM	8.5	350	359	43,723	2017/4/15		
CNG HOLDINGS INC	9.375	175	122	14,893	2020/5/15		

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)					
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	75	72	8,810	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	300	235	28,617	2021/2/1
	COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	250	111	13,525	2017/11/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	275	265	32,264	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	300	296	36,018	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	300	296	36,018	2024/6/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	175	21,276	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	197	23,951	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	135	16,413	2022/8/15
	CONN'S INC	7.25	100	87	10,607	2022/7/15
	CONSOL ENERGY INC	6.375	200	203	24,680	2021/3/1
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	450	512	62,302	2020/6/1
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	1,150	937	113,950	2016/2/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	45	46	5,700	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	150	159	19,376	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	7.125	200	202	24,619	2019/6/1
	COPANO ENERGY LLC/FIN CO	7.125	176	191	23,343	2021/4/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	425	396	48,183	2022/7/1
	CPI INTERNATIONAL ACQ	8.75	475	495	60,204	2018/2/15
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	207	25,190	2049/1/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	200	195	23,708	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	175	169	20,638	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	227	261	31,807	2022/6/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	150	147	17,963	2024/6/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	350	341	41,489	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	250	271	33,054	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	125	130	15,919	2023/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	125	110	13,449	2022/5/1
	DIAMOND FOODS INC	7.0	150	154	18,738	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	125	128	15,577	2017/9/1
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	525	521	63,350	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	600	573	69,679	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	203	24,680	2020/2/15
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	316	83	10,193	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.0	575	549	66,850	2023/3/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	94	11,489	2021/6/1
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.625	150	156	18,966	2024/11/1
	DYNEGY INC	5.875	250	242	29,483	2023/6/1
	EAGLE MIDCO INC	9.0	100	102	12,492	2018/6/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	258	31,458	2022/11/1
	EMECO PTY LTD	9.875	200	175	21,276	2019/3/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	400	384	46,686	2023/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	9.25	125	91	11,170	2017/12/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	6.875	25	15	1,861	2024/3/15
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.875	125	127	15,520	2022/9/15
	ENTEGRIS INC	6.0	75	77	9,414	2022/4/1
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	275	275	33,518	2022/7/1

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)					
	EQUINIX INC	5.375	375	377	45,934	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.75	250	251	30,622	2025/1/1
	ERICKSON INC	8.25	279	263	32,055	2020/5/1
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	17	2,158	2012/5/1
	ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	19	2,363	2013/11/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	125	93	11,360	2022/4/15
	EXOPACK HOLDINGS SA	7.875	200	207	25,167	2019/11/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,050	1,105	134,361	2018/6/1
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	1,186	1,239	150,682	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	276	315	38,337	2021/6/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	188	22,917	2022/5/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	75	75	9,141	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	75	75	9,118	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	205	24,955	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.875	33	31	3,799	2018/2/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	200	185	22,583	2019/11/1
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,880	59	7,221	2015/6/15
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	450	344	41,853	2019/6/15
	FORESTAR USA REAL ESTATE	8.5	50	50	6,170	2022/6/1
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	175	176	21,515	2020/10/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	150	162	19,741	2022/1/31
	FRESENIUS MED CARE II	4.75	50	50	6,139	2024/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.25	150	152	18,534	2021/9/15
	GANNETT CO INC	5.125	200	208	25,337	2019/10/15
	GANNETT CO INC	4.875	125	125	15,254	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	200	215	26,139	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	174	21,170	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	447	54,437	2021/11/15
	GATES GLOBAL LLC	6.0	200	195	23,708	2022/7/15
	GCI INC	8.625	1,225	1,287	156,568	2019/11/15
	GENCORP INC	7.125	125	131	16,033	2021/3/15
	GENERAL MOTORS CO	6.25	350	410	49,893	2043/10/2
	GENON ESCROW CORP	9.875	500	518	62,993	2020/10/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	202	24,619	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	154	18,784	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	125	129	15,729	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	508	556	67,643	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	375	380	46,276	2020/11/1
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	125	122	14,950	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	76	9,346	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	252	30,676	2020/11/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.875	75	75	9,118	2022/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	225	248	30,227	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	1,100	1,138	138,418	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	525	528	64,308	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	350	401	48,829	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	175	164	20,026	2022/3/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	197	23,951	2022/6/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	450	448	54,574	2020/11/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	150	149	18,191	2020/11/1
	GYMBOREE CORP	9.125	25	8	1,025	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	475	501	60,926	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	350	260	31,701	2021/5/15
	HARBINGER GROUP INC	7.875	53	57	6,959	2019/7/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	350	355	43,244	2022/1/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	300	305	37,112	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	150	151	18,373	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	225	241	29,338	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	925	914	111,196	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	10.75	1,225	153	18,616	2016/2/1
	HD SUPPLY INC	11.5	300	347	42,264	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	5.25	175	178	21,755	2021/12/15
	HEADWATERS INC	7.25	275	285	34,688	2019/1/15
	HEADWATERS INC	7.625	425	447	54,384	2019/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	247	30,091	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	50	46	5,655	2021/5/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	675	371	45,136	2019/4/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	1,025	722	87,856	2020/11/15
	HILAND PART LP/CORP	7.25	525	530	64,467	2020/10/1
	HILAND PART LP/CORP	5.5	100	92	11,215	2022/5/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	164	19,996	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	356	43,350	2021/10/1
	HUNT COS INC	9.625	350	357	43,404	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	275	299	36,360	2021/3/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	75	74	9,095	2022/11/15
	IAMGOLD CORP	6.75	200	158	19,209	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	400	404	49,118	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	100	104	12,720	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	100	96	11,671	2016/10/15
	IGATE CORP	4.75	250	251	30,546	2019/4/15
	IHS INC	5.0	175	176	21,436	2022/11/1
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.84	470	448	54,571	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	150	141	17,233	2018/4/15
	INC RESEARCH INC	11.5	533	599	72,902	2019/7/15
	INDALEX HOLDING	—	3,767	28	3,434	2014/2/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	300	284	34,559	2018/8/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	185	22,492	2019/2/15
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	98	11,960	2022/5/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	275	281	34,186	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	225	232	28,312	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	125	125	15,273	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	300	288	35,106	2023/6/30
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	148	18,009	2019/2/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	INVENTIV HEALTH INC	11.0	351	293	35,654	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	487	462	56,248	2018/8/15	
	IPAYMENT HOLDINGS INC	15.0	2,184	786	95,593	2018/11/15	
	IPAYMENT INC	10.25	125	101	12,385	2018/5/15	
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	275	281	34,270	2021/3/15	
	JAC HOLDING CORP	11.5	125	128	15,577	2019/10/1	
	JACK COOPER HOLDINGS CORP	9.25	825	870	105,820	2020/6/1	
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	325	3	395	2019/4/1	
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	214	26,119	2020/10/28	
	JCH PARENT INC	10.5	300	277	33,738	2019/3/15	
	JMC STEEL GROUP	8.25	750	735	89,475	2018/3/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	402	48,960	2049/1/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	126	15,406	2049/10/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	550	559	68,005	2049/12/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	425	418	50,909	2049/12/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	95	11,656	2049/12/31	
	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	500	487	59,270	2021/2/15	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	125	122	14,865	2019/1/15	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	8.0	150	151	18,373	2019/11/1	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.5	1,212	1,269	154,354	2016/5/15	
	KB HOME	9.1	300	340	41,397	2017/9/15	
	KB HOME	7.0	250	266	32,370	2021/12/15	
	KCG HOLDINGS INC	8.25	369	384	46,769	2018/6/15	
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	225	234	28,518	2018/12/15	
	KENNEDY-WILSON INC	8.75	1,025	1,097	133,374	2019/4/1	
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	150	149	18,191	2024/4/1	
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	250	256	31,154	2019/6/1	
	KLX INC	5.875	400	402	48,875	2022/12/1	
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	150	150	18,350	2022/2/1	
	L BRANDS INC	5.625	150	163	19,832	2023/10/15	
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	375	392	47,758	2017/10/1	
	LANDRY'S INC	9.375	900	956	116,260	2020/5/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	175	175	21,382	2019/2/15	
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	300	268	32,644	2022/1/15	
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	207	25,167	2023/5/15	
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	40	43	5,246	2049/12/29	
LEAR CORP	5.375	150	153	18,647	2024/3/15		
LEAR CORP	5.25	150	150	18,237	2025/1/15		
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	—	1,834	272	33,167	2018/5/2		
LEVEL 3 FINANCING INC	3.82615	250	252	30,660	2018/1/15		
LEVEL 3 FINANCING INC	8.125	250	266	32,416	2019/7/1		
LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	250	262	31,853	2021/1/15		
LIGHT TOWER RENTALS INC	8.125	100	85	10,395	2019/8/1		
LIMITED BRANDS INC	5.625	475	515	62,659	2022/2/15		
LIN TELEVISION CORP	6.375	300	304	37,021	2021/1/15		
LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	101	12,279	2022/6/15		
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.92	325	327	39,809	2049/9/29		

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)	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	700	722	87,871	2020/10/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	75	81	9,847	2020/6/1	
	LUNDIN MINING CORP	7.5	75	76	9,278	2020/11/1	
	LUNDIN MINING CORP	7.875	75	76	9,278	2022/11/1	
	LYNX I CORP	5.375	125	130	15,805	2021/4/15	
	MAGNETATION LLC/FIN CORP	11.0	100	66	8,039	2018/5/15	
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	225	231	28,107	2022/10/15	
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	357	375	45,682	2021/10/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	100	107	13,039	2021/4/15	
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	375	380	46,276	2020/11/15	
	MBIA INC	7.15	150	160	19,513	2027/7/15	
	MBIA INSURANCE CO	—	425	287	35,007	2033/1/15	
	MDC PARTNERS INC	6.75	150	155	18,943	2020/4/1	
	MEDIACOM BRDEND LLC/CORP	5.5	125	125	15,292	2021/4/15	
	MEDIACOM BRDEND LLC/CORP	6.375	475	497	60,493	2023/4/1	
	MEMORIAL RESOURCE DEVELO	5.875	225	205	24,961	2022/7/1	
	MERCER INTL INC	7.0	150	151	18,464	2019/12/1	
	MERCER INTL INC	7.75	150	153	18,601	2022/12/1	
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15	
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	125	125	15,273	2018/3/1	
	METHANEX CORP	5.25	175	187	22,850	2022/3/1	
	MGM RESORTS INTL	8.625	400	457	55,622	2019/2/1	
	MGM RESORTS INTL	6.0	225	227	27,697	2023/3/15	
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	375	366	44,509	2019/8/1	
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	150	148	18,100	2019/4/15	
	MICHAELS FINCO HLDG/INC	7.5	349	357	43,492	2018/8/1	
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	250	250	30,395	2025/2/1	
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	250	249	30,319	2022/10/1	
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	475	306	37,249	2020/10/1	
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	200	30	3,647	2018/2/15	
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	650	679	82,583	2021/2/15	
	MILESTONE AVIATION GROUP	8.625	125	138	16,869	2017/12/15	
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	125	130	15,881	2021/4/1	
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	6.875	775	767	93,282	2015/2/15	
	MOOD MEDIA CORP	9.25	200	168	20,486	2020/10/15	
	MOOG INC	5.25	175	178	21,648	2022/12/1	
MPG HOLDCO I INC	7.375	175	181	22,010	2022/10/15		
MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	250	269	32,750	2022/2/15		
MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	225	219	26,671	2021/2/15		
MULTI-COLOR CORP	6.125	150	151	18,464	2022/12/1		
NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	100	94	11,519	2019/3/15		
NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	351	42,765	2022/4/15		
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	200	193	23,464	2018/8/1		
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	725	663	80,653	2022/6/1		
NAVIENT CORP	5.875	850	826	100,501	2024/10/25		
NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	331	40,303	2021/11/15		
NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	214	26,090	2022/1/15		

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NAVIOS SA LOGIST/FIN US	7.25	75	77	9,460	2022/5/1
		NCR CORP	5.875	125	126	15,425	2021/12/15
		NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	663	80,607	2015/8/15
		NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	725	743	90,349	2018/2/15
		NES RENTALS HOLDINGS	7.875	625	651	79,216	2018/5/1
		NEUSTAR INC	4.5	175	154	18,776	2023/1/15
		NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	8.0	425	426	51,800	2018/6/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	61	65	8,007	2018/3/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	750	701	85,257	2018/9/1
		NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,800	1,287	156,473	2017/2/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	5.125	125	121	14,760	2019/7/15
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	175	176	21,436	2022/4/15
		NII CAPITAL CORP	—	375	135	16,527	2016/8/15
		NII CAPITAL CORP	—	300	114	13,860	2019/12/15
		NII CAPITAL CORP	—	225	38	4,718	2021/4/1
		NII INTERNATL TELECOM SA	—	300	226	27,537	2019/8/15
		NII INTERNATL TELECOM SA	—	100	75	9,118	2019/8/15
		NORANDA ALUMINUM ACQUISI	11.0	150	149	18,145	2019/6/1
		NORDEA BANK AB	5.5	200	201	24,437	2049/9/29
		NORTEK INC	8.5	425	459	55,805	2021/4/15
		NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	425	442	53,738	2020/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	275	282	34,353	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	6.25	50	51	6,230	2024/5/1
		NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	581	630	76,642	2025/12/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	375	330	40,121	2021/11/1
		ONCURE ESCROW 11.75%	—	1,450	—	—	2017/5/15
		ONCURE HOLDINGS INC	11.75	517	574	69,886	2017/1/15
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	136	143	17,444	2018/4/15
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	700	641	77,978	2022/5/15
		OUTERWALL INC	5.875	175	165	20,106	2021/6/15
		OWENS-BROCKWAY	5.0	200	204	24,802	2022/1/15
		OWENS-BROCKWAY	5.375	150	152	18,487	2025/1/15
		PACNET LTD	9.0	200	188	22,942	2018/12/12
		PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	400	407	49,574	2017/4/15
		PANTRY INC	8.375	225	239	29,065	2020/8/1
		PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	300	304	36,975	2019/8/15
		PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	225	237	28,928	2020/10/15
		PARKER DRILLING CO	6.75	200	145	17,689	2022/7/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	50	47	5,744	2022/2/15
		PATRIOT MERGER CORP	9.0	225	237	28,860	2021/7/15
	PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	8.75	650	663	80,607	2019/8/15	
	PEABODY ENERGY CORP	6.25	175	155	18,856	2021/11/15	
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	100	94	11,428	2021/11/1	
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	275	287	34,939	2021/5/15	
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	300	312	38,024	2022/10/1	
	PERRY ELLIS INTL INC	7.875	675	695	84,528	2019/4/1	
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	200	24,413	2017/5/15	

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)	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	600	471	57,264	2020/2/1
		PINNACLE FOODS FINANCE L	4.875	50	49	6,033	2021/5/1
		PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	280	34,141	2023/10/1
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	175	143	17,446	2022/3/15
		POLYMER GROUP INC	6.875	125	122	14,874	2019/6/1
		POST HOLDINGS INC	6.75	150	146	17,781	2021/12/1
		POST HOLDINGS INC	6.0	175	165	20,159	2022/12/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	83	10,151	2024/11/15
		PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	300	249	30,364	2018/10/1
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	200	205	24,923	2023/1/15
		QVC INC	5.125	75	78	9,538	2022/7/2
		RADIAN GROUP INC	5.5	75	77	9,392	2019/6/1
		RADIO SYSTEMS CORP	8.375	350	379	46,170	2019/11/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	275	274	33,392	2021/12/1
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	200	189	23,039	2023/6/15
		REGENCY ENERGY PARTNERS	4.5	175	166	20,212	2023/11/1
		RES-CARE INC	10.75	350	373	45,425	2019/1/15
		RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	600	570	69,300	2023/5/15
		REXEL	6.125	600	627	76,230	2019/12/15
		REXEL SA	5.25	450	457	55,668	2020/6/15
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	275	285	34,688	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.125	700	726	88,305	2019/4/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	100	106	12,948	2019/8/15
		RITE AID CORP	6.75	375	391	47,644	2021/6/15
		RITE AID CORP	7.7	50	55	6,747	2027/2/15
		RITE AID CORP	6.875	200	208	25,288	2028/12/15
		RJS POWER HOLDINGS LLC	5.125	200	198	24,072	2019/7/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	200	225	27,416	2021/3/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	100	103	12,613	2023/11/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	175	175	21,276	2024/4/1
		RSI HOME PRODUCTS INC	6.875	350	367	44,680	2018/3/1
		RYLAND GROUP	6.625	650	695	84,558	2020/5/1
		RYLAND GROUP	5.375	200	196	23,890	2022/10/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	100	12,249	2023/4/15
		SABINE PASS LNG LP	7.5	2,075	2,189	266,153	2016/11/30
		SABLE INTL FINANCE LTD	8.75	200	218	26,504	2020/2/1
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	175	182	22,180	2021/2/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	100	106	12,923	2022/6/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.5	175	184	22,446	2023/11/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	475	420	51,109	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	375	297	36,132	2023/1/15	
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	450	317	38,571	2021/3/15	
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	300	210	25,531	2022/10/15	
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	325	218	26,579	2023/2/15	
	SANMINA CORP	4.375	75	74	9,050	2019/6/1	
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	6.625	200	207	25,227	2021/4/15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	600	580	70,577	2022/7/15	

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)	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	400	420	51,063	2019/11/15
		SEALED AIR CORP	5.25	150	153	18,692	2023/4/1
		SEITEL INC	9.5	225	218	26,534	2019/4/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	100	101	12,370	2021/6/1
		SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.625	150	157	19,183	2024/11/1
		SERVICE CORP INTL	5.375	275	284	34,604	2022/1/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	125	129	15,691	2024/5/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	8.25	350	345	42,021	2020/5/15
		SEVENTY SEVEN ENE(144A)	6.5	150	130	15,866	2022/7/15
		SHELF DRILL HOLD LTD	8.625	525	459	55,850	2018/11/1
		SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	225	177	21,610	2019/11/15
		SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	325	319	38,822	2022/5/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	375	388	47,188	2021/11/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	250	243	29,559	2024/8/1
		SLM CORP	6.0	75	79	9,642	2017/1/25
		SLM CORP	6.125	525	521	63,350	2024/3/25
		SOCIETE GENERALE	6.0	200	189	22,978	2049/10/27
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	175	168	20,531	2023/5/15
		SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	500	510	62,081	2018/12/1
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	252	30,698	2022/7/15
		SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	125	131	15,957	2020/3/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.375	125	131	16,033	2020/11/15
		SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	82	82	10,044	2018/5/1
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	128	15,577	2022/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	25	25	3,123	2020/6/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	150	168	20,516	2021/10/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	198	24,148	2023/10/1
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,000	1,030	125,227	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	50	51	6,268	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	75	72	8,867	2024/6/15
		STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	100	102	12,431	2021/10/15
		STAR GAS PARTNER/FINANCE	8.875	650	673	81,891	2017/12/1
		STEEL DYNAMICS INC	6.125	250	267	32,522	2019/8/15
		STEEL DYNAMICS INC	6.375	400	431	52,400	2022/8/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	290	35,288	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	300	334	40,668	2020/1/31
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	450	483	58,814	2021/7/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	295	35,926	2022/8/15
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	175	182	22,233	2020/2/1
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	150	156	19,057	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	300	187	22,796	2022/4/1	
	SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	475	463	56,306	2021/11/1	
	T-MOBILE USA INC	6.25	75	76	9,312	2021/4/1	
	T-MOBILE USA INC	6.0	325	329	40,007	2023/3/1	
	T-MOBILE USA INC	6.5	150	153	18,601	2024/1/15	
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	1,050	955	116,169	2018/2/15	
	TAMINCO GLOBAL	9.75	325	357	43,464	2020/3/31	

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)	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	174	21,223	2019/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	450	474	57,720	2021/2/1
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	250	243	29,635	2024/3/1
		TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	425	422	51,413	2016/8/15
		TEREX CORP	6.0	275	279	34,019	2021/5/15
		TERVITA CORP	8.0	200	163	19,817	2018/11/15
		TESORO CORP	5.125	200	199	24,285	2024/4/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	39	39	4,789	2020/10/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	350	353	42,978	2021/10/15
		TEXAS COMPETITIVE/TCEH	11.5	225	172	20,995	2020/10/1
		THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	675	614	74,680	2018/6/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	225	207	25,235	2020/10/1
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	100	104	12,735	2021/10/15
		TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	225	210	25,577	2018/9/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	371	45,106	2024/1/15
		TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	475	490	59,627	2017/12/15
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	725	703	85,501	2018/6/15
		TPC GROUP INC	8.75	75	77	9,414	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	425	469	57,097	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	6.0	175	176	21,436	2022/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	150	163	19,878	2020/5/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	200	131	15,926	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	700	661	80,425	2019/1/15
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	200	202	24,559	2022/6/1
		TULLOW OIL PLC	6.0	200	160	19,452	2020/11/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	400	317	38,540	2022/4/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	525	538	65,425	2019/2/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	175	179	21,808	2019/2/15
		UNISYS CORP	6.25	115	121	14,750	2017/8/15
		UNIT CORP	6.625	425	378	45,987	2021/5/15
		UNITED AIR 2014-1 B PTT	4.75	100	99	12,036	2022/4/11
		UNITED REFINING	10.5	162	170	20,729	2018/2/28
		UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	350	378	45,957	2020/5/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	350	367	44,680	2023/1/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.0	200	200	24,376	2025/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	417	50,698	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	325	281	34,277	2020/8/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	92	98	11,947	2021/6/3
		US SHALE SOLUTIONS INC	12.5	225	184	22,431	2017/9/1
		US STEEL CORP	6.875	75	79	9,631	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	200	201	24,498	2021/12/1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	250	265	32,256	2022/7/15	
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	125	130	15,900	2019/2/1	
	VERISIGN INC	4.625	175	171	20,904	2023/5/1	
	VIASAT INC	6.875	225	237	28,860	2020/6/15	
	VIKING CRUISES LTD	8.5	100	109	13,313	2022/10/15	
	VISANT CORP	10.0	200	176	21,398	2017/10/1	

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)					
	VPII ESCROW CORP	6.75	100	107	13,009	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	50	53	6,557	2021/7/15
	VTR FINANCE BV	6.875	400	407	49,590	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	475	336	40,858	2022/8/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	75	77	9,460	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	150	155	18,920	2019/7/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	250	258	31,458	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	180	21,918	2049/12/29
	WEST CORP	5.375	500	480	58,358	2022/7/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	4.375	250	245	29,825	2019/6/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	5.875	250	252	30,660	2024/6/15
	WHITEWAVE FOODS CO	5.375	175	182	22,236	2022/10/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	75	9,186	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	50	54	6,595	2020/11/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	75	72	8,758	2024/6/24
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	400	391	47,537	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.5	275	279	33,977	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	200	202	24,619	2023/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	150	161	19,673	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	625	671	81,686	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	25	24	3,024	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	575	662	80,569	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	25	25	3,039	2021/12/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	250	260	31,610	2021/10/1
	WYNN MACAU LTD	5.25	200	196	23,829	2021/10/15
合	計				20,052,489	

* 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)	千米ドル	千円	%
貸付債権	6,851	832,980	3.6
合 計	6,851	832,980	3.6

* 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。

* 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	利 率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				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					
	BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	20	2,475	2014/12/30
	ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	456	456	55,490	2016/6/19
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	2	336	2017/8/13
	HARLAND CLARKE #B-3 TL1	7.0	876	883	107,416	2018/5/9
	HARLAND CLARKE #B-3 TL2	7.0	156	158	19,218	2018/5/9
	HARLAND CLARKE #B-3 TL3	7.0	153	154	18,818	2018/5/9
	STALLION OILFIELD TL	8.0	48	39	4,852	2018/6/3
	ASURION 1L IRL B-1	5.0	1,108	1,101	133,930	2019/5/24
	OXEA SARL TRM B-2 #1	4.25	470	458	55,743	2019/12/6
	OXEA SARL 2ND LIEN TRM	8.25	350	339	41,329	2020/6/6
	ENTEGRA NEW 3RD LIEN TL	9.25	2,463	2,266	275,560	2020/10/2
	MULTIPLAN INITIAL TRM	3.75	140	137	16,745	2021/3/31
	AMSURG INITIAL #1	3.75	124	123	15,052	2021/7/8
	AMSURG INITIAL #2	5.25	0.312	0.311	37	2021/7/8
	ADVANTAGE SALE DD TL 1L	4.25	1	1	194	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE DD TL1L#2	4.25	1	1	194	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	96	95	11,648	2021/7/11
	CITGO PETROLEUM TL B	4.5	100	99	12,097	2021/7/23
	SOUTHCROSS HOLDING 1L TL	6.0	149	138	16,872	2021/7/29
	ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	100	98	12,032	2022/7/11
	FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	275	270	32,932	2022/7/29
合	計				832,980	

*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ては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,152,013	4.9
新株予約権証券	159,962	0.7
公社債	20,052,489	84.9
貸付債権	832,980	3.5
コール・ローン等、その他	1,435,039	6.0
投資信託財産総額	23,632,483	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 (23,340,818千円) の投資信託財産総額 (23,632,483千円) に対する比率は98.8%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=121.58円、1豪ドル=101.00円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,778,332,746
コール・ローン等	913,522,526
株式(評価額)	1,152,013,720
新株予約権証券(評価額)	159,962,810
公社債(評価額)	20,052,489,447
貸付債権	832,980,358
未収入金	312,246,389
未収配当金	308,453
未収利息	348,237,403
前払費用	6,571,640
(B) 負債	421,208,036
未払金	223,208,036
未払解約金	198,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	23,357,124,710
元本	10,813,426,418
次期繰越損益金	12,543,698,292
(D) 受益権総口数	10,813,426,418口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,600円

(注)期首元本額14,842百万円、期中追加設定元本額457百万円、期中一部解約元本額4,486百万円、計算口数当たり純資産額21,600円。

(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 Aコース 41百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 816百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 245百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 7,777百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,933百万円

○損益の状況 (2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,908,249,869
受取配当金	34,319,244
受取利息	1,741,137,826
その他収益金	132,792,799
(B) 有価証券売買損益	3,199,442,151
売買益	4,871,137,217
売買損	△ 1,671,695,066
(C) 保管費用等	△ 24,624,210
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,083,067,810
(E) 前期繰越損益金	10,877,959,019
(F) 追加信託差損益金	362,605,043
(G) 解約差損益金	△ 3,779,933,580
(H) 計(D+E+F+G)	12,543,698,292
次期繰越損益金(H)	12,543,698,292

* 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、「独立した代理人」として、米国法で求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。アーサー・ベル社が「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。アーサー・ベル社が「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よろしくお願いいたします。

(2014年12月8日現在)

年 月	日
2014年12月	25
2015年 1 月	19
2 月	16
3 月	—
4 月	3
5 月	25
6 月	—
7 月	3
8 月	—
9 月	7
10月	—
11月	11、26
12月	25

※2015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、諸事情等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。