

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14期（決算日2020年12月8日）

作成対象期間（2019年12月10日～2020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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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	み 金 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率					
	円		円		%	%	%	%	百万円	
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
14期(2020年12月8日)	18,757		5	4.1	214.20	5.5	—	93.3	—	628

*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 BofA US High Yield Constrained Index[®](円ヘッジベース))は、ICE BofA 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。※名称変更しております(旧名称はICE BofAML US High Yield Constrained Index)。

(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	%		%	%	%	%
2019年12月9日	18,023	—	202.98	—	0.0	90.8	—
12月末	18,279	1.4	206.00	1.5	0.1	91.0	—
2020年1月末	18,232	1.2	205.59	1.3	0.1	92.0	—
2月末	18,009	△ 0.1	203.47	0.2	0.0	92.1	—
3月末	15,427	△ 14.4	176.86	△ 12.9	0.0	86.7	—
4月末	15,953	△ 11.5	183.80	△ 9.4	0.0	89.1	—
5月末	16,679	△ 7.5	192.80	△ 5.0	0.0	92.1	—
6月末	16,839	△ 6.6	194.34	△ 4.3	0.0	92.7	—
7月末	17,525	△ 2.8	203.19	0.1	0.0	92.1	—
8月末	17,789	△ 1.3	205.42	1.2	0.0	94.1	—
9月末	17,616	△ 2.3	202.67	△ 0.2	—	93.6	—
10月末	17,731	△ 1.6	204.20	0.6	—	93.2	—
11月末	18,529	2.8	212.06	4.5	—	93.8	—
(期末)							
2020年12月8日	18,762	4.1	214.20	5.5	—	93.3	—

*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)	税金 込	み 金	期 騰 落	中 率					期 騰 落	中 率
	円		円		%	%	%	%	百万円		
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	△	0.0	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
14期(2020年12月8日)	20,007		5		1.2	234.45	2.4	—	94.4	—	1,236

*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 BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース))は、ICE BofA 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。
※名称変更しております(旧名称はICE BofAML US High Yield Constrained Index)。

(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				
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2019年12月9日	19,775	—	229.00	—	0.0	89.7	—
12月末	20,254	2.4	234.83	2.5	0.1	89.7	—
2020年1月末	20,157	1.9	233.84	2.1	0.1	91.9	—
2月末	20,016	1.2	232.57	1.6	0.0	91.7	—
3月末	17,051	△13.8	201.40	△12.1	0.0	88.3	—
4月末	17,381	△12.1	205.93	△10.1	0.0	90.5	—
5月末	18,303	△7.4	217.42	△5.1	0.0	92.9	—
6月末	18,512	△6.4	219.69	△4.1	0.0	93.1	—
7月末	18,748	△5.2	223.09	△2.6	0.0	93.0	—
8月末	19,172	△3.0	227.26	△0.8	0.0	94.4	—
9月末	19,069	△3.6	225.26	△1.6	—	94.3	—
10月末	18,987	△4.0	224.47	△2.0	—	94.3	—
11月末	19,722	△0.3	231.62	1.1	—	95.4	—
(期末) 2020年12月8日	20,012	1.2	234.45	2.4	—	94.4	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

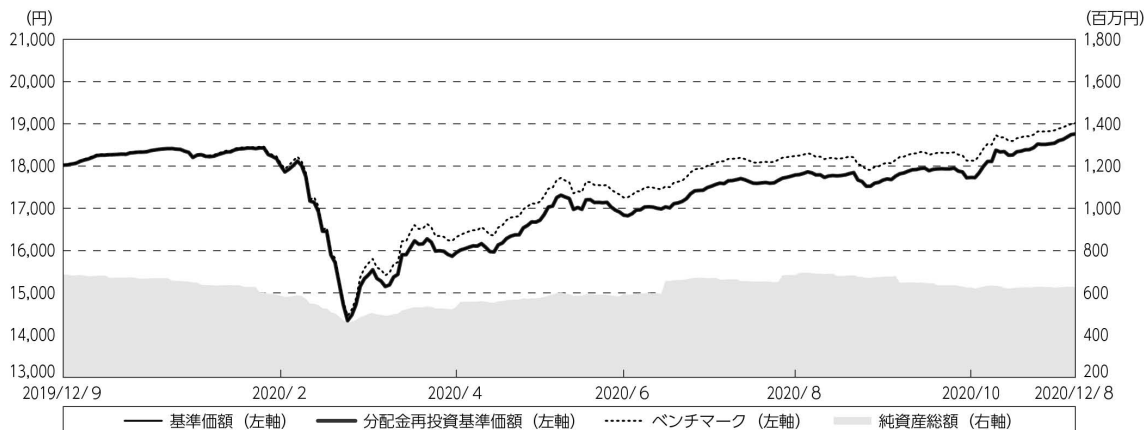
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：18,023円

期末：18,757円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：4.1%（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（2019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 BofA 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（2019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18,023円から当作成期末には18,757円となりました。

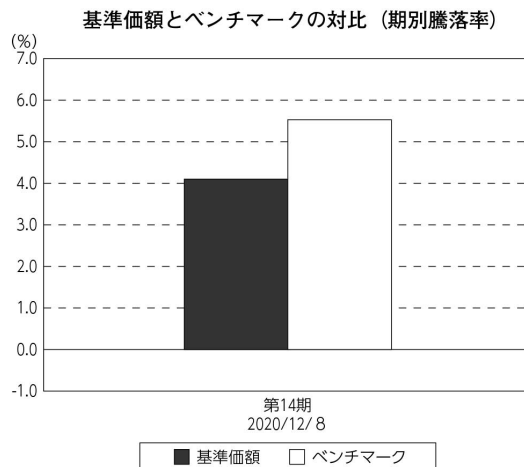
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2020年年初に新型コロナウイルスの感染拡大を受けてハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退に対応するため財政および金融支援が行われたことでハイ・イールド債券市場が反発したこと
- ・新型コロナウイルスワクチン開発の進展によりハイ・イールド債券市場が上昇したこと

<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+4.1%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円ヘッジベース）の+5.5%を1.4ポイント下回りました。主な差異要因は、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、エネルギーセクターの銘柄選択効果がマイナスに作用したことでした。

※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 BofA 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14期
	2019年12月10日～ 2020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	12,456

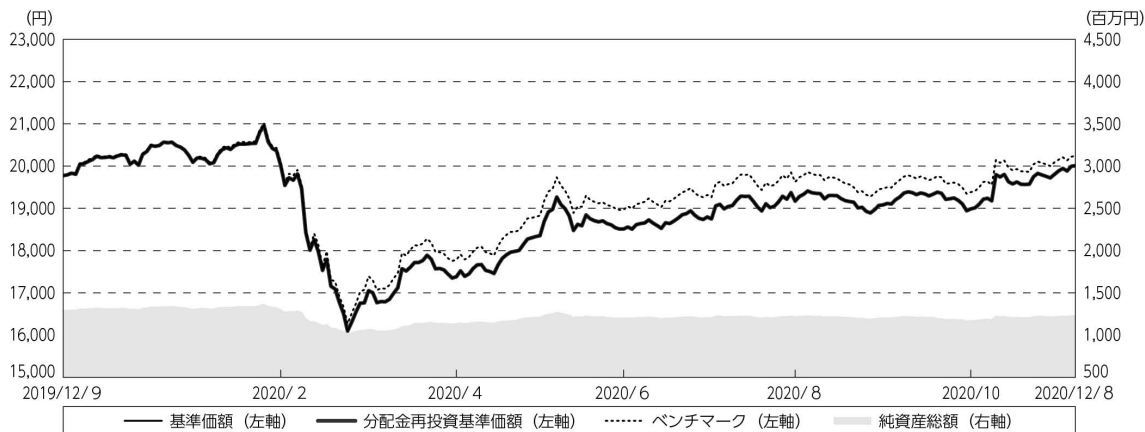
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：19,775円

期末：20,007円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：1.2%（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（2019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 BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2019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

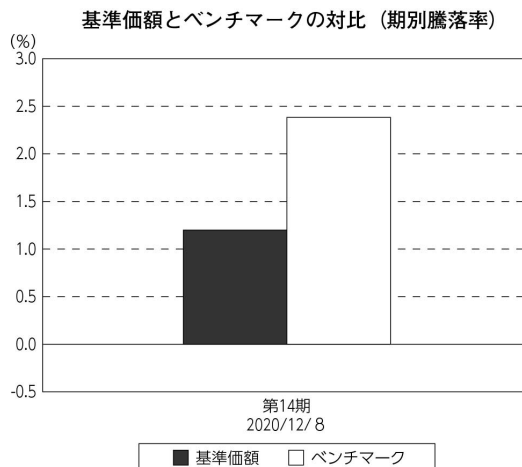
基準価額は当作成期首の19,775円から当作成期末には20,007円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2020年年初に新型コロナウイルスの感染拡大を受けてハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退に対応するため財政および金融支援が行われたことでハイ・イールド債券市場が反発したこと
- ・新型コロナウイルスワクチン開発の進展によりハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

<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+1.2%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index (円換算ベース)の+2.4%を1.2ポイント下回りました。主な差異要因は、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、エネルギーセクターの銘柄選択効果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 BofA 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14期
	2019年12月10日～ 2020年12月8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	13,835

(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）。新型コロナウイルスの感染拡大および財政・金融支援策、新型コロナウイルスワクチン開発などに左右されました。

為替市場は、2020年年初に、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、ドルに対して円高が進行しました。その後、財政・金融支援策が発表されたことを受けてリスク回避姿勢が和らぎ、円安となったものの、欧米で新型コロナウイルスの感染再拡大や金融緩和が長期化するとの見方を受けて円高が進行し、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1.7%、33.5%、38.4%、20.5%、3.2%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、足元では新型コロナウイルスのワクチンの高い有効性により本格的な経済活動再開への期待が高まり、記録的な上昇となりました。米国の景気は、2020年12月から始まる新型コロナウイルスのワクチン供給により、2021年4－6月期から回復すると予想されています。更に2021年後半には、外食産業、旅行、娯楽といった新型コロナウイルスの影響に敏感なセクターも回復すると見られており、景気回復速度が加速すると予想されています。米国議会の財政刺激策や、FRB（米連邦準備制度理事会）の継続的な景気刺激策は今後も市場の下支えとなる可能性があります。引き続き、市場動向を注視しながら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。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	305	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 ）	(200)	(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 ）	(95)	(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	0.111	(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)	(0.104)	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	324	1.866	
期中の平均基準価額は、17,384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。

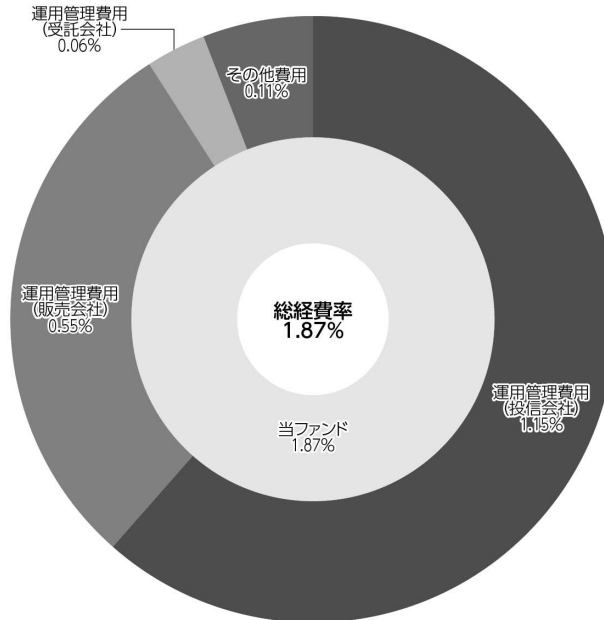
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.87%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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2019年12月10日～2020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 80,002	千円 186,900	千口 116,760	千円 288,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年12月10日～2020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	32,981千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,553千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51	

* (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

(2019年12月10日～2020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	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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 3,285	百万円 17	% 0.5	百万円 3,233	百万円 27	% 0.8

<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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 330	百万円 157	% 47.6	百万円 2,459	百万円 117	% 4.8

平均保有割合 4.7%

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

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

<Aコース>

○組入資産の明細

(2020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 276,275	千口 239,516	千円 614,001

*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

(2020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 614,001	% 96.3
コール・ローン等、その他	23,568	3.7
投資信託財産総額	637,569	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(12,653,676千円)の投資信託財産総額(12,911,416千円)に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.09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2019年12月4日から2020年11月16日までの間で金銭債権(貸付債権)78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。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,240,364,302
コール・ローン等	6,229,986
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	614,001,403
未収入金	620,132,913
(B) 負債	612,001,291
未払金	603,025,479
未払収益分配金	167,501
未払解約金	3,143,790
未払信託報酬	5,657,513
未払利息	5
その他未払費用	7,003
(C) 純資産総額(A-B)	628,363,011
元本	335,002,389
次期繰越損益金	293,360,622
(D) 受益権総口数	335,002,389口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,757円

(注) 期首元本額は380,700,499円、期中追加設定元本額は99,836,817円、期中一部解約元本額は145,534,927円、1口当たり純資産額は1,8757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77,628,114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 (2019年12月10日～2020年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,863
支払利息	△ 1,863
(B) 有価証券売買損益	45,177,895
売買益	87,010,759
売買損	△ 41,832,864
(C) 信託報酬等	△ 10,844,981
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,331,051
(E) 前期繰越損益金	17,875,158
(F) 追加信託差損益金	241,321,914
(配当等相当額)	(332,173,452)
(売買損益相当額)	(△ 90,851,538)
(G) 計(D+E+F)	293,528,123
(H) 収益分配金	△ 167,501
次期繰越損益金(G+H)	293,360,622
追加信託差損益金	241,321,914
(配当等相当額)	(332,581,617)
(売買損益相当額)	(△ 91,259,703)
分配準備積立金	84,717,210
繰越損益金	△ 32,678,502

* 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(2019年12月10日～2020年12月8日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月10日～ 2020年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	28,286,981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	332,581,617円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	56,597,730円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	417,466,328円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,461円
g. 分配金	167,501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。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	333	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 ）	(218)	(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 ）	(104)	(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	21	0.110	(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 ）	(20)	(0.104)	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	354	1.865	
期中の平均基準価額は、18,947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。

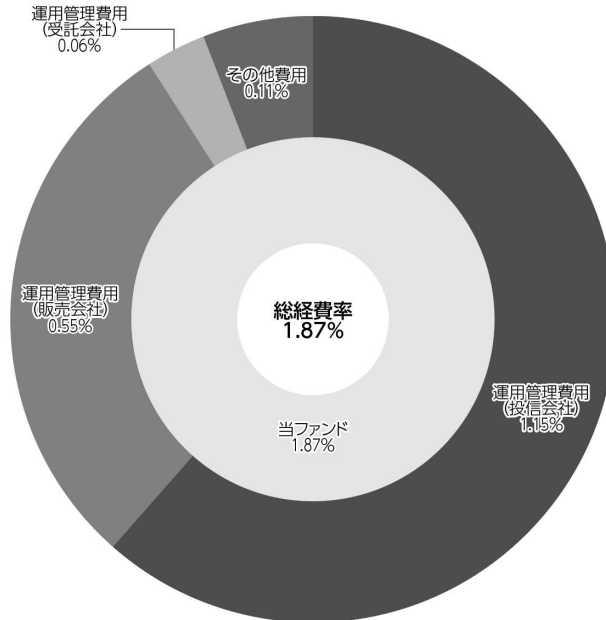
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(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1.87%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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2019年12月10日～2020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 42,056	千円 96,400	千口 81,894	千円 195,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年12月10日～2020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	32,981千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,553千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51	

* (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

(2019年12月10日～2020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 330	百万円 157	% 47.6	百万円 2,459	百万円 117	% 4.8

平均保有割合 9.4%

※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。

<Bコース>

○組入資産の明細

(2020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	516,708	476,870	1,222,458

*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

(2020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	1,222,458	98.0
コール・ローン等、その他	24,634	2.0
投資信託財産総額	1,247,092	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(12,653,676千円)の投資信託財産総額(12,911,416千円)に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.09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2019年12月4日から2020年11月16日までの間で金銭債権(貸付債権)78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。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,247,092,764
コール・ローン等	13,834,581
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,222,458,183
未収入金	10,800,000
(B) 負債	11,020,672
未払収益分配金	308,909
未払信託報酬	10,698,442
未払利息	12
その他未払費用	13,309
(C) 純資産総額(A-B)	1,236,072,092
元本	617,818,901
次期繰越損益金	618,253,191
(D) 受益権総口数	617,818,901口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,007円

(注) 期首元本額は656,674,188円、期中追加設定元本額は61,833,826円、期中一部解約元本額は100,689,113円、1口当たり純資産額は2,0007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77,628,114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 (2019年12月10日～2020年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,276
支払利息	△ 4,276
(B) 有価証券売買損益	45,191,172
売買益	52,354,831
売買損	△ 7,163,659
(C) 信託報酬等	△ 21,488,847
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,698,049
(E) 前期繰越損益金	293,342,199
(F) 追加信託差損益金	301,521,852
(配当等相当額)	(379,540,981)
(売買損益相当額)	(△ 78,019,129)
(G) 計(D+E+F)	618,562,100
(H) 収益分配金	△ 308,909
次期繰越損益金(G+H)	618,253,191
追加信託差損益金	301,521,852
(配当等相当額)	(379,867,293)
(売買損益相当額)	(△ 78,345,441)
分準備積立金	474,899,630
繰越損益金	△158,168,291

*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(2019年12月10日～2020年12月8日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月10日～ 2020年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	53,450,163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	379,867,293円
d. 信託約款に定める分準備積立金	421,758,376円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	855,075,832円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,840円
g. 分配金	308,909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14期（決算日2020年12月8日）

作成対象期間（2019年12月10日～2020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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	中率	騰落率	中率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
14期(2020年12月8日)	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—	12,658

*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 BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース))は、ICE BofA 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。

※名称変更しております(旧名称はICE BofAML US High Yield Constrained Index)。

(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	中率	騰落率	中率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2019年12月9日	24,888	—	229.00	—	0.6	0.0	90.6	—
12月末	25,523	2.6	234.83	2.5	0.7	0.1	90.5	—
2020年1月末	25,440	2.2	233.84	2.1	0.7	0.1	92.6	—
2月末	25,296	1.6	232.57	1.6	0.7	0.0	92.3	—
3月末	21,562	△13.4	201.40	△12.1	0.6	0.0	87.9	—
4月末	22,015	△11.5	205.93	△10.1	0.6	0.0	91.1	—
5月末	23,220	△6.7	217.42	△5.1	0.6	0.0	93.0	—
6月末	23,521	△5.5	219.69	△4.1	0.5	0.0	94.0	—
7月末	23,859	△4.1	223.09	△2.6	0.4	0.0	93.7	—
8月末	24,439	△1.8	227.26	△0.8	0.4	0.0	95.0	—
9月末	24,342	△2.2	225.26	△1.6	0.3	—	94.7	—
10月末	24,271	△2.5	224.47	△2.0	0.3	—	94.7	—
11月末	25,252	1.5	231.62	1.1	0.4	—	95.5	—
(期末)								
2020年12月8日	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—

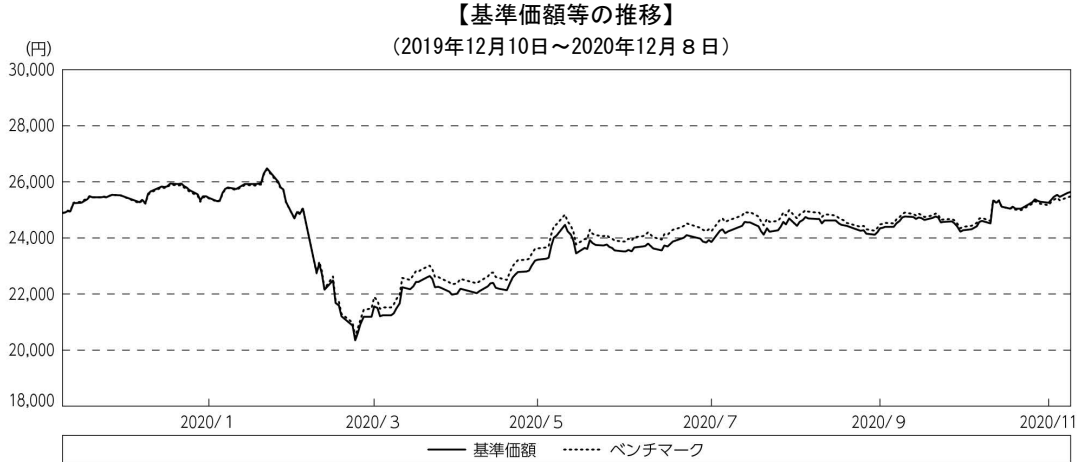
*騰落率は期首比です。

*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 BofA 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24,888円から当作成期末には25,635円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2020年年初に新型コロナウイルスの感染拡大を受けてハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退に対応するため財政および金融支援が行われたことでハイ・イールド債券市場が反発したこと
- ・新型コロナウイルスワクチン開発の進展によりハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・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

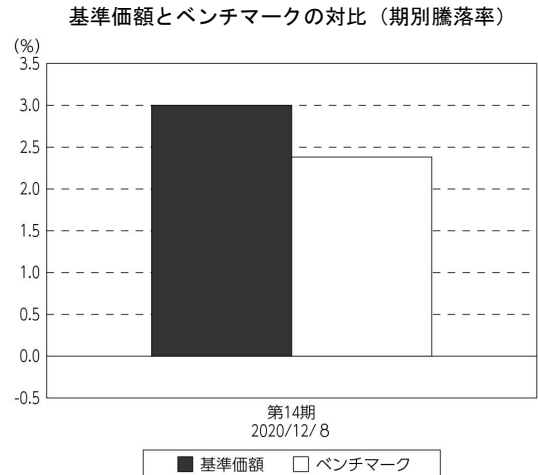
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・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ないました。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1.7%、33.5%、38.4%、20.5%、3.2%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+3.0%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+2.4%を0.6ポイント上回りました。主な差異要因は、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、エネルギーセクター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 BofA 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、足元では新型コロナウイルスのワクチンの高い有効性により本格的な経済活動再開への期待が高まり、記録的な上昇となりました。米国の景気は、2020年12月から始まる新型コロナウイルスのワクチン供給により、2021年4－6月期から回復すると予想されています。更に2021年後半には、外食産業、旅行、娯楽といった新型コロナウイルスの影響に敏感なセクターも回復すると見られており、景気回復速度が加速すると予想されています。米国議会の財政刺激策や、FRB（米連邦準備制度理事会）の継続的な景気刺激策は今後も市場の下支えとなる可能性があります。引き続き、市場動向を注視しながら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

(2019年12月10日～2020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)	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)	26 (25) (1)	0.109 (0.104) (0.005)	(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	26	0.109	
期中の平均基準価額は、24,061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

(2019年12月10日～2020年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		— (1,489)	— (230)	149 (2,068)	308 (144)

*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 — (411,724)	千米ドル — (128)	証券 — (3,366)	千米ドル — (0.20477)

*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 —	千米ドル —	千米ドル 50 (75)	千米ドル 1 (—)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

* ()内は予約権行使・償還等による増減分で、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 77,928 (69)	千米ドル 70,808 (13,184)

*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 3,360 (2)	千米ドル 7,392 (362)

*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

(2019年12月10日～2020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	32,981千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,553千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

* (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

(2019年12月10日～2020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 330	百万円 157	% 47.6	百万円 2,459	百万円 117	% 4.8

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。

(2020年12月8日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株		千米ドル	千円	
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	7		2	259	娯楽
AMPLIFY ENERGY CORP	0.06	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
AVAYA HOLDINGS CORP	0.01	—		—	—	ソフトウェア
BLUESTEM GROUP INC	113	113		2	295	インターネット販売・通信販売
BONANZA CREEK ENERGY INC	39	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	—		—	—	銀行
CLOUD PEAK ENERGY INC	—	0.59		—	—	石油・ガス・消耗燃料
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC	30	30		27	2,846	建設関連製品
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27		—	—	専門小売り
FTS INTERNATIONAL INC-CL A	—	43		78	8,215	エネルギー設備・サービス
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HEXION HOLDINGS CORP -B	154	154		185	19,327	化学
JONES ENERGY II INC	24	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	350	—		—	—	放送
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077		—	—	金属・鋳業
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	—		—	—	エネルギー設備・サービス
PARKER DRILLING CO-POST BANK	—	9		3	342	エネルギー設備・サービス
UC HOLDINGS INC	68	68		64	6,748	自動車部品
VISTRA CORP	33	33		62	6,541	独立系発電事業者・エネルギー販売者
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119		—	—	エネルギー設備・サービス
WARREN RESOURCES INC	36	36		—	—	石油・ガス・消耗燃料
VISTRA CORP RIGHTS	38	38		4	421	電力
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46		2	239	エネルギー設備・サービス
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	285	—		—	—	放送
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27		1	140	エネルギー設備・サービス
RUE21 CLASS A COM	0.11	0.11		0.726	75	繊維・アパレル・贅沢品
SUNEDISON INC COM	—	3		4	437	電力
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK	—	1,408		—	—	ホテル・レストラン・レジャー
合計	株数・金額	3,927	3,199	440	45,892	
	銘柄数<比率>	22	19	—	<0.4%>	

* 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。

* 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	—	—	—	
DENBURY-CW25 09/18/25	—	875	5	546	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A CW39	—	755	9	986	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
JONES ENERGY II INC WARRANT	904	—	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.67268	70	
JACK COOPER E 144A WARRANT	226	—	—	—	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1139	—	136,698	1	142	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1212	—	136,698	1	142	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1394	—	136,698	1	142	
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	341	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	341	—	—	
合 計	証券数・金額	842,231	1,250,589	19	2,029
	銘柄数<比率>	7	9	—	<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	148,155	116,122	12,087,143	95.5	90.4	60.7	31.4	3.3
合 計	148,155	116,122	12,087,143	95.5	90.4	60.7	31.4	3.3

* 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2.8%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		
%	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)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	100	103	10,774	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	75	75	7,821	2029/2/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	375	376	39,228	2030/10/15	
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.59058	61	2023/2/13	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	75	78	8,183	2024/2/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	275	284	29,569	2025/11/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	85	8,937	2026/8/1	
	ADAMS HOMES INC	7.5	75	77	8,084	2025/2/15	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	6.5	150	178	18,539	2025/7/15	
	AG ISSUER LLC	6.25	125	126	13,173	2028/3/1	
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	198	20,699	2023/5/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	220	227	23,641	2025/3/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	45	48	5,072	2028/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	100	105	10,992	2027/1/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	100	100	10,424	2029/3/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	109	11,369	2030/2/15	
	ALCOA INC	5.125	50	55	5,736	2024/10/1	
	ALCOA INC	5.95	225	268	27,957	2037/2/1	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	205	21,377	2023/2/15	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	125	132	13,797	2027/12/1	
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	155	16,196	2028/2/15	
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	125	124	12,921	2024/12/15	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	300	322	33,529	2026/7/15	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	276	28,747	2027/7/15	
	ALPHA 2 BV	8.75	167	168	17,576	2023/6/1	
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	205	21,338	2025/2/1	
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	207	21,563	2028/1/15	
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	600	682	71,002	2027/5/15	
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	205	21,403	2028/2/15	
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	211	21,962	2028/1/15	
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30	
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.5	28	19	2,054	2026/4/24	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	—	239	52	5,473	2026/6/15	
AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	200	176	18,384	2022/6/1		
AMERICAN AIRLINES INC	11.75	275	320	33,354	2025/7/15		
AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	202	21,092	2027/5/20		
AMN HEALTHCARE INC	4.0	175	179	18,693	2029/4/15		
AMS AG	7.0	200	221	23,068	2025/7/31		
ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	150	152	15,886	2026/5/15		
ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	100	93	9,777	2027/3/1		
APACHE CORP	4.625	75	78	8,206	2025/11/15		
APACHE CORP	4.875	125	132	13,827	2027/11/15		
APACHE CORP	4.375	100	103	10,775	2028/10/15		
APACHE CORP	4.75	100	101	10,541	2043/4/15		

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	
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)					
	APPVION ESCROW	—	350	1	182	2022/6/1
	ARCHES BUYER INC	4.25	50	50	5,230	2028/6/1
	ARCHES BUYER INC	6.125	175	181	18,852	2028/12/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	125	131	13,710	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	125	132	13,836	2028/4/1
	ARCONIC INC	5.9	25	29	3,041	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	200	213	22,197	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	250	261	27,203	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	209	21,763	2027/8/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	275	273	28,481	2023/3/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	77	8,061	2025/8/1
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	50	51	5,354	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	171	172	17,932	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	100	93	9,722	2026/11/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	130	13,546	2025/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	78	8,119	2028/1/15
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	125	104	10,895	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	206	21,455	2025/8/15
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	51	5,321	2029/1/15
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.25	50	53	5,573	2024/5/15
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	3.95	100	103	10,811	2024/7/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	350	367	38,246	2026/7/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	25	28	2,950	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	86	8,962	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	75	79	8,248	2067/12/20
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	50	9	1,008	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	175	194	20,199	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	600	617	64,312	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	50	53	5,604	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	125	126	13,157	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	150	151	15,798	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	100	111	11,579	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	125	128	13,363	2030/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	100	101	10,610	2031/2/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	180	18,739	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	104	10,837	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	112	11,716	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	125	132	13,805	2026/7/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	250	270	28,201	2029/1/31
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	10	1,068	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	8.75	125	129	13,520	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	225	218	22,703	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	7.5	225	208	21,716	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.875	250	221	23,094	2027/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	275	286	29,815	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	100	104	10,864	2026/8/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOYD GAMING CORP	4.75	175	180	18,763	2027/12/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	200	203	21,130	2025/7/15
	BRIGHTSTAR ESCROW CORP	9.75	75	78	8,119	2025/10/15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	200	202	21,097	2030/2/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	—	350	0.175	18	2023/8/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	536	55,847	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.02332	2	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	158	171	17,826	2027/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	50	54	5,633	2030/3/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	225	228	23,800	2025/4/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	58	6,082	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	32	3,423	2026/7/1
	CALPINE CORP	4.5	150	156	16,280	2028/2/15
	CALPINE CORP	4.625	75	76	7,998	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	100	104	10,840	2031/2/1
	CAMELOT FINANCE SA	4.5	175	183	19,137	2026/11/1
	CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	400	439	45,717	2024/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	155	16,177	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	106	11,033	2026/12/15
	CARNIVAL CORP	11.5	250	287	29,963	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	10.5	150	177	18,482	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	100	107	11,150	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	206	21,483	2027/8/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	150	165	17,197	2028/7/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	62	35	3,678	2023/4/15
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	243	25,302	2028/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	27	2,852	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	350	373	38,845	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	375	396	41,302	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	200	208	21,650	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	750	789	82,161	2032/5/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	51	5,364	2029/7/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	6.5	100	107	11,183	2028/10/1
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	221	23,040	2029/11/19
	CENOVUS ENERGY INC	5.375	125	138	14,396	2025/7/15
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	75	90	9,433	2039/11/15
	CENTENE CORP	5.375	125	132	13,791	2026/8/15
	CENTENE CORP	3.0	250	263	27,421	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	200	214	22,335	2027/6/1
	CENTURYLINK INC	5.8	100	104	10,883	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	25	27	2,908	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	5.125	225	237	24,711	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	75	77	8,088	2027/2/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	200	255	26,581	2044/3/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	150	156	16,277	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	125	128	13,388	2025/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	125	132	13,801	2029/10/1

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)	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	200	208	21,715	2025/4/15
		CHOBANI LLC/FINANCE CORP	4.625	50	51	5,380	2028/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.875	100	101	10,603	2023/6/30
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	50	52	5,448	2024/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	96	93	9,730	2024/6/30
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.625	125	129	13,530	2025/2/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	350	373	38,927	2026/3/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	215	231	24,113	2027/12/15
		CINEMARK USA INC	5.125	175	168	17,544	2022/12/15
		CITGO HOLDING INC	9.25	225	203	21,136	2024/8/1
		CITGO PETROLEUM CORP	7.0	200	197	20,570	2025/6/15
		CITIGROUP INC	5.35	25	26	2,725	2049/5/29
		CITIGROUP INC	6.25	100	114	11,912	2049/12/29
		CITIGROUP INC	4.7	225	231	24,078	2099/1/23
		CITIGROUP INC	4.0	75	75	7,878	2099/12/10
		CLARIOS GLOBAL LP	6.75	50	54	5,654	2025/5/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	85	86	9,022	2024/2/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	175	177	18,511	2027/8/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	150	159	16,579	2025/10/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	125	130	13,610	2026/9/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	225	242	25,271	2028/3/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	74	7,758	2023/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	75	81	8,441	2026/3/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	150	150	15,691	2027/6/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	22	2,353	2040/10/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	72	72	7,534	2025/3/1
		CLOUD PEAK ENRGY	—	300	3	343	2024/3/15
		CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	225	229	23,851	2026/3/15
		CNX RESOURCES CORP	7.25	275	293	30,520	2027/3/14
		CNX RESOURCES CORP	6.0	100	101	10,525	2029/1/15
		COEUR MINING INC	5.875	100	100	10,472	2024/6/1
		COLT MERGER SUB INC	5.75	50	53	5,523	2025/7/1
		COLT MERGER SUB INC	6.25	175	186	19,445	2025/7/1
		COLT MERGER SUB INC	8.125	175	193	20,153	2027/7/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	125	129	13,432	2024/3/1
		COMMSCOPE INC	7.125	100	109	11,346	2028/7/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	238	244	25,450	2025/6/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	205	21,414	2024/7/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	110	11,458	2027/12/1
		COMSTOCK RESOURCES INC	9.75	125	132	13,824	2026/8/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	148	15,496	2026/5/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.5	51	52	5,477	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	200	221	23,019	2031/1/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	125	121	12,596	2044/6/1	
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	180	18,780	2022/12/15	
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	128	13,330	2026/11/15	
	CORNERSTONE BUILDING	6.125	150	159	16,593	2029/1/15	

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)	CP ATLAS BUYER INC	7.0	200	208	21,689	2028/12/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	75	7,845	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	325	318	33,173	2027/5/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	25	25	2,632	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	450	464	48,392	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	7.5	250	280	29,181	2028/4/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	450	488	50,894	2030/1/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	93	9,720	2024/8/15
		DAE FUNDING LLC	5.0	75	77	8,114	2024/8/1
		DAVITA INC	4.625	375	399	41,593	2030/6/1
		DAVITA INC	3.75	125	125	13,104	2031/2/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	475	508	52,973	2029/5/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	256	26,725	2025/5/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	5.85	50	59	6,233	2025/7/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	75	93	9,687	2027/7/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.2	75	96	10,017	2030/7/15
		DELTA AIR LINES INC	2.9	125	121	12,634	2024/10/28
		DELTA AIR LINES INC	7.0	150	172	18,001	2025/5/1
		DELTA AIR LINES INC	7.375	50	57	5,945	2026/1/15
		DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.5	75	80	8,327	2025/10/20
		DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	108	11,293	2028/10/20
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	300	254	26,523	2026/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	162	16,882	2027/8/15
		DIEBOLD INC	8.5	475	485	50,493	2024/4/15
		DIEBOLD NIXDORF INC	9.375	25	27	2,896	2025/7/15
		DIGICEL GROUP 0.5 LTD	—	396	337	35,141	2024/4/1
		DISH DBS CORP	5.875	25	26	2,728	2022/7/15
		DISH DBS CORP	5.875	250	266	27,752	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.375	100	109	11,371	2028/7/1
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	100	97	10,134	2023/2/15
		EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	150	161	16,806	2028/6/1
		EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	206	21,540	2025/2/7
		EMBARQ CORP	7.995	325	395	41,165	2036/6/1
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	6.625	50	53	5,599	2025/7/15
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	125	135	14,091	2028/1/30
		ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	150	163	17,067	2027/1/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	4.75	125	131	13,646	2028/6/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	325	314	32,687	2026/7/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	58	6,083	2044/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	133	13,947	2045/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	19	1,990	2047/6/1	
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	150	169	17,604	2024/7/15	
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	62	6,532	2026/10/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	200	200	20,883	2024/8/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	100	107	11,150	2025/7/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	100	110	11,539	2027/7/1	
	EQT CORP	3.9	175	172	17,999	2027/10/1	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	EQT CORP	5.0	50	52	5,477	2029/1/15
	EQT CORP	8.75	150	189	19,726	2030/2/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	175	179	18,708	2025/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	117	121	12,618	2025/12/15
	EW SCRIPPS CO	5.125	100	101	10,600	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	125	38	3,984	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	375	305	31,759	2025/5/1
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	200	184	19,204	2026/8/15
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	125	132	13,766	2024/7/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	175	179	18,716	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	—	50	8	858	2021/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	100	92	9,666	2023/6/15
	FIRSTENERGY CORP	3.9	100	110	11,507	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	150	184	19,204	2047/7/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	76	7,982	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	131	13,726	2026/7/15
	FLY LEASING LTD	5.25	400	360	37,514	2024/10/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	3,197	2015/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	200	225	23,479	2023/4/21
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	450	551	57,381	2025/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	106	11,078	2030/4/22
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.875	200	205	21,338	2021/8/2
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.687	200	213	22,262	2025/6/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	218	22,754	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	210	21,934	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	204	21,312	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	600	662	68,926	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	8.0	100	105	10,969	2024/4/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	75	75	7,883	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.75	25	25	2,627	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.5	200	206	21,444	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	163	17,035	2022/5/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	198	227	23,685	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	125	128	13,352	2026/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	150	189	19,675	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	26	2,795	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	200	211	22,002	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	100	107	11,139	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	350	381	39,754	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	111	11,554	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	25	31	3,264	2034/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	—	575	285	29,687	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	50	53	5,526	2027/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	75	76	7,968	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	125	130	13,564	2029/5/1
	GAP INC/THE	8.375	75	85	8,895	2023/5/15
	GAP INC/THE	8.625	75	83	8,716	2025/5/15

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)					
	GAP INC/THE	8.875	50	58	6,074	2027/5/15
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	186	19,384	2024/3/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.625	50	50	5,295	2021/9/24
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	350	331	34,496	2024/2/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	100	106	11,116	2025/8/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	76	8,001	2026/4/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	868	798	83,158	2024/9/15
	GMAC	8.0	175	247	25,778	2031/11/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	211	21,976	2027/12/1
	GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	150	157	16,362	2026/4/15
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	650	649	67,599	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	350	365	38,002	2025/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.12788	125	123	12,898	2049/12/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	150	158	16,476	2099/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	325	367	38,269	2025/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	132	13,825	2026/6/1
	GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	300	332	34,583	2027/10/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	75	82	8,606	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	104	10,909	2026/7/15
	GRAY TELEVISION INC	4.75	225	230	23,976	2030/10/15
	GRIFFON CORPORATION	5.75	225	239	24,942	2028/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	225	231	24,093	2028/8/15
	GULFPORT ENERGY CORP	—	25	16	1,671	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	—	200	127	13,283	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	175	182	19,044	2025/9/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	125	126	13,141	2028/12/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	225	230	23,947	2022/8/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	200	212	22,119	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	300	310	32,319	2030/9/15
	HCA INC	7.69	150	181	18,851	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	180	18,814	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	57	6,011	2026/2/15
	HCA INC	5.625	250	296	30,888	2028/9/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP	—	100	48	5,093	2026/8/1
	HERTZ CORP	—	150	73	7,679	2028/1/15
	HESS MIDSTREAM	5.625	150	157	16,398	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	183	19,058	2028/6/15
	HEXION INC	7.875	50	54	5,637	2027/7/15
	HILLENBRAND INC	5.75	125	135	14,109	2025/6/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	370	367	38,263	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	175	181	18,878	2026/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	81	8,494	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	51	5,357	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	100	108	11,326	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	50	52	5,477	2031/5/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	149	15,516	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	
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)					
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	100	117	12,230	2025/5/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	175	183	19,053	2026/5/1
	HUNT COS INC	6.25	175	178	18,610	2026/2/15
	HUSKY III HOLDING LTD	—	100	109	11,404	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	150	15,654	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	425	436	45,468	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	450	474	49,426	2026/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	56	5,888	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	128	13,345	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	2.98	470	313	32,594	2065/12/21
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	258	26,868	2026/2/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	—	96	96	10,035	2020/11/30
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	49	5,152	2026/1/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	—	300	220	23,001	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	—	225	11	1,200	2023/6/1
	IRB HOLDING CORP	7.0	75	81	8,532	2025/6/15
	IRB HOLDING CORP	6.75	125	129	13,434	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	300	330	34,447	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.0	75	78	8,197	2028/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	475	496	51,655	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	150	160	16,686	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	175	180	18,830	2031/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	75	82	8,557	2032/7/15
	J2 GLOBAL	4.625	200	210	21,897	2030/10/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	331	34,544	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	125	130	13,537	2026/5/1
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	219	22,806	2025/10/15
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.75	50	51	5,386	2025/6/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	175	201	20,993	2029/4/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	198	20,674	2030/1/15
	JC PENNEY CORP INC	—	125	0.46875	48	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	168	17,492	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	3.54513	75	74	7,778	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	103	10,721	2099/1/23
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	13.5	79	53	5,550	2026/2/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	47	4,933	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	6.5	125	134	13,987	2025/5/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	180	18,813	2028/3/1
	KB HOME	6.875	75	88	9,250	2027/6/15
	KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	275	285	29,680	2028/9/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	75	89	9,333	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	125	138	14,442	2039/10/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	75	99	10,401	2040/2/9
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	750	800	83,280	2046/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	275	312	32,477	2049/10/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	125	131	13,735	2025/4/15
	L BRANDS INC	6.875	50	54	5,693	2025/7/1

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		
		%	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)	L BRANDS INC	9.375	25	30	3,203	2025/7/1
		L BRANDS INC	7.5	50	55	5,812	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.625	100	110	11,536	2030/10/1
		L BRANDS INC	6.75	225	251	26,157	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	224	23,347	2022/3/15
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	75	71	7,455	2027/2/1
		LAMAR MEDIA CORP	4.875	50	53	5,555	2029/1/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	275	289	30,109	2030/2/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	400	311	32,384	2025/1/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	325	337	35,089	2028/7/1
		LOGAN MERGER SUB INC	5.5	325	340	35,478	2027/9/1
		LTF MERGER SUB INC	8.5	550	539	56,104	2023/6/15
		LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.5	175	179	18,648	2029/1/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	—	150	46	4,840	2023/10/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	50	52	5,463	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	75	80	8,359	2028/2/1
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	225	206	21,458	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	5.0	50	53	5,542	2027/12/15
		MATCH GROUP INC	4.625	25	26	2,735	2028/6/1
		MATCH GROUP INC	5.625	25	27	2,836	2029/2/15
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	133	13,918	2030/3/1
		MATTEL INC	6.75	75	79	8,234	2025/12/31
		MATTEL INC	5.875	50	55	5,774	2027/12/15
		MATTEL INC	5.45	50	54	5,662	2041/11/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	124	12,977	2025/12/1
		MEG ENERGY CORP	7.0	105	106	11,093	2024/3/31
		MEG ENERGY CORP	7.125	200	206	21,468	2027/2/1
		MERCER INTL INC	6.5	85	86	9,002	2024/2/1
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	200	226	23,615	2025/6/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	161	16,841	2023/8/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	200	214	22,282	2028/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	300	324	33,817	2025/5/1
		MGM RESORTS INTL	5.5	164	179	18,650	2027/4/15
		MGM RESORTS INTL	4.75	200	211	22,017	2028/10/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	200	176	18,319	2022/10/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.27968	29	2023/2/15
		MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	250	253	26,347	2024/10/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	75	79	8,265	2030/11/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	64	6,682	2022/12/15	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	325	327	34,082	2028/11/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	187	19,479	2029/8/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	100	102	10,633	2031/3/15	
	MTS SYSTEMS CORP	5.75	225	234	24,430	2027/8/15	
	MURPHY OIL CORP	5.875	225	215	22,426	2027/12/1	
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	400	274	28,546	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)					
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	50	5,303	2028/1/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	50	54	5,705	2026/7/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	52	5,485	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	130	13,621	2028/8/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	75	76	8,001	2030/12/15
	NAVIENT CORP	6.625	75	77	8,016	2021/7/26
	NAVIENT CORP	7.25	200	219	22,808	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	450	477	49,650	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	163	17,038	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	162	16,891	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	25	25	2,605	2027/3/15
	NCL CORPORATION LTD	12.25	50	60	6,277	2024/5/15
	NCL CORPORATION LTD	10.25	100	116	12,152	2026/2/1
	NCR CORP	5.75	175	186	19,424	2027/9/1
	NCR CORP	5.0	100	104	10,883	2028/10/1
	NCR CORP	6.125	175	193	20,159	2029/9/1
	NCR CORP	5.25	150	160	16,667	2030/10/1
	NETFLIX INC	5.875	150	180	18,822	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	50	62	6,512	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	400	477	49,702	2029/11/15
	NETFLIX INC	4.875	350	407	42,374	2030/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	100	103	10,779	2026/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	200	216	22,483	2028/7/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	175	190	19,855	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	150	188	19,633	2046/4/1
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	150	155	16,228	2028/11/1
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	125	134	14,007	2027/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	150	160	16,666	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	135	14,052	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	225	241	25,088	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	300	320	33,373	2028/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.625	75	80	8,392	2028/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	50	55	5,747	2030/10/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	16	1,712	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	200	192	20,037	2022/8/1
	NMI HOLDINGS	7.375	275	307	31,957	2025/6/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	1	117	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	125	132	13,824	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	250	263	27,453	2026/9/30
	NOVELIS CORP	4.75	275	294	30,646	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	150	158	16,522	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	3.375	75	76	8,001	2029/2/15
	NRG ENERGY INC	5.25	175	191	19,949	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	3.625	250	259	26,982	2031/2/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	75	79	8,292	2025/10/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	75	82	8,572	2030/10/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	41	4,358	2021/8/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	275	253	26,352	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.125	275	277	28,897	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	138	137	14,314	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	25	26	2,796	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	162	16,940	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	175	166	17,372	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	50	56	5,859	2025/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	200	206	21,463	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	100	101	10,573	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	150	155	16,234	2028/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	75	66	6,963	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	116	12,119	2030/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	225	242	25,200	2030/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	225	243	25,352	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	27	2,864	2031/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	75	75	7,853	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.3	25	21	2,210	2039/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.1	25	20	2,093	2047/2/15
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	102	10,649	2023/3/15
	OLIN CORP	9.5	225	279	29,089	2025/6/1
	OLIN CORP	5.625	75	81	8,450	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	150	158	16,508	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	125	130	13,609	2026/6/1
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	131	13,718	2030/2/15
	ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.375	100	106	11,105	2025/6/1
	ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.25	125	134	13,960	2028/2/1
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	139	14,483	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	125	13,056	2022/12/15
	P&L DEV LLC/PLD FIN CORP	7.75	300	323	33,647	2025/11/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	150	172	17,919	2030/7/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.95	162	192	20,053	2050/7/1
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	54	5,687	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	25	27	2,846	2027/4/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	125	131	13,664	2022/8/15
	PARK INTERMED HOLDINGS	7.5	175	189	19,768	2025/6/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	275	283	29,544	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	50	52	5,474	2026/4/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	108	11,274	2027/7/15
	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	175	190	19,809	2027/10/15
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	267	27,892	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	175	176	18,397	2025/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	125	68	7,180	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	245	238	24,800	2023/5/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
	PG&E CORP	5.0	150	160	16,664	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	150	164	17,116	2030/7/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	125	133	13,919	2026/8/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	161	16,808	2026/8/15
	SERVICE CORP INTL	3.375	150	154	16,037	2030/8/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	100	114	11,890	2025/9/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	75	74	7,787	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	54	5,637	2027/12/15
	SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	78	8,135	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	77	8,109	2029/4/1
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	70	7,354	2025/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	176	18,397	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	76	8,012	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	150	15,673	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	220	22,964	2029/7/1
	SIZZLING PLATT/FIN CO	8.5	100	104	10,890	2025/11/28
	SLM CORP	6.125	100	106	11,118	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.625	150	99	10,350	2027/1/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	125	130	13,547	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	183	19,115	2027/3/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	125	131	13,667	2026/9/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	50	53	5,529	2025/1/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	225	244	25,425	2025/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	50	49	5,162	2028/6/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	275	310	32,310	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	25	28	3,016	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	75	84	8,756	2025/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	300	352	36,655	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	262	27,316	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	50	55	5,817	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	600	930	96,803	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	225	259	27,050	2023/9/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	104	10,896	2026/8/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	200	210	21,897	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	350	375	39,072	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	78	8,188	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	52	5,497	2028/1/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	150	159	16,613	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	150	150	15,672	2031/1/15
	STAPLES INC	7.5	75	76	8,002	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	425	417	43,422	2027/4/15
	STL HOLDING CO LLC	7.5	325	333	34,759	2026/2/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	175	178	18,574	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	50	5,288	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	100	104	10,926	2029/1/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	225	196	20,434	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	48	5,024	2025/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	25	26	2,709	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	186	19,439	2027/4/15

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	
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)					
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	77	8,083	2029/5/15
	SWITCH LTD	3.75	525	539	56,168	2028/9/15
	SYNEOS HEALTH INC	3.625	275	278	28,974	2029/1/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	50	51	5,350	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	225	241	25,118	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	75	63	6,616	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	150	158	16,498	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	75	77	8,083	2028/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	25	26	2,786	2028/6/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	50	50	5,246	2023/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	77	8,064	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	50	54	5,712	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	225	237	24,693	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	110	11,492	2030/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	161	16,768	2031/2/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	75	76	7,912	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON	6.625	75	82	8,538	2027/7/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	100	113	11,846	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	75	84	8,829	2030/8/1
	TEGNA INC	4.625	275	283	29,519	2028/3/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	250	298	31,064	2034/9/30
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	25	32	3,395	2036/7/18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	77	8,045	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	150	155	16,177	2027/10/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	325	335	34,960	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	215	22,400	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	510	53,174	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	77	8,087	2024/9/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	25	26	2,755	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	275	291	30,306	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	78	8,147	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	350	363	37,820	2028/10/1
	TENNANT CO	5.625	100	104	10,846	2025/5/1
	TENNECO INC	5.375	225	211	22,029	2024/12/15
	TENNECO INC	5.0	25	22	2,349	2026/7/15
	TENNECO INC	7.875	125	139	14,540	2029/1/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	134	14,032	2030/1/15
	TESLA INC	5.3	250	260	27,095	2025/8/15
	TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	0.61875	64	2020/10/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	225	208	21,749	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	200	202	21,078	2025/8/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	250	244	25,401	2023/4/1
	TPC GROUP INC	10.5	300	231	24,145	2024/8/1
	TRANSDIGM INC	6.25	200	213	22,223	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	6.375	175	183	19,073	2026/6/15
	TRANSDIGM INC	7.5	200	216	22,492	2027/3/15

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)	TRANSDIGM INC	5.5	975	1,015	105,699	2027/11/15
	TRANSDIGM UK HOLDINGS	6.875	200	211	22,054	2026/5/15	
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	100	101	10,580	2026/2/15	
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	19	15	1,618	2024/1/15	
	TRANSOCEAN INC	11.5	140	88	9,189	2027/1/30	
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	58	55	5,742	2025/8/1	
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	50	42	4,436	2027/2/1	
	TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	72	58	6,102	2023/5/15	
	TRI POINTE GROUP INC	5.7	75	85	8,898	2028/6/15	
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	274	28,592	2024/6/15	
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	—	—	2022/7/15	
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	75	7,893	2025/11/1	
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	225	239	24,942	2024/8/1	
	TRIUMPH GROUP INC	8.875	50	55	5,775	2024/6/1	
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	49	5,143	2024/9/15	
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	100	91	9,563	2025/8/15	
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	200	209	21,755	2025/10/1	
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	27	2,838	2026/11/1	
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	225	250	26,042	2027/9/15	
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	109	11,384	2028/1/15	
	UNITED AIR 2020-1 A PTT	5.875	75	81	8,470	2029/4/15	
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	24	2,592	2024/2/1	
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	122	12,791	2025/1/15	
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	50	50	5,224	2022/10/1	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	50	52	5,453	2027/11/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	100	105	10,965	2030/7/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	150	158	16,456	2031/2/15	
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	125	123	12,840	2024/12/15	
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	100	105	10,973	2027/12/1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	178	18,568	2025/2/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	75	83	8,685	2025/5/1	
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	175	184	19,206	2026/4/1	
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	133	13,944	2027/9/1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	525	581	60,504	2025/12/15	
	VAREX IMAGING CORPORATIO	7.875	225	233	24,356	2027/10/15	
	VECTOR GROUP LTD	6.125	50	50	5,281	2025/2/1	
	VECTOR GROUP LTD	10.5	175	189	19,766	2026/11/1	
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	200	204	21,310	2024/2/1	
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	50	51	5,373	2025/9/1	
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	150	163	16,989	2026/8/15	
VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	50	50	5,306	2025/2/15		
VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	78	8,133	2026/12/1		
VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	50	51	5,311	2027/2/15		
VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	50	53	5,582	2029/12/1		
VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	52	5,422	2030/8/15		
VIKING CRUISES LTD	6.25	100	97	10,186	2025/5/15		
VIKING CRUISES LTD	13.0	175	208	21,733	2025/5/15		

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	
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)					
	VIKING CRUISES LTD	5.875	250	239	24,900	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	225	182	18,970	2023/4/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	450	477	49,730	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	50	4	435	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	325	334	34,844	2024/6/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	396	41,265	2027/7/31
	VMD 02 UK FINANCING I	4.25	200	206	21,523	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	330	409	42,587	2079/4/4
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	235	24,532	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	299	31,148	2025/7/15
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	150	170	17,704	2028/6/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	100	112	11,697	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	175	177	18,437	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	107	11,240	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	137	14,266	2048/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	175	186	19,447	2028/10/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	100	103	10,805	2028/8/15
	WPX ENERGY INC	5.25	75	79	8,298	2027/10/15
	WPX ENERGY INC	5.875	225	246	25,616	2028/6/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	170	17,779	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	150	156	16,286	2025/3/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	208	21,657	2027/5/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	75	79	8,250	2029/10/1
	XPO LOGISTICS INC	6.125	85	86	9,039	2023/9/1
	XPO LOGISTICS INC	6.25	175	189	19,701	2025/5/1
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	350	370	38,612	2027/1/15
合	計				12,087,143	

* 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	1,583	164,845	1.3
合 計	1,583	164,845	1.3

* 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	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					
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	0.0	50	0.975	101	2021/12/31
	LIFE TIME FITNESS #1 B	3.75	384	367	38,288	2022/6/10
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.25	123	114	11,928	2023/6/7
	PARKER DRILLING 2ND	11.0	17	15	1,657	2024/3/26
	MAUSER PACKAGING TL	3.4795	240	231	24,085	2024/4/3
	MAUSER PACKAGING TL 14	3.4795	0.622	0.599	62	2024/4/3
	SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	163	158	16,517	2024/10/17
	GATEWAY CASINOS INI TRM	4.5	148	141	14,740	2025/3/13
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	2.6455	171	160	16,737	2025/5/7
	HARD ROCK NORTHIN DD TRM	0.0	11	11	1,196	2025/10/17
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	5.21438	147	143	14,952	2026/4/9
	DIAMOND SPORTS B TRM	3.4	74	65	6,859	2026/8/24
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	3.71438	74	69	7,275	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#4	3.66638	0.187	0.176	18	2026/8/9
	FRONTIER COMMUNICATI TRM	5.75	100	100	10,422	2027/10/8
合	計				164,845	

* 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おりません。

○投資信託財産の構成

(2020年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 45,892	% 0.4
新株予約権証券	2,029	0.0
公社債	12,087,143	93.6
貸付債権	164,845	1.3
コール・ローン等、その他	611,507	4.7
投資信託財産総額	12,911,416	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（12,653,676千円）の投資信託財産総額（12,911,416千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.09円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2019年12月4日から2020年11月16日までの間で金銭債権（貸付債権）78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 (2020年12月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,984,235,089 円
コール・ローン等	124,228,009
株式(評価額)	45,892,012
新株予約権証券(評価額)	2,029,637
公社債(評価額)	12,087,143,313
貸付債権	164,845,156
未収入金	383,304,537
未収利息	170,132,312
前払金	29,770
前払費用	6,630,343
(B) 負債	325,702,606
未払金	256,402,539
未払解約金	69,300,000
未払利息	67
(C) 純資産総額(A-B)	12,658,532,483
元本	4,937,939,077
次期繰越損益金	7,720,593,406
(D) 受益権総口数	4,937,939,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,635円

(注) 期首元本額は5,820,464,534円、期中追加設定元本額は225,803,786円、期中一部解約元本額は1,108,329,243円、1口当たり純資産額は2,5635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 2,875,765,102円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 797,520,953円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 507,701,166円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 476,870,756円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 239,516,834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) 40,564,266円

○損益の状況 (2019年12月10日～2020年12月8日)

項目	当期
(A) 配当等収益	806,212,563
受取配当金	39,958,727
受取利息	761,810,032
その他収益金	4,490,433
支払利息	△ 46,629
(B) 有価証券売買損益	△ 443,390,234
売買益	855,351,151
売買損	△1,298,741,385
(C) 保管費用等	△ 13,981,386
(D) 当期損益金(A+B+C)	348,840,943
(E) 前期繰越損益金	8,665,427,006
(F) 追加信託差損益金	303,496,214
(G) 解約差損益金	△1,597,170,757
(H) 計(D+E+F+G)	7,720,593,406
次期繰越損益金(H)	7,720,593,406

*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、米国法で求められている口座明細書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。

(2020年12月8日現在)

年 月	日
2020年12月	25
2021年1月	18
2月	15
3月	—
4月	2
5月	31
6月	—
7月	5
8月	—
9月	6
10月	11
11月	11、25
12月	24

※2021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。