

# 野村米国好利回り社債投信 (毎月分配型) Cコース／Dコース

## 運用報告書(全体版)

第138期(決算日2018年7月9日) 第139期(決算日2018年8月8日) 第140期(決算日2018年9月10日)  
第141期(決算日2018年10月9日) 第142期(決算日2018年11月8日) 第143期(決算日2018年12月10日)

作成対象期間(2018年6月9日～2018年12月10日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Cコース	Dコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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す。
主な投資対象	野村米国好利回り社債投信 Cコース／D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 Cコース／D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利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## &lt;Cコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			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	純資産総額
		税金	込	み	期	騰				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
114期(2016年7月8日)	8,590	50	1.2	174.26	1.1	—	85.3	—	499	
115期(2016年8月8日)	8,737	50	2.3	177.75	2.0	—	86.8	—	644	
116期(2016年9月8日)	8,851	50	1.9	181.10	1.9	—	85.7	—	883	
117期(2016年10月11日)	8,842	50	0.5	182.33	0.7	—	88.4	—	982	
118期(2016年11月8日)	8,734	50	△0.7	181.22	△0.6	0.0	90.0	—	1,078	
119期(2016年12月8日)	8,789	50	1.2	182.69	0.8	0.0	89.5	—	1,511	
120期(2017年1月10日)	8,883	50	1.6	185.66	1.6	—	87.4	—	2,467	
121期(2017年2月8日)	8,889	50	0.6	186.94	0.7	—	85.7	—	3,396	
122期(2017年3月8日)	8,870	50	0.3	187.85	0.5	—	86.1	—	3,852	
123期(2017年4月10日)	8,841	50	0.2	188.54	0.4	—	87.5	—	4,071	
124期(2017年5月8日)	8,805	50	0.2	189.61	0.6	—	90.8	—	4,232	
125期(2017年6月8日)	8,821	50	0.7	191.71	1.1	—	87.7	—	4,500	
126期(2017年7月10日)	8,717	50	△0.6	190.80	△0.5	—	90.8	—	4,421	
127期(2017年8月8日)	8,769	50	1.2	193.37	1.3	—	89.1	—	4,361	
128期(2017年9月8日)	8,708	50	△0.1	193.42	0.0	—	87.3	—	4,222	
129期(2017年10月10日)	8,722	50	0.7	194.75	0.7	—	90.3	—	4,093	
130期(2017年11月8日)	8,685	50	0.1	194.66	△0.0	—	90.7	—	4,061	
131期(2017年12月8日)	8,562	50	△0.8	194.08	△0.3	—	90.0	—	3,854	
132期(2018年1月9日)	8,591	50	0.9	195.93	1.0	—	87.0	—	3,828	
133期(2018年2月8日)	8,475	50	△0.8	193.76	△1.1	0.0	86.5	—	3,672	
134期(2018年3月8日)	8,373	50	△0.6	192.50	△0.6	0.0	86.9	—	3,483	
135期(2018年4月9日)	8,285	50	△0.5	192.01	△0.3	0.0	88.4	—	3,351	
136期(2018年5月8日)	8,266	50	0.4	192.46	0.2	0.0	89.6	—	3,213	
137期(2018年6月8日)	8,236	50	0.2	192.92	0.2	0.0	91.7	—	3,082	
138期(2018年7月9日)	8,151	50	△0.4	192.16	△0.4	0.0	90.2	—	3,072	
139期(2018年8月8日)	8,181	50	1.0	194.76	1.4	0.0	91.2	—	3,035	
140期(2018年9月10日)	8,112	50	△0.2	194.64	△0.1	0.0	89.6	—	2,860	
141期(2018年10月9日)	8,081	50	0.2	194.78	0.1	0.0	90.6	—	2,802	
142期(2018年11月8日)	7,915	50	△1.4	193.14	△0.8	0.0	91.0	—	2,666	
143期(2018年12月10日)	7,655	50	△2.7	189.50	△1.9	0.0	89.6	—	2,531	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

## &lt;Cコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマ ー ク		新株予約権付社債 (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					
第138期	(期 首) 2018年6月8日	円 8,236	% —	192.92	% —	% 0.0	% 91.7	% —
	6月末	8,206	△0.4	192.13	△0.4	0.0	91.5	—
	(期 末) 2018年7月9日	8,201	△0.4	192.16	△0.4	0.0	90.2	—
第139期	(期 首) 2018年7月9日	8,151	—	192.16	—	0.0	90.2	—
	7月末	8,202	0.6	193.82	0.9	0.0	90.9	—
	(期 末) 2018年8月8日	8,231	1.0	194.76	1.4	0.0	91.2	—
第140期	(期 首) 2018年8月8日	8,181	—	194.76	—	0.0	91.2	—
	8月末	8,181	0.0	195.08	0.2	0.0	91.0	—
	(期 末) 2018年9月10日	8,162	△0.2	194.64	△0.1	0.0	89.6	—
第141期	(期 首) 2018年9月10日	8,112	—	194.64	—	0.0	89.6	—
	9月末	8,159	0.6	195.64	0.5	0.0	92.4	—
	(期 末) 2018年10月9日	8,131	0.2	194.78	0.1	0.0	90.6	—
第142期	(期 首) 2018年10月9日	8,081	—	194.78	—	0.0	90.6	—
	10月末	7,921	△2.0	191.54	△1.7	0.0	91.0	—
	(期 末) 2018年11月8日	7,965	△1.4	193.14	△0.8	0.0	91.0	—
第143期	(期 首) 2018年11月8日	7,915	—	193.14	—	0.0	91.0	—
	11月末	7,749	△2.1	189.89	△1.7	0.0	90.0	—
	(期 末) 2018年12月10日	7,705	△2.7	189.50	△1.9	0.0	89.6	—

\*ベンチマーク=ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円ヘッジベース)。

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Dコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	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 総 額
		税 分	込 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
114期(2016年7月8日)	8,344	30	△4.4	169.13	△4.6	—	89.1	—	10,363	
115期(2016年8月8日)	8,605	30	3.5	174.70	3.3	—	88.3	—	10,614	
116期(2016年9月8日)	8,710	30	1.6	177.36	1.5	—	85.8	—	10,643	
117期(2016年10月11日)	8,928	30	2.8	182.91	3.1	—	86.8	—	10,917	
118期(2016年11月8日)	8,896	30	△0.0	183.02	0.1	0.0	89.1	—	10,784	
119期(2016年12月8日)	9,751	30	9.9	201.10	9.9	0.0	88.6	—	11,834	
120期(2017年1月10日)	10,090	30	3.8	208.87	3.9	—	86.1	—	12,241	
121期(2017年2月8日)	9,844	30	△2.1	204.44	△2.1	—	87.6	—	11,906	
122期(2017年3月8日)	9,986	30	1.7	208.29	1.9	—	85.0	—	12,046	
123期(2017年4月10日)	9,785	30	△1.7	204.74	△1.7	—	87.7	—	11,759	
124期(2017年5月8日)	9,897	30	1.5	208.52	1.8	—	88.5	—	11,658	
125期(2017年6月8日)	9,713	30	△1.6	205.92	△1.2	—	88.3	—	11,323	
126期(2017年7月10日)	9,995	30	3.2	213.05	3.5	—	88.8	—	11,522	
127期(2017年8月8日)	9,799	30	△1.7	209.74	△1.6	—	89.9	—	11,223	
128期(2017年9月8日)	9,567	30	△2.1	205.62	△2.0	—	89.3	—	10,838	
129期(2017年10月10日)	9,999	30	4.8	215.71	4.9	—	88.9	—	11,201	
130期(2017年11月8日)	10,083	30	1.1	217.85	1.0	—	89.1	—	11,189	
131期(2017年12月8日)	9,940	30	△1.1	216.60	△0.6	—	88.8	—	10,922	
132期(2018年1月9日)	10,014	30	1.0	218.83	1.0	—	87.1	—	10,864	
133期(2018年2月8日)	9,593	30	△3.9	209.56	△4.2	0.0	88.2	—	10,317	
134期(2018年3月8日)	9,241	30	△3.4	202.34	△3.4	0.0	87.7	—	9,923	
135期(2018年4月9日)	9,254	30	0.5	203.67	0.7	0.0	88.8	—	9,866	
136期(2018年5月8日)	9,451	30	2.5	208.42	2.3	0.0	88.3	—	10,104	
137期(2018年6月8日)	9,542	30	1.3	211.17	1.3	0.0	88.8	—	10,189	
138期(2018年7月9日)	9,544	30	0.3	211.99	0.4	0.0	89.4	—	10,106	
139期(2018年8月8日)	9,707	30	2.0	217.17	2.4	0.0	90.3	—	10,226	
140期(2018年9月10日)	9,632	30	△0.5	216.50	△0.3	0.0	89.0	—	9,916	
141期(2018年10月9日)	9,817	30	2.2	221.12	2.1	0.0	89.9	—	10,011	
142期(2018年11月8日)	9,721	30	△0.7	221.06	△0.0	0.0	90.0	—	9,799	
143期(2018年12月10日)	9,367	30	△3.3	215.32	△2.6	0.0	89.1	—	9,362	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（US \$ ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、ベンチマークは設定時を100として指数化しています。  
 (出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## &lt;Dコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマ ー ク		新株予約権付社債 (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				
第138期	(期 首) 2018年6月8日	円 9,542	% -	211.17	% -	% 0.0	% 88.8	% -
	6月末	9,576	0.4	211.90	0.3	0.0	89.7	-
	(期 末) 2018年7月9日	9,574	0.3	211.99	0.4	0.0	89.4	-
第139期	(期 首) 2018年7月9日	9,544	-	211.99	-	0.0	89.4	-
	7月末	9,661	1.2	215.15	1.5	0.0	89.7	-
	(期 末) 2018年8月8日	9,737	2.0	217.17	2.4	0.0	90.3	-
第140期	(期 首) 2018年8月8日	9,707	-	217.17	-	0.0	90.3	-
	8月末	9,690	△0.2	217.10	△0.0	0.0	90.7	-
	(期 末) 2018年9月10日	9,662	△0.5	216.50	△0.3	0.0	89.0	-
第141期	(期 首) 2018年9月10日	9,632	-	216.50	-	0.0	89.0	-
	9月末	9,920	3.0	223.07	3.0	0.0	90.4	-
	(期 末) 2018年10月9日	9,847	2.2	221.12	2.1	0.0	89.9	-
第142期	(期 首) 2018年10月9日	9,817	-	221.12	-	0.0	89.9	-
	10月末	9,661	△1.6	218.40	△1.2	0.0	89.6	-
	(期 末) 2018年11月8日	9,751	△0.7	221.06	△0.0	0.0	90.0	-
第143期	(期 首) 2018年11月8日	9,721	-	221.06	-	0.0	90.0	-
	11月末	9,521	△2.1	217.38	△1.7	0.0	89.0	-
	(期 末) 2018年12月10日	9,397	△3.3	215.32	△2.6	0.0	89.1	-

\*ベンチマーク=ICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算ベース)。

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

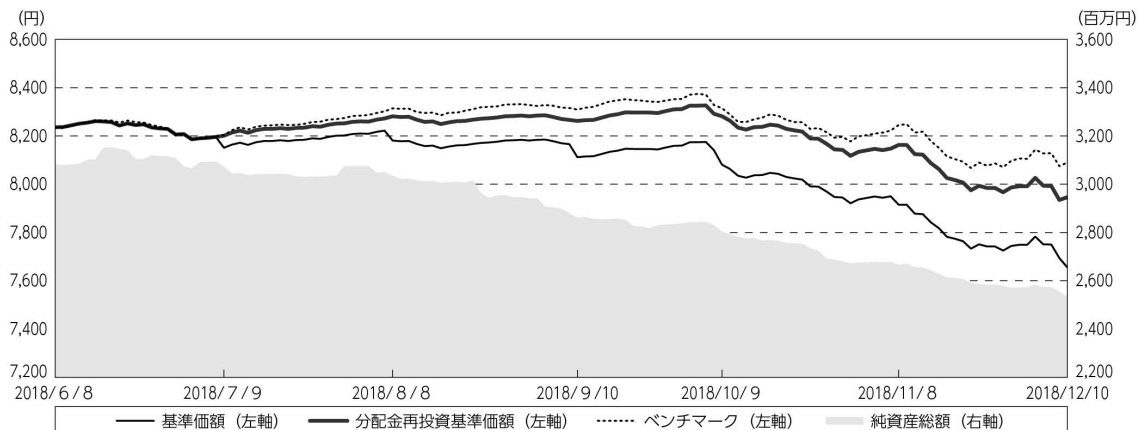
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Cコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第138期首：8,236円

第143期末：7,655円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：△3.5%（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（2018年6月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年6月8日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の8,236円から当作成期末には7,655円となりました。

- ・2018年6月から9月にかけて、米国で良好な経済指標が発表されたことや、米中貿易摩擦緩和への期待などから、ハイ・イールド・ボンド市場が上昇したこと
- ・10月から11月にかけて、米国長期金利が上昇したことや米国株式市場が下落したこと、原油価格が下落したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンド市場が下落したこと

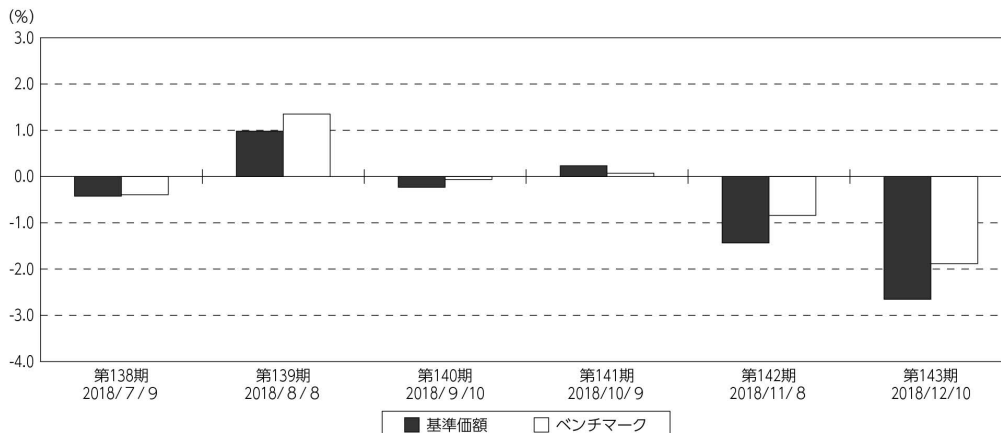
## &lt;Cコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は-3.5%となり、ベンチマークであるICE BofAML US High Yield Constrained Index (円ヘッジベース) の-1.8%を1.7ポイント下回りました。主な差異要因は、10月に米国株式市場が急落したことなどで、大きく為替が変動した際の設定解約の効果などがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金(税込み)を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ○分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン(利息収入)から、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。

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

## ○分配原資の内訳

(単位: 円、1万口当たり・税込み)

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年6月9日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月8日	2018年8月9日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2018年12月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.610%	50 0.607%	50 0.613%	50 0.615%	50 0.628%	50 0.649%
当期の収益	30	30	30	20	20	20
当期の収益以外	20	20	20	30	30	30
翌期繰越分配対象額	4,237	4,226	4,214	4,196	4,179	4,165

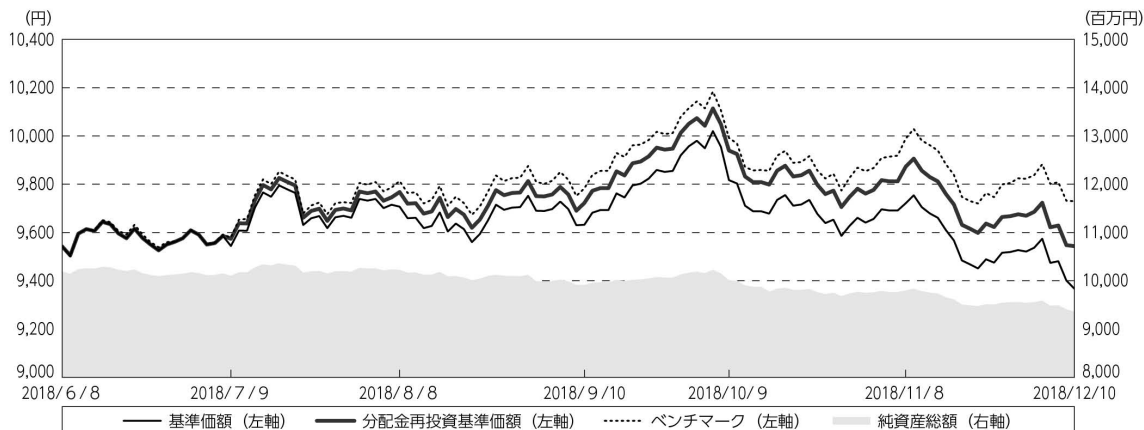
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

## &lt;Dコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第138期首：9,542円

第143期末：9,367円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：0.0%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年6月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年6月8日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の9,542円から当作成期末には9,367円となりました。

- ・2018年6月から9月にかけて、米国で良好な経済指標が発表されたことや、米中貿易摩擦緩和への期待などから、ハイ・イールド・ボンド市場が上昇したこと
- ・10月から11月にかけて、米国長期金利が上昇したことや米国株式市場が下落したこと、原油価格が下落したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンド市場が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移



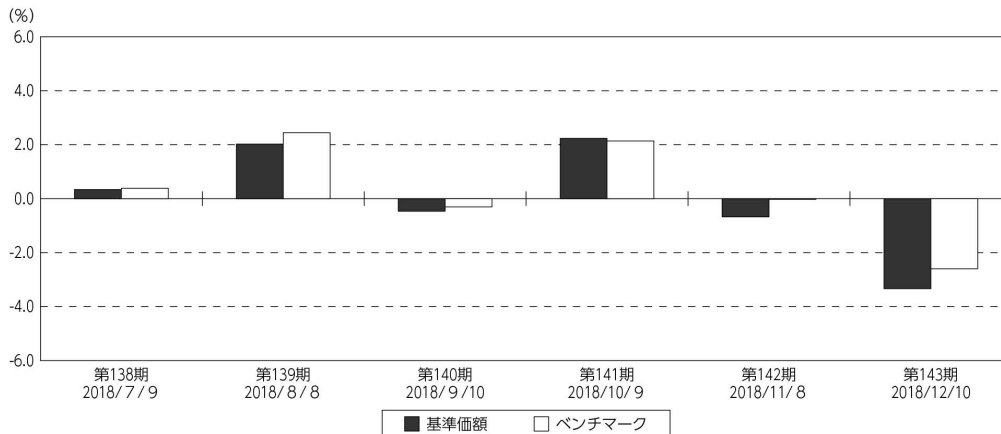
## &lt;Dコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は+0.0%となり、ベンチマークであるICE BofAML US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+2.0%を2.0ポイント下回りました。主な差異要因は、10月に米国株式市場が急落したことなどで、大きく為替が変動した際の設定解約の効果などがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年6月9日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月8日	2018年8月9日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2018年12月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.313%	30 0.308%	30 0.310%	30 0.305%	30 0.308%	30 0.319%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,978	1,997	2,010	2,029	2,039	2,052

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

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

## <Cコース/Dコース>

### ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間ではほぼ横ばいに推移しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標やトランプ政権の政策、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、米中通商協議再開に関する報道が出たことや、米国物価統計がインフレの落ち着きを示したことなどから世界的に株価が上昇し、円に対してドルが上昇しました。更に、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが実施され、ドル高・円安が進みました。

### ○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 C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 D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1.2%、21.6%、46.9%、23.8%、2.1%としました。

## <Cコース/D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、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見えています。政策金利については、2018年12月に年内最後の利上げ、2019年には2回の利上げが実施されると予想しています。長期金利の上昇には注視が必要ですが、FRBの金融政策は米国の経済状況を考慮した内容になると考えています。原油価格については、OPEC（石油輸出国機構）が減産を継続する一方で、原油の需要は伸びると予想しており、原油価格の動向を注視しつつ、慎重にエネルギーセクターへの投資判断を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択に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 C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 Dコース]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## &lt;Cコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年6月9日～2018年12月10日)

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	71	0.876	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.575)	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 ）	(22)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.051	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 4 )	(0.049)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.927	
作成期間の平均基準価額は、8,069円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## &lt;Cコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第138期～第143期			
	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 78,274	千円 184,500	千口 356,616	千円 848,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第138期～第143期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	10,692千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	220,138千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.04	

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 利害関係人との取引状況

<野村米国好利回り社債投信 Cコース>  
該当事項はございません。

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区 分	第138期～第143期					
	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 11	百万円 —	—	百万円 2,425	百万円 102	4.2

平均保有割合 16.2%

※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。

## &lt;Cコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2018年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第137期末		第143期末	
		口	数	口	数
			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		1,353,997	1,075,655	2,525,962

\*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

(2018年12月10日現在)

項	目	第143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	2,525,962	98.1
	コール・ローン等、その他	50,048	1.9
	投資信託財産総額	2,576,010	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、第143期末における外貨建て純資産（16,246,225千円）の投資信託財産総額（16,394,407千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建て資産は、第143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=112.52円、1カナダドル=84.52円。

## ○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2018年6月9日から2018年12月4日までの間で金銭債権（貸付債権）59件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

## &lt;Cコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2018年7月9日現在	2018年8月8日現在	2018年9月10日現在	2018年10月9日現在	2018年11月8日現在	2018年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,136,246,703	6,062,771,987	5,718,881,903	5,597,183,173	5,301,048,270	5,035,897,214
コール・ローン等	33,740,013	31,463,926	27,911,670	31,057,471	23,787,481	25,669,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	3,071,801,222	3,035,925,216	2,852,076,828	2,798,815,807	2,671,106,287	2,525,962,717
未収入金	3,030,705,468	2,995,382,845	2,838,893,405	2,767,309,895	2,606,154,502	2,484,265,497
(B) 負債	3,063,620,463	3,027,463,135	2,858,362,417	2,794,468,428	2,634,132,272	2,504,046,857
未払金	3,035,674,672	2,973,982,042	2,816,191,653	2,764,871,901	2,613,404,470	2,473,132,720
未払収益分配金	18,848,769	18,550,733	17,632,368	17,340,799	16,846,628	16,536,223
未払解約金	4,537,075	30,595,703	19,895,728	8,350,865	—	10,430,659
未払信託報酬	4,554,197	4,329,196	4,636,837	3,899,943	3,876,291	3,942,287
未払利息	68	57	47	53	49	51
その他未払費用	5,682	5,404	5,784	4,867	4,834	4,917
(C) 純資産総額(A-B)	3,072,626,240	3,035,308,852	2,860,519,486	2,802,714,745	2,666,915,998	2,531,850,357
元本	3,769,753,804	3,710,146,652	3,526,473,754	3,468,159,920	3,369,325,650	3,307,244,757
次期繰越損益金	△ 697,127,564	△ 674,837,800	△ 665,954,268	△ 665,445,175	△ 702,409,652	△ 775,394,400
(D) 受益権総口数	3,769,753,804口	3,710,146,652口	3,526,473,754口	3,468,159,920口	3,369,325,650口	3,307,244,757口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,151円	8,181円	8,112円	8,081円	7,915円	7,655円

(注) 第138期首元本額は3,742,507,473円、第138～143期中追加設定元本額は304,963,577円、第138～143期中一部解約元本額は740,226,293円、1口当たり純資産額は、第138期0.8151円、第139期0.8181円、第140期0.8112円、第141期0.8081円、第142期0.7915円、第143期0.7655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54,132,500円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

## &lt;Cコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年6月9日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月8日	2018年8月9日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2018年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,105	△ 1,818	△ 1,606	△ 1,480	△ 1,681	△ 1,729
支払利息	△ 2,105	△ 1,818	△ 1,606	△ 1,480	△ 1,681	△ 1,729
(B) 有価証券売買損益	△ 8,839,070	33,893,899	△ 2,198,325	10,651,012	△ 35,098,926	△ 65,268,252
売買益	90,143,440	81,701,490	10,720,875	93,505,608	14,582,575	22,454,499
売買損	△ 98,982,510	△ 47,807,591	△ 12,919,200	△ 82,854,596	△ 49,681,501	△ 87,722,751
(C) 信託報酬等	△ 4,559,879	△ 4,334,600	△ 4,642,621	△ 3,904,810	△ 3,891,925	△ 3,947,204
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 13,401,054	29,557,481	△ 6,842,552	6,744,722	△ 38,992,532	△ 69,217,185
(E) 前期繰越損益金	△ 146,415,609	△ 165,753,163	△ 138,526,161	△ 152,094,947	△ 147,351,415	△ 188,753,548
(F) 追加信託差損益金	△ 518,462,132	△ 520,091,385	△ 502,953,187	△ 502,754,151	△ 499,219,077	△ 500,887,444
(配当等相当額)	( 1,593,408,450)	( 1,561,385,835)	( 1,477,272,610)	( 1,446,175,139)	( 1,394,967,449)	( 1,359,480,788)
(売買損益相当額)	(△2,111,870,582)	(△2,081,477,220)	(△1,980,225,797)	(△1,948,929,290)	(△1,894,186,526)	(△1,860,368,232)
(G) 計(D+E+F)	△ 678,278,795	△ 656,287,067	△ 648,321,900	△ 648,104,376	△ 685,563,024	△ 758,858,177
(H) 収益分配金	△ 18,848,769	△ 18,550,733	△ 17,632,368	△ 17,340,799	△ 16,846,628	△ 16,536,223
次期繰越損益金(G+H)	△ 697,127,564	△ 674,837,800	△ 665,954,268	△ 665,445,175	△ 702,409,652	△ 775,394,400
追加信託差損益金	△ 526,001,640	△ 527,511,679	△ 510,006,134	△ 513,158,631	△ 509,327,054	△ 510,809,178
(配当等相当額)	( 1,586,295,745)	( 1,554,061,537)	( 1,470,360,225)	( 1,435,807,322)	( 1,384,904,707)	( 1,349,579,552)
(売買損益相当額)	(△2,112,297,385)	(△2,081,573,216)	(△1,980,366,359)	(△1,948,965,953)	(△1,894,231,761)	(△1,860,388,730)
分配準備積立金	11,120,520	14,179,158	15,814,224	19,499,426	23,463,032	27,898,817
繰越損益金	△ 182,246,444	△ 161,505,279	△ 171,762,358	△ 171,785,970	△ 216,545,630	△ 292,484,039

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

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2018年6月9日～2018年12月10日)は以下の通りです。

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年6月9日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月8日	2018年8月9日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2018年12月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,203,342円	14,538,223円	13,061,424円	11,012,261円	11,334,174円	11,576,330円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,593,835,253円	1,561,481,831円	1,477,413,172円	1,446,211,802円	1,395,012,684円	1,359,501,286円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	9,226,439円	10,771,374円	13,332,221円	15,423,484円	18,867,509円	22,936,976円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,616,265,034円	1,586,791,428円	1,503,806,817円	1,472,647,547円	1,425,214,367円	1,394,014,592円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,287円	4,276円	4,264円	4,246円	4,229円	4,215円
g. 分配金	18,848,769円	18,550,733円	17,632,368円	17,340,799円	16,846,628円	16,536,223円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円



## &lt;Cコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年8月30日>

## &lt;Dコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年6月9日～2018年12月10日)

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	0.876	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(56)	(0.575)	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 ）	(26)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.050	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 5 )	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	90	0.926	
作成期間の平均基準価額は、9,671円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## &lt;Dコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第138期～第143期			
	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 —	千円 —	千口 381,777	千円 912,900

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第138期～第143期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	10,692千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	220,138千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.04	

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 利害関係人との取引状況

<野村米国好利回り社債投信 D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	第138期～第143期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11	百万円 —	% —	百万円 2,425	百万円 102	% 4.2

平均保有割合 55.9%

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

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

## &lt;Dコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2018年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第137期末		第143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	4,334	709	3,952	931	9,282,668

\*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

(2018年12月10日現在)

項	目	第143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	9,282,668	98.5
コール・ローン等、その他		139,829	1.5
投資信託財産総額		9,422,497	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、第143期末における外貨建て純資産（16,246,225千円）の投資信託財産総額（16,394,407千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建て資産は、第143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=112.52円、1カナダドル=84.52円。

## ○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2018年6月9日から2018年12月4日までの間で金銭債権（貸付債権）59件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

## &lt;Dコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2018年7月9日現在	2018年8月8日現在	2018年9月10日現在	2018年10月9日現在	2018年11月8日現在	2018年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,156,000,054	10,276,098,403	9,974,662,213	10,067,702,008	9,860,178,606	9,422,497,349
コール・ローン等	99,888,845	101,571,639	99,316,227	99,305,326	104,721,540	95,828,353
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	10,007,011,209	10,119,626,764	9,819,145,986	9,920,196,682	9,701,557,066	9,282,668,996
未収入金	49,100,000	54,900,000	56,200,000	48,200,000	53,900,000	44,000,000
(B) 負債	49,404,715	49,549,795	58,371,724	56,305,289	60,971,720	60,291,078
未払収益分配金	31,769,517	31,605,597	30,887,052	30,593,436	30,239,919	29,985,795
未払解約金	2,671,001	3,367,761	11,724,443	11,866,273	16,782,847	15,763,443
未払信託報酬	14,945,324	14,558,065	15,740,397	13,828,132	13,931,332	14,523,505
未払利息	203	184	170	172	216	192
その他未払費用	18,670	18,188	19,662	17,276	17,406	18,143
(C) 純資産総額(A-B)	10,106,595,339	10,226,548,608	9,916,290,489	10,011,396,719	9,799,206,886	9,362,206,271
元本	10,589,839,214	10,535,199,169	10,295,684,031	10,197,812,212	10,079,973,286	9,995,265,285
次期繰越損益金	△ 483,243,875	△ 308,650,561	△ 379,393,542	△ 186,415,493	△ 280,766,400	△ 633,059,014
(D) 受益権総口数	10,589,839,214口	10,535,199,169口	10,295,684,031口	10,197,812,212口	10,079,973,286口	9,995,265,285口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,544円	9,707円	9,632円	9,817円	9,721円	9,367円

(注) 第138期首元本額は10,678,308,293円、第138～143期中追加設定元本額は86,526,103円、第138～143期中一部解約元本額は769,569,111円、1口当たり純資産額は、第138期0.9544円、第139期0.9707円、第140期0.9632円、第141期0.9817円、第142期0.9721円、第143期0.9367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54,132,500円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

## &lt;Dコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年6月9日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月8日	2018年8月9日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2018年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,222	△ 5,862	△ 5,243	△ 5,193	△ 6,194	△ 6,536
支払利息	△ 6,222	△ 5,862	△ 5,243	△ 5,193	△ 6,194	△ 6,536
(B) 有価証券売買損益	48,514,355	218,205,392	△ 31,111,799	233,808,445	△ 51,671,314	△ 309,494,114
売買益	49,013,838	219,315,513	933,085	235,250,039	1,881,958	1,807,742
売買損	△ 499,483	△ 1,110,121	△ 32,044,884	△ 1,441,594	△ 53,553,272	△ 311,301,856
(C) 信託報酬等	△ 14,963,994	△ 14,576,253	△ 15,760,059	△ 13,845,408	△ 13,948,738	△ 14,541,648
(D) 当期損益金(A+B+C)	33,544,139	203,623,277	△ 46,877,101	219,957,844	△ 65,626,246	△ 324,042,298
(E) 前期繰越損益金	△ 174,607,485	△ 171,818,496	194,571	△ 76,812,524	110,841,104	14,801,799
(F) 追加信託差損益金	△ 310,411,012	△ 308,849,745	△ 301,823,960	△ 298,967,377	△ 295,741,339	△ 293,832,720
(配当等相当額)	( 310,949,320)	( 310,619,443)	( 304,327,707)	( 301,896,094)	( 304,853,626)	( 307,968,099)
(売買損益相当額)	(△ 621,360,332)	(△ 619,469,188)	(△ 606,151,667)	(△ 600,863,471)	(△ 600,594,965)	(△ 601,800,819)
(G) 計(D+E+F)	△ 451,474,358	△ 277,044,964	△ 348,506,490	△ 155,822,057	△ 250,526,481	△ 603,073,219
(H) 収益分配金	△ 31,769,517	△ 31,605,597	△ 30,887,052	△ 30,593,436	△ 30,239,919	△ 29,985,795
次期繰越損益金(G+H)	△ 483,243,875	△ 308,650,561	△ 379,393,542	△ 186,415,493	△ 280,766,400	△ 633,059,014
追加信託差損益金	△ 310,411,012	△ 308,849,745	△ 301,823,960	△ 298,967,377	△ 295,741,339	△ 293,832,720
(配当等相当額)	( 310,958,314)	( 310,631,483)	( 304,341,485)	( 301,900,740)	( 305,001,032)	( 308,025,878)
(売買損益相当額)	(△ 621,369,326)	(△ 619,481,228)	(△ 606,165,445)	(△ 600,868,117)	(△ 600,742,371)	(△ 601,858,598)
分配準備積立金	1,783,969,478	1,793,360,363	1,765,953,202	1,767,293,306	1,751,123,891	1,743,317,914
繰越損益金	△1,956,802,341	△1,793,161,179	△1,843,522,784	△1,654,741,422	△1,736,148,952	△2,082,544,208

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

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2018年6月9日～2018年12月10日)は以下の通りです。

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年6月9日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月8日	2018年8月9日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2018年12月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	42,328,292円	51,466,698円	45,009,698円	49,168,742円	40,933,220円	42,425,740円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	310,958,314円	310,631,483円	304,341,485円	301,900,740円	305,001,032円	308,025,878円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,773,410,703円	1,773,499,262円	1,751,830,556円	1,748,718,000円	1,740,430,590円	1,730,877,969円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,126,697,309円	2,135,597,443円	2,101,181,739円	2,099,787,482円	2,086,364,842円	2,081,329,587円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,008円	2,027円	2,040円	2,059円	2,069円	2,082円
g. 分配金	31,769,517円	31,605,597円	30,887,052円	30,593,436円	30,239,919円	29,985,795円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## &lt;Dコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
1 万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

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

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

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

## ○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年8月30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12期（決算日2018年12月10日）

作成対象期間（2017年12月9日～2018年12月10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	円	騰落率					
8期(2014年12月8日)	21,600	24.6%	194.45	22.1%	5.6%	—%	85.9%	—%	23,357 百万円
9期(2015年12月8日)	20,868	△3.4	190.90	△1.8	5.6	—	87.4	—	18,316
10期(2016年12月8日)	21,918	5.0	201.10	5.3	2.0	0.0	89.5	—	18,238
11期(2017年12月8日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—	20,855
12期(2018年12月10日)	23,483	△0.4	215.32	△0.6	0.9	0.0	89.8	—	16,305

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=ICE BofAML US High Yield Constrained Index\*(円換算ベース))は、ICE BofAML US High Yield Constrained Index (US \$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

\*名称変更しております(旧名称はBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス)。

(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
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2017年12月8日	23,588	—	216.60	—	1.9	—	89.7	—
12月末	23,639	0.2	216.63	0.0	2.1	—	88.1	—
2018年1月末	22,948	△2.7	209.67	△3.2	1.5	0.0	88.2	—
2月末	22,523	△4.5	205.30	△5.2	1.6	0.0	88.2	—
3月末	22,151	△6.1	201.80	△6.8	1.6	0.0	89.2	—
4月末	22,982	△2.6	208.97	△3.5	1.6	0.0	88.7	—
5月末	22,882	△3.0	207.68	△4.1	1.3	0.0	88.8	—
6月末	23,382	△0.9	211.90	△2.2	1.3	0.0	90.4	—
7月末	23,702	0.5	215.15	△0.7	1.3	0.0	90.5	—
8月末	23,884	1.3	217.10	0.2	1.3	0.0	90.9	—
9月末	24,564	4.1	223.07	3.0	1.4	0.0	91.1	—
10月末	24,027	1.9	218.40	0.8	1.1	0.0	90.6	—
11月末	23,786	0.8	217.38	0.4	1.0	0.0	89.8	—
(期末)								
2018年12月10日	23,483	△0.4	215.32	△0.6	0.9	0.0	89.8	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の23,588円から当作成期末には23,483円となりました。

- ・ 期首から2018年3月にかけてFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・ 4月から9月にかけては、米国で良好な経済指標が発表されたことや、米中貿易摩擦緩和への期待が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 10月から期末にかけて、米国長期金利が上昇したことや米国株式市場が下落したこと、原油価格が下落したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・資産別組入比率

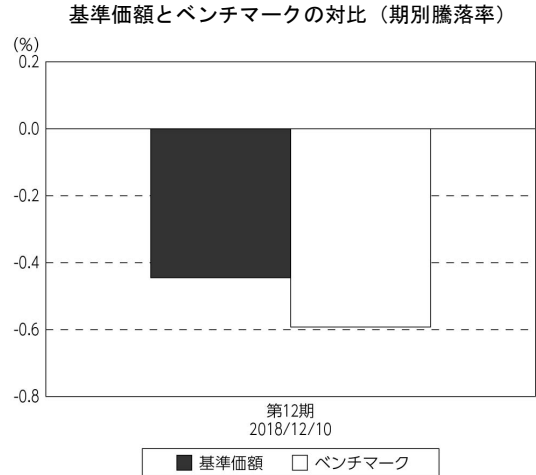
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には1.2%、21.6%、46.9%、23.8%、2.1%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 $-0.4\%$ となり、ベンチマークであるICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算ベース)の $-0.6\%$ を $0.2$ ポイント上回りました。主な差異の要因は、保有していたBB格の銘柄選定がプラスに作用したことや、保有していたCCC格の銘柄が下落したことがマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield 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、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見えています。政策金利については、2018年12月に年内最後の利上げ、2019年には2回の利上げが実施されると予想しています。長期金利の上昇には注視が必要ですが、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策は米国の経済状況を考慮した内容になると考えています。原油価格については、OPEC（石油輸出国機構）が減産を継続する一方で、原油の需要は伸びると予想しており、原油価格の動向を注視しつつ、慎重にエネルギーセクターへの投資判断を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月9日～2018年12月10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 )	% 0.001 (0.001)	(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 )	20 (20) ( 0 )	0.087 (0.086) (0.001)	(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	0.088	
期中の平均基準価額は、23,372円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年12月9日～2018年12月10日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (172)	千米ドル — (231)	百株 1,069 (5,665)	千米ドル 1,265 ( 912)

\*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 — (2,556)	千米ドル — (0.30991)	証券 — (8,735)	千米ドル — (0.30991)

\*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 50	千米ドル 47	千米ドル —	千米ドル —

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

## 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 41,747 ( 32)	千米ドル 48,242 (17,954)

\*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 3,993 ( 3)	千米ドル 4,992 (1,665)

\*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

(2017年12月9日～2018年12月10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	137,743千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	264,039千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年12月9日～2018年12月10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 75	百万円 —	% —	百万円 4,511	百万円 244	% 5.4

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

## ○組入資産の明細

(2018年12月10日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ATRIUM CORPORATION	7	—	—	—	建設関連製品	
AVAYA HOLDINGS CORP	—	77	133	15,011	ソフトウェア	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	—	—	—	航空宇宙・防衛	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	5	650	インターネット販売・通信販売	
BONANZA CREEK ENERGY INC	41	41	105	11,875	石油・ガス・消耗燃料	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	214	24,135	銀行	
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	48	—	—	—	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	107	12,093	ホテル・レストラン・レジャー	
HC2 HOLDINGS INC	682	—	—	—	建設・土木	
IPAYMENT HOLDINGS INC	5,461	—	—	—	各種金融サービス	
MIDSTATE PETROLEUM CO INC	3	3	2	278	石油・ガス・消耗燃料	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	350	350	22	2,559	放送	
NII HOLDINGS INC CLASS B	179	—	—	—	無線通信サービス	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	323	36,381	金属・鋳業	
PEABODY ENERGY CORP	42	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PEABODY ENERGY CORP PFD-A	14	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
RIVIERA RESOURCES INC/LINN	—	11	20	2,315	石油・ガス・消耗燃料	
ROAN RESOURCES INC	—	11	11	1,300	石油・ガス・消耗燃料	
SEASPAN CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	42	108	12,157	海運業	
TRIBUNE MEDIA CO-A	88	—	—	—	メディア	
UC HOLDINGS INC	68	68	136	15,358	自動車部品	
VISTRA ENERGY CORP	33	33	79	8,928	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	14	1,679	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	36	36	1	205	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	38	38	3	338	電力	
LINN ENERGY INC	12	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	18	2,070	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC PFD	34	—	—	—	各種金融サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	285	285	18	2,089	放送	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	—	27	13	1,522	エネルギー設備・サービス	
PLY GEM PARENT LLC CLASS B COM	—	3	—	—	建設関連製品	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	10	10	0.01096	1	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	11	11	0.01154	1	メディア	
SOUTHCROSS HOLDINGS CLASS A II COM	0.22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHCROSS HOLDINGS UNITS COM	0.22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENTEGRA TC A UNITS	58	58	—	—	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	18	—	—	—	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,503	3,941	1,341	150,955	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	24	—	< 0.9% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CATALYST PAPER CORP	株 数 ・ 金 額	842	842	0.4214	35	紙製品・林産品
小 計	株 数 ・ 金 額	842	842	0.4214	35	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,346	4,784	—	150,991	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	25	—	< 0.9% >	

\* 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&lt; &gt;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
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017		6,912	—	—	—
DYNEGY INC - CW24		1,823	—	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022		836,360	836,360	8	941
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT		2,135	2,186	0.02186	2
VISTRA ENERGY CORP - CW24		—	1,823	2	315
JACK COOPER E 144A WARRANT		226	226	1	127
APPVION CORP WRT US03835B1263		—	341	—	—
APPVION CORP WRT US03835B1180		—	341	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	847,456	841,277	12	1,386
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<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	179,151	130,234	14,653,947	89.9	87.5	50.1	34.2	5.5
合 計	179,151	130,234	14,653,947	89.9	87.5	50.1	34.2	5.5

\*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・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.2%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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債) 券					
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	50	43	4,846	2026/9/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	600	570	64,136	2025/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	1	132	2020/2/13
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	75	74	8,417	2023/12/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	75	74	8,386	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	300	267	30,042	2025/11/15
	ADT CORP	5.25	225	228	25,658	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	271	295	33,275	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	290	304	34,250	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	259	29,198	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	275	290	32,724	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	150	144	16,202	2021/10/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	50	48	5,429	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	275	249	28,018	2025/3/15
	ALCOA INC	6.15	50	51	5,794	2020/8/15
	ALCOA INC	5.125	25	24	2,766	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	275	260	29,265	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	200	208	23,460	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	194	21,828	2028/5/15
	ALERIS INTL INC	10.75	50	52	5,865	2023/7/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	195	21,941	2023/2/15
	ALLEGIAN T TRAVEL CO	5.5	175	176	19,863	2019/7/15
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	200	203	22,925	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	25	26	2,957	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	125	145	16,325	2031/11/1
	ALPHA 2 BV	8.75	200	195	21,941	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	193	21,723	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	100	73	8,242	2024/12/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	200	191	21,512	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	194	21,936	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	600	572	64,390	2022/5/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	138	15,548	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	330	37,224	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	175	152	17,180	2026/11/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	200	200	22,565	2020/3/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	100	97	10,914	2021/12/15
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	25	22	2,573	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	95	10,689	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	175	162	18,312	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	159	17,968	2027/5/20
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	75	76	8,584	2025/1/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	195	22,004	2022/9/27
	ANIXTER INC	5.125	200	202	22,785	2021/10/1
	ANIXTER INC	6.0	75	75	8,460	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	200	196	22,053	2024/9/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	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 FINANCE	5.125	50	49	5,513	2022/12/1
		APPVION ESCROW	—	350	3	393	2020/6/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	100	100	11,336	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	100	96	10,815	2028/2/1
		ARCONIC INC	5.9	25	24	2,760	2027/2/1
		ARD FINANCE SA	7.125	600	563	63,376	2023/9/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.25	200	192	21,688	2022/9/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	200	202	22,813	2024/5/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	300	279	31,456	2025/2/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	444	49,972	2020/10/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	121	13,693	2024/12/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	72	8,164	2025/8/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	146	155	17,495	2022/4/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	150	141	15,949	2026/11/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	111	12,588	2025/8/1
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	500	302	34,037	2025/5/15
		ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	188	21,153	2025/8/15
		AV HOMES INC	6.625	200	201	22,672	2022/5/15
		AVANTOR INC	6.0	25	24	2,795	2024/10/1
		AVANTOR INC	9.0	175	176	19,887	2025/10/1
		AVAYA INC ESCROW 144A	—	275	—	—	2019/4/1
		AVAYA INC ESCROW 144A	—	175	—	—	2019/4/1
		AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
		B&G FOODS INC	5.25	150	142	16,034	2025/4/1
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	125	117	13,207	2026/7/15
		BANFF MERGER SUB INC	9.75	100	94	10,625	2026/9/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	46	5,239	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	556	62,588	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	77	8,683	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	310	34,895	2049/12/31
		BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	75	67	7,600	2066/4/12
		BARCLAYS BANK PLC	7.625	200	208	23,502	2022/11/21
		BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	25	24	2,784	2022/5/15
		BASIC ENERGY SERVICES	10.75	50	45	5,077	2023/10/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	175	185	20,921	2023/9/15
		BEACON ESCROW CORP	4.875	50	45	5,084	2025/11/1
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	175	19,770	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	8.75	200	202	22,729	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	2	1	212	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	100	87	9,789	2025/3/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	75	71	7,995	2026/2/15	
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	101	11,448	2022/10/15	
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	175	177	19,921	2025/9/1	
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	23	2,658	2022/10/15	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	150	152	17,173	2025/2/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	74	8,375	2022/11/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	50	49	5,513	2026/7/15	

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)					
	BMC EAST LLC	5.5	125	118	13,295	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	550	575	64,729	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	375	359	40,401	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	225	216	24,304	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	75	72	8,133	2024/12/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	750	776	87,343	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	575	575	64,779	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	175	170	19,208	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	75	78	8,839	2025/5/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	150	131	14,768	2025/7/15
	BRISTOW GROUP INC	8.75	25	20	2,320	2023/3/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	100	93	10,464	2025/5/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	250	230	25,914	2023/8/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	552	62,146	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.0933	10	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	75	70	7,932	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	476	53,657	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	150	144	16,280	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	575	529	59,603	2025/4/15
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	125	122	13,783	2026/7/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	225	185	20,886	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	650	494	55,584	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	291	32,743	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	200	194	21,828	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	475	452	50,908	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	275	30,943	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	150	138	15,633	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.25	225	210	23,632	2026/6/1
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	350	348	39,185	2024/10/15
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	141	15,928	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	190	21,435	2024/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	75	75	8,523	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	112	108	12,224	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	25	2,893	2022/5/1
	CARVANA CO	8.875	125	115	13,045	2023/10/1
	CASCADES INC	5.75	75	73	8,249	2023/7/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	125	14,152	2022/2/15
	CCM MERGER INC	6.0	200	203	22,841	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	50	50	5,666	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	225	222	25,064	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	150	142	16,034	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	25	24	2,780	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	550	553	62,272	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	70	70	7,974	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	125	123	13,889	2025/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	50	49	5,520	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	450	450	50,649	2026/2/15

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)	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	125	114	12,869	2025/8/15
		CDK GLOBAL INC	5.875	125	125	14,135	2026/6/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	125	122	13,801	2025/9/1
		CENTENE CORP	4.75	125	126	14,188	2022/5/15
		CENTENE ESCROW I CORP	5.375	300	302	34,072	2026/6/1
		CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	125	117	13,256	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	127	14,346	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	300	292	32,912	2022/5/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	200	180	20,309	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	6.75	25	25	2,827	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	575	477	53,700	2039/9/15
		CF INDUSTRIES INC	7.125	118	122	13,828	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	325	269	30,282	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	75	72	8,206	2025/3/1
		CHAPARRAL ENERGY INC	8.75	125	118	13,361	2023/7/15
		CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	100	100	11,280	2026/4/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	175	155	17,452	2166/6/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	200	216	24,348	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	125	128	14,504	2025/3/31
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	275	270	30,440	2025/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	300	303	34,135	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	100	101	11,420	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	350	337	38,003	2021/6/15
		CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	200	167	18,790	2025/4/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	196	98	11,026	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	11.0	100	81	9,142	2023/6/30
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	50	50	5,710	2024/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	96	74	8,344	2024/6/30
		CHURCHILL DOWNS INC	4.75	175	159	17,968	2028/1/15
		CINEMARK USA INC	5.125	325	325	36,569	2022/12/15
		CIT GROUP INC	4.125	50	49	5,597	2021/3/9
		CIT GROUP INC	5.0	50	49	5,598	2023/8/1
		CITGO HOLDING INC	10.75	400	413	46,470	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	75	74	8,354	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,621	2049/5/29
		CITIGROUP INC	5.95	100	99	11,216	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	100	99	11,167	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	—	232	29	3,275	2021/2/1
		CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	25	25	2,876	2020/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	75	75	8,455	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	175	178	20,134	2022/11/15	
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	25	24	2,714	2025/5/1	
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	125	119	13,432	2025/10/15	
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	73	8,301	2023/3/1	
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	275	251	28,351	2025/3/1	
	CLOUD CRANE LLC	10.125	175	184	20,749	2024/8/1	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	225	140	15,759	2021/11/1	

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)					
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	300	73	8,270	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	150	140	15,780	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	100	96	10,830	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	100	91	10,337	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	75	8,502	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	125	120	13,502	2023/5/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	250	232	26,160	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	181	20,366	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	138	15,569	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	150	147	16,561	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	150	168	18,945	2025/11/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	145	16,392	2026/5/15
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	275	258	29,125	2025/9/15
	CONSTELLIUM NV	6.625	250	239	26,969	2025/3/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	27	27	3,128	2020/10/29
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	89	90	10,164	2023/5/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	172	19,395	2022/12/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	136	15,401	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	100	96	10,830	2024/10/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	100	94	10,619	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	325	293	33,030	2025/10/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	121	13,660	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	124	13,970	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	225	213	23,987	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.125	250	249	28,094	2021/12/15
	CSC HOLDINGS LLC	7.75	200	209	23,516	2025/7/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	92	10,379	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	350	270	30,422	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	250	255	28,762	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	100	105	11,856	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	50	49	5,569	2024/3/15
	DAE FUNDING LLC	4.0	25	24	2,763	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.25	225	223	25,127	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	4.5	275	267	30,092	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	100	96	10,886	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	200	202	22,813	2023/9/15
	DAVITA INC	5.75	75	76	8,565	2022/8/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	50	50	5,654	2025/7/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	150	147	16,624	2025/5/15
	DELL INC	5.875	75	76	8,575	2019/6/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	50	43	4,894	2025/10/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	370	370	41,632	2021/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	275	237	26,765	2021/8/15
	DENBURY RESOURCES INC	7.5	50	44	5,007	2024/2/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	180	181	20,470	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	25	2,884	2023/6/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	100	91	10,295	2025/8/15

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)					
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	50	48	5,485	2024/11/1
	DIEBOLD INC	8.5	50	32	3,614	2024/4/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	925	651	73,312	2020/9/30
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	322	36,231	2023/3/1
	DISH DBS CORP	5.0	400	349	39,269	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	282	238	26,812	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	25	21	2,454	2026/7/1
	DONNELLY FINANCIAL SOL	8.25	225	226	25,506	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	125	126	14,275	2023/2/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	101	11,434	2021/6/1
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	175	174	19,647	2022/5/15
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3.912	25	25	2,818	2021/8/27
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.272	50	49	5,602	2023/8/28
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	375	370	41,667	2025/4/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	130	14,715	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	300	280	31,561	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	700	677	76,272	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	53	6,033	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	50	46	5,204	2022/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	400	323	36,400	2023/1/15
	ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	600	489	55,106	2023/7/15
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	125	118	13,291	2026/7/15
	ENGLITY CORP	8.875	50	54	6,083	2024/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	25	22	2,558	2025/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	50	45	5,114	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	20	2,286	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	50	38	4,326	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	20	2,260	2047/6/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	100	97	10,998	2026/10/15
	ENSCO PLC	5.75	50	30	3,474	2044/10/1
	ENTEGRIS INC	4.625	150	139	15,696	2026/2/10
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	150	141	15,949	2024/7/15
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	150	134	15,148	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	543	249	28,105	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	519	293	32,994	2024/5/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	75	39	4,472	2025/2/15
	EQUINIX INC	5.375	75	73	8,291	2027/5/15
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	0.8875	99	2012/5/1
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	412	379	42,649	2020/5/1
EVERI PAYMENTS INC	7.5	150	145	16,413	2025/12/15	
EW SCRIPPS CO	5.125	50	46	5,232	2025/5/15	
EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	150	150	16,941	2023/7/15	
EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	225	222	25,063	2025/5/1	
EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	122	13,755	2026/2/1	
EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	75	68	7,676	2024/5/15	
FELCOR LODGING LP	6.0	175	180	20,306	2025/6/1	
FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	50	39	4,458	2020/6/15	

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)					
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	125	106	11,990	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	50	39	4,458	2020/6/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	200	196	22,103	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	197	22,250	2026/5/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	100	100	11,259	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	68	7,732	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	600	533	60,001	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	171	19,297	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	100	97	10,914	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	75	73	8,249	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	69	7,763	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	116	13,080	2026/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	125	120	13,555	2022/5/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	28	3,257	2015/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	125	120	13,607	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	196	22,159	2022/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	175	139	15,654	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	100	97	10,970	2021/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	225	211	23,797	2023/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	900	710	79,948	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	25	17	1,969	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	75	67	7,626	2026/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	250	235	26,512	2022/5/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	25	21	2,426	2024/11/1
	GANNETT CO INC	4.875	125	124	14,029	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	200	204	23,010	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	438	49,368	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	125	123	13,889	2025/4/1
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	206	23,235	2024/3/1
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	50	48	5,443	2026/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	125	107	12,060	2067/3/30
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	100	91	10,239	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	50	43	4,935	2026/5/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	25	25	2,879	2020/6/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	88	9,972	2026/4/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	150	16,899	2021/2/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	75	75	8,447	2026/4/15
	GMAC	8.0	175	202	22,792	2031/11/1
	GOEASY LTD	7.875	75	77	8,681	2022/11/1
GOLDEN NUGGET INC	6.75	175	168	18,952	2024/10/15	
GOLDEN NUGGET INC	8.75	75	75	8,460	2025/10/1	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	74	8,411	2049/12/29	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	124	13,995	2049/12/31	
GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	160	18,035	2026/5/31	
GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	127	14,381	2026/6/1	
GRAY ESCROW INC	7.0	225	228	25,665	2027/5/15	
GRAY TELEVISION INC	5.125	150	144	16,223	2024/10/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GRAY TELEVISION INC	5.875	300	292	32,869	2026/7/15
		GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	125	127	14,346	2022/5/15
		GREIF INC	7.75	350	359	40,415	2019/8/1
		GRIFPON CORPORATION	5.25	475	445	50,106	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	200	22,532	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	193	21,800	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	119	13,432	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	25	23	2,616	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	75	69	7,784	2025/5/15
		GW HONOS SECURITY CORP	8.75	400	366	41,182	2025/5/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	250	232	26,196	2025/9/1
		HALCON RESOURCES CORP	6.75	125	101	11,427	2025/2/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	100	98	11,055	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	275	251	28,336	2022/8/15
		HARLAND ESCROW CORP	9.25	700	640	72,069	2021/3/1
		HCA INC	7.5	150	162	18,229	2022/2/15
		HCA INC	5.875	150	155	17,510	2022/3/15
		HCA INC	4.75	100	100	11,266	2023/5/1
		HCA INC	5.875	175	182	20,478	2023/5/1
		HCA INC	5.0	50	50	5,647	2024/3/15
		HCA INC	7.69	150	162	18,270	2025/6/15
		HCA INC	7.58	150	162	18,228	2025/9/15
		HCA INC	5.875	50	51	5,765	2026/2/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	50	49	5,597	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	150	149	16,854	2021/5/1
		HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
		HERC RENTALS INC	7.5	157	164	18,548	2022/6/1
		HERC RENTALS INC	7.75	89	94	10,615	2024/6/1
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	200	196	22,053	2026/2/15
		HEXION 2 US FIN CORP	13.75	325	165	18,650	2022/2/1
		HEXION INC	10.375	150	125	14,093	2022/2/1
		HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	395	203	22,889	2020/11/15
		HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	75	33	3,797	2025/3/15
		HILLMAN GROUP INC	6.375	170	145	16,354	2022/7/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	325	318	35,791	2026/5/1
		HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	100	100	11,266	2026/8/15
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	123	13,924	2024/8/1
		HRG GROUP INC	7.75	450	460	51,773	2022/1/15
		HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	500	473	53,236	2026/5/1
		HUDBAY MINERALS INC	7.25	75	75	8,481	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	150	16,920	2025/1/15	
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	400	372	41,900	2026/8/1	
	HUNT COS INC	6.25	175	153	17,278	2026/2/15	
	IAMGOLD CORP	7.0	200	191	21,491	2025/4/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	400	403	45,345	2020/8/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	350	354	39,874	2022/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	100	98	11,083	2025/12/15	



銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	194	21,828	2021/9/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.78	470	377	42,439	2065/12/21
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	150	123	13,839	2024/11/15
		INDALEX HOLDING	—	3,767	150	16,954	2014/2/1
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	200	185	20,816	2026/2/15
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	181	20,422	2024/8/1
		INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	75	75	8,470	2021/5/1
		INFOR US INC	6.5	600	599	67,444	2022/5/15
		INGLES MARKETS INC	5.75	75	75	8,481	2023/6/15
		INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	96	10,858	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	25	24	2,735	2024/10/1
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	105	101	11,412	2020/11/30
		INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	400	365	41,069	2023/2/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	225	222	25,000	2024/10/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	400	413	46,470	2025/7/15
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	225	181	20,443	2023/6/1
		INTERGEN NV	7.0	100	91	10,295	2023/6/30
		INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	210	219	24,751	2024/10/1
		IRB HOLDING CORP	6.75	125	114	12,834	2026/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	50	45	5,088	2028/3/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	100	99	11,223	2023/7/15
		ITRON INC	5.0	75	70	7,911	2026/1/15
		JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	175	189	21,266	2022/11/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	339	38,214	2024/2/1
		JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	150	147	16,619	2026/5/1
		JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	141	15,907	2026/4/15
		JC PENNEY CORP INC	8.625	125	74	8,368	2025/3/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	100	36	4,050	2036/10/15
		JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	275	280	31,561	2024/10/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	200	200	22,588	2020/4/1
		JELD-WEN INC	4.625	75	67	7,628	2025/12/15
		JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	125	95	10,689	2025/10/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	125	30	3,445	2022/4/1
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	100	24	2,756	2023/3/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	75	70	7,911	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	392	44,199	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	125	14,117	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	150	149	16,814	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	75	73	8,322	2049/12/29
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	13.5	79	73	8,266	2026/2/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	28	3,244	2040/2/1	
	KB HOME	7.0	100	103	11,673	2021/12/15	
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	163	18,340	2023/4/1	
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	191	21,493	2024/4/1	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	125	124	14,029	2024/6/1	
	KINROSS GOLD CORP	5.125	100	100	11,351	2021/9/1	
	KINROSS GOLD CORP	4.5	125	107	12,131	2027/7/15	

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)	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	525	59,083	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	175	177	19,986	2022/12/1
		KOPPERS INC	6.0	75	67	7,586	2025/2/15
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	250	235	26,512	2025/4/15
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	221	24,873	2022/3/15
		LAREDO PETROLEUM INC	5.625	75	71	8,017	2022/1/15
		LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	185	20,872	2023/5/15
		LENNAR CORP	4.125	300	292	32,869	2022/1/15
		LENNAR CORP	5.25	25	23	2,693	2026/6/1
		LENNAR CORP	5.0	50	46	5,267	2027/6/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	25	25	2,813	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	392	44,206	2024/1/15
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	199	22,391	2023/12/20
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	100	99	11,223	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	94	10,590	2025/8/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	100	11,280	2022/6/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	75	74	8,375	2026/3/15
		LTF MERGER SUB INC	8.5	800	824	92,716	2023/6/15
		LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	75	74	8,396	2029/3/15
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	194	21,828	2026/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	121	13,721	2023/10/15
		MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	175	86	9,747	2021/10/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	25	24	2,812	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	50	47	5,341	2026/9/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	25	24	2,700	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	6.375	250	259	29,149	2024/6/1
		MATTEL INC	6.75	25	23	2,637	2025/12/31
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	116	13,150	2025/12/1
		MBIA INC	7.15	150	132	14,905	2027/7/15
		MBIA INSURANCE CO	—	425	272	30,605	2033/1/15
		MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	100	85	9,612	2024/5/1
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	125	14,082	2021/4/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	400	385	43,320	2023/1/30
		MEG ENERGY CORP	6.5	100	103	11,659	2025/1/15
		MERCER INTL INC	6.5	235	233	26,243	2024/2/1
		MERCER INTL INC	7.375	100	100	11,336	2025/1/15
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	292	32,861	2025/6/1
		MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	200	199	22,419	2026/6/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	152	17,152	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	225	234	26,361	2020/10/1	
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	104	11,758	2021/12/15	
	MGM RESORTS INTL	5.75	400	392	44,107	2025/6/15	
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	100	100	11,252	2023/3/1	
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	225	205	23,165	2022/10/1	
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	364	40,957	2023/8/15	
	MIDSTATES PETRO ESCROW	—	525	—	—	2020/10/1	

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)					
	MIDSTATES PETRO ESCROW	—	125	—	—	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.69921	78	2019/2/15
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	425	403	45,370	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.50125	108	107	12,056	2024/7/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	350	320	36,034	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	75	8,491	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	225	222	25,000	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	175	182	20,478	2024/3/1
	MSCI INC	4.75	100	95	10,773	2026/8/1
	MSCI INC	5.375	75	74	8,375	2027/5/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	125	134	15,172	2024/2/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	50	49	5,541	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	150	16,920	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	200	194	21,870	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	150	152	17,174	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	25	15	1,786	2021/4/15
	MURRAY ENERGY CORP	9.0	783	474	53,361	2024/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	99	11,233	2020/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	46	5,181	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	75	73	8,228	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	353	39,775	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	50	46	5,189	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	223	25,111	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.0	50	49	5,534	2020/10/26
	NAVIENT CORP	6.625	75	75	8,504	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	75	74	8,354	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	200	197	22,194	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	450	400	45,064	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	136	15,358	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	133	14,979	2026/6/15
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	250	28,158	2021/11/15
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	145	16,329	2022/1/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	100	99	11,167	2025/11/1
	NCL CORP LTD	4.75	182	182	20,581	2021/12/15
NCR CORP	5.875	125	123	13,941	2021/12/15	
NETFLIX INC	5.375	75	76	8,649	2021/2/1	
NETFLIX INC	5.5	25	25	2,883	2022/2/15	
NETFLIX INC	5.875	125	128	14,414	2025/2/15	
NETFLIX INC	4.875	275	253	28,501	2028/4/15	
NETFLIX INC	5.875	25	24	2,798	2028/11/15	
NETFLIX INC	6.375	350	356	40,120	2029/5/15	
NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	275	284	32,026	2022/4/1	
NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	100	92	10,408	2026/3/15	
NEWMARK GROUP INC	6.125	100	98	11,030	2023/11/15	
NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	100	101	11,420	2022/2/15	
NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	225	214	24,114	2024/8/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	116	13,162	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	250	238	26,864	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	175	173	19,494	2022/8/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	49	5,534	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	200	183	20,669	2022/8/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	525	461	51,910	2024/1/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	6.2	25	16	1,870	2040/8/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	8.95	75	61	6,877	2045/4/1
	NOKIA OYJ	3.375	75	71	8,077	2022/6/12
	NORANDA ALUMINUM ESCROW	—	150	0.0015	0.168	2019/6/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.5	125	125	14,117	2023/5/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	99	11,220	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	275	252	28,390	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	450	417	46,963	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	25	25	2,899	2024/5/1
	NRG ENERGY INC	6.625	150	152	17,152	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	100	91	10,253	2026/9/15
	NVA HOLDINGS	6.875	50	47	5,386	2026/4/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	95	10,689	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	100	100	11,350	2021/11/1
	OCI NV	6.625	200	202	22,757	2023/4/15
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	93	10,520	2023/3/15
	OLIN CORP	5.0	50	45	5,084	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	200	201	22,664	2026/6/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	400	387	43,545	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	125	14,135	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	124	14,029	2022/12/15
	PACIFIC DRILLING ESC ISS	8.375	25	24	2,784	2023/10/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	375	373	42,037	2022/8/15
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	73	8,291	2027/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	50	30	3,375	2020/8/1
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	50	48	5,429	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	227	25,625	2024/6/1
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	100	98	11,026	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	370	371	41,840	2023/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	275	270	30,478	2022/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	375	378	42,564	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	75	74	8,386	2020/8/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	200	184	20,759	2022/5/1
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2020/2/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	100	100	11,280	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	100	97	10,970	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	75	70	7,974	2027/9/30
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	125	128	14,416	2022/11/1
	PLAINS ALL AMERICAN PIPE	6.125	100	88	9,929	2065/11/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	100	90	10,183	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	200	194	21,828	2025/12/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	225	223	25,111	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	275	261	29,395	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	250	235	26,442	2028/1/15
	PQ CORP	5.75	75	71	8,002	2025/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	87	9,845	2024/11/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	150	137	15,485	2026/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	99	11,181	2021/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	124	13,958	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	182	192	21,656	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	350	357	40,218	2023/5/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	25	23	2,621	2048/9/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	25	22	2,570	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	50	48	5,485	2026/7/15
	QTS LP/FINANCE	4.75	100	95	10,689	2025/11/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	131	133	15,071	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	79	83	9,422	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	175	165	18,658	2024/10/1
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	475	435	49,037	2025/2/15
	RADIO ONE INC	9.25	100	101	11,364	2020/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	148	16,709	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	25	23	2,682	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	71	8,080	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	300	271	30,549	2023/6/1
	REVLON ESCROW CORP	6.25	75	43	4,936	2024/8/1
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	145	145	16,383	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	250	245	27,602	2023/7/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	222	25,072	2024/7/15
	RHP HOTEL PTY/RHP FINAN	5.0	150	148	16,709	2023/4/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	150	147	16,624	2025/1/15
	RITE AID CORP	7.7	25	17	2,011	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	150	102	11,561	2028/12/15
	ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	25	26	2,988	2040/4/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	100	98	11,055	2023/3/31
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	75	72	8,101	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	175	156	17,574	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	197	22,194	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	196	22,110	2049/12/29
	RRI ENERGY	—	33	21	2,393	2027/6/15
	RUE21 INC	—	175	0.21875	24	2021/10/15
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	133	137	15,451	2022/8/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	125	126	14,214	2021/2/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	50	45	5,091	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	342	88	10,005	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	325	71	8,045	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	200	1	126	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	225	219	24,684	2022/10/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	100	96	10,830	2026/10/1

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)					
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	575	595	66,963	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	50	5,682	2023/10/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	150	151	17,004	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	175	165	18,607	2025/3/15
	SESI LLC	7.125	100	94	10,605	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	125	112	12,680	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	200	185	20,900	2025/9/30
	SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	164	18,534	2025/2/15
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	177	19,916	2026/5/15
	SILGAN HOLDINGS INC	4.75	150	141	15,886	2025/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	100	94	10,619	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	156	17,574	2027/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	225	217	24,494	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	100	93	10,571	2027/8/1
	SLM CORP	6.125	525	481	54,199	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	150	148	16,688	2022/11/15
	SM ENERGY CO	5.625	50	46	5,189	2025/6/1
	SM ENERGY CO	6.75	250	245	27,637	2026/9/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	250	270	30,380	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	155	17,475	2027/3/15
	SOTHEBY'S	4.875	175	161	18,221	2025/12/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	246	27,708	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	63	60	6,805	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	325	330	37,208	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	184	20,724	2023/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	225	210	23,671	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	400	371	41,829	2026/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,075	1,168	131,467	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	175	201	22,693	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	25	24	2,805	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	475	498	56,146	2023/9/15
	SPX FLOW INC	5.625	100	96	10,801	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	95	10,745	2026/8/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	24	2,784	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	75	65	7,371	2028/1/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	134	15,084	2023/7/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	150	144	16,266	2026/10/1
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	225	225	25,396	2026/7/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	75	69	7,763	2025/3/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	75	68	7,700	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	75	74	8,333	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	282	31,815	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	45	5,106	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	292	32,912	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	70	7,974	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	275	266	29,937	2066/6/15

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)	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	250	113	12,799	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	225	219	24,747	2023/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	25	23	2,686	2026/2/15
		SUPERIOR PLUS/GEN PRTR	7.0	50	50	5,626	2026/7/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	125	123	13,854	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	5.125	125	124	13,994	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	50	47	5,309	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	300	279	31,477	2028/2/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	150	131	14,768	2026/1/15
		TALLGRASS NRG PRTR/FIN	4.75	75	74	8,354	2023/10/1
		TALLGRASS NRG PRTR/FIN	5.5	100	101	11,364	2024/9/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	72	8,175	2025/2/1
		TASEKO MINES LTD	8.75	325	316	35,563	2022/6/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	350	350	39,480	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.5	75	75	8,491	2021/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	250	250	28,235	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.75	75	72	8,143	2023/2/1
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	168	18,952	2040/8/15
		TECK RESOURCES LIMITED	5.2	25	21	2,461	2042/3/1
		TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	300	285	32,152	2025/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.5	275	276	31,059	2019/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	50	50	5,731	2020/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	25	25	2,865	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	100	103	11,640	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	25	25	2,915	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	325	318	35,883	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	200	190	21,463	2024/7/15
		TENNANT CO	5.625	100	96	10,858	2025/5/1
		TENNECO INC	5.375	225	200	22,595	2024/12/15
		TEREX CORP	5.625	50	45	5,112	2025/2/1
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	75	71	8,038	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	150	153	17,321	2025/6/15
		TESLA INC	5.3	250	220	24,754	2025/8/15
		TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	1	164	2020/10/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	250	231	26,007	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	100	97	10,914	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	351	39,578	2024/1/15
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	150	141	15,907	2026/5/1
		TOPS HOLDING II CORP	—	307	0.4605	51	2019/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	250	230	25,985	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	325	314	35,406	2020/12/15	
	TRANSDIGM INC	5.5	100	99	11,239	2020/10/15	
	TRANSDIGM INC	6.0	425	424	47,782	2022/7/15	
	TRANSDIGM INC	6.5	150	149	16,772	2025/5/15	
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	100	92	10,379	2026/2/15	
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	25	24	2,783	2024/1/15	
	TRANSOCEAN INC	5.8	100	93	10,520	2022/10/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TRANSOCEAN INC	9.0	350	362	40,809	2023/7/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	275	257	29,009	2026/1/15
		TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	75	74	8,409	2025/8/1
		TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	83	9,339	2031/4/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	125	124	13,977	2024/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	150	119	13,481	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	223	25,197	2024/6/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	—	—	2022/7/15
		TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	67	7,637	2025/11/1
		TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	125	126	14,275	2025/2/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	225	199	22,468	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	150	138	15,612	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	200	168	18,945	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	200	194	21,840	2022/4/15
		TULLOW OIL PLC	7.0	200	187	21,052	2025/3/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	75	73	8,259	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	75	73	8,283	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	50	50	5,640	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	100	90	10,154	2028/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	150	142	15,991	2025/8/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	175	159	17,894	2026/3/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	175	154	17,426	2024/12/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	409	46,038	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	75	75	8,449	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	24	24	2,720	2022/9/15
		UPC HOLDING BV	5.5	200	182	20,534	2028/1/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	191	21,593	2025/1/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	72	76	8,583	2021/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	275	264	29,782	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	125	124	13,959	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	175	172	19,371	2026/4/1
		USIS MERGER SUB INC	6.875	200	189	21,266	2025/5/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	75	72	8,133	2023/3/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	867	97,557	2025/12/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	50	51	5,752	2027/1/31
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	50	49	5,598	2024/7/15
		VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	186	20,956	2025/11/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	175	154	17,352	2025/2/1
		VECTOR GROUP LTD	10.5	125	123	13,854	2026/11/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	75	61	6,898	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	400	291	32,743	2024/2/1	
	VERMILION ENERGY INC	5.625	175	171	19,321	2025/3/15	
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	200	192	21,660	2026/8/15	
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	75	74	8,420	2024/9/30	
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	575	551	62,030	2022/2/15	
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	75	76	8,555	2022/6/15	
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	99	11,223	2025/5/15	



銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	VIKING CRUISES LTD	5.875	125	117	13,273	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	225	193	21,772	2023/4/15
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	400	415	46,752	2022/11/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	200	198	22,335	2026/9/1
	VRX ESCROW CORP	5.875	275	268	30,169	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,175	1,089	122,543	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	360	367	41,311	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	110	12,377	2025/10/1
	WAND MERGER CORP	8.125	150	150	16,881	2023/7/15
	WAND MERGER CORP	9.125	75	75	8,464	2026/7/15
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	300	301	33,924	2024/11/1
	WEATHERFORD BERMUDA	5.125	50	41	4,711	2020/9/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	50	41	4,669	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	75	50	5,696	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	14	1,589	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	75	43	4,873	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	75	51	5,738	2025/3/1
	WEATHERFORD INTL LTD	9.875	225	151	17,025	2024/2/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	250	237	26,723	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	175	165	18,649	2025/8/15
	WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	100	104	11,744	2025/12/1
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	125	123	13,871	2026/8/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	170	19,149	2049/12/29
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	280	31,561	2025/7/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	225	212	23,861	2025/9/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	50	49	5,575	2021/3/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	250	245	27,637	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	99	11,237	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	100	92	10,409	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	200	173	19,465	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	100	97	10,975	2023/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.875	148	161	18,203	2021/9/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	100	97	10,970	2023/8/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	61	37	4,221	2021/10/1
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	137	126	14,220	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	511	224	25,298	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	74	8,365	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	100	97	10,914	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	8.25	75	82	9,285	2023/8/1
	WPX ENERGY INC	5.75	100	97	10,942	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	125	125	14,113	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	182	20,506	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	4.875	200	183	20,654	2024/10/1
	WYNN MACAU LTD	5.5	200	178	20,028	2027/10/1
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	116	116	13,113	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	81	82	9,262	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	425	402	45,296	2027/1/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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) ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	350	315	35,542	2027/1/15
合	計				14,653,947	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

## 外国その他有価証券

### (A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 6,874	千円 773,522	% 4.7
合 計	6,874	773,522	4.7

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

### (B) 外国貸付債権 銘柄別

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	0	0	2014/6/21
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2019/8/13
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	12.72431	50	52	5,949	2021/12/31
	CATALYST PAPER CORP #1	0.0	36	20	2,317	2022/1/27
	21ST CENTURY TRM B	8.565	121	111	12,573	2023/1/1
	PRISO ACQUISI TL B	5.34463	291	282	31,731	2022/5/1
	LIFE TIME FITNESS TL B	5.45663	366	357	40,230	2022/6/10
	LIFE TIME FITNESS TL B06	5.09463	0.928	0.905	101	2022/6/10
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.34463	247	243	27,358	2022/8/4
	GENWORTH HOLDING INI TRM	6.83075	74	75	8,470	2023/2/28
	ALERIS INTERNATI INI TRM	7.245	124	124	14,024	2023/4/15
	ALERIS INTERNATI TRM02	7.09463	0.312	0.313	35	2023/4/15
	WESTERN DIG US TRM B-4	4.0555	81	79	8,911	2023/4/29
	MULTIPLAN INITIAL TL	5.13613	160	156	17,652	2023/6/7
	BIG RIVER STEEL TL	7.38613	49	49	5,587	2023/8/15
	UFC TRM 1ST LIEN	5.6	73	72	8,203	2023/8/18
	GOLDEN NUGGET TRM B	5.27663	39	38	4,327	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B02	5.18631	31	30	3,460	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B06	5.09463	2	2	288	2023/10/4
	RP CROWN PARENT INIT TLB	5.09463	49	48	5,444	2023/10/12
	FORTERRA SENIOR LIEN TL	5.34463	98	89	10,029	2023/10/25

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	貸付債権					
	ASURION REPLACE B6 TRM	5.34463	95	93	10,570	2023/11/3
	RADIATE CLOSING DATE TL	5.34463	123	120	13,507	2023/12/8
	FLEX ACQUISITION INI TRM	5.34925	147	141	15,967	2023/12/16
	TEAM HEALTH INITIAL TL	5.09463	270	251	28,269	2024/1/12
	BURGER KING CORP TL B3#1	4.59463	67	66	7,456	2024/2/17
	BURGER KING CORP TL B3#2	4.59463	55	53	6,050	2024/2/17
	BWAY CORP INITIAL TRM	5.65806	245	236	26,617	2024/4/3
	BWAY CORP INITIAL TRM 07	5.65806	0.622	0.600	67	2024/4/3
	CAESARS ENTERTIMNT TRM B	4.34463	198	192	21,651	2024/4/3
	AIR METHODS CORP TRM	5.88613	147	124	14,055	2024/4/12
	CITYCENTER HLDGS TRM B	4.59463	73	71	8,056	2024/4/18
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	4.44	97	96	10,834	2024/4/19
	EVERI PAYMENTS TRM B	5.34463	197	195	22,044	2024/4/27
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	5.09463	103	101	11,449	2024/5/9
	CONSOLIDATED INIT TL 02	5.09463	20	20	2,266	2024/5/9
	TEMPO ACQUISITION INI TL	5.34463	148	145	16,421	2024/5/12
	SURGERY PARTNERS INIT TL	5.6	124	121	13,708	2024/9/2
	VENATOR INITIAL TRM	5.34463	74	72	8,145	2024/8/8
	HD SUPPLY WATERWORKS TRM	5.70663	78	77	8,674	2024/7/19
	HD SUPPLY WATERWORKS TL2	5.73813	69	68	7,686	2024/7/19
	WP DELUXE INITL TRM	5.63613	49	48	5,437	2024/7/25
	PAREXEL INTER INITIAL TL	5.09463	123	119	13,428	2024/9/27
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL01	5.245	59	58	6,540	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL02	5.09463	14	13	1,565	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL03	5.09463	0.186	0.181	20	2024/8/14
	UNITED SITE INI TRM 1L	6.09463	99	97	11,014	2024/8/25
	SERTA SIMMONS TRM 2L	10.31844	166	122	13,755	2024/10/21
	BCP RENAISSANCE INI TL B	6.02663	199	197	22,171	2024/10/30
	DAVIS VISION(WINK) INTL	5.34463	124	121	13,654	2024/12/2
	NAVISTAR B TRM	5.82	198	193	21,819	2024/11/24
	TACALA INVESTMEN 1L TRM	5.59463	24	24	2,732	2025/1/26
	GATEWAY CASINOS INI TRM	5.38613	149	147	16,614	2025/3/13
	PISCES MIDCO INITL TL	6.17519	49	48	5,401	2025/4/12
	MCDERMOTT INTERNATNL TRM	7.34463	149	142	16,037	2025/5/12
	HUB INTERNATIONAL TL	5.48988	124	120	13,583	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL TL03	5.35613	0.312	0.303	34	2025/4/25
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.81844	174	171	19,298	2025/5/7
	FOUNDATION BUILDING B TL	5.5565	125	121	13,625	2025/5/11
	NATIONAL INTERGOV TRM	6.13613	37	37	4,222	2026/5/23
	NATIONAL INTERGOV TRM 02	6.13613	11	11	1,337	2026/5/23
	KEANE GROUP INITIAL TRM	6.125	49	47	5,289	2025/5/18
	WP DELUXE INITL TRM 2L	9.63613	49	48	5,419	2025/7/24
	UNITED SITE INI TRM 2L	10.09463	50	48	5,492	2025/8/25
	STARFRUIT InitalDoll TL#1	5.59925	20	19	2,238	2025/9/20
	STARFRUIT InitalDoll TL#2	5.59925	104	102	11,510	2025/9/20
	ALTRA INDUSTRIAL TL	4.34463	75	73	8,228	2025/9/26
	FINANCIAL&RISK DOLLAR TL	6.09463	125	120	13,562	2025/10/1

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	
	貸付債権					
	DAVIS VISION(WINK)TL 2L	9.1	75	73	8,225	2025/12/1
	NUMERICABLE \$ TLB13 IRL	6.3065	375	354	39,847	2026/8/14
	UFC TERM LOAN	9.84463	100	99	11,216	2024/8/18
合	計				773,522	

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	150,991	0.9
新株予約権証券	1,386	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	4,846	0.0
公社債	14,649,101	89.4
貸付債権	773,522	4.7
コール・ローン等、その他	814,561	5.0
投資信託財産総額	16,394,407	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(16,246,225千円)の投資信託財産総額(16,394,407千円)に対する比率は99.1%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=112.52円、1カナダドル=84.52円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2017年12月2日から2018年12月4日までの間で金銭債権(貸付債権)156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 (2018年12月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	16,495,657,612
コール・ローン等	520,266,817
株式(評価額)	150,991,402
新株予約権証券(評価額)	1,386,570
公社債(評価額)	14,653,947,851
貸付債権	773,522,180
未収入金	128,434,553
未収利息	265,502,810
前払費用	1,605,429
(B) 負債	190,494,747
未払金	101,794,452
未払解約金	88,700,000
未払利息	295
(C) 純資産総額(A-B)	16,305,162,865
元本	6,943,361,299
次期繰越損益金	9,361,801,566
(D) 受益権総口数	6,943,361,299口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,483円

(注) 期首元本額は8,841,729,231円、期中追加設定元本額は335,838,789円、期中一部解約元本額は2,234,206,721円、1口当たり純資産額は2,3483円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 3,952,931,481円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 1,075,655,886円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 950,481,591円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 591,077,805円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 350,798,037円
- ・野村オールウェザー・ファクターアロケーションファンド  
(非課税適格機関投資家専用) 22,416,499円

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

## ○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年8月30日＞

## ○損益の状況 (2017年12月9日～2018年12月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,245,205,064
受取配当金	10,022,205
受取利息	1,212,816,845
その他収益金	22,477,398
支払利息	△ 111,384
(B) 有価証券売買損益	△ 1,319,756,102
売買益	324,948,055
売買損	△ 1,644,704,157
(C) 保管費用等	△ 16,005,555
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 90,556,593
(E) 前期繰越損益金	12,014,090,227
(F) 追加信託差損益金	431,861,211
(G) 解約差損益金	△ 2,993,593,279
(H) 計(D+E+F+G)	9,361,801,566
次期繰越損益金(H)	9,361,801,566

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

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

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

### <お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。

(2018年12月10日現在)

年 月	日
2018年12月	25
2019年1月	21
2月	18
3月	—
4月	19
5月	27
6月	—
7月	4
8月	—
9月	2
10月	—
11月	11、28
12月	25

※2019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。