

野村米国ハイ・イールド・ファンド (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第84期(決算日2018年8月13日) 第85期(決算日2018年9月12日) 第86期(決算日2018年10月12日)
第87期(決算日2018年11月12日) 第88期(決算日2018年12月12日) 第89期(決算日2019年1月15日)

作成対象期間(2018年7月13日～2019年1月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2011年7月29日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。高利回り社債オープン 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)に実質的な投資を行います。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	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。 株式への投資は、優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
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、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み期騰落率		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		分配	騰落	期騰落	中率			
	円		%		%	%	%	百万円
60期(2016年8月12日)	10,334	150	1.7	177.52	1.2	91.4	—	12,284
61期(2016年9月12日)	10,344	150	1.5	179.92	1.4	90.4	—	12,378
62期(2016年10月12日)	10,416	150	2.1	183.80	2.2	92.0	—	12,616
63期(2016年11月14日)	10,566	150	2.9	188.40	2.5	88.7	—	12,960
64期(2016年12月12日)	11,394	150	9.3	206.35	9.5	92.5	—	13,932
65期(2017年1月12日)	11,439	150	1.7	209.32	1.4	91.8	—	14,437
66期(2017年2月13日)	11,252	150	△0.3	208.75	△0.3	91.2	—	15,108
67期(2017年3月13日)	11,202	150	0.9	209.98	0.6	89.8	—	15,984
68期(2017年4月12日)	10,670	150	△3.4	203.00	△3.3	90.3	—	16,014
69期(2017年5月12日)	11,003	150	4.5	213.03	4.9	89.3	—	17,551
70期(2017年6月12日)	10,564	150	△2.6	207.93	△2.4	91.8	—	18,813
71期(2017年7月12日)	10,694	150	2.7	214.08	3.0	91.6	—	20,716
72期(2017年8月14日)	10,190	150	△3.3	207.18	△3.2	90.6	—	21,183
73期(2017年9月12日)	10,119	150	0.8	209.43	1.1	92.1	—	22,158
74期(2017年10月12日)	10,336	150	3.6	216.93	3.6	94.2	—	23,531
75期(2017年11月13日)	10,237	150	0.5	217.84	0.4	95.3	—	24,531
76期(2017年12月12日)	10,125	150	0.4	219.06	0.6	94.5	—	25,750
77期(2018年1月12日)	9,878	150	△1.0	216.44	△1.2	93.9	—	25,882
78期(2018年2月13日)	9,384	150	△3.5	208.11	△3.8	92.7	—	25,278
79期(2018年3月12日)	9,128	150	△1.1	205.66	△1.2	93.3	—	24,975
80期(2018年4月12日)	8,987	150	0.1	206.26	0.3	93.5	—	24,777
81期(2018年5月14日)	9,079	150	2.7	211.05	2.3	95.1	—	25,616
82期(2018年6月12日)	9,057	150	1.4	213.92	1.4	95.3	—	25,890
83期(2018年7月12日)	9,026	150	1.3	217.50	1.7	94.2	—	25,791
84期(2018年8月13日)	8,902	50	△0.8	216.73	△0.4	94.2	—	25,727
85期(2018年9月12日)	8,947	50	1.1	219.73	1.4	94.5	—	24,036
86期(2018年10月12日)	8,932	50	0.4	219.77	0.0	94.7	—	22,977
87期(2018年11月12日)	8,908	50	0.3	222.54	1.3	94.4	—	22,700
88期(2018年12月12日)	8,639	50	△2.5	218.81	△1.7	93.7	—	21,523
89期(2019年1月15日)	8,237	50	△4.1	210.90	△3.6	93.9	—	20,328

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

* 参考指数は設定時を100として指数化しています。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率		
		騰 落 率	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	債 券 先 物 比 率
第84期	(期 首) 2018年7月12日	円 9,026	% —	217.50	% —	% 94.2	% —
	7月末	8,978	△0.5	216.77	△0.3	94.7	—
	(期 末) 2018年8月13日	8,952	△0.8	216.73	△0.4	94.2	—
第85期	(期 首) 2018年8月13日	8,902	—	216.73	—	94.2	—
	8月末	8,972	0.8	218.72	0.9	95.0	—
	(期 末) 2018年9月12日	8,997	1.1	219.73	1.4	94.5	—
第86期	(期 首) 2018年9月12日	8,947	—	219.73	—	94.5	—
	9月末	9,168	2.5	224.74	2.3	95.6	—
	(期 末) 2018年10月12日	8,982	0.4	219.77	0.0	94.7	—
第87期	(期 首) 2018年10月12日	8,932	—	219.77	—	94.7	—
	10月末	8,896	△0.4	220.03	0.1	94.5	—
	(期 末) 2018年11月12日	8,958	0.3	222.54	1.3	94.4	—
第88期	(期 首) 2018年11月12日	8,908	—	222.54	—	94.4	—
	11月末	8,729	△2.0	219.04	△1.6	93.1	—
	(期 末) 2018年12月12日	8,689	△2.5	218.81	△1.7	93.7	—
第89期	(期 首) 2018年12月12日	8,639	—	218.81	—	93.7	—
	12月末	8,218	△4.9	208.51	△4.7	93.8	—
	(期 末) 2019年1月15日	8,287	△4.1	210.90	△3.6	93.9	—

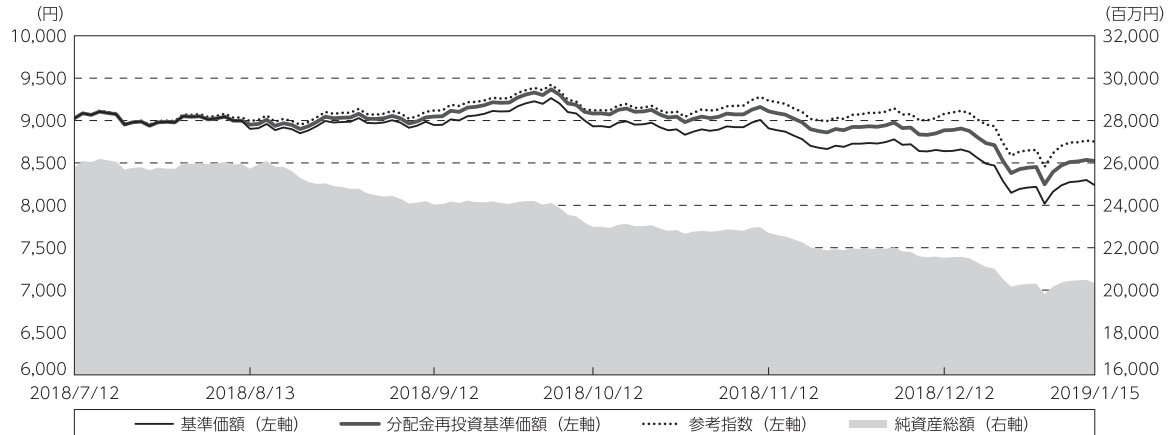
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第84期首：9,026円

第89期末：8,237円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：△ 5.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年7月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2018年7月12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9,026円から当作成期末には8,237円となりました。

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

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間ではほぼ横ばいで推移しました（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米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策、米中関税問題、原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利見通しが引き下げられたこと、パウエルFRB議長が今後の金融政策変更に関して柔軟な対応を行なう可能性があることを示したことで円高・ドル安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）]

主要投資対象である[高利回り社債オープン マザーファンド]の組み入れを高位に維持しました。なお、実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[高利回り社債オープン マザーファンド]

・資産別組入比率

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

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には1.5%、20.2%、44.1%、27.6%、1.0%、1.1%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

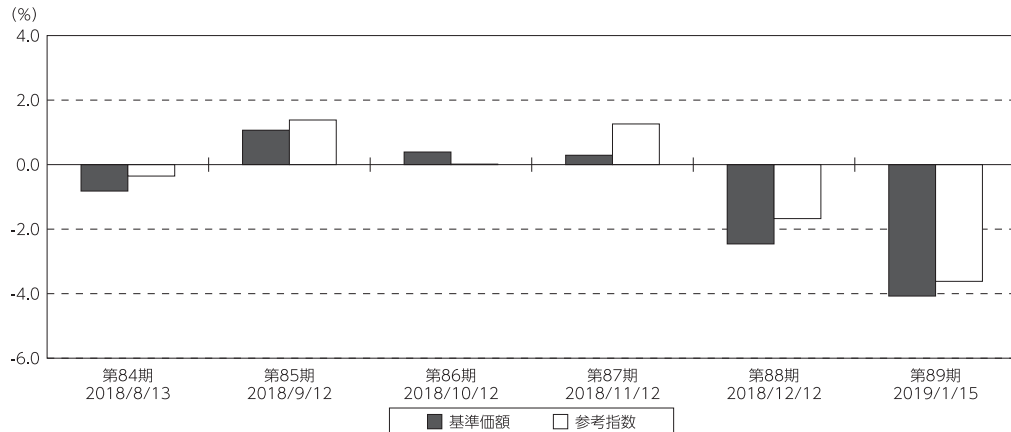
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が-3.0%となったのに対し、基準価額の騰落率※は-5.6%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナスに作用したことなどです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2018年7月13日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.559%	50 0.556%	50 0.557%	50 0.558%	50 0.575%	50 0.603%
当期の収益	41	45	38	40	38	30
当期の収益以外	8	4	11	9	11	20
翌期繰越分配対象額	2,352	2,347	2,336	2,326	2,315	2,307

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

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

◎今後の運用方針

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、明るい見通しを持っています。米国経済については、2019年は堅調な個人消費や、米国政府の景気刺激策を背景に底堅く推移すると考えています。原油価格については、OPEC（石油輸出国機構）が減産を継続する一方で、原油の需要は伸びると予想しており、原油価格の動向を注視しつつ、慎重にエネルギーセクターへの投資判断を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行ってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。

[野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持します。なお、実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年7月13日～2019年1月15日）

項 目	第84期～第89期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	83	0.941	(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)	(0.526)	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 ）	(34)	(0.387)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.030	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	86	0.971	
作成期間の平均基準価額は、8,826円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年7月13日～2019年1月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第84期～第89期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 312,263	千円 929,583	千口 1,770,406	千円 5,294,979

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月13日～2019年1月15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84期～第89期
	高利回り社債オープン マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	14,345千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	590,020千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.02

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月13日～2019年1月15日)

利害関係人との取引状況

<野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）>
該当事項はございません。

<高利回り社債オープン マザーファンド>

区分	第84期～第89期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 13,654	百万円 189	% 1.4

平均保有割合 31.3%

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

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

○組入資産の明細

(2019年1月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第83期末		第89期末	
		口	数	口	数
高利回り社債オープン マザーファンド		千口		千円	
		8,542,367		7,084,224	20,142,575

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年1月15日現在)

項	目	第89期末	
		評 価 額	比 率
高利回り社債オープン マザーファンド		千円	%
		20,142,575	98.2
コール・ローン等、その他		368,445	1.8
投資信託財産総額		20,511,020	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、第89期末における外貨建て純資産（64,023,717千円）の投資信託財産総額（65,179,344千円）に対する比率は98.2%です。

*外貨建て資産は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝108.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
		2018年8月13日現在	2018年9月12日現在	2018年10月12日現在	2018年11月12日現在	2018年12月12日現在	2019年1月15日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		25,952,465,320	24,359,412,139	23,300,034,992	22,944,345,846	21,754,721,617	20,511,020,221
	コール・ローン等	260,026,879	259,501,015	245,142,527	239,052,784	210,380,511	188,605,567
	高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	25,255,544,441	23,853,002,124	22,776,196,465	22,486,793,062	21,328,507,106	20,142,575,654
	未収入金	436,894,000	246,909,000	278,696,000	218,500,000	215,834,000	179,839,000
(B) 負債		225,338,998	323,262,022	322,284,397	243,780,601	231,159,072	182,525,697
	未払収益分配金	144,496,730	134,321,601	128,627,474	127,409,618	124,571,429	123,397,826
	未払解約金	39,041,190	151,250,372	157,348,529	80,609,107	73,367,281	23,851,069
	未払信託報酬	41,751,579	37,645,317	36,265,382	35,719,348	33,180,905	35,234,992
	未払利息	388	456	355	518	429	365
	その他未払費用	49,111	44,276	42,657	42,010	39,028	41,445
(C) 純資産総額(A-B)		25,727,126,322	24,036,150,117	22,977,750,595	22,700,565,245	21,523,562,545	20,328,494,524
	元本	28,899,346,163	26,864,320,340	25,725,494,890	25,481,923,637	24,914,285,831	24,679,565,399
	次期繰越損益金	△ 3,172,219,841	△ 2,828,170,223	△ 2,747,744,295	△ 2,781,358,392	△ 3,390,723,286	△ 4,351,070,875
(D) 受益権総口数		28,899,346,163口	26,864,320,340口	25,725,494,890口	25,481,923,637口	24,914,285,831口	24,679,565,399口
	1万口当たり基準価額(C/D)	8,902円	8,947円	8,932円	8,908円	8,639円	8,237円

(注) 第84期首元本額は28,573,776,100円、第84～89期中追加設定元本額は1,805,850,119円、第84～89期中一部解約元本額は5,700,060,820円、1口当たり純資産額は、第84期0.8902円、第85期0.8947円、第86期0.8932円、第87期0.8908円、第88期0.8639円、第89期0.8237円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額209,462,449円。(18年7月6日～19年1月7日、高利回り社債オープン マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2018年7月13日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 19,146	△ 13,246	△ 13,978	△ 14,546	△ 13,976	△ 13,924
支払利息	△ 19,146	△ 13,246	△ 13,978	△ 14,546	△ 13,976	△ 13,924
(B) 有価証券売買損益	△ 171,583,356	291,794,679	124,332,396	103,852,507	△ 511,909,345	△ 832,348,081
売買益	939,760	302,871,687	145,733,341	104,584,775	10,238,087	6,182,132
売買損	△ 172,523,116	△ 11,077,008	△ 21,400,945	△ 732,268	△ 522,147,432	△ 838,530,213
(C) 信託報酬等	△ 41,800,690	△ 37,689,593	△ 36,308,039	△ 35,761,358	△ 33,219,933	△ 35,276,437
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 213,403,192	254,091,840	88,010,379	68,076,603	△ 545,143,254	△ 867,638,442
(E) 前期繰越損益金	△ 1,634,126,453	△ 1,825,582,702	△ 1,626,062,550	△ 1,638,089,937	△ 1,649,412,964	△ 2,290,131,419
(F) 追加信託差損益金	△ 1,180,193,466	△ 1,122,357,760	△ 1,081,064,650	△ 1,083,935,440	△ 1,071,595,639	△ 1,069,903,188
(配当等相当額)	(6,603,888,552)	(6,143,223,194)	(5,884,579,311)	(5,830,116,862)	(5,701,359,510)	(5,648,281,195)
(売買損益相当額)	(△ 7,784,082,018)	(△ 7,265,580,954)	(△ 6,965,643,961)	(△ 6,914,052,302)	(△ 6,772,955,149)	(△ 6,718,184,383)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,027,723,111	△ 2,693,848,622	△ 2,619,116,821	△ 2,653,948,774	△ 3,266,151,857	△ 4,227,673,049
(H) 収益分配金	△ 144,496,730	△ 134,321,601	△ 128,627,474	△ 127,409,618	△ 124,571,429	△ 123,397,826
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,172,219,841	△ 2,828,170,223	△ 2,747,744,295	△ 2,781,358,392	△ 3,390,723,286	△ 4,351,070,875
追加信託差損益金	△ 1,180,193,466	△ 1,122,357,760	△ 1,081,064,650	△ 1,083,935,440	△ 1,071,595,639	△ 1,119,262,318
(配当等相当額)	(6,605,876,943)	(6,144,336,667)	(5,884,874,694)	(5,830,653,137)	(5,701,794,851)	(5,599,113,326)
(売買損益相当額)	(△ 7,786,070,409)	(△ 7,266,694,427)	(△ 6,965,939,344)	(△ 6,914,588,577)	(△ 6,773,390,490)	(△ 6,718,375,644)
分配準備積立金	191,780,855	163,043,213	124,858,751	98,228,947	66,077,717	95,178,770
繰越損益金	△ 2,183,807,230	△ 1,868,855,676	△ 1,791,538,396	△ 1,795,651,899	△ 2,385,205,364	△ 3,326,987,327

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2018年7月13日～2019年1月15日)は以下の通りです。

項 目	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2018年7月13日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	120,930,800円	121,608,200円	98,065,587円	102,921,604円	95,198,510円	103,965,926円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,605,876,943円	6,144,336,667円	5,884,874,694円	5,830,653,137円	5,701,794,851円	5,648,472,456円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	215,346,785円	175,756,614円	155,420,638円	122,716,961円	95,450,636円	65,251,540円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,942,154,528円	6,441,701,481円	6,138,360,919円	6,056,291,702円	5,892,443,997円	5,817,689,922円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,402円	2,397円	2,386円	2,376円	2,365円	2,357円
g. 分配金	144,496,730円	134,321,601円	128,627,474円	127,409,618円	124,571,429円	123,397,826円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年1月15日現在）

<高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(22,749,854千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第83期末		第89期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AVAYA HOLDINGS CORP	—	0.14	0.21812	23	ソフトウェア
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,205	130,646	銀行
DENBURY RESOURCES INC	57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	692	75,094	各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	706	76,612	商社・流通業
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	1,350	1,350	20	2,195	通信
UC HOLDINGS INC	468	430	989	107,269	自動車部品
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	1,228	1,228	122	13,309	エネルギー設備・サービス
WARREN RESOURCES INC	245	245	12	1,332	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	10	10	380	41,202	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	535	628	188	20,430	エネルギー設備・サービス
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	4,956	4,953	4,318	468,117	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	—	< 0.7% >	

* 邦貨換算金額は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	第83期末		第89期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) VISTRA ENERGY CORP - CW24 JACK COOPER E 144A WARRANT	証券 6,683 1,443	証券 6,683 1,443	千米ドル 10 7	千円 1,101 782
合計	証券数・金額 8,126	証券数 8,126	17	1,883
	銘柄数<比率>	2	2	<0.0%>

*邦貨換算金額は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第89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	625,920	565,636	61,314,987	94.8	92.7	48.8	39.1	6.9
合計	625,920	565,636	61,314,987	94.8	92.7	48.8	39.1	6.9

*邦貨換算金額は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.6%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第89期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	175	154	16,705	2026/9/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	125	123	13,380	2022/1/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	2,900	2,758	299,031	2025/10/15	
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.94494	102	2020/2/13	
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	225	222	24,085	2024/3/1	
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	325	328	35,626	2026/8/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	1,225	1,084	117,519	2025/11/15	
	ADT CORP	5.25	1,625	1,645	178,351	2020/3/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	775	835	90,520	2022/8/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,569	1,631	176,882	2024/7/1	
	AHERN RENTALS INC	7.375	900	771	83,628	2023/5/15	
	AIR CANADA	7.75	3,125	3,328	360,768	2021/4/15	
	AK STEEL CORP	7.625	525	494	53,566	2021/10/1	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	825	807	87,529	2024/6/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	305	283	30,747	2025/3/15	
	ALCOA INC	5.125	1,175	1,179	127,804	2024/10/1	
	ALCOA INC	5.95	600	573	62,113	2037/2/1	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	414	44,877	2024/9/30	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,257	136,258	2026/9/30	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	400	401	43,568	2028/5/15	
	ALERIS INTL INC	10.75	200	206	22,384	2023/7/15	
	ALGECO SCOTSMAN FIN 2	10.0	800	764	82,817	2023/8/15	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	600	576	62,438	2023/2/15	
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	800	808	87,587	2019/7/15	
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	750	765	82,926	2025/5/1	
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	147	147	15,934	2020/3/30	
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,139	123,560	2020/9/15	
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	5,225	2024/9/30	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	650	771	83,583	2031/11/1	
	ALPHA 2 BV	8.75	800	794	86,069	2023/6/1	
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	600	579	62,763	2025/2/1	
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	500	340	36,856	2024/12/15	
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	940	101,896	2026/5/15	
	ALTICE FRANCE SA	7.375	4,350	4,165	451,499	2026/5/1	
	ALTICE FRANCE SA	8.125	800	784	84,985	2027/2/1	
	ALTICE SA	7.75	4,200	3,974	430,854	2022/5/15	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	875	776	84,179	2027/5/15	
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	700	624	67,722	2026/11/15	
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	107	11,628	2024/4/1	
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	525	489	53,068	2021/12/15	
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.5	500	504	54,713	2019/10/15	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	991	107,451	2022/9/27	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	174	18,922	2021/11/1	
	APERGY CORP	6.375	275	269	29,176	2026/5/1	
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	775	757	82,119	2028/2/1	

銘柄	銘柄	第89期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARCONIC INC	5.9	150	147	16,016	2027/2/1
		ARD FINANCE SA	7.125	3,600	3,438	372,679	2023/9/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,197	238,181	2020/10/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	275	273	29,660	2025/8/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	335	353	38,311	2022/4/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	2,363	2,292	248,464	2021/2/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	925	823	89,240	2025/8/1
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	2,125	1,179	127,844	2025/5/15
		ASSUREDPARTNERS INC	7.0	1,125	1,046	113,413	2025/8/15
		AV HOMES INC	6.625	775	783	84,955	2022/5/15
		AVANTOR INC	6.0	325	325	35,230	2024/10/1
		AVANTOR INC	9.0	825	831	90,100	2025/10/1
		AVAYA INC ESCROW 144A	—	375	—	—	2019/4/1
		B&G FOODS INC	5.25	100	96	10,474	2025/4/1
		BANFF MERGER SUB INC	9.75	450	430	46,615	2026/9/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	175	166	18,035	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	581	594	64,476	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,640	286,243	2049/12/31
		BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	350	310	33,703	2066/4/12
		BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,624	392,912	2022/11/21
		BARCLAYS PLC	7.75	200	194	21,127	2166/12/15
		BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	125	122	13,279	2022/5/15
		BASIC ENERGY SERVICES	10.75	200	179	19,403	2023/10/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	825	865	93,789	2023/9/15
		BEAZER HOMES USA	8.75	825	841	91,218	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	73	68	7,477	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	575	508	55,084	2025/3/15
		BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	2,250	2,311	250,607	2025/9/1
		BILL BARRETT CORP	7.0	50	47	5,094	2022/10/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	600	609	66,096	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	371	40,243	2022/11/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	250	237	25,745	2026/7/15
		BMC EAST LLC	5.5	325	309	33,512	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	7.75	400	410	44,498	2020/3/15
		BOMBARDIER INC	8.75	2,100	2,210	239,591	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	1,471	1,412	153,078	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	1,100	1,060	114,917	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	500	487	52,895	2024/12/1
		BOYD GAMING CORP	6.875	3,375	3,472	376,368	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	383	387	41,984	2026/4/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	1,200	1,186	128,616	2026/8/15
		BOYNE USA INC	7.25	675	707	76,645	2025/5/1
		BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	775	672	72,878	2025/7/15
		BRISTOW GROUP INC	8.75	300	247	26,829	2023/3/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	947	102,722	2020/12/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	677	73,481	2025/5/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	1,075	1,009	109,392	2023/8/1

銘柄	銘柄	第89期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				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)						
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	839	398	43,238	2022/12/9	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.07447	8	2099/12/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,875	1,769	191,817	2024/9/1	
	BWAY HOLDING CO	7.25	3,200	2,988	323,899	2025/4/15	
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	525	522	56,625	2026/7/15	
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.0	250	260	28,184	2020/4/15	
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	1,075	811	87,945	2026/6/15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	3,100	2,465	267,219	2022/12/15	
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	1,425	1,417	153,697	2024/10/1	
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	875	857	92,953	2026/7/1	
	CALPINE CORP	5.375	3,475	3,275	355,030	2023/1/15	
	CALPINE CORP	5.875	225	222	24,146	2024/1/15	
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,576	170,838	2024/10/15	
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	562	60,975	2024/12/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	700	688	74,646	2023/4/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	200	205	22,222	2025/7/15	
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	75	76	8,302	2022/5/1	
	CARVANA CO	8.875	550	530	57,533	2023/10/1	
	CCM MERGER INC	6.0	600	607	65,853	2022/3/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	275	276	29,940	2022/9/30	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2,575	2,575	279,130	2023/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,675	1,674	181,551	2023/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	504	54,674	2023/9/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	1,125	1,139	123,474	2024/4/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	725	710	76,969	2026/5/1	
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	2,700	2,700	292,680	2026/2/15	
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	500	460	49,891	2025/8/15	
	CDK GLOBAL INC	5.875	625	630	68,342	2026/6/15	
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	101	11,008	2024/4/1	
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	550	519	56,340	2026/1/15	
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	1,325	1,311	142,193	2022/5/15	
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	775	711	77,079	2025/7/15	
	CENTURYLINK INC	6.75	1,550	1,565	169,700	2023/12/1	
	CENTURYLINK INC	7.6	5,125	4,176	452,773	2039/9/15	
	CENVEO CORP ESCROW	—	1,900	19	2,059	2022/9/15	
	CF INDUSTRIES INC	7.125	200	207	22,493	2020/5/1	
	CF INDUSTRIES INC	5.375	750	636	69,003	2044/3/15	
	CGG HOLDING US INC	9.0	200	201	21,842	2023/5/1	
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	200	195	21,178	2025/3/1	
	CHAPARRAL ENERGY INC	8.75	625	485	52,675	2023/7/15	
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	500	503	54,606	2026/4/1	
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	575	508	55,162	2166/6/1	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,033	1,125	122,055	2024/6/30	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	925	924	100,249	2027/6/30	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	1,200	1,195	129,553	2025/10/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	2,050	2,075	224,997	2020/8/15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	1,475	1,482	160,689	2020/11/15	

銘柄	銘柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	460	49,945	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	4.875	100	94	10,216	2022/4/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	1,000	865	93,766	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	675	344	37,316	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	11.0	625	520	56,401	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	800	618	66,991	2024/6/30
	CINEMARK USA INC	5.125	350	350	37,940	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	100	101	10,989	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,318	2,381	258,181	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	650	638	69,226	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	291	31,585	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,126	230,465	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	125	124	13,489	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	225	230	24,938	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	425	46,156	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	737	79,957	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,500	2,553	276,758	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	250	243	26,388	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	550	495	53,658	2025/10/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	97	10,596	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	1,450	1,356	147,010	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	1,275	1,345	145,811	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	1,250	703	76,218	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,400	238	25,799	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	300	289	31,381	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	425	417	45,263	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	425	388	42,154	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	50	50	5,440	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	700	656	71,137	2026/4/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,640	177,843	2025/6/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	892	96,747	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,075	1,053	114,240	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	700	770	83,468	2025/11/15
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	950	893	96,801	2025/9/15
	CONSTELLIUM NV	6.625	1,250	1,206	130,757	2025/3/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	68	68	7,461	2020/10/29
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	424	420	45,616	2023/5/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	950	933	101,177	2022/12/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	425	397	43,075	2024/10/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	575	562	60,927	2024/3/1
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	205	22,316	2025/5/15
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,291	248,371	2021/10/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	2,500	2,325	252,030	2025/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,389	150,620	2049/12/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	656	651	70,577	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	1,275	1,224	132,681	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	7.75	635	660	71,587	2025/7/15

銘柄	柄	第89期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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)						
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	450	401	43,536	2024/8/15	
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	1,475	1,143	123,914	2025/6/15	
	CUMBERLAND FARMS	6.75	950	952	103,237	2025/5/1	
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	350	369	40,068	2023/6/15	
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	272	29,586	2022/11/1	
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	200	200	21,734	2024/3/15	
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	200	199	21,598	2027/3/15	
	DAE FUNDING LLC	5.25	875	870	94,375	2021/11/15	
	DAE FUNDING LLC	5.0	1,650	1,612	174,835	2024/8/1	
	DAVITA INC	5.75	350	353	38,366	2022/8/15	
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	575	570	61,862	2025/5/15	
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	750	740	80,283	2021/5/15	
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	2,975	2,394	259,604	2021/8/15	
	DENVER PARENT ESCROW	—	2,913	5	592	2019/8/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	2,329	2,364	256,300	2021/6/15	
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	975	906	98,291	2025/8/15	
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,550	1,061	115,093	2020/9/30	
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	1,997	216,529	2022/4/1	
	DIGICEL LIMITED	6.0	200	185	20,054	2021/4/15	
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,000	822	89,159	2023/3/1	
	DISH DBS CORP	5.875	1,370	1,289	139,783	2022/7/15	
	DISH DBS CORP	5.875	1,250	1,042	113,013	2024/11/15	
	DISH DBS CORP	7.75	1,225	1,047	113,535	2026/7/1	
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,148	124,504	2024/10/15	
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	800	776	84,118	2023/2/15	
	DRAX FINCO PLC	6.625	200	196	21,300	2025/11/1	
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	1,002	108,671	2021/6/1	
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	1,225	1,209	131,130	2022/5/15	
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	1,550	1,561	169,317	2025/4/1	
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,025	1,068	115,832	2023/8/1	
	EMBARQ CORP	7.995	2,555	2,401	260,344	2036/6/1	
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	2,400	2,238	242,599	2022/1/15	
	ENDO FINANCE LLC	5.75	725	647	70,141	2022/1/15	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	3,275	3,471	376,310	2020/10/15	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	200	196	21,300	2023/3/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	25	25	2,741	2029/4/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	75	75	8,210	2049/4/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	125	114	12,437	2025/6/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	1,625	1,496	162,253	2026/7/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	850	698	75,678	2044/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	275	218	23,738	2045/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	100	82	8,985	2047/6/1	
	ENSCO PLC	5.75	275	171	18,631	2044/10/1	
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	625	595	64,531	2024/7/15	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	2,400	984	106,665	2023/6/15	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	2,232	1,127	122,184	2024/5/1	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	400	196	21,246	2025/2/15	

銘柄	銘柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	2,562	2,017	218,705	2020/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	875	846	91,770	2025/12/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	675	669	72,529	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	850	820	88,915	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	550	441	47,845	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	300	270	29,339	2024/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	875	897	97,339	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	250	185	20,155	2020/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,621	2,214	240,078	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	875	735	79,674	2023/6/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	900	873	94,633	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	150	148	16,061	2026/5/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	200	189	20,541	2026/11/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	250	253	27,506	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	275	256	27,797	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	2,921	2,639	286,160	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	2,000	1,725	186,990	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	600	498	54,064	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	400	394	42,709	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	425	411	44,572	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	350	324	35,189	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	550	517	56,042	2026/7/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	550	522	56,639	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	800	776	84,175	2022/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	1,575	1,319	142,986	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	1,200	1,185	128,454	2021/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	900	861	93,413	2023/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,775	2,018	218,839	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	2,800	1,813	196,529	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	525	476	51,645	2026/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	1,775	1,615	175,093	2022/5/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	125	113	12,296	2024/11/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	1,625	1,572	170,425	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,723	295,173	2021/11/15
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	975	994	107,803	2024/3/1
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	225	222	24,085	2026/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	475	419	45,439	2067/3/30
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	300	254	27,560	2166/3/30
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	375	344	37,296	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	160	143	15,522	2026/5/15
	GENON ESCROW CORP	—	1,213	752	81,567	2019/10/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	150	152	16,524	2020/6/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	677	73,413	2022/7/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	325	326	35,391	2025/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	300	301	32,732	2026/4/15
	GOEASY LTD	7.875	325	334	36,290	2022/11/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	1,875	1,865	202,233	2024/10/15

銘柄	柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債)	GOLDEN NUGGET INC	8.75	1,375	1,388	150,540	2025/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	399	43,327	2049/12/29
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	600	613	66,503	2026/6/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	950	966	104,782	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	700	670	72,655	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	1,525	1,479	160,350	2026/7/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	525	539	58,475	2022/5/15
	GREIF INC	7.75	720	736	79,804	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	300	295	32,060	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	2,075	1,942	210,590	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	475	473	51,361	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	450	411	44,633	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	475	427	46,341	2026/1/15
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	300	275	29,837	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	1,150	1,105	119,829	2025/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	6.75	450	370	40,121	2025/2/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	812	88,088	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	1,125	1,056	114,480	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	7,175	6,690	725,270	2021/3/1
	HAWKER BEEHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	625	647	70,205	2021/2/15
	HCA INC	7.5	475	511	55,416	2022/2/15
	HCA INC	4.75	325	327	35,450	2023/5/1
	HCA INC	5.875	625	646	70,121	2023/5/1
	HCA INC	5.0	525	530	57,550	2024/3/15
	HCA INC	7.69	900	983	106,584	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	806	87,397	2025/9/15
	HCA INC	5.625	275	272	29,586	2028/9/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,145	232,623	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	430	451	48,942	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	661	702	76,130	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	1,275	1,255	136,136	2026/2/15
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	1,225	615	66,726	2022/2/1
	HEXION INC	10.375	925	781	84,728	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	2,150	1,058	114,782	2020/11/15
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	375	159	17,276	2025/3/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	200	190	20,623	2028/11/1
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,237	134,145	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	1,325	1,321	143,270	2026/5/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	425	428	46,473	2026/8/15
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	150	150	16,260	2024/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	400	388	42,059	2025/3/15
	HRG GROUP INC	7.75	2,975	3,038	329,342	2022/1/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	2,450	2,376	257,612	2026/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	328	35,582	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	655	71,076	2025/1/15

銘柄	銘柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	142	15,406	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	950	850	92,167	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	7.0	875	850	92,241	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	2,949	2,963	321,269	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	850	851	92,255	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	1,000	1,012	109,755	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	1,275	1,294	140,283	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	425	423	45,954	2025/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.55	500	393	42,682	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	800	666	72,194	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	850	737	79,931	2026/2/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	2,050	2,044	221,664	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,775	1,794	194,574	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	300	303	32,845	2023/6/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,143	1,091	118,370	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	1,500	1,380	149,592	2023/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	156	16,930	2024/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	600	603	65,365	2024/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	850	879	95,364	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	2,650	2,185	236,900	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	750	656	71,153	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	806	87,374	2022/1/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	965	1,013	109,836	2024/10/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	825	752	81,604	2026/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	525	483	52,357	2028/3/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,200	1,194	129,429	2023/7/15
	ITRON INC	5.0	250	235	25,474	2026/1/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	700	693	75,216	2025/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	175	179	19,444	2021/11/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	950	1,018	110,446	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	1,525	1,574	170,682	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	525	505	54,792	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	400	358	38,861	2028/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	7.125	675	644	69,900	2026/4/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,840	199,510	2024/4/3
	JC PENNEY CORP INC	8.625	625	360	39,125	2025/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	575	209	22,750	2036/10/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,141	123,779	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,203	130,405	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	186	20,216	2024/8/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	750	540	58,536	2025/10/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	475	78	8,495	2022/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	78	8,495	2023/3/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	525	455	49,369	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	200	204	22,167	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	2,606	2,654	287,787	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	475	467	50,717	2024/10/1

銘柄	柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	KB HOME	7.0	1,350	1,407	152,559	2021/12/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	800	636	68,942	2023/4/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	460	49,877	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	1,800	1,561	169,266	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,122	121,624	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	950	902	97,831	2025/4/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.875	650	654	70,900	2021/8/1
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	375	354	38,414	2022/1/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	537	58,278	2023/5/15
	LENNAR CORP	8.375	3,750	4,040	438,003	2021/1/15
	LENNAR CORP	6.25	225	233	25,335	2021/12/15
	LENNAR CORP	5.0	725	694	75,249	2027/6/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	299	296	32,087	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	375	353	38,363	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	600	600	65,040	2026/3/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	3,975	4,054	439,507	2023/6/15
	LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	550	548	59,470	2029/3/15
	MAGELLAN MIDSTREAM PARTN	4.85	100	99	10,771	2049/2/1
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	725	718	77,902	2026/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	400	365	39,566	2022/8/1
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	325	134	14,620	2021/10/15
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	425	177	19,234	2021/10/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	100	101	10,975	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	300	291	31,625	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	25	24	2,635	2026/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	300	276	29,999	2025/10/1
	MATTEL INC	6.75	300	279	30,243	2025/12/31
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	550	517	56,042	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	625	548	59,470	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	677	73,444	2021/4/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	613	603	65,369	2023/1/30
	MERCER INTL INC	6.5	950	940	101,950	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	400	405	43,902	2025/1/15
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	375	40,731	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	925	906	98,264	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,515	2,520	273,171	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	375	391	42,479	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,240	134,476	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	1,775	1,779	192,891	2025/6/15
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	475	469	50,846	2023/3/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	100	100	10,907	2025/2/1
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	1,150	1,063	115,310	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	500	515	55,826	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.20976	22	2019/2/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	3,200	3,055	331,166	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.87313	506	501	54,356	2024/7/1

銘柄	銘柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	1,700	1,521	164,930	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	475	476	51,683	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	125	122	13,245	2024/6/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,300	1,241	134,578	2021/2/15
	MSCI INC	5.375	325	327	35,494	2027/5/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	225	223	24,207	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	325	323	35,053	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	1,025	994	107,776	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	800	817	88,638	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	375	372	40,335	2025/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	75	45	4,979	2021/4/15
	MURRAY ENERGY CORP	9.0	3,564	1,853	200,907	2024/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	187	20,370	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	350	343	37,181	2025/11/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,215	348,575	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.5	450	448	48,597	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	300	298	32,316	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	775	724	78,549	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	650	593	64,382	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	1,125	1,113	120,730	2025/11/1
	NCR CORP	5.875	700	699	75,832	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	700	699	75,804	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.375	350	358	38,873	2021/2/1
	NETFLIX INC	5.5	175	179	19,467	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	550	567	61,557	2025/2/15
	NETFLIX INC	5.875	100	100	10,873	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	1,925	1,968	213,365	2029/5/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	1,475	1,468	159,140	2022/4/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	375	345	37,499	2026/3/15
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	200	206	22,384	2022/1/30
	NEWMARK GROUP INC	6.125	425	421	45,643	2023/11/15
	NFP CORP	6.875	1,050	994	107,844	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	125	124	13,482	2022/8/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	1,025	1,005	109,026	2027/8/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	225	221	24,054	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	400	366	39,770	2022/8/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.5	526	531	57,622	2023/5/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	475	478	51,876	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.0	175	163	17,713	2025/5/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,025	944	102,360	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	175	172	18,729	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	1,025	967	104,860	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.625	225	233	25,335	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	200	198	21,490	2028/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	475	448	48,658	2024/8/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	575	527	57,187	2026/4/30
	NVA HOLDINGS	6.875	275	257	27,909	2026/4/1

銘柄	柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債類)	NWH ESCROW CORP	7.5	975	706	76,625	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,130	1,125	122,026	2021/6/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	199	21,650	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,173	1,181	128,106	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	25	23	2,513	2026/5/1
	OCI NV	6.625	600	610	66,178	2023/4/15
	OLIN CORP	5.0	150	136	14,776	2030/2/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,320	143,088	2022/5/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.5	125	100	10,870	2020/10/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	575	468	50,798	2034/3/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.8	325	264	28,712	2037/3/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.4	700	579	62,844	2040/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.125	300	243	26,341	2043/11/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,256	136,177	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	325	316	34,261	2027/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	175	97	10,528	2020/8/1
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	275	261	28,388	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	200	202	21,896	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	225	218	23,658	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	125	119	12,974	2026/8/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	2,175	2,153	233,412	2023/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	1,800	1,788	193,900	2022/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	981	106,350	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	350	345	37,465	2020/8/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	400	380	41,192	2022/5/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	450	450	48,780	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	900	877	95,121	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	675	642	69,602	2027/9/30
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	633	68,698	2022/3/15
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	550	554	60,067	2022/11/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	450	402	43,658	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	875	850	92,241	2025/12/1
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	1,250	1,215	131,760	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	1,475	1,434	155,493	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	1,150	1,093	118,582	2028/1/15
	PQ CORP	5.75	275	260	28,236	2025/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	625	566	61,398	2026/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	25	24	2,665	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,386	1,469	159,256	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,200	2,219	240,566	2023/5/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	200	188	20,433	2048/9/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	94	89	9,692	2026/3/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	275	278	30,219	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	0.14682	15	2019/8/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	400	394	42,763	2026/10/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	3,200	2,888	313,059	2025/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	275	262	28,431	2022/8/15

銘柄	柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	675	637	69,054	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	205	22,255	2023/6/1
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	225	225	24,390	2025/1/15
	RITE AID CORP	7.7	500	344	37,364	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	158	17,208	2028/12/15
	ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	175	186	20,229	2040/4/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	425	412	44,687	2023/3/31
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	643	69,714	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.123	2,950	2,618	283,804	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	810	87,804	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	411	44,552	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	422	45,744	2049/12/29
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	725	670	72,695	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	2,182	578	62,680	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	1,425	306	33,211	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	5	548	2019/6/19
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	625	612	66,395	2022/10/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	450	427	46,341	2026/10/1
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	6.625	475	465	50,460	2021/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	1,800	1,883	204,144	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	375	349	37,906	2026/12/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	1,450	1,457	157,965	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	650	606	65,703	2025/3/15
	SEMGROUP CORP	7.25	650	619	67,113	2026/3/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,356	147,017	2021/11/15
	SESI LLC	7.125	600	517	56,097	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	550	435	47,248	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	675	637	69,054	2025/9/30
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	675	609	66,035	2026/5/15
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	25	24	2,669	2023/5/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,600	1,526	165,418	2027/8/1
	SLM CORP	8.0	1,925	1,992	215,973	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	585	63,420	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,803	303,946	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	654	642	69,652	2022/11/15
	SM ENERGY CO	5.625	1,000	947	102,741	2025/6/1
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,825	1,971	213,656	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	725	634	68,766	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	354	337	36,543	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	125	132	14,346	2020/12/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	1,025	976	105,832	2025/3/15

銘柄	銘柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	142	15,487	2026/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	580	62,914	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,650	6,172	669,112	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	775	902	97,871	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	100	99	10,817	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	1,275	1,335	144,774	2023/9/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	450	437	47,438	2026/10/1
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	450	457	49,633	2026/7/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	325	300	32,587	2025/3/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	400	376	40,758	2025/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,742	188,927	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	775	771	83,589	2023/7/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	250	234	25,440	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	175	161	17,499	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	1,175	1,101	119,409	2066/6/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	200	193	21,023	2025/6/15
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,625	260	28,184	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	150	145	15,772	2026/2/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	1,450	1,323	143,426	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	300	289	31,381	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	450	457	49,608	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	500	500	54,200	2029/1/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	1,375	1,213	131,536	2022/6/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,250	3,302	358,024	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,440	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	645	70,019	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	833	90,297	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	125	125	13,583	2041/7/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	1,075	1,040	112,742	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	177	19,254	2020/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	125	127	13,871	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	442	47,912	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	200	206	22,330	2022/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	1,875	1,830	198,422	2023/6/15
	TENNANT CO	5.625	400	388	42,059	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	325	268	29,064	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	750	720	78,048	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	570	61,855	2025/6/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	375	342	37,105	2028/1/31
	TESLA INC	5.3	1,475	1,318	142,901	2025/8/15
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	6.0	200	199	21,621	2024/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	1,125	1,018	110,414	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	625	589	63,874	2025/8/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	306	33,211	2019/11/1
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	675	634	68,779	2026/5/1
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2019/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,075	1,003	108,809	2023/4/1

銘柄	銘柄	第89期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TPC GROUP INC	8.75	2,141	2,108	228,603	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,925	2,925	317,070	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	250	245	26,659	2025/5/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	425	382	41,463	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	1,250	1,029	111,618	2027/6/1
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	—	—	2022/7/15
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	325	299	32,499	2025/11/1
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	500	506	54,945	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	1,050	954	103,504	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	425	382	41,463	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	875	750	81,333	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	975	856	92,875	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	550	510	55,297	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,375	149,104	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	192	20,812	2025/3/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	375	367	39,786	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	200	204	22,113	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	150	145	15,741	2027/5/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	750	723	78,430	2025/8/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	850	785	85,114	2026/3/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	750	658	71,340	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,249	243,845	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,330	1,333	144,503	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	459	464	50,377	2022/9/15
	UPC HOLDING BV	5.5	800	742	80,432	2028/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	162	168	18,266	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	2,775	2,698	292,537	2024/6/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	800	786	85,202	2026/4/1
	USIS MERGER SUB INC	6.875	950	907	98,376	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	350	333	36,185	2023/3/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	2,900	3,033	328,801	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	200	205	22,276	2027/1/31
	VECTOR GROUP LTD	10.5	575	554	60,148	2026/11/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	325	278	30,209	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	1,400	1,001	108,508	2024/2/1
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	1,050	1,030	111,685	2026/8/15
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	2,950	2,754	298,594	2022/2/15
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	525	530	57,479	2022/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	502	54,471	2025/5/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	925	758	82,221	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.0	800	806	87,370	2024/10/15
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	1,775	1,850	200,587	2022/11/1
	VISTRA ENERGY CORP	7.625	780	832	90,191	2024/11/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	1,150	1,161	125,943	2026/9/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	71	7,784	2028/2/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	502	54,434	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	3,840	3,556	385,557	2025/4/15

銘	柄	第89期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	VTR FINANCE BV	6.875	720	729	79,121	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	725	647	70,141	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	1,250	1,246	135,161	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	50	47	5,121	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	183	19,877	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	275	173	18,780	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	1,275	720	78,088	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	525	333	36,137	2025/3/1
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	175	98	10,718	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	498	54,064	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	750	691	74,999	2025/8/15
	WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	600	608	65,934	2025/12/1
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	500	497	53,929	2026/8/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,225	1,102	119,511	2025/7/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	1,325	1,195	129,626	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	75	67	7,319	2026/2/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	1,225	1,209	131,130	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	525	483	52,357	2023/9/1
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	25	25	2,748	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,697	184,019	2021/9/1
	WINDSTREAM CORP	7.75	250	177	19,241	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	136	85	9,214	2021/10/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	886	96,137	2028/4/1
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	7,132	3,280	355,630	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	425	412	44,687	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	145	146	15,835	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	225	246	26,676	2023/8/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	950	863	93,583	2027/5/15
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	438	433	47,017	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	562	566	61,453	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	250	249	27,066	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	1,725	1,720	186,522	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	1,075	1,018	110,412	2027/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	900	823	89,267	2027/1/15
	iStar Inc	5.25	175	167	18,163	2022/9/15
合	計				61,314,987	

* 邦貨換算金額は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2018年7月5日）

作成対象期間（2017年7月6日～2018年7月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。
主な投資対象	外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。 米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169
13期(2017年7月5日)	28,707	26.8	264.69	24.1	92.6	—	94,697
14期(2018年7月5日)	29,289	2.0	264.31	△0.1	95.1	—	80,604

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数(=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index[®](円換算ベース))は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US \$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。
 *参考指数は設定時を100として指数化しています。
 ※名称変更しております(旧名称はBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス)。
 (出所)ブルームバーグ、(出所および許可)ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2017年7月5日	円	%		%	%	%
7月末	28,372	△1.2	261.06	△1.4	90.1	—
8月末	28,252	△1.6	260.69	△1.5	91.5	—
9月末	29,175	1.6	268.79	1.6	94.2	—
10月末	29,482	2.7	270.99	2.4	95.6	—
11月末	29,128	1.5	267.57	1.1	95.6	—
12月末	29,532	2.9	270.68	2.3	94.8	—
2018年1月末	28,699	△0.0	261.97	△1.0	92.1	—
2月末	28,183	△1.8	256.50	△3.1	93.4	—
3月末	27,708	△3.5	252.10	△4.8	94.5	—
4月末	28,807	0.3	261.04	△1.4	96.1	—
5月末	28,712	0.0	259.43	△2.0	95.0	—
6月末	29,340	2.2	264.72	0.0	95.2	—
(期末) 2018年7月5日	29,289	2.0	264.31	△0.1	95.1	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の28,707円から当作成期末には29,289円となりました。

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

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、2018年年初での世界株価急落などを背景にリスク回避姿勢が高まり、ドルに対して円高が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

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

・信用格付け別組入比率

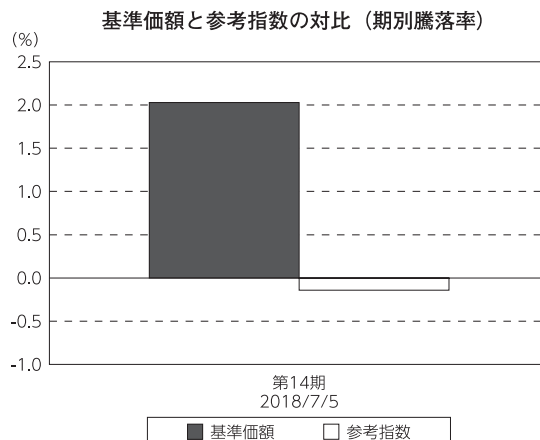
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には1.0%、16.7%、44.2%、31.2%、1.0%、1.9%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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



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

○今後の運用方針

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、堅調な米国経済や、原油価格の上昇、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見えています。6月に市場予想を上回る経済指標が多く発表されたことなどから、米国の4-6月期のGDP（国内総生産）成長率は大きく上昇すると考えています。金利動向については、FRB（米連邦

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

- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なうてまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。
- ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2017年7月6日～2018年7月5日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年7月6日～2018年7月5日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

新株予約権証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

新株予約権付社債（転換社債）

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は予約権行使・償還等による増減分です。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 331,414 (275)	千米ドル 208,952 (183,125)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○株式売買比率

(2017年7月6日～2018年7月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	19,419千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	634,209千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月6日～2018年7月5日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年7月5日現在)

外国株式

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

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

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2018年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 621,228	% 0.8
新株予約権証券	870	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	19,857	0.0
公社債	76,670,391	93.8
コール・ローン等、その他	4,429,735	5.4
投資信託財産総額	81,742,081	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(80,932,927千円)の投資信託財産総額(81,742,081千円)に対する比率は99.0%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月5日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2017年7月6日～2018年7月5日)

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

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年1月31日>