

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型） 高利回り社債オープン（年1回決算型）

運用報告書(全体版)

第6期（決算日2018年11月5日）

作成対象期間（2017年11月7日～2018年11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。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年6月28日から2028年11月6日までです。	
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、原則として為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	為替ヘッジあり／ 為替ヘッジなし	マザーファンド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	為替ヘッジあり／ 為替ヘッジなし	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、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/>

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	み 期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期(2014年11月5日)	10,875	0	3.3	110.42	5.2	97.8	—	226
3期(2015年11月5日)	10,294	0	△5.3	108.18	△2.0	95.7	—	286
4期(2016年11月7日)	10,828	0	5.2	116.37	7.6	89.8	—	159
5期(2017年11月6日)	11,655	0	7.6	125.78	8.1	98.9	—	502
6期(2018年11月5日)	11,447	0	△1.8	124.11	△1.3	96.8	—	379

*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（円ヘッジベース））は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（US\$ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2017年11月6日	11,655	—	125.78	98.9	—
11月末	11,587	△0.6	125.28	95.7	—
12月末	11,616	△0.3	125.47	93.9	—
2018年1月末	11,674	0.2	125.87	89.5	—
2月末	11,585	△0.6	124.67	92.4	—
3月末	11,466	△1.6	123.58	94.3	—
4月末	11,554	△0.9	124.12	99.1	—
5月末	11,540	△1.0	123.83	93.8	—
6月末	11,564	△0.8	124.00	95.8	—
7月末	11,615	△0.3	125.09	97.8	—
8月末	11,642	△0.1	125.90	96.2	—
9月末	11,695	0.3	126.26	97.8	—
10月末	11,404	△2.2	123.61	97.0	—
(期 末)					
2018年11月5日	11,447	△1.8	124.11	96.8	—

*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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	み 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期(2014年11月5日)	12,553	0	19.3	127.84	21.7	93.8	—	215
3期(2015年11月5日)	12,771	0	1.7	134.65	5.3	94.7	—	251
4期(2016年11月7日)	11,671	0	△ 8.6	125.40	△ 6.9	88.7	—	244
5期(2017年11月6日)	14,079	0	20.6	151.81	21.1	95.3	—	482
6期(2018年11月5日)	13,990	0	△ 0.6	151.81	△ 0.0	95.0	—	291

*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。

*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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2017年11月6日	14,079	—	151.81	—	95.3	—
11月末	13,735	△2.4	148.28	△2.3	94.8	—
12月末	13,901	△1.3	150.00	△1.2	99.4	—
2018年1月末	13,489	△4.2	145.18	△4.4	91.6	—
2月末	13,226	△6.1	142.14	△6.4	92.7	—
3月末	12,985	△7.8	139.70	△8.0	94.4	—
4月末	13,482	△4.2	144.66	△4.7	96.1	—
5月末	13,415	△4.7	143.77	△5.3	94.1	—
6月末	13,686	△2.8	146.70	△3.4	97.6	—
7月末	13,834	△1.7	148.96	△1.9	96.1	—
8月末	13,900	△1.3	150.30	△1.0	95.6	—
9月末	14,285	1.5	154.43	1.7	97.3	—
10月末	13,936	△1.0	151.20	△0.4	95.2	—
(期 末)						
2018年11月5日	13,990	△0.6	151.81	△0.0	95.0	—

*騰落率は期首比です。

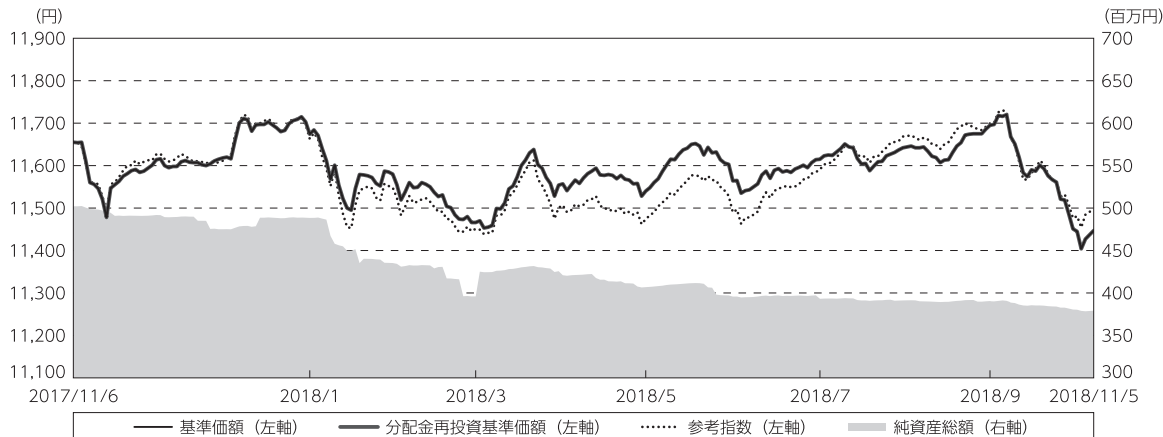
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年11月6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（円ヘッジベース）です。参考指数は、作成期首（2017年11月6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11,655円から当作成期末には11,447円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・米国企業の決算が好調な内容だったことや、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉を巡り、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどからハイ・イールド債券価格が上昇したものの、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

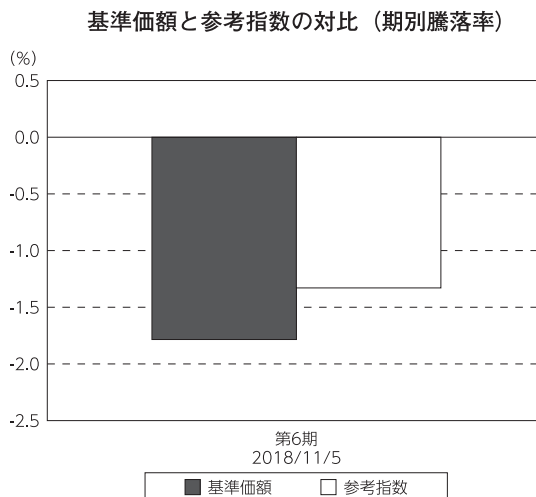
<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○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-1.3%となったのに対し、基準価額の騰落率は-1.8%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。



(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 (円ヘッジベース) 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6期
	2017年11月7日～ 2018年11月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,032

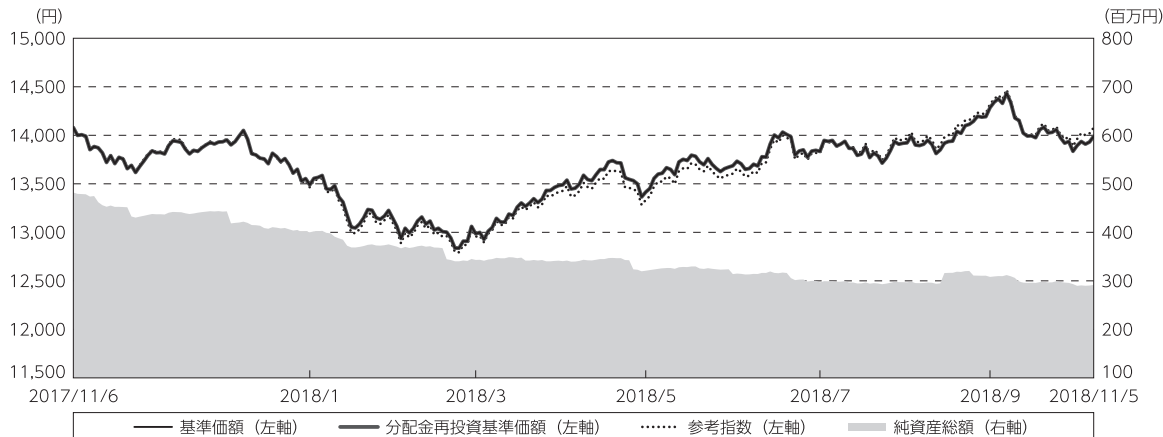
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：14,079円

期末：13,990円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.6%（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（2017年11月6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（2017年11月6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14,079円から当作成期末には13,990円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・米国企業の決算が好調な内容だったことや、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉を巡り、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどからハイ・イールド債券価格が上昇したものの、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

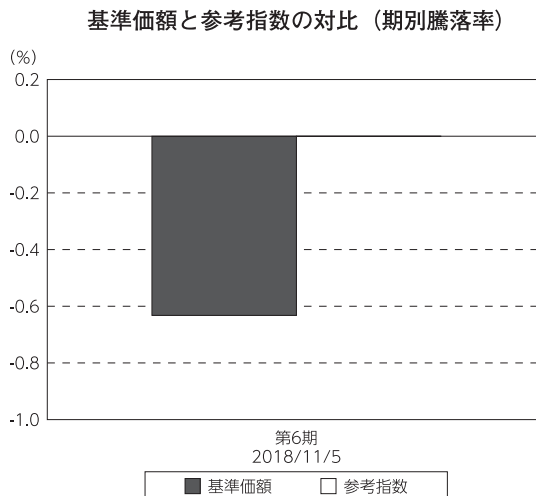
<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○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-0.0%となったのに対し、基準価額の騰落率は-0.6%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。



(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6期
	2017年11月7日～ 2018年11月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,298

(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。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○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、米国の関税政策などに左右されました。

為替市場は、当作成期初に、米国株式市場が急落したことなどから、リスク回避の動きにより円高が進行し、その後、米国の利上げ加速観測の高まりからドル高が進行したものの、当作成期間では円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）]

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。実質組入外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

[高利回り社債オープン（年1回決算型）]

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、BB格、B格、CCC格などに幅広く組み入れを行い、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1.2%、19.4%、43.8%、30.6%、0.7%、1.1%としました。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）>

◎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、堅調に推移すると見えています。政策金利については、2018年12月に年内最後の利上げ、2019年には2回の利上げが実施されると予想していません。長期金利の上昇には注視が必要ですが、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策は米国の経済状況を考慮した内容になると考えています。米中貿易摩擦や米国の中間選挙などの懸念点はあるものの、米国の堅調な経済指標や決算内容などを背景に、同国の経済成長には明るい見通しを持っています。
- ・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。

[高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）]

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、為替変動リスクを低減するため、原則として為替ヘッジを行います。

[高利回り社債オープン（年1回決算型）]

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、よろしく願いいたします。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○ 1万口当たりの費用明細

（2017年11月7日～2018年11月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	212	1.831	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(118)	(1.023)	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 ）	(87)	(0.754)	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 ）	(6)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.059	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.054)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	219	1.890	
期中の平均基準価額は、11,578円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○売買及び取引の状況

(2017年11月7日～2018年11月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 24,721	千円 69,800	千口 71,439	千円 205,950

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月7日～2018年11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	
	高利回り社債オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	37,321千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	623,973千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05	

* (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11月7日～2018年11月5日)

利害関係人との取引状況

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 2,621	百万円 8	% 0.3	百万円 2,485	百万円 -	% -

<高利回り社債オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,136	百万円 -	% -	百万円 24,943	百万円 189	% 0.8

平均保有割合 0.5%

※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。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○組入資産の明細

(2018年11月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 173,374	千口 126,656	千円 382,514

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月5日現在)

項 目	当 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 382,514	% 97.8
コール・ローン等、その他	8,660	2.2
投資信託財産総額	391,174	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、当期末における外貨建て純資産(72,053,251千円)の投資信託財産総額(72,949,453千円)に対する比率は98.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.23円。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年11月5日現在）

○損益の状況（2017年11月7日～2018年11月5日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	758,671,752
コール・ローン等	3,549,586
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	382,514,697
未収入金	372,607,469
(B) 負債	379,558,922
未払金	374,685,786
未払解約金	1,237,372
未払信託報酬	3,631,534
未払利息	7
その他未払費用	4,223
(C) 純資産総額(A-B)	379,112,830
元本	331,190,363
次期繰越損益金	47,922,467
(D) 受益権総口数	331,190,363口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,447円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,181
支払利息	△ 2,181
(B) 有価証券売買損益	1,450,987
売買益	56,934,305
売買損	△55,483,318
(C) 信託報酬等	△ 7,856,807
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 6,408,001
(E) 前期繰越損益金	14,106,589
(F) 追加信託差損益金	40,223,879
(配当等相当額)	(58,252,461)
(売買損益相当額)	(△18,028,582)
(G) 計(D+E+F)	47,922,467
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	47,922,467
追加信託差損益金	40,223,879
(配当等相当額)	(58,364,270)
(売買損益相当額)	(△18,140,391)
分配準備積立金	42,072,576
繰越損益金	△34,373,988

(注) 期首元本額は430,832,750円、期中追加設定元本額は49,580,310円、期中一部解約元本額は149,222,697円、1口当たり純資産額は1,1447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509,698,749円。(17年7月6日～18年7月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2017年11月7日～2018年11月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年11月7日～ 2018年11月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,224,197円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	58,364,270円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,848,379円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	100,436,846円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,032円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年1月31日>

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○1万口当たりの費用明細

（2017年11月7日～2018年11月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 250	% 1.831	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(140)	(1.023)	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 ）	(103)	(0.754)	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 ）	(7)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.056	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.054)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	258	1.887	
期中の平均基準価額は、13,656円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

＜高利回り社債オープン（年1回決算型）＞

○売買及び取引の状況

(2017年11月7日～2018年11月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 13,532	千円 40,110	千口 78,282	千円 228,370

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月7日～2018年11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
	高利回り社債オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	37,321千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	623,973千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05

* (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11月7日～2018年11月5日)

利害関係人との取引状況

＜高利回り社債オープン（年1回決算型）＞

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	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 1,136	百万円 —	% —	百万円 24,943	百万円 189	% 0.8

平均保有割合 0.4%

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

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

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○組入資産の明細

(2018年11月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 160,322	千口 95,572	千円 288,637

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月5日現在)

項 目	当 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 288,637	% 97.9
コール・ローン等、その他	6,048	2.1
投資信託財産総額	294,685	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、当期末における外貨建て純資産(72,053,251千円)の投資信託財産総額(72,949,453千円)に対する比率は98.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.23円。

＜高利回り社債オープン（年1回決算型）＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年11月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	294,685,958
コール・ローン等	2,978,934
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	288,637,024
未収入金	3,070,000
(B) 負債	3,116,403
未払解約金	258,400
未払信託報酬	2,854,702
未払利息	6
その他未払費用	3,295
(C) 純資産総額(A-B)	291,569,555
元本	208,408,465
次期繰越損益金	83,161,090
(D) 受益権総口数	208,408,465口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,990円

(注) 期首元本額は342,361,696円、期中追加設定元本額は38,081,571円、期中一部解約元本額は172,034,802円、1口当たり純資産額は1.3990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509,698,749円。(’17年7月6日～’18年7月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2017年11月7日～2018年11月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年11月7日～ 2018年11月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,486,741円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	54,903,081円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,192,549円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	89,582,371円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,298円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○損益の状況（2017年11月7日～2018年11月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,553
支払利息	△ 1,553
(B) 有価証券売買損益	5,518,790
売買益	8,547,242
売買損	△ 3,028,452
(C) 信託報酬等	△ 6,484,239
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 967,002
(E) 前期繰越損益金	19,650,068
(F) 追加信託差損益金	64,478,024
(配当等相当額)	(54,801,736)
(売買損益相当額)	(9,676,288)
(G) 計(D+E+F)	83,161,090
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	83,161,090
追加信託差損益金	64,478,024
(配当等相当額)	(54,903,081)
(売買損益相当額)	(9,574,943)
分配準備積立金	34,679,290
繰越損益金	△15,996,224

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

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

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

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年1月31日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年11月5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(23,942,874千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AVAYA HOLDINGS CORP	—	0.14	0.22512	25	ソフトウェア	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,222	138,437	銀行	
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	—	—	—	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	710	80,400	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	713	80,763	商社・流通業	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	—	1,350	33	3,821	通信	
UC HOLDINGS INC	468	430	1,118	126,664	自動車部品	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	1,228	1,228	153	17,382	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	245	245	12	1,391	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	10	10	705	79,929	エネルギー設備・サービス	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	1,350	—	—	—	通信	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	—	628	691	78,249	エネルギー設備・サービス	
合計	株数・金額	4,680	4,953	5,361	607,065	
	銘柄数<比率>	10	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、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	株数	株数	当期末		
			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	11	1,263	
JACK COOPER E 144A WARRANT	1,443	1,443	—	—	
合計	証券数・金額	8,126	8,126	11	1,263
	銘柄数<比率>	2	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、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。

* 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	654,959	612,981	69,407,944	96.0	94.3	48.3	40.9	6.8
合 計	654,959	612,981	69,407,944	96.0	94.3	48.3	40.9	6.8

* 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。

* 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0.5%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債還年月日		
			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			
新株予約権付社債 (転換社債)券							
CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	175	166	18,838	2026/9/15		
普通社債券 (含む投資法人債)							
1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	2,900	2,733	309,485	2025/10/15		
1839688 ALBERTA ULC	—	145	1	164	2020/2/13		
ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	225	234	26,495	2024/3/1		
ACI WORLDWIDE INC	5.75	325	325	36,845	2026/8/15		
ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	1,300	1,170	132,479	2025/11/15		
ADT CORP	5.25	1,625	1,649	186,758	2020/3/15		
ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	775	850	96,309	2022/8/15		
ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,719	1,813	205,347	2024/7/1		
AHERN RENTALS INC	7.375	900	832	94,263	2023/5/15		
AIR CANADA	7.75	3,125	3,359	380,382	2021/4/15		
AK STEEL CORP	7.625	525	527	59,742	2021/10/1		
ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	825	788	89,327	2024/6/15		
ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	305	274	31,081	2025/3/15		
ALCOA INC	5.125	1,175	1,159	131,316	2024/10/1		
ALCOA INC	5.95	600	582	65,899	2037/2/1		
ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	422	47,783	2024/9/30		
ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,278	144,707	2026/9/30		
ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	400	401	45,405	2028/5/15		
ALERTIS INTL INC	10.75	200	210	23,778	2023/7/15		
ALGECO SCOTSMAN FIN 2	10.0	800	814	92,169	2023/8/15		
ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	600	603	68,277	2023/2/15		
ALLEGIANTRAVEL CO	5.5	800	808	91,489	2019/7/15		
ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	775	805	91,153	2025/5/1		
ALLY FINANCIAL INC	8.0	2,950	2,973	336,742	2018/12/31		
ALLY FINANCIAL INC	4.125	147	147	16,748	2020/3/30		
ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,150	130,292	2020/9/15		

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)					
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,388	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	550	666	75,510	2031/11/1
	ALPHA 2 BV	8.75	800	799	90,470	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	600	579	65,667	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	500	461	52,227	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	947	107,285	2026/5/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	4,350	4,184	473,808	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	800	798	90,357	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	4,200	3,911	442,870	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	875	809	91,645	2027/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	700	645	73,068	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	104	11,848	2024/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	925	857	97,144	2025/4/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	525	514	58,256	2021/12/15
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.5	500	508	57,566	2019/10/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	997	112,976	2022/9/27
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	175	19,864	2021/11/1
	APERGY CORP	6.375	275	279	31,633	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	775	738	83,584	2028/2/1
	ARCONIC INC	5.9	150	148	16,857	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	7.125	3,600	3,510	397,437	2023/9/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,253	255,114	2020/10/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	275	271	30,749	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	210	232	26,275	2022/4/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	2,363	2,374	268,900	2021/2/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	925	862	97,667	2025/8/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	2,125	1,593	180,460	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	1,125	1,113	126,109	2025/8/15
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	450	51,017	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	775	785	88,959	2022/5/15
	AVANTOR INC	6.0	325	325	36,845	2024/10/1
	AVANTOR INC	9.0	1,000	1,017	115,211	2025/10/1
	AVAYA INC ESCROW 144A	—	375	—	—	2019/4/1
	B&G FOODS INC	5.25	100	95	10,771	2025/4/1
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	400	392	44,442	2026/9/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	175	170	19,295	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	581	600	67,965	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,650	300,059	2049/12/31
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	350	323	36,598	2066/4/12
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,697	418,721	2022/11/21
	BARCLAYS PLC	7.75	200	201	22,804	2166/12/15
	BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	125	123	13,959	2022/5/15
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	200	198	22,419	2023/10/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	880	99,720	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	839	95,049	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	73	68	7,811	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	575	509	57,701	2025/3/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	2,250	2,375	268,983	2025/9/1
		BILL BARRETT CORP	7.0	50	49	5,590	2022/10/15
		BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,231	139,471	2021/2/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	600	611	69,211	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	383	43,416	2022/11/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	250	255	28,873	2026/7/15
		BMC EAST LLC	5.5	325	306	34,683	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	7.75	400	416	47,103	2020/3/15
		BOMBARDIER INC	8.75	2,100	2,283	258,589	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	1,471	1,456	164,895	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	1,100	1,100	124,553	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	550	562	63,677	2024/12/1
		BOYD GAMING CORP	6.875	3,375	3,518	398,392	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	383	384	43,488	2026/4/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	1,200	1,167	132,139	2026/8/15
		BOYNE USA INC	7.25	775	814	92,250	2025/5/1
		BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	1,200	1,174	132,988	2025/7/15
		BRISTOW GROUP INC	8.75	350	331	37,549	2023/3/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	954	108,106	2020/12/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	687	77,884	2025/5/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	1,075	1,065	120,657	2023/8/1
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	839	436	49,444	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.07447	8	2099/12/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,875	1,750	198,240	2024/9/1
		BWAY HOLDING CO	7.25	3,200	3,040	344,219	2025/4/15
		BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	525	528	59,891	2026/7/15
		CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	1,075	972	110,158	2026/6/15
		CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	2,750	2,481	281,022	2022/12/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	1,425	1,406	159,287	2024/10/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	875	868	98,333	2026/7/1
		CALPINE CORP	5.375	3,675	3,514	397,910	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.875	225	226	25,611	2024/1/15
		CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,608	182,073	2024/10/15
		CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	577	65,390	2024/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	492	492	55,778	2020/9/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	800	788	89,225	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	200	208	23,608	2025/7/15
		CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	75	77	8,810	2022/5/1
		CARVANA CO	8.875	550	534	60,563	2023/10/1
		CCM MERGER INC	6.0	600	612	69,296	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	550	555	62,917	2022/9/30	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2,575	2,578	291,931	2023/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,675	1,671	189,242	2023/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	505	57,251	2023/9/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	1,125	1,139	128,976	2024/4/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	725	707	80,090	2026/5/1	
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	2,700	2,700	305,721	2026/2/15	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)					
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	500	473	53,642	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	625	632	71,653	2026/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	100	11,379	2024/4/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	550	536	60,719	2026/1/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	1,325	1,328	150,404	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	775	703	79,636	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,550	1,586	179,674	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	5,125	4,420	500,511	2039/9/15
	CENVEO CORP ESCROW	—	1,900	19	2,151	2022/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	678	76,779	2025/7/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	200	208	23,608	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	750	663	75,156	2044/3/15
	CGG HOLDING US INC	9.0	200	206	23,410	2023/5/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	200	196	22,300	2025/3/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	8.75	625	603	68,291	2023/7/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	500	503	57,039	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	575	547	62,014	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,033	1,123	127,201	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	925	911	103,166	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	1,200	1,183	134,007	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	2,050	2,121	240,245	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	1,475	1,548	175,364	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	467	52,977	2021/6/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	1,000	843	95,537	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	675	339	38,406	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	11.0	625	523	59,268	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	800	634	71,787	2024/6/30
	CINEMARK USA INC	5.125	350	352	39,927	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	100	100	11,379	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,543	2,651	300,181	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	792	89,678	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	299	33,943	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,177	246,583	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	125	127	14,491	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	225	231	26,241	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	426	48,303	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	735	83,323	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,500	2,547	288,467	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	250	241	27,311	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	550	547	61,965	2025/10/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	100	11,422	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	1,450	1,369	155,109	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	1,275	1,373	155,556	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	1,250	1,056	119,599	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,400	840	95,113	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	300	291	32,949	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	425	414	46,919	2026/3/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	COEUR MINING INC	5.875	425	401	45,415	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	50	50	5,696	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS CO	5.75	700	673	76,288	2026/4/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,701	192,703	2025/6/15
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	933	105,728	2022/8/15
		CONSOL ENERGY INC	5.875	1,075	1,066	120,809	2022/4/15
		CONSOL MINING CORP	11.0	700	791	89,564	2025/11/15
		CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	1,200	1,159	131,290	2025/9/15
		CONSTELLIUM NV	6.625	1,250	1,231	139,414	2025/3/1
		CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	68	69	7,852	2020/10/29
		CONUMA COAL RESOURCES	10.0	524	539	61,112	2023/5/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	950	942	106,761	2022/12/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	425	422	47,821	2024/10/15
		COVANTA HOLDING CORP	5.875	575	567	64,293	2024/3/1
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	221	25,094	2025/5/15
		CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,350	266,090	2021/10/1
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	2,500	2,337	264,675	2025/10/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,394	157,945	2049/12/29
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	656	672	76,135	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	1,275	1,224	138,594	2025/10/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	450	437	49,552	2024/8/15
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	1,475	1,246	141,127	2025/6/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	950	978	110,795	2025/5/1
		CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	350	370	41,958	2023/6/15
		CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	278	31,575	2022/11/1
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	200	200	22,646	2024/3/15
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	200	200	22,646	2027/3/15
		DAE FUNDING LLC	5.25	875	875	99,076	2021/11/15
		DAE FUNDING LLC	5.0	1,650	1,621	183,559	2024/8/1
		DAVITA INC	5.75	350	354	40,159	2022/8/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	575	572	64,781	2025/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	750	785	88,956	2021/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	6.375	2,975	2,774	314,121	2021/8/15
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	100	98	11,096	2024/2/15
		DENVER PARENT ESCROW	—	2,913	5	618	2019/8/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	2,329	2,374	268,844	2021/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	975	960	108,743	2025/8/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	250	28,378	2025/5/31
		DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,550	1,110	125,729	2020/9/30
		DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	2,653	300,492	2022/4/1
		DIGICEL LIMITED	6.0	1,150	1,055	119,471	2021/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.75	1,000	807	91,433	2023/3/1
		DISH DBS CORP	5.875	2,095	2,005	227,073	2022/7/15
		DISH DBS CORP	5.0	50	43	4,960	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	1,500	1,282	145,217	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	1,475	1,318	149,268	2026/7/1
		DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,183	134,043	2021/6/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,193	135,097	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	800	818	92,622	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	200	200	22,646	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	1,030	116,626	2021/6/1
		EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	1,225	1,235	139,920	2022/5/15
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	1,550	1,542	174,628	2025/4/1
		ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,025	1,076	121,863	2023/8/1
		EMBARQ CORP	7.995	2,555	2,465	279,177	2036/6/1
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	2,400	2,292	259,523	2022/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	725	665	75,319	2022/1/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	4,100	4,356	493,258	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	200	198	22,447	2023/3/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	775	726	82,213	2066/2/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	400	372	42,206	2066/2/15
		ENGILITY CORP	8.875	275	298	33,785	2024/9/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	125	116	13,157	2025/6/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	175	149	16,925	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	275	221	25,097	2045/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	100	83	9,453	2047/6/1
		ENSCO PLC	5.75	275	192	21,757	2044/10/1
		ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	625	596	67,584	2024/7/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	2,400	1,446	163,730	2023/6/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	2,232	1,696	192,074	2024/5/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	400	266	30,119	2025/2/15
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	2,737	2,668	302,162	2020/5/1
		EVERI PAYMENTS INC	7.5	875	873	98,952	2025/12/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	175	182	20,637	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	850	864	97,929	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	550	451	51,066	2026/2/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	300	272	30,826	2024/5/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	875	908	102,915	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	250	227	25,724	2020/6/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,621	2,286	258,936	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,275	144,467	2023/6/15
		FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	900	886	100,378	2025/5/1
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	150	150	17,005	2026/5/15
		FIRST DATA CORPORATION	5.75	250	252	28,625	2024/1/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	275	253	28,725	2025/7/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	2,921	2,740	310,279	2023/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	2,000	1,776	201,124	2024/3/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	600	529	59,955	2026/3/1
		FIRSTCASH INC	5.375	400	398	45,065	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	425	422	47,824	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	350	329	37,351	2025/1/15	
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	550	533	60,408	2026/7/15	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	550	541	61,342	2025/10/1	
	FOUR FINANCE SA	10.75	800	788	89,304	2022/5/1	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	1,575	1,326	150,249	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	1,200	1,179	133,498	2021/11/14
		FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	900	841	95,313	2023/3/15
		FRONTDOOR INC	6.75	400	410	46,424	2026/8/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,775	2,344	265,510	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	2,800	2,072	234,612	2025/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	525	491	55,656	2026/4/1
		FTS INTERNATIONAL INC	6.25	1,775	1,697	192,190	2022/5/1
		FXI HOLDINGS INC	7.875	200	187	21,174	2024/11/1
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	1,625	1,610	182,388	2021/11/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,786	315,458	2021/11/15
		GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	975	1,033	117,023	2024/3/1
		GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	325	315	35,741	2026/4/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	475	441	49,986	2067/3/30
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	300	269	30,534	2166/3/30
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	375	348	39,488	2025/10/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	200	181	20,494	2026/5/15
		GENON ESCROW CORP	—	1,213	834	94,477	2019/10/15
		GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	150	154	17,494	2020/6/15
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	452	51,282	2021/2/1
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	693	78,468	2022/7/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	325	326	36,937	2025/6/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	300	298	33,809	2026/4/15
		GOEASY LTD	7.875	325	337	38,179	2022/11/1
		GOLDEN NUGGET INC	6.75	1,875	1,879	212,837	2024/10/15
		GOLDEN NUGGET INC	8.75	1,375	1,419	160,751	2025/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	403	45,631	2049/12/29
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	600	606	68,617	2026/6/1
		GRAY ESCROW INC	7.0	950	950	107,568	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	700	673	76,288	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	1,525	1,477	167,279	2026/7/15
		GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	525	540	61,229	2022/5/15
		GREIF INC	7.75	720	739	83,767	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	300	294	33,289	2025/12/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	2,075	1,947	220,561	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	475	489	55,465	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	450	425	48,151	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	475	445	50,422	2026/1/15
		GW HONOS SECURITY CORP	8.75	300	285	32,270	2025/5/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	1,150	1,101	124,680	2025/9/1
		HALCON RESOURCES CORP	6.75	450	417	47,259	2025/2/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	812	92,013	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	1,125	1,053	119,263	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	8,675	7,937	898,777	2021/3/1	
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1	
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	625	650	73,687	2021/2/15	
	HCA INC	6.5	1,550	1,600	181,210	2020/2/15	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	HCA INC	7.5	475	516	58,506	2022/2/15
	HCA INC	4.75	325	329	37,351	2023/5/1
	HCA INC	5.875	625	648	73,422	2023/5/1
	HCA INC	5.0	525	531	60,188	2024/3/15
	HCA INC	7.69	900	987	111,842	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	826	93,627	2025/9/15
	HCA INC	5.625	275	273	30,982	2028/9/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,154	243,961	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	430	450	51,001	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	936	994	112,607	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	1,275	1,284	145,451	2026/2/15
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	1,225	741	83,917	2022/2/1
	HEXION INC	10.375	1,075	940	106,506	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	2,425	1,406	159,257	2020/11/15
	HI-CRUSH PARTNERS LP	9.5	125	98	11,199	2026/8/1
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	375	166	18,895	2025/3/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,320	149,463	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	1,325	1,298	147,029	2026/5/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	425	431	48,844	2026/8/15
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	150	151	17,196	2024/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	400	386	43,706	2025/3/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,258	368,942	2022/1/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	2,450	2,400	271,809	2026/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	329	37,259	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	660	74,795	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	143	16,262	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	950	881	99,769	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	7.0	875	868	98,333	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	3,099	3,141	355,669	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	850	852	96,576	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	1,000	1,010	114,362	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	1,275	1,286	145,674	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	425	422	47,882	2025/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.78	500	443	50,245	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	800	740	83,790	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	850	805	91,192	2026/2/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	2,050	2,050	232,121	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,750	1,763	199,638	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	300	300	34,053	2023/6/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,143	1,106	125,263	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	1,500	1,441	163,263	2023/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	157	17,812	2024/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	600	595	67,404	2024/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	850	890	100,817	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	2,800	2,394	271,167	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	750	729	82,587	2023/6/30

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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 (含む投資法人横持)					
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	600	595	67,386	2027/1/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	820	92,902	2022/1/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	1,290	1,362	154,282	2024/10/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	825	787	89,211	2026/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	525	477	54,095	2028/3/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,200	1,226	138,896	2023/7/15
	ITRON INC	5.0	250	233	26,432	2026/1/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	700	699	79,185	2025/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	175	179	20,360	2021/11/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	950	1,035	117,249	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	1,525	1,610	182,388	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	675	659	74,710	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	400	365	41,385	2028/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	7.125	675	695	78,723	2026/4/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,834	207,737	2024/4/3
	JC PENNEY CORP INC	8.625	625	415	47,061	2025/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	575	224	25,391	2036/10/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,158	131,205	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,218	137,914	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	800	784	88,772	2024/8/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	750	592	67,088	2025/10/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	475	242	27,429	2022/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	239	27,161	2023/3/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	525	517	58,554	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	200	204	23,153	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	2,606	2,650	300,093	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	75	76	8,651	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	475	480	54,456	2024/10/1
	KB HOME	7.0	1,350	1,410	159,739	2021/12/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	800	752	85,148	2023/4/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	460	52,099	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	1,800	1,687	191,075	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,130	127,978	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	950	890	100,845	2025/4/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.875	650	655	74,243	2021/8/1
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	375	366	41,505	2022/1/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	566	64,130	2023/5/15
	LENNAR CORP	8.375	3,750	4,064	460,173	2021/1/15
	LENNAR CORP	6.25	225	234	26,527	2021/12/15
	LENNAR CORP	5.0	725	688	77,987	2027/6/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	150	152	17,271	2021/12/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	299	300	34,025	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	375	354	40,125	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	600	604	68,447	2026/3/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,250	4,430	501,679	2023/6/15
	LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	550	555	62,899	2029/3/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	850	839	95,042	2026/8/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)					
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	400	360	40,847	2022/8/1
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	325	195	22,160	2021/10/15
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	425	257	29,114	2021/10/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	100	101	11,492	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	300	286	32,419	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	25	24	2,798	2026/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	300	282	31,930	2025/10/1
	MATTEL INC	6.75	300	287	32,567	2025/12/31
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	550	515	58,384	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	850	793	89,869	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	680	77,041	2021/4/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	1,713	1,665	188,629	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	625	615	69,639	2024/3/31
	MEG ENERGY CORP	6.5	525	544	61,698	2025/1/15
	MERCER INTL INC	6.5	950	963	109,047	2024/2/1
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	375	42,495	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	925	904	102,381	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,515	2,555	289,401	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	175	182	20,642	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,246	141,119	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	1,775	1,756	198,911	2025/6/15
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	1,125	1,125	127,383	2023/3/1
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	1,350	1,194	135,281	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	500	524	59,374	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.1748	19	2019/2/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	3,200	3,100	351,013	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.50125	487	482	54,595	2024/7/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	1,725	1,667	188,851	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	475	483	54,792	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	125	128	14,525	2024/6/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,300	1,296	146,831	2021/2/15
	MSCI INC	5.375	325	322	36,523	2027/5/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	625	676	76,607	2024/2/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	225	222	25,190	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	325	330	37,443	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	1,025	998	113,073	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	800	832	94,316	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	375	372	42,198	2025/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	75	48	5,435	2021/4/15
	MURRAY ENERGY CORP	9.0	3,564	2,298	260,306	2024/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	190	21,585	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	350	346	39,234	2025/11/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,236	366,424	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.5	450	459	51,972	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	300	313	35,497	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	825	806	91,312	2025/6/25

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)					
	NAVIENT CORP	6.75	650	621	70,379	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	1,125	1,157	131,103	2025/11/1
	NCR CORP	5.875	700	703	79,657	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	700	699	79,161	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	1,647	1,793	203,040	2023/1/15
	NETFLIX INC	5.375	350	359	40,720	2021/2/1
	NETFLIX INC	5.5	175	179	20,360	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	550	563	63,755	2025/2/15
	NETFLIX INC	6.375	1,925	1,949	220,692	2029/5/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	1,475	1,548	175,364	2022/4/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	375	367	41,558	2026/3/15
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	200	209	23,665	2022/1/30
	NEWMARK GROUP INC	6.125	425	420	47,611	2023/11/15
	NFP CORP	6.875	1,050	1,018	115,324	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	125	123	13,994	2022/8/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	1,025	990	112,143	2027/8/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	225	228	25,827	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	400	381	43,154	2022/8/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.5	550	567	64,300	2023/5/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	475	481	54,537	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.0	175	160	18,180	2025/5/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,025	928	105,180	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	175	173	19,691	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	1,025	980	110,983	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.625	225	234	26,527	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	200	200	22,674	2028/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	475	472	53,448	2024/8/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	575	538	60,953	2026/4/30
	NVA HOLDINGS	6.875	275	272	30,904	2026/4/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	826	93,563	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,130	1,131	128,109	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,173	1,187	134,479	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	25	24	2,752	2026/5/1
	OCI NV	6.625	600	615	69,721	2023/4/15
	OLIN CORP	5.0	150	136	15,434	2030/2/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,330	150,631	2022/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,293	146,491	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	325	324	36,707	2027/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	175	140	15,852	2020/8/1
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	275	268	30,437	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	200	207	23,438	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	225	221	25,030	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	375	366	41,452	2026/8/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	2,175	2,224	251,890	2023/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	1,800	1,802	204,068	2022/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	986	111,710	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	350	347	39,382	2020/8/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)					
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	400	384	43,480	2022/5/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	450	465	52,673	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	900	841	95,283	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	675	616	69,838	2027/9/30
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	836	94,667	2022/3/15
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	550	562	63,677	2022/11/1
	PLAINS ALL AMERICAN PIPE	6.125	500	470	53,218	2065/11/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	450	415	47,004	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	950	916	103,803	2025/12/1
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	1,250	1,291	146,225	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	1,475	1,416	160,333	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	1,150	1,086	123,052	2028/1/15
	PQ CORP	5.75	350	339	38,392	2025/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	625	623	70,591	2026/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	375	374	42,355	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,386	1,469	166,352	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,777	314,510	2023/5/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	200	194	21,994	2048/9/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	94	88	10,044	2026/3/1
	QORVO INC	7.0	11	11	1,346	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	275	278	31,488	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	0.14682	16	2019/8/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	400	385	43,650	2026/10/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	3,200	3,000	339,690	2025/2/15
	RADIO ONE INC	9.25	600	582	65,899	2020/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	275	271	30,710	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	675	655	74,244	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	203	23,056	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	1,100	1,101	124,708	2020/5/1
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	225	222	25,190	2025/1/15
	RITE AID CORP	7.7	500	362	41,045	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	176	19,956	2028/12/15
	ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	175	190	21,598	2040/4/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	425	425	48,122	2023/3/31
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	716	81,100	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.70613	2,950	2,765	313,151	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	818	92,622	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	416	47,160	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	424	48,066	2049/12/29
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	725	652	73,882	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	2,357	1,154	130,772	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	1,425	555	62,927	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	5	572	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	625	608	68,902	2022/10/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	450	459	51,972	2026/10/1
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	6.625	475	463	52,439	2021/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	1,900	1,998	226,259	2022/12/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)					
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	375	357	40,444	2026/12/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	1,450	1,467	166,112	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	650	632	71,575	2025/3/15
	SEMGROUP CORP	7.25	650	637	72,219	2026/3/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,369	155,089	2021/11/15
	SESI LLC	7.125	600	601	68,107	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	550	546	61,887	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	675	635	71,939	2025/9/30
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	675	627	71,080	2026/5/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,600	1,518	171,937	2027/8/1
	SLM CORP	8.0	1,925	2,011	227,776	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	601	68,118	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,908	329,279	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	654	662	74,978	2022/11/15
	SM ENERGY CO	5.625	1,000	957	108,417	2025/6/1
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	2,000	2,177	246,558	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	725	665	75,319	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	775	765	86,656	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	425	414	46,919	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	125	134	15,179	2020/12/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	1,025	999	113,159	2025/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	584	66,148	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,650	6,229	705,323	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	775	879	99,599	2022/4/15
	SPRINT CORP	7.875	1,275	1,369	155,044	2023/9/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	450	441	49,934	2026/10/1
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	450	458	51,967	2026/7/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	325	312	35,327	2025/3/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	400	371	42,105	2025/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,745	197,604	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	184	20,929	2022/4/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	775	759	85,998	2023/7/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	250	225	25,476	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	175	167	18,973	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	1,175	1,154	130,716	2066/6/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	200	203	23,049	2025/6/15
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,625	763	86,479	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	150	143	16,283	2026/2/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	1,450	1,270	143,865	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	300	299	33,936	2028/1/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	1,375	1,362	154,328	2022/6/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,250	3,331	377,197	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,711	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	652	73,875	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	841	95,283	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	125	125	14,259	2041/7/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	1,075	1,026	116,244	2025/6/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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 (含む投資法人横割)	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	179	20,323	2020/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	125	128	14,525	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	444	50,312	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	200	210	23,806	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	1,875	1,876	212,438	2023/6/15
		TENNANT CO	5.625	400	398	45,065	2025/5/1
		TENNECO INC	5.0	325	272	30,819	2026/7/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	750	718	81,372	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	575	65,156	2025/6/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	375	338	38,374	2028/1/31
		TESLA INC	5.3	1,025	921	104,309	2025/8/15
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	6.0	200	202	22,877	2024/4/15
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	1,125	1,053	119,263	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	625	625	70,789	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	308	34,903	2019/11/1
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	675	641	72,608	2026/5/1
		TOPS HOLDING II CORP	—	1,191	1	202	2019/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,075	993	112,440	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	2,141	2,103	238,182	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	6.0	2,800	2,823	319,723	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	250	251	28,519	2025/5/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	425	400	45,355	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	1,250	1,064	120,483	2027/6/1
		TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	—	—	2022/7/15
		TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	325	304	34,499	2025/11/1
		TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	500	501	56,756	2025/2/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	1,050	979	110,866	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	425	403	45,716	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	875	826	93,627	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	975	858	97,151	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	550	539	61,108	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,398	158,403	2022/4/15
		TULLOW OIL PLC	7.0	200	195	22,091	2025/3/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	375	368	41,771	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	200	202	22,957	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	150	143	16,262	2027/5/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	825	812	92,013	2025/8/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	850	819	92,756	2026/3/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	750	670	75,952	2024/12/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,277	257,849	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,555	1,558	176,512	2020/8/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	459	469	53,141	2022/9/15	
	UPC HOLDING BV	5.5	800	745	84,356	2028/1/15	
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	168	176	19,995	2021/6/3	
	US CONCRETE INC	6.375	2,775	2,605	294,967	2024/6/1	
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	800	817	92,508	2026/4/1	
	USIS MERGER SUB INC	6.875	1,025	1,004	113,739	2025/5/1	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	350	332	37,698	2023/3/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	2,900	3,074	348,167	2025/12/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	200	207	23,438	2027/1/31
		VECTOR GROUP LTD	10.5	575	577	65,432	2026/11/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	325	278	31,555	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	1,400	1,211	137,121	2024/2/1
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	825	832	94,232	2026/8/15
		VERTIV INT HOLD CORP	12.0	2,950	2,887	326,930	2022/2/15
		VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	525	536	60,783	2022/6/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	500	501	56,756	2025/5/15
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	925	853	96,620	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.0	800	784	88,772	2024/10/15
		VISTRA ENERGY CORP	7.375	1,775	1,846	209,022	2022/11/1
		VISTRA ENERGY CORP	7.625	780	828	93,839	2024/11/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	1,150	1,138	128,912	2026/9/1
		VOC ESCROW LTD	5.0	75	70	8,003	2028/2/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	3,618	3,685	417,347	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	600	581	65,814	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	4,390	4,115	466,012	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	720	732	82,952	2024/1/15
		WABASH NATIONAL CORP	5.5	725	656	74,293	2025/10/1
		WARRIOR MET COAL LLC	8.0	1,350	1,397	158,210	2024/11/1
		WASTE PRO USA INC	5.5	50	47	5,385	2026/2/15
		WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	183	20,731	2021/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	8.25	275	201	22,808	2023/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	1,450	971	110,002	2038/3/15
		WEATHERFORD INTL LLC	9.875	525	393	44,584	2025/3/1
		WEATHERFORD INTL LLC	6.8	175	117	13,276	2037/6/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	506	57,365	2023/2/1
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	750	712	80,676	2025/8/15
		WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	600	633	71,759	2025/12/1
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	500	500	56,615	2026/8/15
		WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,225	1,163	131,771	2025/7/15
		WEST STREET MERGER SUB	6.375	1,325	1,252	141,778	2025/9/1
		WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	1,425	1,421	160,949	2025/2/1
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	525	484	54,838	2023/9/1
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	25	25	2,845	2024/6/24
		WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,706	193,213	2021/9/1
		WINDSTREAM CORP	7.75	250	180	20,381	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	136	86	9,817	2021/10/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	893	101,199	2028/4/1	
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	7,132	3,601	407,815	2023/8/1	
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	425	413	46,799	2026/4/15	
	WPX ENERGY INC	6.0	345	354	40,138	2022/1/15	
	WPX ENERGY INC	8.25	225	253	28,693	2023/8/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	950	863	97,752	2027/5/15	
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	416	427	48,401	2022/6/1	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	XPO LOGISTICS INC	6.5	562	577	65,426	2022/6/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	250	256	29,080	2023/9/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	1,725	1,769	200,351	2023/4/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	1,075	1,061	120,200	2027/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	900	803	90,951	2027/1/15
		iStar Inc	5.25	175	169	19,146	2022/9/15
合 計					69,407,944		

*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。

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	率	騰落	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	%		%	%	%
	28,707	—	264.69	—	92.6	—
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	円	%		%	%	%
	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

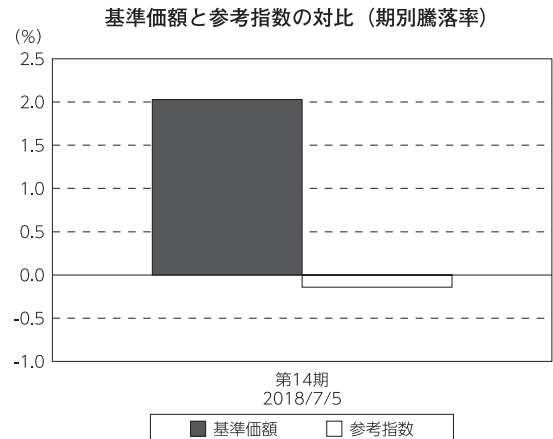
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には1.0%、16.7%、44.2%、31.2%、1.0%、1.9%としました。

○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) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
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 銘 柄 数 < 比 率 >	3,330 9	5,017 11	5,625 —	621,228 <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/BRIS 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				
		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)	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	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)					
	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	
		%	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)					
	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>