

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2005年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	主としてハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	ハイ・イールド ボンド オープン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もあります。
	マザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
主な投資制限	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る。株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。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	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る。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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として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。	

今期の分配金のお知らせ

	Aコース	Bコース
1万口当たり分配金	10円	10円

◇お取り扱い分配金はみなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

※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。

(個人の受益者に対する課税)
普通分配金は20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%)の源泉徴収になります。
元本払戻金(特別分配金)は非課税です。
元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース (野村SMA向け)

第9期(2014年9月29日決算)

運用報告書

受益者のみなさまへ

平素はハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース(野村SMA向け)にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび第9期決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

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



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



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



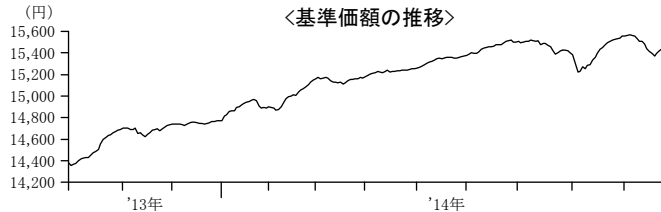
[ハイ・イールド ボンド オープンAコース(野村SMA向け)]

◎分配金

収益分配は、基準価額の水準などを考慮し、1万口当たり10円とさせていただきます。
 なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

◎基準価額の推移

基準価額は当作成期初の14,384円から当作成期末には15,201円となりました。



○基準価額の主な変動要因

- 量的金融緩和策の縮小が決定されたものの、その縮小規模が小さかったことに加え、低金利を相当な期間において継続する方針が示されたことを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- 小売関連指標など一部の米経済指標が市場予想を上回ったことや、主要企業の決算が概ね底堅い内容であったことから、米国経済は堅調であるとの見方が広がり、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- FOMC(米連邦公開市場委員会)において「インフレが引き続き委員会の中長期的な目標である2%を下回ると予測される場合、資産購入プログラムが終了した後も相当な期間金利を低水準に維持する」方針があらためて示されたことなどを受けて、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ウクライナやイスラエルといった新興国の地政学的リスクが高まったことなどから、先行き不透明感が意識され、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

◎基準価額とベンチマークとの差異と主な差異要因

基準価額(分配金込み)の騰落率は+5.7%となり、ベンチマーク(BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース))の+6.7%を1.0ポイント下回りました。主な差異の要因は、B格およびBB格銘柄における銘柄選択がマイナスに作用したことなどです。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク BoFA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・ BB-ブレイテッド・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
	騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2013年9月30日	14,384	—	158.89	—	—	95.2	—
10月末	14,703	2.2	162.56	2.3	—	95.5	—
11月末	14,738	2.5	163.05	2.6	—	97.0	—
12月末	14,772	2.7	163.62	3.0	—	100.0	—
2014年1月末	14,898	3.6	165.00	3.8	—	92.8	—
2月末	15,159	5.4	168.08	5.8	—	90.8	—
3月末	15,177	5.5	168.43	6.0	—	93.2	—
4月末	15,261	6.1	169.59	6.7	—	93.2	—
5月末	15,377	6.9	171.22	7.8	—	92.9	—
6月末	15,505	7.8	172.65	8.7	—	94.0	—
7月末	15,382	6.9	171.37	7.9	—	95.6	—
8月末	15,557	8.2	173.10	8.9	—	96.4	—
(期 末)							
2014年9月29日	15,211	5.7	169.55	6.7	—	102.4	—

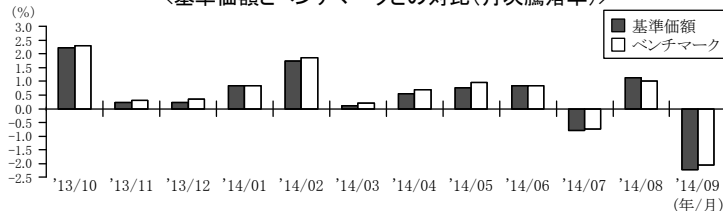
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

〈基準価額とベンチマークとの対比(月次騰落率)〉



※'14年9月は月初から期末までの期間で計算。

*「BoFA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-ブレイテッド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)」は、BoFA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク BoFA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・ BB-ブレイテッド・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	純資産
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(円ヘッジベース)	期 中 騰 落 率				
5期(2010年9月28日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
	11,302	10	16.9	125.75	16.0	—	94.3	—	484
6期(2011年9月28日)	11,759	10	4.1	129.96	3.3	—	90.2	—	808
7期(2012年9月28日)	13,510	10	15.0	150.02	15.4	—	94.7	—	628
8期(2013年9月30日)	14,384	10	6.5	158.89	5.9	—	95.2	—	1,617
9期(2014年9月29日)	15,201	10	5.7	169.55	6.7	—	102.4	—	2,906

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

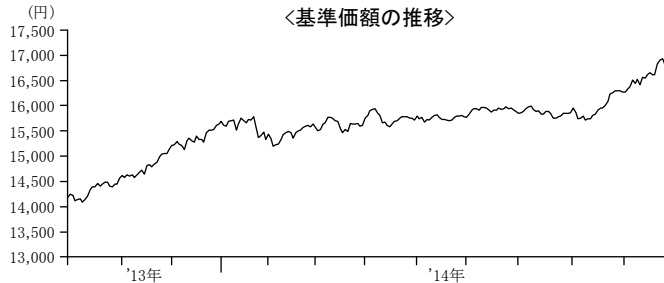
[ハイ・イールド ボンド オープンBコース(野村SMA向け)]

◎分配金

収益分配は、基準価額の水準などを考慮し、1万口当たり10円とさせていただきます。
 なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

◎基準価額の推移

基準価額は当作成期初の14,186円から当作成期末には16,755円となりました。



○基準価額の主な変動要因

- 量的金融緩和策の縮小が決定されたものの、その縮小規模が小さかったことに加え、低金利を相当な期間において継続する方針が示されたことを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- 小売関連指標など一部の米経済指標が市場予想を上回ったことや、主要企業の決算が概ね底堅い内容であったことから、米国経済は堅調であるとの見方が広がり、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- FOMC(米連邦公開市場委員会)において「インフレが引き続き委員会の中長期的な目標である2%を下回ると予測される場合、資産購入プログラムが終了した後も相当な期間金利を低水準に維持する」方針があらためて示されたことなどを受けて、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ウクライナやイスラエルといった新興国の地政学的リスクが高まったことなどから、先行き不透明感が意識され、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- 円・ドルの為替相場推移

◎基準価額とベンチマークとの差異と主な差異要因

基準価額(分配金込み)の騰落率は+18.2%となり、ベンチマーク(BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))の+19.8%を1.6ポイント下回りました。主な差異の要因は、B格およびBB格銘柄における銘柄選択がマイナスに作用したことなどです。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・ BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落率		騰落率				
(期首) 2013年9月30日	円	%		%	%	%	%
	14,186	—	159.50	—	—	95.8	—
10月末	14,616	3.0	164.50	3.1	—	95.4	—
11月末	15,211	7.2	171.59	7.6	—	93.9	—
12月末	15,682	10.5	177.23	11.1	—	95.2	—
2014年1月末	15,442	8.9	174.47	9.4	—	92.6	—
2月末	15,584	9.9	176.17	10.5	—	91.9	—
3月末	15,754	11.1	178.27	11.8	—	93.2	—
4月末	15,794	11.3	178.99	12.2	—	92.8	—
5月末	15,772	11.2	179.09	12.3	—	93.0	—
6月末	15,854	11.8	180.11	12.9	—	94.5	—
7月末	15,957	12.5	181.51	13.8	—	94.9	—
8月末	16,266	14.7	184.96	16.0	—	95.2	—
(期末) 2014年9月29日	16,765	18.2	191.06	19.8	—	96.3	—

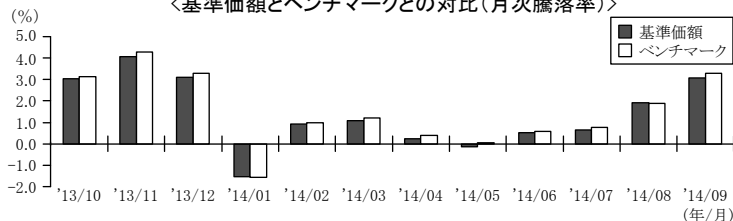
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

〈基準価額とベンチマークとの対比(月次騰落率)〉



※'14年9月は月初から期末までの期間で計算。

*「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index 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。
(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・ BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2010年9月28日)	9,580	0	10.8	107.57	10.5	—	96.5	—	2,390
6期(2011年9月28日)	9,114	0	△ 4.9	101.22	△ 5.9	—	92.8	—	2,359
7期(2012年9月28日)	10,646	5	16.9	119.19	17.8	—	96.6	—	1,590
8期(2013年9月30日)	14,186	10	33.3	159.50	33.8	—	95.8	—	3,102
9期(2014年9月29日)	16,755	10	18.2	191.06	19.8	—	96.3	—	3,515

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

○資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

○信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には0.5%、32.6%、60.0%、4.1%、0.0%としました。当作成期を通して、大きな変更はありませんでした。

◎今後の運用方針

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- 当ファンドでは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択を行う際に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・ボンド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、米国経済の緩やかな成長を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。市場では2015年半ば以降FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げが行われると予想されているものの、依然として緩やかな金利上昇になると考えられます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇(債券価格は下落)局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション(金利感応度)の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。格付けは、米国債に対する感応度の高いBB格を低めの投資比率とし、一方、B格は高めの投資比率を継続していきます。
- 個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応してまいります。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なう方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンAコース(野村SMA向け)]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンBコース(野村SMA向け)]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

〈ハイ・イールド ボンド オープンAコース(野村SMA向け)〉

◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	167円 (153)	182円 (166)
(販 売 会 社)	(7)	(8)
(受 託 銀 行)	(7)	(8)
(b) 保 管 費 用 等	11	9
合 計	178	191

*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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

*各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自2013年10月1日 至2014年9月29日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	364,410	2,033,000	172,672	975,600

*単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (自2013年10月1日 至2014年9月29日)

(1)期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 10,201	百万円 -	% -	百万円 11,362	百万円 111	% 1.0

(2)期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	-千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	-千円
(B)/(A)	-%

*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。

*売買委託手数料総額は、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です。

◎組入資産の明細

●親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	316,256	1,590,672	507,994	3,060,108

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年9月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	3,060,108	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,578	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,108,686	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ハイ・イールド ボンド 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(20,017,600千円)の投資信託財産総額(20,386,780千円)に対する比率は98.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.37円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年9月30日)、(2014年9月29日) 現在

項 目	期 首		当 期 末	
	円		円	
(A) 資 産	3,192,044,454	5,929,876,515		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,226,149	29,277,558		
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,590,672,923	3,060,108,911		
未 収 入 金	1,585,145,351	2,840,489,990		
未 収 利 息	31	56		
(B) 負 債	1,574,754,362	3,023,302,031		
未 払 金	1,566,361,816	3,003,845,302		
未 払 収 益 分 配 金	1,124,347	1,912,072		
未 払 信 託 報 酬	7,255,309	17,513,444		
そ の 他 未 払 費 用	12,890	31,213		
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,617,290,092	2,906,574,484		
元 本	1,124,347,128	1,912,072,648		
次 期 繰 越 損 益 金	492,942,964	994,501,836		
(D) 受 益 権 総 口 数	1,124,347,128口	1,912,072,648口		
1万口当たり基準価額(C/D)	14,384円	15,201円		

*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) 期首元本額1,124百万円、期中追加設定元本額1,338百万円、期中一部解約元本額550百万円、計算口数当たり純資産額15,201円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額97,537,221円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税引前)

	第9期
当期分配金	10
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,786

(注記) 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。

◎分配金の明細

(単位：円、1万口当たり、税引前)

	第9期
当期の収益	10
経費控除後の配当等収益	10
経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)	—
当期の収益以外	—
分配準備積立金(配当等収益)	—
分配準備積立金(有価証券売買等利益)	—
収益調整金(有価証券売買等損益相当額)	—
収益調整金(その他収益調整金)	—

(注記) 「分配原資の内訳」中の分配金の明細を示したものです。小数点以下を切り捨てて表示しているため、表記の数値が合わない場合があります。

◎損益の状況

前期(自2012年9月29日 至2013年9月30日) 当期(自2013年10月1日 至2014年9月29日)

項 目	前 期		当 期	
	円		円	
(A) 配 当 等 収 益	7,709	210,991		
受 取 利 息	7,709	17,644		
そ の 他 収 益 金	—	193,347		
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,701,688	103,247,371		
売 買 益	272,795,822	452,608,822		
売 買 損	△235,094,134	△349,361,451		
(C) 信 託 報 酬 等	△11,088,430	△29,283,708		
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	26,620,967	74,174,654		
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	73,922,155	72,593,966		
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	393,524,189	849,645,288		
(配当等相当額)	(429,278,375)	(870,281,998)		
(売買損益相当額)	(△35,754,186)	(△20,636,710)		
(G) 計 (D + E + F)	494,067,311	996,413,908		
(H) 収 益 分 配 金	△1,124,347	△1,912,072		
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	492,942,964	994,501,836		
追 加 信 託 差 損 益 金	393,524,189	849,645,288		
(配当等相当額)	(435,615,838)	(881,594,340)		
(売買損益相当額)	(△42,091,649)	(△31,949,052)		
分 配 準 備 積 立 金	133,415,119	224,819,985		
繰 越 損 益 金	△33,996,344	△79,963,437		

〈ハイ・イールド ボンド オープンBコース(野村SMA向け)〉

◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社)	155円 (141)	187円 (171)
(販 売 会 社)	(7)	(8)
(受 託 銀 行)	(7)	(8)
(b) 保管費用等	10	9
合 計	165	196

*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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

*各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*保管費用等は、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。

◎ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自2013年10月1日 至2014年9月29日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	291,200	1,603,000	324,003	1,814,500

*単位未満は切り捨て。

◎ 利害関係人との取引状況等 (自2013年10月1日 至2014年9月29日)

● 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	－千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	－千円
(B)/(A)	－%

*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。

*売買委託手数料総額は、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です。

◎ 組入資産の明細

● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	610,607	3,071,172	577,804	3,480,637

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年9月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	3,480,637	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,115	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,539,752	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ハイ・イールド ボンド 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(20,017,600千円)の投資信託財産総額(20,386,780千円)に対する比率は98.2%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=109.37円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年9月30日)、(2014年9月29日) 現在

項 目	期 首		当 期 末	
	円	円	円	円
(A) 資 産	3,122,590,344	3,539,752,820		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,517,327	35,114,925		
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	3,071,172,955	3,480,637,828		
未 収 入 金	19,900,000	24,000,000		
未 収 利 息	62	67		
(B) 負 債	20,219,225	23,826,458		
未 払 収 益 分 配 金	2,186,880	2,098,372		
未 払 信 託 報 酬	18,000,263	21,689,416		
そ の 他 未 払 費 用	32,082	38,670		
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,102,371,119	3,515,926,362		
元 本	2,186,880,537	2,098,372,861		
次 期 繰 越 損 益 金	915,490,582	1,417,553,501		
(D) 受 益 権 総 口 数	2,186,880,537口	2,098,372,861口		
1万口当たり基準価額(C/D)	14,186円	16,755円		

*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) 期首元本額2,186百万円、期中追加設定元本額1,058百万円、期中一部解約元本額1,146百万円、計算口数当たり純資産額16,755円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額97,537,221円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税引前)

	第9期
当期分配金	10
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,201

(注記) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

◎分配金の明細

(単位：円、1万口当たり、税引前)

	第9期
当期の収益	10
経費控除後の配当等収益	10
経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)	—
当期の収益以外	—
分配準備積立金(配当等収益)	—
分配準備積立金(有価証券売買等利益)	—
収益調整金(有価証券売買等損益相当額)	—
収益調整金(その他収益調整金)	—

(注記) 「分配原資の内訳」中の分配金の明細を示したものです。小数点以下を切り捨てて表示しているため、表記の数値が合わない場合があります。

◎ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(自2013年10月1日 至2014年9月29日)

区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 7,599	百万円 —	% —	百万円 6,135	百万円 —	% —
為 替 直 物 取 引	2,023	—	—	3,782	527	13.9

平均保有割合 Aコース12.8%、Bコース18.1%

※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。

◎組入資産の明細

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3,298,313千口)の内容です。

●外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期							末		
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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			
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額	5年以上			2年以上	2年未満		
ア メ リ カ	%	%	%	%	%	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%		
合 計	96.8	95.5	73.6	22.2	1.0	171,956	176,656	19,320,873	97.2	96.8	72.9	24.1	0.2		

*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。

*スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

期末の銘柄別記載につきましては、15～25頁のマザーファンドの記載と重複するため省略いたしております。

【野村アセットマネジメントでは本資料の他に当ファンドに関する詳細な内容の情報を別途提供している場合があります。ご関心のある方は取り扱い販売会社等にお問い合わせ下さい。】

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

第39期(2014年9月29日決算)

(計算期間：2014年3月29日～2014年9月29日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドの第39期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に投資し、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、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 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。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、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。

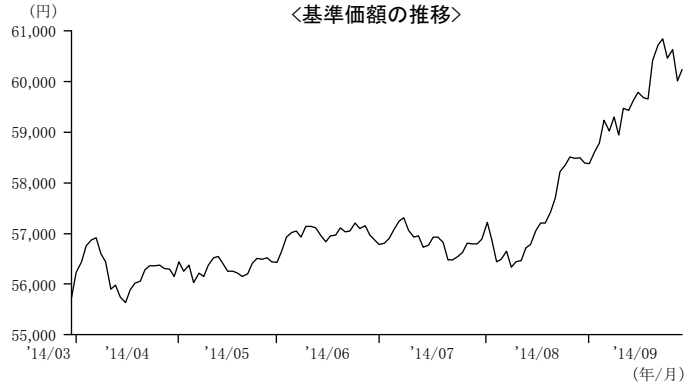
野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

◎基準価額の推移

基準価額は当作成期初の55,733円から当作成期末には60,239円となりました。

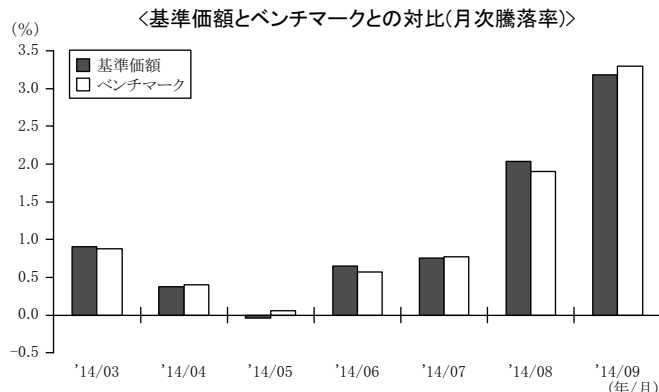


○基準価額の主な変動要因

- 小売関連指標など一部の米経済指標が市場予想を上回ったことや、主要企業の決算が概ね底堅い内容であったことから、米国経済は堅調であるとの見方が広がり、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- FOMC(米連邦公開市場委員会)において「インフレが引き続き委員会の中長期的な目標である2%を下回ると予測される場合、資産購入プログラムが終了した後も相当な期間金利を低水準に維持する」方針があらためて示されたことなどを受けて、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ウクライナやイスラエルといった新興国の地政学的リスクが高まったことなどから、先行き不透明感が意識され、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- 円・ドルの為替相場推移

◎基準価額とベンチマークとの差異と主な差異要因

基準価額の騰落率は+8.1%となり、ベンチマーク(BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))の+8.1%と同水準でした。



※'14年3月は期初から月末まで、'14年9月は月初から期末までの期間で計算。

(BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)はBofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index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。(出所及び許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ)

◎運用経過

○資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

○信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には0.5%、32.6%、60.0%、4.1%、0.0%としました。当作成期を通して、大きな変更はありませんでした。

◎今後の運用方針

- 当ファンドでは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択を行う際に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・ボンド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、米国経済の緩やかな成長を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。市場では2015年半ば以降FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げが行われると予想されているものの、依然として緩やかな金利上昇になると考えられます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇(債券価格は下落)局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション(金利感応度)の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。格付けは、米国債に対する感応度の高いBB格を低めの投資比率とし、一方、B格は高めの投資比率を継続していきます。
- 個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応してまいります。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なう方針です。

◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	15円
合 計	15

* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況 (自 2014年3月29日 至 2014年9月29日)

●公社債

種 類	買 付 額	売 付 額
外 国		
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
社債券 (投資法人債券を含む)	39,590	27,463 (11,466)

*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。

◎組入資産の明細

●外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末								
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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			
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	%	%	%	%	%	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	
合 計	94.5	93.7	69.4	24.5	0.6	171,956	176,656	19,320,873	97.2	96.8	72.9	24.1	0.2	

*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。

*スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ABC SUPPLY CO INC	5.625	175	171	18,804	2021/4/15
	ACCURIDE CORP	9.5	150	156	17,143	2018/8/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	350	366	40,097	2021/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	200	213	23,295	2023/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	126	13,876	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	250	238	26,043	2024/7/1
	AES CORPORATION	7.375	610	677	74,054	2021/7/1
	AES CORPORATION	4.875	125	119	13,021	2023/5/15
	AGUILA 3 SA	7.875	150	154	16,897	2018/1/31
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	113	117	12,822	2017/12/15
	AIR CANADA	6.75	200	212	23,213	2019/10/1
	AIRCASTLE LTD	6.25	250	265	29,051	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	149	16,364	2021/3/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	270	29,529	2019/11/1
	ALCOA INC	5.125	200	198	21,746	2024/10/1
	ALERE INC	7.25	175	184	20,144	2018/7/1
	ALERIS INTL INC	7.625	300	305	33,426	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	150	150	16,405	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	450	437	47,863	2019/10/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	100	103	11,265	2021/10/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	393	42,982	2022/8/1
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	150	150	16,446	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,425	1,667	182,347	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.5	275	288	31,505	2017/2/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	950	1,098	120,136	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	150	147	16,077	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	500	628	68,766	2031/11/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	200	121	13,233	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	125	112	12,304	2020/8/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.25	200	117	12,850	2021/6/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	800	826	90,339	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	6.5	200	205	22,475	2022/1/15
	ALTICE FINCO SA	8.125	200	213	23,295	2024/1/15
	ALTICE SA	7.75	200	207	22,639	2022/5/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	75	75	8,223	2016/4/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	275	299	32,708	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	375	395	43,269	2021/12/1
	AMERISTAR CASINOS INC	7.5	375	390	42,756	2021/4/15
	AMSURG CORP	5.625	150	151	16,528	2020/11/30
	AMSURG CORP	5.625	225	223	24,485	2022/7/15
	ANIXTER INC	5.125	175	173	18,996	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	223	24,392	2021/11/1
	APERAM	7.375	150	152	16,708	2016/4/1
	APERAM	7.75	225	235	25,807	2018/4/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	300	298	32,646	2021/6/15
	APX GROUP INC	6.375	425	415	45,436	2019/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	350	364	39,810	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.0	350	367	40,145	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.5	625	645	70,577	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	325	173	18,972	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	200	117	12,796	2019/6/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	406	44,404	2020/10/15
	ASHTAD CAPITAL INC	6.5	575	616	67,447	2022/7/15
	ATLANTIC POWER CORP	9.0	275	280	30,678	2018/11/15

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	350	361	39,523	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	125	129	14,149	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	150	16,487	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	208	22,762	2019/11/1
	AVAYA INC	9.0	100	102	11,155	2019/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	175	174	19,044	2023/4/1
	AVIV HEALTHCARE PROPRTI	7.75	200	209	22,940	2019/2/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	547	59,852	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	250	270	29,603	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.2	325	306	33,501	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	861	94,263	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	220	24,137	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	400	417	45,694	2049/12/29
	BE AEROSPACE INC	5.25	425	460	50,317	2022/4/1
	BELDEN INC	5.25	275	264	28,948	2024/7/15
	BIOMET INC	6.5	300	317	34,738	2020/8/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	392	42,961	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	128	14,081	2019/2/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	125	131	14,423	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.0	150	148	16,200	2022/10/15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.75	100	96	10,526	2023/2/1
	BRIGHTSTAR CORP	9.5	150	159	17,451	2016/12/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	237	25,961	2020/12/15
	BUILDING MATERIALS CORP	7.5	300	314	34,369	2020/3/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	606	66,305	2022/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	9.0	125	97	10,629	2020/2/15
	CALCIPAR SA	6.875	425	439	48,109	2018/5/1
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	250	262	28,709	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	5.5	225	228	25,008	2021/9/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	200	203	22,256	2024/11/15
	CALPINE CORP	6.0	175	184	20,192	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	575	559	61,236	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	675	657	71,886	2025/1/15
	CARDTRONICS INC	5.125	275	274	30,039	2022/8/1
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	125	134	14,696	2019/5/15
	CASCADES INC	5.5	225	219	23,993	2022/7/15
	CASTLE (AM) & CO	12.75	150	151	16,610	2016/12/15
	CB RICHARD ELLIS SERVICE	6.625	450	474	51,908	2020/10/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	124	13,637	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	125	124	13,637	2024/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	647	685	74,919	2020/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	500	490	53,659	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	240	26,351	2023/2/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	425	408	44,681	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	197	21,600	2024/4/1
	CENTENE CORP	4.75	125	124	13,654	2022/5/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	425	434	47,528	2018/3/1
CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	225	238	26,084	2019/2/15	
CENTURYLINK INC	5.8	550	563	61,657	2022/3/15	
CENTURYLINK INC	6.75	125	134	14,747	2023/12/1	
CENTURYLINK INC	7.6	425	420	46,017	2039/9/15	
CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	225	228	24,977	2020/9/15	
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	75	71	7,833	2021/12/15	
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	119	13,056	2021/12/15	
CHC HELICOPTER SA	9.25	360	385	42,129	2020/10/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	55	6,042	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	217	23,733	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	257	28,162	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	300	320	35,025	2023/3/15
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	350	364	39,810	2019/11/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	1,023	1,023	111,885	2019/11/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.0	600	639	69,887	2019/6/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	600	657	71,856	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	525	546	59,716	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	650	692	75,711	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	531	58,171	2020/7/15
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	175	175	19,163	2024/6/1
	CINEMARK USA INC	5.125	100	98	10,800	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.25	500	507	55,505	2017/8/15
	CIT GROUP INC	3.875	175	170	18,673	2019/2/19
	CIT GROUP INC	5.0	175	176	19,259	2022/8/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	350	364	39,906	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	250	250	27,368	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	100	103	11,360	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	700	730	79,908	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	151	16,569	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	612	66,934	2022/11/15
	CLEAVER-BROOKS INC	8.75	175	191	20,910	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	49	5,359	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	513	56,161	2020/5/15
	CNH CAPITAL LLC	3.625	175	171	18,804	2018/4/15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	50	47	5,154	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	117	12,885	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	8.375	475	502	54,937	2018/2/15
	COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	200	117	12,796	2017/11/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	96	10,554	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	270	29,550	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	270	29,625	2024/6/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	350	269	29,475	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	275	264	28,948	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	125	13,739	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	556	60,864	2022/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	100	103	11,265	2022/10/1
	CONN'S INC	7.25	125	106	11,688	2022/7/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	225	217	23,839	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	50	57	6,309	2020/6/1
	CONSOLIDATED COMM FIN II	6.5	225	225	24,669	2022/10/1
CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	492	53,892	2022/5/1	
COTT BEVERAGES INC	5.375	375	366	40,090	2022/7/1	
CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	194	21,259	2049/12/29	
CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	126	13,807	2020/12/15	
CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	125	13,739	2022/3/1	
CROWN CASTLE INTL CORP	5.25	375	369	40,398	2023/1/15	
CSC HOLDINGS LLC	5.25	350	335	36,652	2024/6/1	
CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	107	11,784	2019/12/15	
CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	325	329	36,078	2022/11/1	
CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	175	181	19,809	2022/11/15	
D. R. HORTON INC	3.75	225	219	23,993	2019/3/1	
DANA HOLDING CORP	6.0	500	517	56,598	2023/9/15	
DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	450	439	48,078	2024/7/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	DENBURY RESOURCES INC	5. 5	550	545	59,627	2022/ 5 / 1
	DENBURY RESOURCES INC	4. 625	250	230	25, 155	2023/ 7 / 15
	DIGICEL LIMITED	6. 0	525	518	56, 701	2021/ 4 / 15
	DISH DBS CORP	4. 25	350	350	38, 279	2018/ 4 / 1
	DISH DBS CORP	7. 875	1, 250	1, 412	154, 485	2019/ 9 / 1
	DISH DBS CORP	5. 125	350	348	38, 088	2020/ 5 / 1
	DISH DBS CORP	5. 875	225	227	24, 915	2022/ 7 / 15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8. 0	275	270	29, 625	2021/ 6 / 1
	DUPONT FABROS TECH LP	5. 875	175	180	19, 713	2021/ 9 / 15
	DYNACAST INTL LLC/FIN IN	9. 25	525	572	62, 586	2019/ 7 / 15
	EL PASO LLC	7. 42	1, 750	2, 108	230, 633	2037/ 2 / 15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5. 375	225	216	23, 685	2023/ 1 / 15
	ENDO FINANCE LLC	7. 0	300	313	34, 328	2019/ 7 / 15
	ENDO FINANCE LLC	5. 75	325	319	34, 923	2022/ 1 / 15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5. 875	100	101	11, 046	2024/ 1 / 15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7. 5	200	197	21, 545	2021/ 12 / 15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	6. 875	575	541	59, 271	2024/ 3 / 15
	ENTEGRIS INC	6. 0	75	76	8, 407	2022/ 4 / 1
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5. 125	225	221	24, 239	2022/ 7 / 1
	EQUINIX INC	5. 375	1, 025	1, 009	110, 422	2023/ 4 / 1
	EV ENERGY PARTNERS/FINAN	8. 0	75	78	8, 530	2019/ 4 / 15
	EXPRESS LLC	8. 75	710	741	81, 147	2018/ 3 / 1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6. 75	175	174	19, 044	2022/ 1 / 15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8. 625	341	357	39, 066	2020/ 6 / 15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7. 875	125	122	13, 397	2020/ 5 / 1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6. 75	75	78	8, 571	2021/ 4 / 1
	FIRST DATA CORPORATION	6. 75	438	466	51, 017	2020/ 11 / 1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7. 25	150	154	16, 897	2019/ 10 / 15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7. 25	200	205	22, 475	2022/ 5 / 15
	FIRST WIND CAPITAL LLC	10. 25	75	79	8, 715	2018/ 6 / 1
	FLY LEASING LTD	6. 75	400	417	45, 607	2020/ 12 / 15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	6. 0	425	432	47, 295	2022/ 1 / 15
	FRESENIUS MED CARE II	5. 625	325	341	37, 366	2019/ 7 / 31
	FRESENIUS MED CARE II	5. 875	350	372	40, 767	2022/ 1 / 31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8. 125	1, 125	1, 271	139, 036	2018/ 10 / 1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8. 5	100	110	12, 112	2020/ 4 / 15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6. 25	150	147	16, 077	2021/ 9 / 15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7. 125	75	77	8, 428	2023/ 1 / 15
	FTI CONSULTING INC	6. 0	200	205	22, 420	2022/ 11 / 15
	GAMESTOP CORP	5. 5	175	173	18, 996	2019/ 10 / 1
	GANNETT CO INC	5. 125	200	202	22, 104	2019/ 10 / 15
	GANNETT CO INC	4. 875	100	96	10, 499	2021/ 9 / 15
	GANNETT CO INC	6. 375	125	130	14, 320	2023/ 10 / 15
	GANNETT CO INC	5. 5	100	98	10, 800	2024/ 9 / 15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7. 25	225	227	24, 854	2021/ 11 / 15
	GCI INC	8. 625	525	547	59, 859	2019/ 11 / 15
	GENCORP INC	7. 125	250	270	29, 598	2021/ 3 / 15
GENERAL MOTORS CO	6. 25	125	147	16, 132	2043/ 10 / 2	
GENON ESCROW CORP	9. 5	425	447	48, 922	2018/ 10 / 15	
GENON ESCROW CORP	9. 875	925	971	106, 225	2020/ 10 / 15	
GEO GROUP INC/THE	5. 875	125	126	13, 807	2022/ 1 / 15	
GESTAMP FUND LUX SA	5. 625	200	203	22, 256	2020/ 5 / 31	
GIBALTAR STEEL CORP OF	6. 25	100	103	11, 265	2021/ 2 / 1	
GLOBAL BRASS AND COPPER	9. 5	650	724	79, 265	2019/ 6 / 1	
GLP CAPITAL LP / FIN II	4. 375	175	177	19, 426	2018/ 11 / 1	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	325	330	36,167	2020/11/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	825	851	93,162	2023/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	126	13,805	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	175	19,235	2020/11/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	250	256	28,026	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	250	285	31,170	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	125	119	13,073	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	268	29,324	2022/6/1
	GUITAR CENTER INC	6.5	200	181	19,850	2019/4/15
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	125	131	14,337	2020/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	150	160	17,553	2022/9/1
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	275	274	30,001	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	129	14,132	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	150	161	17,676	2018/8/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	235	25,715	2021/2/15
	HCA INC	3.75	525	513	56,199	2019/3/15
	HCA INC	7.5	900	1,015	111,106	2022/2/15
	HCA INC	5.875	1,145	1,173	128,359	2023/5/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	125	128	14,013	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	310	33,945	2021/5/1
	HERCULES OFFSHORE INC	8.75	125	110	12,099	2021/7/15
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	500	412	45,115	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	225	176	19,348	2022/4/1
	HERTZ CORP	6.75	660	684	74,891	2019/4/15
	HERTZ CORP	5.875	200	200	21,901	2020/10/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	403	44,076	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	7.25	150	158	17,348	2020/10/1
	HILAND PART LP/CORP	5.5	75	73	7,997	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	370	40,480	2021/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.0	300	286	31,334	2024/12/1
	HILTON WORLDWIDE FINANCE	5.625	400	413	45,251	2021/10/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	550	60,153	2021/6/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.875	400	394	43,091	2020/11/15
	IAMGOLD CORP	6.75	350	308	33,781	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	3.5	225	223	24,423	2017/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	296	32,400	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	233	25,531	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	833	91,132	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	425	422	46,191	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	150	163	17,907	2021/5/1
	IGATE CORP	4.75	200	197	21,545	2019/4/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.84	300	286	31,334	2065/12/21
	IMS HEALTH INC	6.0	250	259	28,367	2020/11/1
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	98	10,718	2022/5/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	641	70,133	2023/8/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	674	73,735	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	522	57,145	2022/8/15
INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	200	201	22,038	2019/2/15	
INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	261	28,572	2018/1/15	
ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	150	152	16,692	2021/3/15	
J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	242	26,546	2022/4/1	
JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	125	134	14,747	2020/6/1	
JAGUAR LAND ROVER PLC	8.125	150	165	18,046	2021/5/15	
JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	214	23,459	2020/10/28	
JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	410	44,841	2024/4/3	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.875	125	120	13,192	2024/7/15
	JMC STEEL GROUP	8.25	275	278	30,490	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	290	31,806	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	125	125	13,691	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	450	447	48,970	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	511	55,970	2049/12/29
	KB HOME	9.1	600	688	75,301	2017/9/15
	KB HOME	4.75	75	73	8,018	2019/5/15
	KB HOME	8.0	50	55	6,042	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	185	20,335	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	8.25	700	735	80,386	2018/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	106	11,641	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	275	288	31,542	2018/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	8.75	125	133	14,628	2019/4/1
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	125	126	13,825	2024/4/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	196	21,491	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	231	25,284	2019/6/1
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	125	128	14,013	2021/1/15
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	100	100	10,991	2022/2/1
	L BRANDS INC	5.625	325	339	37,144	2023/10/15
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	266	29,188	2017/10/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.875	509	529	57,896	2022/2/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	650	632	69,135	2023/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	300	315	34,533	2022/5/1
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	140	152	16,709	2049/12/29
	LENDER PROCESS SERVICES	5.75	350	369	40,384	2023/4/15
	LENNAR CORP	4.75	225	231	25,284	2017/12/15
	LENNAR CORP	6.95	275	302	33,084	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	250	243	26,658	2022/11/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	450	454	49,708	2021/12/1
	LIGHT TOWER RENTALS INC	8.125	100	101	11,073	2019/8/1
	LIMITED BRANDS INC	8.5	600	705	77,105	2019/6/15
	LIMITED BRANDS INC	7.0	225	250	27,376	2020/5/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	275	287	31,430	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	8.375	350	366	40,073	2018/4/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	75	76	8,387	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.5	300	294	32,236	2019/5/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	75	75	8,243	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	229	25,069	2049/6/27
	LYNX I CORP	5.375	200	203	22,256	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	351	38,470	2022/8/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	150	156	17,143	2022/10/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	325	343	37,589	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.5	511	540	59,101	2021/8/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	450	471	51,615	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	325	349	38,268	2021/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	250	27,342	2020/11/15
MEG ENERGY CORP	6.5	325	329	36,078	2021/3/15	
MEG ENERGY CORP	6.375	425	429	46,947	2023/1/30	
MERITAGE HOMES CORP	4.5	75	75	8,223	2018/3/1	
MERITAGE HOMES CORP	7.0	150	161	17,676	2022/4/1	
MERITOR INC	6.25	125	126	13,876	2024/2/15	
MGM RESORTS INTL	6.75	575	610	66,818	2020/10/1	
MGM RESORTS INTL	6.625	375	396	43,372	2021/12/15	
MGM RESORTS INTL	7.75	275	305	33,385	2022/3/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	182	19,953	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	800	780	85,308	2025/2/1
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	79	8,694	2021/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	325	347	38,011	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	600	642	70,215	2021/5/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	307	33,631	2021/2/15
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	75	76	8,387	2018/8/1
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	225	216	23,623	2019/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	510	55,847	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	380	41,628	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	219	24,006	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	200	202	22,092	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	300	287	31,416	2021/7/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	472	51,677	2022/6/1
	NBTY INC	9.0	575	592	64,774	2018/10/1
	NCR CORP	5.875	100	103	11,265	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	200	212	23,186	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.75	100	103	11,347	2024/3/1
	NEUSTAR INC	4.5	125	112	12,269	2023/1/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	301	32,975	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	725	711	77,806	2022/4/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	125	131	14,337	2023/8/1
	NRG ENERGY INC	7.625	150	166	18,169	2018/1/15
	NRG ENERGY INC	7.875	500	538	58,923	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	618	67,590	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	300	304	33,303	2024/5/1
	NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	726	787	86,151	2025/12/15
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	400	396	43,365	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	400	401	43,912	2022/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	200	199	21,791	2024/5/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	213	228	24,984	2018/4/15
	OSHKOSH CORP	5.375	100	102	11,155	2022/3/1
	OUTERWALL INC	5.875	150	143	15,667	2021/6/15
	PACIFIC DRILLING SA	5.375	175	162	17,799	2020/6/1
	PACIFIC DRILLING V LTD	7.25	200	202	22,147	2017/12/1
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	275	284	31,110	2017/4/15
	PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	100	102	11,169	2019/8/15
	PARKER DRILLING CO	6.75	150	152	16,651	2022/7/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.0	925	896	98,005	2018/11/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	207	22,639	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	125	132	14,457	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	355	38,853	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	210	22,967	2017/5/15
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	204	22,311	2018/12/15
	PHYSIO-CONTROL INTL INC	9.875	261	283	30,971	2019/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	124	13,568	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	400	420	45,935	2021/8/1
	POLYONE CORP	7.375	300	316	34,656	2020/9/15
	POLYONE CORP	5.25	125	120	13,184	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	120	13,158	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	99	10,827	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	150	138	15,113	2022/12/15
	PRECISTON DRILLING CORP	5.25	150	145	15,913	2024/11/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	397	43,474	2019/5/1
	PROQUEST LLC/PROQUEST	9.0	450	474	51,849	2018/10/15

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	225	208	22,762	2018/10/1
	QUADRA FNX MINING LTD	7.75	300	319	34,944	2019/6/15
	QUICKSILVER RESOURCE	7.125	150	66	7,218	2016/4/1
	QVC INC	5.125	50	52	5,744	2022/7/2
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	225	243	26,576	2019/11/1
	RAIN CIT CARBON LLC/CII	8.0	295	306	33,554	2018/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	178	19,570	2023/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	100	10,964	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	49	5,454	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	175	183	20,096	2022/3/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	6.5	225	239	26,207	2021/7/15
	RELIANCE INTERMEDIATE HO	9.5	700	736	80,578	2019/12/15
	RENT-A-CENTER INC	6.625	275	257	28,121	2020/11/15
	RES-CARE INC	10.75	450	483	52,907	2019/1/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	606	66,291	2023/5/15
	REX ENERGY CORP	6.25	50	48	5,270	2022/8/1
	REXEL	6.125	225	232	25,469	2019/12/15
	REXEL SA	5.25	300	308	33,774	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	700	733	80,195	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.875	225	239	26,146	2019/8/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	125	122	13,397	2021/4/15
	RJS POWER HOLDINGS LLC	5.125	175	171	18,804	2019/7/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	425	421	46,133	2022/7/15
	ROSETTA RESOURCES INC	5.875	125	122	13,346	2024/6/1
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	450	474	51,923	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	125	125	13,773	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	125	122	13,363	2024/4/1
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.875	225	236	25,838	2018/3/1
	RSP PERMIAN INC	6.625	100	99	10,909	2022/10/1
	RYLAND GROUP	6.625	425	454	49,736	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	150	147	16,159	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	818	89,464	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	312	34,164	2022/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	50	50	5,509	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	100	11,019	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	500	503	55,026	2024/5/15
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	50	50	5,536	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	345	373	40,798	2019/5/15
	SALIX PHARMACEUTICALS LT	6.0	175	189	20,718	2021/1/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.875	450	475	52,046	2019/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	275	281	30,828	2022/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	450	441	48,232	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	500	510	55,778	2020/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	450	445	48,724	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	175	167	18,278	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	200	198	21,655	2019/6/19
	SANMINA CORP	4.375	75	73	8,059	2019/6/1
SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	333	36,433	2019/10/1	
SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	1,025	976	106,779	2022/7/15	
SBA TELECOMMUNICATIONS	5.75	650	664	72,690	2020/7/15	
SCHAEFFLER FINANCE BV	4.25	400	391	42,763	2021/5/15	
SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	325	340	37,233	2018/8/15	
SEALED AIR CORP	8.125	325	351	38,477	2019/9/15	
SEITEL INC	9.5	300	324	35,435	2019/4/15	
SELECT MEDICAL CORP	6.375	75	75	8,305	2021/6/1	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	SEMINOLE HARD ROCK ENT I	5.875	175	170	18,661	2021/5/15
	SENECA GAMING CORP	8.25	650	682	74,645	2018/12/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,030	112,685	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	204	22,366	2022/1/15
	SERVICEMASTER COMPANY	7.0	276	289	31,695	2020/8/15
	SESI LLC	6.375	300	313	34,287	2019/5/1
	SESI LLC	7.125	300	329	36,010	2021/12/15
	SEVENTY SEVEN ENE(144A)	6.5	625	629	68,868	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	8.625	300	318	34,779	2019/5/15
	SHEARERS FOODS	9.0	100	110	12,030	2019/11/1
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	300	303	33,139	2019/11/15
	SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	328	35,900	2020/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	300	297	32,564	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	225	218	23,931	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.25	125	119	13,090	2020/5/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	226	24,731	2020/10/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	125	115	12,680	2023/5/15
	SLM CORP	6.0	100	104	11,456	2017/1/25
	SLM CORP	5.5	200	202	22,147	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	563	61,597	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	392	42,873	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	175	182	19,953	2023/1/1
	SMITHFIELD FOODS INC	6.625	450	479	52,415	2022/8/15
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	186	20,370	2049/10/27
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	829	90,695	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	120	13,124	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	225	24,669	2022/7/15
	SPCM SA	6.0	200	215	23,514	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	75	78	8,633	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	75	78	8,571	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	79	8,664	2022/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	397	43,474	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	125	13,705	2022/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	308	33,767	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,150	1,255	137,346	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	450	433	47,370	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	158	17,307	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	550	60,228	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,206	131,975	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	450	492	53,892	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	78	8,530	2020/8/15
	STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	300	303	33,139	2021/10/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	973	106,444	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	6.25	100	102	11,210	2021/12/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	175	185	20,335	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	5.125	150	151	16,610	2021/10/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	291	31,918	2022/8/15
STONERIDGE INC	9.5	292	308	33,692	2017/10/15	
SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	238	26,112	2024/6/1	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	300	322	35,271	2021/7/1	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	73	8,059	2022/8/15	
SUN MERGER SUB INC	5.25	200	202	22,092	2018/8/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	105	11,538	2020/2/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	131	14,423	2020/2/1	
T-MOBILE USA INC	6.464	200	205	22,475	2019/4/28	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	T-MOBILE USA INC	6.542	200	204	22,393	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	100	11,025	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	275	273	29,963	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	127	13,927	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	446	48,847	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	102	11,162	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	76	8,377	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	446	48,847	2025/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	373	40,863	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	139	15,258	2022/8/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	108	115	12,653	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	54	57	6,326	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	196	21,436	2024/3/1
	TELEFLEX INC	6.875	300	315	34,533	2019/6/1
	TEMBEC INDUSTRIES INC	11.25	100	108	11,846	2018/12/15
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	100	101	11,073	2016/8/15
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	238	255	27,922	2021/6/30
	TENET HEALTHCARE CORP	4.75	200	199	21,764	2020/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	350	364	39,906	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	336	36,796	2021/4/1
	TENNECO INC	7.75	225	234	25,678	2018/8/15
	TERVITA CORP	8.0	275	279	30,565	2018/11/15
	TESORO CORP	5.125	125	121	13,244	2024/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	175	182	19,953	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	200	218	23,897	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	266	29,174	2018/6/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	150	148	16,282	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	79	8,694	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	179	19,618	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	264	28,914	2017/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	225	252	27,622	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	209	22,862	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	200	209	22,913	2017/12/15
	TPC GROUP INC	8.75	450	483	52,907	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	300	331	36,256	2019/8/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	130	14,286	2020/5/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	259	28,419	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	360	378	41,341	2019/2/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	173	18,948	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	587	64,227	2022/4/15
	TW TELECOM HOLDINGS INC	5.375	325	351	38,477	2022/10/1
	TW TELECOM HOLDINGS INC	6.375	425	478	52,292	2023/9/1
	ULTRA PETROLEUM CORP	6.125	150	144	15,831	2024/10/1
	UNISYS CORP	6.25	200	212	23,186	2017/8/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	500	506	55,368	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	358	383	41,993	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	225	239	26,146	2020/5/15
UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	400	409	44,732	2023/6/15	
UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	275	273	29,926	2024/11/15	
UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	475	480	52,600	2023/1/15	
UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	214	23,500	2020/8/15	
UNIVISION COMMUNICATIONS	6.875	775	811	88,787	2019/5/15	
UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	420	453	49,610	2022/9/15	
US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	5,564	2018/6/3	
US STEEL CORP	6.875	125	134	14,696	2021/4/1	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.875	425	440	48,167	2018/12/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	150	147	16,159	2021/12/1
	VECTOR GROUP LTD	7.75	275	294	32,182	2021/2/15
	VERISIGN INC	4.625	600	585	63,981	2023/5/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	75	76	8,315	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	275	292	32,031	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	385	42,107	2022/10/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	200	207	22,639	2023/4/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	102	11,224	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	250	263	28,777	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	265	29,085	2021/7/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	206	22,584	2024/1/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	200	204	22,311	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	150	153	16,774	2049/12/29
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	250	251	27,462	2021/12/15
	WEST CORP	5.375	950	864	94,550	2022/7/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	4.375	225	221	24,269	2019/6/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	5.875	225	226	24,762	2024/6/15
	WHITEWAVE FOODS CO	5.375	175	177	19,378	2022/10/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	74	8,141	2019/4/15
	WINDSTREAM CORP	8.125	50	52	5,706	2018/9/1
	WINDSTREAM CORP	7.75	375	402	43,987	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	263	28,812	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	242	26,556	2023/8/1
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	300	349	38,224	2019/10/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	226	24,823	2021/10/1
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.375	200	203	22,229	2022/3/15	
合 計		-	-	-	19,320,873	-

*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。

◎投資信託財産の構成

(2014年9月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	19,320,873	94.8
コール・ローン等、その他	1,065,907	5.2
投資信託財産総額	20,386,780	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(20,017,600千円)の投資信託財産総額(20,386,780千円)に対する比率は98.2%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=109.37円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年9月29日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	20,746,308,568
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	567,157,776
公 社 債 (評 価 額)	19,320,873,175
未 収 入 金	498,561,595
未 収 利 息	355,087,145
前 払 費	4,628,877
(B) 負 債	877,586,335
未 払 金	497,286,335
未 払 解 約 金	380,300,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	19,868,722,233
元 本	3,298,313,895
次 期 繰 越 損 益 金	16,570,408,338
(D) 受 益 権 総 口 数	3,298,313,895口
1万口当たり基準価額(C/D)	60,239円

◎損益の状況

(自 2014年3月29日 至 2014年9月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	685,497,021
受 取 利 息	665,981,352
そ の 他 収 益 金	19,515,669
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	861,673,788
売 買 益	1,461,320,394
売 買 損	△ 599,646,606
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,169,069
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,542,001,740
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,976,012,760
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,783,288,182
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,730,894,344
(H) 計 (D + E + F + G)	16,570,408,338
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	16,570,408,338

*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。

*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。

(注)期首元本額3,493百万円、期中追加設定元本額379百万円、期中一部解約元本額574百万円、計算口数当たり純資産額60,239円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ハイ・イールド ボンド オープンAコース518百万円、Bコース934百万円、Cコース23百万円、Dコース395百万円、Aコース(野村SMA向け)507百万円、Bコース(野村SMA向け)577百万円、ハイブリッド・インカムオープン340百万円。