

# ハイブリッド・インカムオープン

## 運用報告書(全体版)

第96期(決算日2020年7月15日) 第97期(決算日2020年9月15日) 第98期(決算日2020年11月16日)

作成対象期間(2020年5月16日～2020年11月16日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2004年6月23日以降、無期限とします。	
運用方針	日本を除く世界の高格付け債券(高格付け債)および米国の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を実質的な主要投資対象とし、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。 高格付け債とハイ・イールド・ボンドへの資産配分は50%:50%程度を基本とし、分散投資効果により信用リスクを抑えつつ、高水準の利息収入および売買益の獲得を目指します。 実質組入外貨建て資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ハイブリッド・インカムオープン	海外アクティブ債券マザーファンド受益証券およびハイ・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、債券等に直接投資する場合があります。
	海外アクティブ債券マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
	ハイ・イールド・ボンドオープンマザーファンド	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	ハイブリッド・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	海外アクティブ債券マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
	ハイ・イールド・ボンドオープンマザーファンド	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、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	税 分	込 配	み 金	期 騰	中 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
84期(2018年7月17日)	8,419	30	2.3	219.94	2.5	—	92.7	△2.4	1,920
85期(2018年9月18日)	8,355	30	△0.4	219.57	△0.2	—	93.3	0.9	1,882
86期(2018年11月15日)	8,303	30	△0.3	219.15	△0.2	—	91.1	1.6	1,788
87期(2019年1月15日)	8,001	30	△3.3	212.87	△2.9	—	92.9	△0.6	1,675
88期(2019年3月15日)	8,378	30	5.1	224.32	5.4	—	94.0	△0.2	1,722
89期(2019年5月15日)	8,245	30	△1.2	222.12	△1.0	—	90.8	0.1	1,679
90期(2019年7月16日)	8,287	30	0.9	224.76	1.2	—	91.8	△8.6	1,674
91期(2019年9月17日)	8,368	30	1.3	228.24	1.6	—	91.6	△2.7	1,675
92期(2019年11月15日)	8,355	30	0.2	229.48	0.5	—	91.6	△2.6	1,621
93期(2020年1月15日)	8,537	30	2.5	235.86	2.8	—	91.1	△0.6	1,612
94期(2020年3月16日)	7,887	30	△7.3	221.46	△6.1	—	93.6	6.2	1,462
95期(2020年5月15日)	7,873	30	0.2	223.77	1.0	—	93.0	7.1	1,440
96期(2020年7月15日)	8,237	30	5.0	234.96	5.0	—	93.2	8.0	1,488
97期(2020年9月15日)	8,367	30	1.9	238.37	1.5	—	92.1	7.9	1,477
98期(2020年11月16日)	8,342	30	0.1	238.50	0.1	—	92.9	7.2	1,441

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

\* ベンチマークは、① [FTSE世界国債インデックス（除く日本）] および、② [ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index] を野村アセットマネジメントが独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数（円ベース）です。なお、合成指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、①および②の営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しています。

\* ①は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている日本を除く世界先進主要国国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つです。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

\* ②は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（USドルベース）をもとに、野村アセットマネジメントが独自に円換算しています。

(出所) FTSE Fixed Income LLC（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第96期	(期 首) 2020年5月15日	円 7,873	% —	223.77	% —	% —	% 93.0	% 7.1
	5月末	8,126	3.2	230.22	2.9	—	92.2	7.4
	6月末	8,202	4.2	232.85	4.1	—	93.7	7.4
	(期 末) 2020年7月15日	8,267	5.0	234.96	5.0	—	93.2	8.0
第97期	(期 首) 2020年7月15日	8,237	—	234.96	—	—	93.2	8.0
	7月末	8,282	0.5	235.95	0.4	—	91.8	7.9
	8月末	8,376	1.7	237.75	1.2	—	92.1	7.2
	(期 末) 2020年9月15日	8,397	1.9	238.37	1.5	—	92.1	7.9
第98期	(期 首) 2020年9月15日	8,367	—	238.37	—	—	92.1	7.9
	9月末	8,302	△0.8	237.05	△0.6	—	91.9	8.3
	10月末	8,222	△1.7	234.86	△1.5	—	91.5	9.4
	(期 末) 2020年11月16日	8,372	0.1	238.50	0.1	—	92.9	7.2

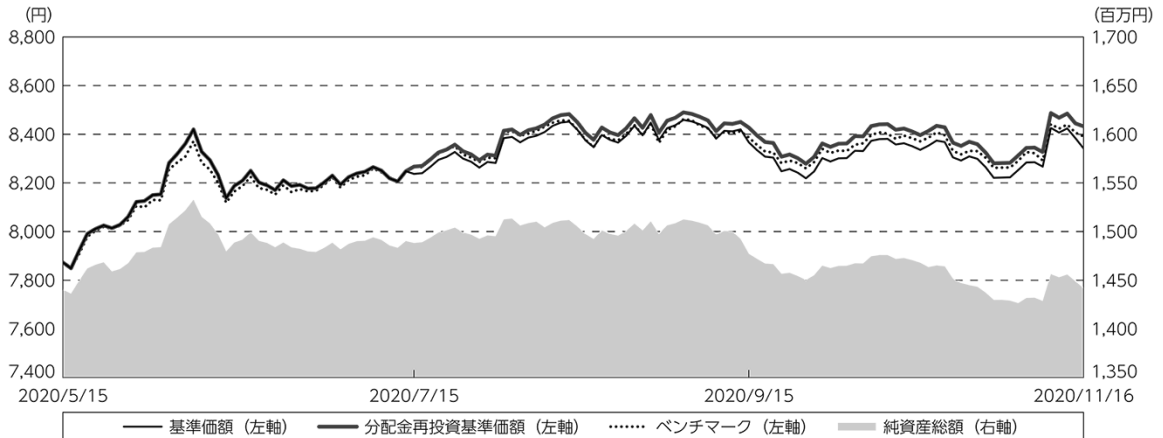
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第96期首：7,873円

第98期末：8,342円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：7.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年5月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス(除く日本)]および、[ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index]を当社が独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数(円ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2020年5月15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7,873円から当作成期末には8,342円(分配後)となりました。なお、第96期に30円、第97期に30円、第98期に30円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は559円となりました。

- (上昇) 各国の国債とハイ・イールド債券からの利息収入。  
 (上昇) ハイ・イールド債券の価格が上昇したこと。  
 (下落) 米ドルが円に対して下落(円高)したこと。

## ○投資環境

### 高格付け債券市場<国債利回りは米国で上昇、ドイツは横這い>

米国では、新型コロナウイルス感染症の拡大が景気回復の足枷になると市場で捉えられたことなどから、当作成期初には債券利回りは低下（価格は上昇）する局面もありましたが、追加の財政刺激策への期待が高まったことや、新型コロナウイルス感染症に対するワクチンの開発に進展があったことが報じられたことなどから当作成期末に向かって債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

ユーロ圏では、一時収まった新型コロナウイルス感染症の新規感染者数が再拡大し、ドイツなどで部分的な都市封鎖措置が実施されたことなどから、ドイツの債券利回りは低下基調で推移しました。当作成期末にかけて、新型コロナウイルス感染症に対するワクチンの開発に進展があったことが報じられたことなどから、ドイツの債券利回りは上昇し、当作成期を通じてみると、ドイツの債券利回りは横這いとなりました。

### 米国のハイ・イールド債券市場<価格は上昇>

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。新型コロナウイルスの感染動向やワクチン開発の動向、米国の主要経済指標や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<円は米ドルに対して上昇、ユーロに対して下落>

米ドルはFRBが引き続き大規模な金融緩和を継続していることや、追加の財政刺激策への期待が高まったことなどから幅広い通貨に対して下落基調で推移し、円に対しても下落（円高）しました。

ユーロは、EU（欧州連合）首脳会議で欧州復興基金の創設について合意に至り、財政政策による欧州景気下支えに対する期待が改めて高まったことなどから上昇基調で推移しました。当作成期末にかけて、欧州で新型コロナウイルス感染症の新規感染者数が再度拡大したことからユーロが円に対して下落する局面もありましたが、当作成期を通じてみるとユーロは円に対して上昇（円安）しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、日本を除く世界の高格付け債券（高格付け債券）および米国の高利回り事業債（ハイ・イールド債券）を実質的な主要投資対象とし、海外アクティブ債券マザーファンドとハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドへの投資を行ないました。

## ・マザーファンドへの資産配分

高格付債券に投資する海外アクティブ債券マザーファンドと、ハイ・イールド債券に投資するハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドに対して、概ね50 : 50の資産配分を行ないました。

## [海外アクティブ債券マザーファンド]

### ・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、前作成期末の水準から長期化しました。当作成期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

### ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。当作成期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を多め、米ドルの比率を少なめとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

## [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

主な投資対象であるハイ・イールド債券を高位に組み入れました。

### ・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%、41.8%、46.8%、6.9%、1.3%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。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率※は+7.1%となり、ベンチマークの+6.6%を0.5ポイント上回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

## (主なプラス要因)

米ドルに対してユーロが上昇する中で、ベンチマークに対して米ドルの投資比率を引き下げ、ユーロの投資比率を引き上げたこと。

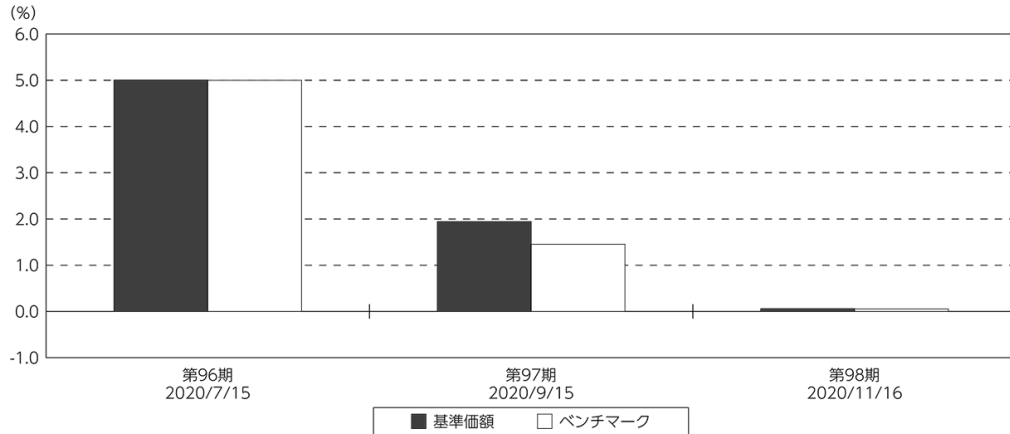
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、BB格銘柄における銘柄選択。

## (主なマイナス要因)

世界的に債券利回りが低下する局面で、海外アクティブ債券マザーファンドのデュレーションを短期化としていたこと。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、CCC格銘柄における銘柄選択。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス (除く日本)] および、[ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index] を当社が独自に円換算し、各々 50 : 50 の割合で合成した指数 (円ベース) です。

## ◎分配金

収益分配金については、投資している債券から享受したインカムゲイン (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、次表の通り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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第96期	第97期	第98期
	2020年5月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年11月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.363%	30 0.357%	30 0.358%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	354	373	374

(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四捨五入で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### [ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、高格付債券およびハイ・イールド債券を実質的な主要投資対象とし、[海外アクティブ債券マザーファンド]と[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に投資します。

当面、[海外アクティブ債券マザーファンド]に50%程度、[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に50%程度、投資する方針です。

### [海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行いません。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行いません。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、新型コロナウイルス感染拡大の経済への悪影響は懸念されるものの、大規模な財政政策や緩和的な金融政策によって経済が持ち直しに向かうことで、債券利回りには上昇圧力がかけやすいと予想します。欧州では、ユーロ圏各国の財政政策に対する期待の高まりなどを背景に、これまで低位で推移していた債券利回りには上昇圧力がかけやすくと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を引き下げ、欧州通貨などの比率を引き上げる方針です。

### [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なってまいります。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（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。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月16日～2020年11月16日)

項 目	第96期～第98期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.697	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.390)	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 ）	(23)	(0.279)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.019	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	60	0.717	
作成期間の平均基準価額は、8,251円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

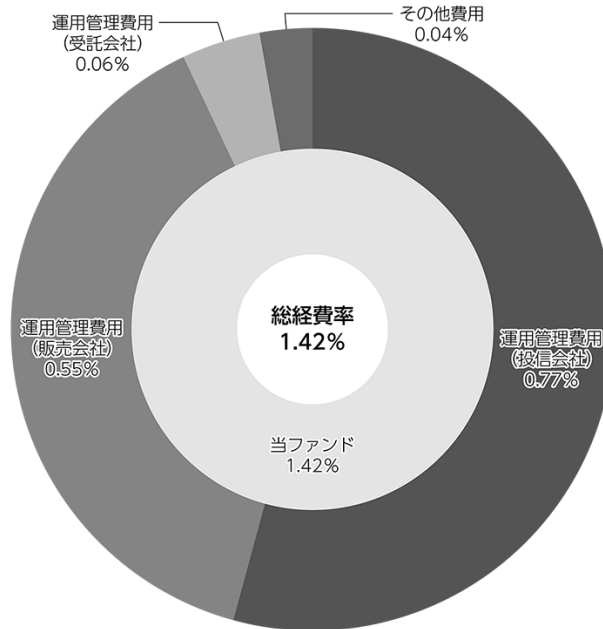
\*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.42%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年5月16日～2020年11月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第96期～第98期			
	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	—	—	7,354	57,900
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	25,275	52,200

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月16日～2020年11月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ハイブリッド・インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

区分	第96期～第98期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,844	百万円 890	% 48.3	百万円 2,316	百万円 211	% 9.1

平均保有割合 2.8%

※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。

## &lt;海外アクティブ債券マザーファンド&gt;

区分	第96期～第98期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 103,344	百万円 335	% 0.3	百万円 101,859	百万円 —	% —
為替直物取引	3,063	—	—	4,094	335	8.2

平均保有割合 1.7%

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

## ○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第95期末	第98期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	97,540	90,185	720,985
海外アクティブ債券マザーファンド	367,990	342,714	713,394

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	第98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	720,985	49.7
海外アクティブ債券マザーファンド	713,394	49.2
コール・ローン等、その他	15,825	1.1
投資信託財産総額	1,450,204	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、第98期末における外貨建て純資産（25,774,496千円）の投資信託財産総額（26,217,860千円）に対する比率は98.3%です。

\*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第98期末における外貨建て純資産（40,150,819千円）の投資信託財産総額（48,087,215千円）に対する比率は83.5%です。

\*外貨建て資産は、第98期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.69円、1カナダドル=79.80円、1英ポンド=138.33円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=11.45円、1ユーロ=123.94円、1ズロチ=27.59円、1シンガポールドル=77.77円、1リンギ=25.43円、1豪ドル=76.30円、1新シェケル=31.07円、1メキシコペソ=5.15円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末	第98期末
	2020年7月15日現在	2020年9月15日現在	2020年11月16日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,497,781,215	1,500,903,204	1,450,204,058
コール・ローン等	3,652,504	2,839,215	7,024,445
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	739,494,986	737,632,978	720,985,269
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	742,033,725	737,931,011	713,394,344
未収入金	12,600,000	22,500,000	8,800,000
(B) 負債	9,594,917	23,760,362	8,589,015
未払収益分配金	5,420,076	5,296,550	5,184,535
未払解約金	769,828	14,957,701	—
未払信託報酬	3,399,593	3,500,528	3,399,058
未払利息	1	3	7
その他未払費用	5,419	5,580	5,415
(C) 純資産総額(A-B)	1,488,186,298	1,477,142,842	1,441,615,043
元本	1,806,692,140	1,765,516,859	1,728,178,622
次期繰越損益金	△ 318,505,842	△ 288,374,017	△ 286,563,579
(D) 受益権総口数	1,806,692,140口	1,765,516,859口	1,728,178,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,237円	8,367円	8,342円

(注) 第96期首元本額は1,829,240,325円、第96～98期中追加設定元本額は2,091,068円、第96～98期中一部解約元本額は103,152,771円、1口当たり純資産額は、第96期0.8237円、第97期0.8367円、第98期0.8342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62,510,359円。(’20年3月31日～’20年9月28日、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(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6,629,313円。(海外アクティブ債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期
	2020年5月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年11月16日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 421	△ 395	△ 323
受取利息	1	-	-
支払利息	△ 422	△ 395	△ 323
(B) 有価証券売買損益	74,611,462	31,672,272	4,303,865
売買益	75,224,599	32,335,278	9,046,873
売買損	△ 613,137	△ 663,006	△ 4,743,008
(C) 信託報酬等	△ 3,405,012	△ 3,506,108	△ 3,404,473
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	71,206,029	28,165,769	899,069
(E) 前期繰越損益金	△284,830,358	△213,972,019	△186,988,121
(F) 追加信託差損益金	△ 99,461,437	△ 97,271,217	△ 95,289,992
(配当等相当額)	( 4,420,697)	( 4,343,429)	( 4,277,082)
(売買損益相当額)	(△103,882,134)	(△101,614,646)	(△ 99,567,074)
(G) 計 (D + E + F)	△313,085,766	△283,077,467	△281,379,044
(H) 収益分配金	△ 5,420,076	△ 5,296,550	△ 5,184,535
次期繰越損益金 (G + H)	△318,505,842	△288,374,017	△286,563,579
追加信託差損益金	△ 99,461,437	△ 97,271,217	△ 95,289,992
(配当等相当額)	( 4,422,354)	( 4,345,467)	( 4,278,851)
(売買損益相当額)	(△103,883,791)	(△101,616,684)	(△ 99,568,843)
分配準備積立金	59,683,919	61,534,308	60,455,399
繰越損益金	△278,728,324	△252,637,108	△251,728,986

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2020年5月16日～2020年11月16日) は以下の通りです。

項 目	第96期	第97期	第98期
	2020年5月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年11月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,117,870円	8,529,035円	5,430,536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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,422,354円	4,345,467円	4,278,851円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	55,986,125円	58,301,823円	60,209,398円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	69,526,349円	71,176,325円	69,918,785円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	384円	403円	404円
g. 分配金	5,420,076円	5,296,550円	5,184,535円
h. 分配金 (1万円当たり)	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第96期	第97期	第98期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年11月16日現在）

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

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(3,252,127千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	第98期末		業種等
		株数	評価額	
	百株	百株	千円	
(アメリカ) AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	11	349	娯楽
合計	—	11	349	
銘柄数<比率>	—	1	<0.0%>	

\*邦貨換算金額は、第98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。

\*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。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第98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	235,766	241,699	25,303,556	97.3	95.5	61.3	31.5	4.5
合計	235,766	241,699	25,303,556	97.3	95.5	61.3	31.5	4.5

\*邦貨換算金額は、第98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1.3%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第98期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ 普通社債券 (含む投資法人債株)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	613	64,195	2024/5/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	75	79	8,374	2025/4/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	180	18,863	2028/1/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	3.5	150	150	15,782	2029/2/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	723	75,710	2030/10/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	600	629	65,938	2024/2/15	
	ADAMS HOMES INC	7.5	150	153	16,105	2025/2/15	
	ADIANT US LLC	9.0	150	167	17,529	2025/4/15	
	AG ISSUER LLC	6.25	200	200	20,990	2028/3/1	
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	203	21,297	2023/5/15	
	AIR CANADA	7.75	350	353	36,962	2021/4/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	420	435	45,568	2025/3/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	111	11,694	2026/3/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	189	19,806	2028/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	179	18,774	2023/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	706	73,920	2027/1/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	82	8,597	2030/2/15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	217	22,803	2028/5/15	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	379	39,765	2023/2/15	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	152	15,978	2027/12/1	
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	200	192	20,192	2024/12/15	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,392	145,793	2026/7/15	
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	150	162	17,022	2024/5/21	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	225	318	33,351	2031/11/1	
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	405	42,408	2028/1/15	
	ALTICE FRANCE SA	8.125	675	744	77,989	2027/2/1	
	ALTICE FRANCE SA	5.5	225	234	24,526	2028/1/15	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.5	45	29	3,132	2026/4/24	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	—	311	45	4,720	2026/6/15	
	AMC NETWORKS INC	5.0	700	713	74,703	2024/4/1	
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	228	23,947	2022/6/1	
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	525	552	57,792	2025/7/15	
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	275	282	29,611	2026/3/15	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	163	17,155	2024/5/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	326	34,155	2025/5/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	166	17,475	2026/8/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	195	20,480	2027/5/20	
	AMS AG	7.0	600	652	68,349	2025/7/31	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	327	34,259	2024/9/15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	300	297	31,171	2026/5/15	
ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	136	14,241	2027/3/1		
ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	154	16,166	2028/1/15		
APACHE CORP	4.625	150	150	15,762	2025/11/15		
APACHE CORP	4.875	225	221	23,148	2027/11/15		
APACHE CORP	4.25	225	209	21,950	2030/1/15		



銘柄	銘柄	第98期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	APACHE CORP	5.1	200	193	20,248	2040/9/1
	APERGY CORP	6.375	75	72	7,604	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	625	665	69,703	2025/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	413	43,289	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	206	21,616	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	204	21,393	2028/4/1
	ARCONIC CORP	6.0	300	321	33,690	2025/5/15
	ARCONIC INC	5.9	200	224	23,529	2027/2/1
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	125	135	14,139	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	800	836	87,604	2027/8/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	171	173	18,125	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	258	27,105	2026/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	175	182	19,145	2027/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	650	677	70,970	2028/5/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	150	157	16,508	2028/7/15
	AVAYA INC	6.125	200	212	22,219	2028/9/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	275	269	28,231	2027/7/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	55	5,839	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	114	11,967	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	129	13,604	2067/12/20
	BARCLAYS PLC	7.75	650	690	72,329	2166/12/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	425	470	49,204	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	7	6	732	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	325	335	35,079	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	300	323	33,860	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	400	433	45,349	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	200	202	21,197	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	375	401	41,986	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	300	333	34,953	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	425	435	45,553	2030/1/30
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	350	36,685	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	103	10,871	2026/11/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	674	70,593	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	400	443	46,405	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	319	33,432	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	106	11,188	2027/7/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	154	16,125	2026/2/15
	BLACK KNIGHT INFOSERV LL	3.625	200	205	21,468	2028/9/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	49	5,219	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	69	7,223	2026/7/15
	BMC EAST LLC	5.5	575	591	61,965	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	6.125	85	76	7,973	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	221	23,211	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	325	337	35,326	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	175	182	19,156	2025/5/1
	BRIGHTSTAR ESCROW CORP	9.75	150	153	16,096	2025/10/15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	146	15,374	2030/2/15

銘柄	柄	第98期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BROOKFIELD RESIDENTIAL BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	125	127	13,395	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	202	218	22,839	2027/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	108	11,319	2030/3/1
	BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	1,042	109,144	2024/4/15
	CABLE ONE INC	4.0	150	158	16,567	2030/11/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	111	11,699	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	88	9,307	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.25	425	439	46,006	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	425	443	46,465	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.125	550	577	60,509	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	150	155	16,315	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	100	107	11,296	2031/2/1
	CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	125	132	13,897	2024/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	128	13,428	2025/5/1
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	150	154	16,125	2028/2/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	147	15,389	2025/12/15
	CARNIVAL CORP	11.5	500	558	58,417	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	10.5	375	431	45,137	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	9.875	325	367	38,511	2027/8/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	275	295	30,944	2028/7/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	196	20,610	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	22	2,305	2025/7/15
	CASCADES INC/USA INC	5.375	100	106	11,116	2028/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	303	31,779	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	156	16,372	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	712	74,634	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	843	88,346	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	245	25,731	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	425	44,493	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	1,053	110,316	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	400	416	43,603	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,200	1,265	132,459	2032/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	75	77	8,146	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	158	16,549	2026/6/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	55	5,782	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	250	262	27,436	2025/5/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	155	16,240	2028/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	200	201	21,068	2029/2/15
	CEDAR FAIR LP	5.25	100	99	10,423	2029/7/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	372	38,964	2024/6/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	300	313	32,781	2025/5/1
	CEMEX SAB DE CV	7.375	200	223	23,392	2027/6/5
	CEMEX SAB DE CV	5.2	200	215	22,541	2030/9/17
	CENOVUS ENERGY INC	5.375	225	246	25,761	2025/7/15
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	125	147	15,397	2039/11/15
	CENTENE CORP	4.75	240	247	25,910	2025/1/15
	CENTENE CORP	5.375	175	186	19,477	2026/8/15

銘柄	銘柄	第98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 (含む投資法人横断)	CENTENE CORP	4.25	450	475	49,810	2027/12/15
		CENTENE CORP	4.625	550	608	63,699	2029/12/15
		CENTENE CORP	3.375	375	396	41,479	2030/2/15
		CENTENE CORP	3.0	250	264	27,644	2030/10/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	150	156	16,361	2030/10/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	234	24,500	2025/7/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	353	37,022	2027/6/1
		CENTURYLINK INC	6.45	250	256	26,852	2021/6/15
		CENTURYLINK INC	5.8	975	1,023	107,114	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	6.75	200	222	23,254	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.5	275	308	32,316	2024/4/1
		CENTURYLINK INC	5.125	375	389	40,794	2026/12/15
		CENTURYLINK INC	4.0	150	155	16,331	2027/2/15
		CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	157	16,459	2026/4/1
		CHEMOURS CO	5.75	100	100	10,469	2028/11/15
		CHENIERE ENERGY INC	4.625	275	288	30,253	2028/10/15
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	562	58,932	2025/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	314	32,945	2029/10/1
		CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	5.5	200	207	21,697	2028/1/15
		CHOBANI LLC/FINANCE CORP	4.625	100	103	10,809	2028/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	329	34,456	2023/3/31
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	207	21,762	2024/1/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	185	19,405	2027/4/1
		CINEMARK USA INC	5.125	1,025	952	99,758	2022/12/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	265	27,782	2022/8/15
		CITGO PETROLEUM CORP	7.0	375	359	37,663	2025/6/15
		CITIGROUP INC	6.25	350	397	41,637	2049/12/29
		CITIGROUP INC	4.7	400	400	41,975	2099/1/23
		CLEAR CHANNEL INTL BV	6.625	200	208	21,812	2025/8/1
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	550	553	57,994	2027/8/15
		CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	131	13,755	2025/5/1
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	211	22,181	2025/10/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	336	35,251	2026/9/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	350	373	39,104	2028/3/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	98	10,363	2023/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	125	133	14,018	2026/3/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	223	23,437	2027/6/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	142	14,867	2025/3/1
		CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	375	381	39,945	2026/3/15
		CNX RESOURCES CORP	7.25	425	451	47,216	2027/3/14
	COEUR MINING INC	5.875	475	477	50,033	2024/6/1	
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	475	487	51,021	2022/3/1	
	COLFAX CORP	6.0	100	104	10,887	2024/2/15	
	COLFAX CORP	6.375	100	107	11,244	2026/2/15	
	COLT MERGER SUB INC	5.75	75	78	8,195	2025/7/1	
	COLT MERGER SUB INC	6.25	350	369	38,666	2025/7/1	
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	209	21,889	2026/4/15	

銘柄	柄	第98期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人横断)	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	263	27,546	2027/7/15
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	257	26,921	2024/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	261	27,384	2026/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	321	33,644	2027/3/1
	COMMSCOPE INC	7.125	200	208	21,855	2028/7/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	260	264	27,658	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	192	20,191	2027/12/1
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	600	615	64,443	2026/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	137	14,407	2026/5/15
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	256	26,810	2026/2/15
	CONSTELLIUM SE	5.625	275	292	30,643	2028/6/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	600	605	63,400	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	100	97	10,256	2024/6/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	250	239	25,107	2028/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	375	381	39,970	2031/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	250	219	22,981	2044/6/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	337	35,292	2022/12/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.0	200	212	22,297	2030/9/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	650	642	67,287	2025/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	500	545	57,077	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	508	53,244	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	297	31,169	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	700	708	74,153	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	1,000	1,042	109,134	2026/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	673	70,469	2029/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,100	1,194	125,092	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	200	205	21,560	2030/12/1
	CSC HOLDINGS LLC	4.625	200	205	21,490	2030/12/1
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	283	29,722	2024/8/15
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	150	162	17,008	2028/5/15
	DAE FUNDING LLC	5.25	325	330	34,619	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	377	39,553	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	608	63,716	2024/8/1
	DANA INC	5.375	125	133	13,994	2027/11/15
	DAVITA INC	4.625	700	736	77,069	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	250	248	25,969	2031/2/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	875	937	98,143	2025/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.625	150	160	16,821	2027/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	393	41,182	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	159	16,738	2025/5/15
	DELL INC	6.5	250	306	32,126	2038/4/15
	DELTA AIR LINES INC	3.625	75	74	7,814	2022/3/15
	DELTA AIR LINES INC	2.9	225	209	21,887	2024/10/28
	DELTA AIR LINES INC	7.375	100	108	11,398	2026/1/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	475	327	34,281	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	425	213	22,302	2027/8/15
	DIGICEL INTL FINANCE LTD	8.75	254	259	27,119	2024/5/25

銘柄	銘柄	第98期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIGICEL INTL FINANCE LTD	13.0	128	122	12,808	2025/12/31
		DIGICEL INTL FINANCE LTD	8.0	101	77	8,102	2026/12/31
		DISH DBS CORP	5.0	150	154	16,135	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	400	418	43,856	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	425	474	49,722	2026/7/1
		DISH DBS CORP	7.375	200	214	22,403	2028/7/1
		DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	450	507	53,181	2025/6/15
		DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	206	21,639	2028/7/15
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	550	585	61,244	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	167	17,563	2023/2/15
		EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	300	319	33,492	2028/6/1
		EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	205	21,551	2025/2/7
		EG GLOBAL FINANCE PLC	8.5	200	209	21,911	2025/10/30
		EMBARQ CORP	7.995	450	527	55,192	2036/6/1
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	6.625	75	78	8,269	2025/7/15
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	208	21,806	2028/1/30
		ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	218	22,835	2027/1/15
		ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	183	19,223	2029/6/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	518	54,244	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	155	16,243	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	225	154	16,201	2047/6/1
		ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	750	845	88,528	2024/7/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	250	250	26,185	2023/7/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	200	208	21,854	2025/7/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	200	217	22,747	2027/7/1
		EQT CORP	3.9	125	123	12,930	2027/10/1
		EQT CORP	5.0	75	78	8,263	2029/1/15
		EQT CORP	8.75	325	411	43,083	2030/2/1
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	403	42,290	2025/5/1
		ESH HOSPITALITY INC	4.625	125	126	13,227	2027/10/1
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	138	14,499	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	234	24,582	2025/5/1
		FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	325	343	35,913	2024/7/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	525	526	55,162	2025/6/1
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	215	22,547	2026/5/15
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	399	41,849	2024/3/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	203	21,278	2025/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	202	21,238	2026/3/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	130	13,634	2025/11/15
		FLY LEASING LTD	5.25	950	810	84,847	2024/10/15
		FORD MOTOR COMPANY	8.5	525	586	61,351	2023/4/21
		FORD MOTOR COMPANY	9.0	500	601	62,928	2025/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	150	205	21,469	2030/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	7.45	75	92	9,660	2031/7/16
		FORD MOTOR COMPANY	5.291	225	219	22,951	2046/12/8
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.875	400	408	42,765	2021/8/2
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	213	22,377	2025/6/16

銘柄	柄	第98期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	205	21,559	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	200	20,990	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	209	21,932	2026/8/1
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	201	21,082	2027/11/2
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	1,350	1,440	150,783	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	125	13,116	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.75	50	50	5,246	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.5	200	200	21,014	2025/10/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	222	242	25,430	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	250	253	26,532	2026/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	500	599	62,780	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	354	37,150	2024/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	367	38,450	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	200	213	22,312	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	429	44,951	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	200	219	22,976	2030/8/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	375	39,309	2027/3/1
	FRONTDOOR INC	6.75	125	134	14,035	2026/8/15
	GAP INC/THE	8.375	100	113	11,882	2023/5/15
	GAP INC/THE	8.625	350	386	40,452	2025/5/15
	GAP INC/THE	8.875	100	116	12,167	2027/5/15
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	150	150	15,703	2027/2/15
	GCI LLC	4.75	250	263	27,569	2028/10/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	125	111	11,642	2028/2/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	705	73,838	2024/2/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	200	214	22,403	2025/8/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,036	790	82,719	2024/9/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	500	559	58,560	2025/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	212	22,247	2026/6/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	200	220	23,114	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	4.75	250	254	26,679	2030/10/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	231	24,261	2025/12/1
	GRIFPON CORPORATION	5.75	375	398	41,761	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	332	34,771	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	73	7,688	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	381	39,978	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	97	10,255	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	312	32,713	2025/9/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	532	55,786	2022/8/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	375	381	39,896	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	100	107	11,214	2025/4/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	75	76	8,048	2030/9/15
	HCA INC	5.875	720	789	82,647	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	565	59,162	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	520	54,471	2026/2/15
	HCA INC	5.375	600	687	71,945	2026/9/1
	HCA INC	5.625	175	206	21,585	2028/9/1

銘柄	銘柄	第98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)	HCA INC	3.5	275	285	29,868	2030/9/1
		HERBALIFE/HLF FINANCING	7.875	250	274	28,691	2025/9/1
		HESS MIDSTREAM	5.625	675	692	72,476	2026/2/15
		HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	281	29,464	2028/6/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	150	158	16,543	2025/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	771	80,783	2026/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	161	16,910	2028/5/1
		HJ HEINZ CO	5.2	150	172	18,074	2045/7/15
		HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	5.0	175	168	17,674	2028/2/1
		HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	400	376	39,415	2024/10/1
		HOSPITALITY PROP TRUST	4.95	25	22	2,362	2027/2/15
		HOWARD HUGHES CORP	5.375	200	209	21,929	2028/8/1
		HOWMET AEROSPACE INC	6.875	200	230	24,109	2025/5/1
		HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	157	16,450	2025/1/15
		HUDBAY MINERALS INC	6.125	150	159	16,694	2029/4/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	768	80,505	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	530	55,499	2026/8/1
		HUNT COS INC	6.25	300	296	31,027	2026/2/15
		IAMGOLD CORP	5.75	275	280	29,394	2028/10/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	675	697	73,072	2024/9/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	551	57,718	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	250	267	27,955	2027/5/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	200	209	21,926	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	177	18,580	2027/8/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	225	223	23,359	2028/1/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	2.98	300	168	17,642	2065/12/21
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	150	151	15,821	2026/2/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	5.25	200	206	21,566	2029/1/15
		IQVIA INC	5.0	150	159	16,665	2027/5/15
		IRB HOLDING CORP	7.0	150	162	16,968	2025/6/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	339	35,576	2028/3/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.0	125	130	13,626	2028/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.875	400	416	43,602	2029/9/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	750	792	82,950	2030/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.5	350	357	37,449	2031/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.625	150	161	16,941	2032/7/15
		J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	916	95,959	2025/7/15
		J2 GLOBAL	4.625	400	412	43,150	2030/10/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	553	57,933	2024/2/1
		JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	75	77	8,130	2026/5/1
		JAGUAR HL / PPDI	4.625	100	104	10,936	2025/6/15
		JAGUAR HL / PPDI	5.0	125	132	13,855	2028/6/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	400	418	43,838	2025/10/15
		JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	216	22,714	2026/1/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	200	209	21,880	2026/6/3
		JELD-WEN INC	6.25	150	162	16,979	2025/5/15
		JELD-WEN INC	4.625	100	102	10,692	2025/12/15

銘柄	柄	第98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)					
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	305	32,022	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	163	17,073	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	150	151	15,858	2099/1/23
	KAISER ALUMINUM CORP	6.5	225	240	25,145	2025/5/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	176	18,443	2028/3/1
	KB HOME	7.0	175	181	19,042	2021/12/15
	KB HOME	7.625	50	55	5,812	2023/5/15
	KB HOME	6.875	150	176	18,490	2027/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	8.625	125	136	14,261	2026/10/15
	KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	125	127	13,388	2028/9/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	772	80,888	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	313	32,872	2027/6/1
	KRAFT FOODS GROUP INC	5.0	400	453	47,429	2042/6/4
	KRAFT FOODS INC	6.875	75	102	10,762	2039/1/26
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.75	125	135	14,155	2030/4/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	125	146	15,294	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	284	315	33,070	2039/10/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	400	518	54,308	2040/2/9
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	875	919	96,300	2046/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	725	795	83,294	2049/10/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	285	29,851	2025/4/15
	L BRANDS INC	6.875	75	80	8,458	2025/7/1
	L BRANDS INC	9.375	75	88	9,274	2025/7/1
	L BRANDS INC	5.25	200	201	21,081	2028/2/1
	L BRANDS INC	7.5	250	270	28,320	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	200	213	22,324	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	525	537	56,249	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	223	23,363	2022/3/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	588	61,583	2027/2/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	77	8,120	2026/2/1
	LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	225	23,658	2028/2/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	100	106	11,123	2029/1/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.0	225	232	24,357	2030/2/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	150	15,728	2025/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	263	27,539	2022/11/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	379	39,700	2024/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	400	412	43,174	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.625	200	199	20,924	2029/1/15
	LEVIATHAN BOND LTD	6.125	100	106	11,175	2025/6/30
	LEVIATHAN BOND LTD	6.5	125	134	14,067	2027/6/30
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	75	80	8,460	2030/6/30
	LIFEPOINT HEALTH INC	6.75	275	297	31,164	2025/4/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	101	10,626	2027/2/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	201	21,092	2024/2/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	450	447	46,870	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	4.625	75	79	8,295	2027/12/15
	LITHIA MOTORS INC	4.375	75	79	8,302	2031/1/15



銘柄	銘柄	第98期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	203	21,289	2026/3/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	275	270	28,330	2027/10/15
		LOGAN MERGER SUB INC	5.5	300	309	32,388	2027/9/1
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	194	20,309	2026/8/1
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	150	159	16,684	2025/9/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	100	104	10,905	2026/9/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	100	10,532	2028/1/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	104	10,977	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	266	27,852	2028/2/1
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	123	12,911	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	4.625	50	52	5,506	2028/6/1
		MATCH GROUP INC	5.625	150	165	17,317	2029/2/15
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	259	27,198	2030/3/1
		MATTEL INC	6.75	300	316	33,102	2025/12/31
		MATTEL INC	5.875	100	109	11,514	2027/12/15
		MATTEL INC	5.45	150	155	16,264	2041/11/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	413	43,320	2025/12/1
		MEG ENERGY CORP	7.125	325	315	33,003	2027/2/1
		MELCO RESORTS FINANCE	5.75	200	209	21,880	2028/7/21
		MERCER INTL INC	6.5	100	101	10,626	2024/2/1
		MERCER INTL INC	7.375	150	155	16,243	2025/1/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	238	24,933	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	370	38,757	2025/6/1
		MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	349	36,588	2026/6/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	294	30,837	2023/8/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	200	212	22,259	2028/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	4.625	250	263	27,556	2025/6/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	650	725	75,980	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	250	266	27,892	2025/5/1
		MGM RESORTS INTL	5.75	394	421	44,111	2025/6/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	686	728	76,313	2027/4/15
		MGM RESORTS INTL	4.75	400	408	42,792	2028/10/15
		MICHAELS STORES INC	4.75	150	149	15,687	2027/10/1
		MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4.25	275	289	30,322	2025/9/1
		MIDCONTINENT COMM & FIN	5.375	125	130	13,623	2027/8/15
		MINERAL RESOURCES LTD	8.125	275	304	31,884	2027/5/1
		MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	150	157	16,507	2028/6/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	175	183	19,224	2030/11/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	275	162	17,057	2026/1/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	214	22,481	2027/5/15
		MOTION BONDCO DAC	6.625	400	396	41,457	2027/11/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	82	8,633	2022/12/15
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	450	426	44,637	2028/11/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	231	24,188	2024/3/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	401	42,074	2029/8/1
		MTS SYSTEMS CORP	5.75	469	486	50,924	2027/8/15
		MURPHY OIL CORP	6.875	300	279	29,247	2024/8/15

銘柄	銘柄	第98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)					
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	239	25,122	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	375	315	33,014	2027/12/1
	NATIONSTAR MTG	9.125	175	188	19,693	2026/7/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	102	10,748	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	250	254	26,614	2028/8/15
	NAVIENT CORP	6.625	50	51	5,368	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	250	261	27,418	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	108	11,339	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	800	836	87,562	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	225	239	25,056	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	200	212	22,259	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	175	173	18,126	2027/3/15
	NCL CORPORATION LTD	12.25	100	114	12,000	2024/5/15
	NCL CORPORATION LTD	10.25	200	217	22,743	2026/2/1
	NCR CORP	8.125	75	83	8,764	2025/4/15
	NCR CORP	5.75	275	290	30,427	2027/9/1
	NCR CORP	5.0	200	203	21,347	2028/10/1
	NCR CORP	6.125	50	54	5,689	2029/9/1
	NCR CORP	5.25	125	130	13,650	2030/10/1
	NETFLIX INC	5.5	250	262	27,530	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	900	1,029	107,801	2028/4/15
	NETFLIX INC	6.375	600	755	79,067	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	375	450	47,163	2029/11/15
	NETFLIX INC	4.875	175	203	21,332	2030/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	646	67,680	2026/3/15
	NEW HOME CO INC/THE	7.25	100	102	10,702	2025/10/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	525	573	59,987	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.875	300	358	37,531	2036/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	150	179	18,746	2046/4/1
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	163	17,108	2023/11/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	275	283	29,635	2028/11/1
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	200	212	22,266	2027/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	263	27,611	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	370	38,817	2026/10/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.625	150	160	16,755	2028/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	100	108	11,316	2030/10/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	29	3,052	2023/11/1
	NMI HOLDINGS	7.375	300	330	34,593	2025/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	408	42,792	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	385	40,387	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	475	492	51,607	2026/9/30
	NOVELIS CORP	4.75	475	495	51,903	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	500	529	55,424	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	150	165	17,310	2029/6/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	229	24,060	2026/4/30
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	150	155	16,253	2025/10/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	155	16,273	2026/6/1

銘柄	柄	第98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)					
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	150	157	16,523	2030/10/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	108	11,306	2021/8/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.125	300	294	30,857	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	457	436	45,740	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	700	614	64,305	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	575	518	54,267	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	100	103	10,871	2025/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	375	362	37,943	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	150	140	14,738	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.5	245	256	26,851	2027/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	275	261	27,404	2028/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	100	81	8,541	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	425	413	43,336	2030/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	250	248	25,976	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	25	2,627	2031/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	125	111	11,666	2036/9/15
	OLIN CORP	9.5	425	517	54,216	2025/6/1
	OLIN CORP	5.625	200	215	22,586	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	300	312	32,757	2030/2/1
	ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	325	335	35,087	2028/9/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	182	19,127	2026/6/1
	OPEN TEXT CORP	3.875	250	256	26,874	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	263	27,591	2030/2/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	254	26,592	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	146	15,330	2030/3/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	375	39,275	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	445	46,613	2025/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.625	125	135	14,190	2027/5/13
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	100	10,505	2022/12/15
	P&L DEV LLC/PLD FIN CORP	7.75	250	263	27,611	2025/11/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	425	459	48,078	2027/4/1
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	301	31,521	2023/6/30
	PARK INTERMED HOLDINGS	7.5	400	428	44,885	2025/6/1
	PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	275	284	29,752	2028/10/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	403	42,289	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	210	22,076	2027/7/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	181	18,953	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	187	19,584	2027/10/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	4.125	200	210	22,028	2028/2/15
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	200	201	21,072	2025/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	325	160	16,820	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	635	66,543	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	327	34,300	2024/9/15
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.5	200	201	21,121	2025/9/1
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	421	44,151	2027/10/15
	PG&E CORP	5.0	275	290	30,425	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	275	293	30,697	2030/7/1

銘	柄	第98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)	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	175	186	19,531	2026/8/1
		PICASSO FINANCE SUB INC	6.125	150	160	16,786	2025/6/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	281	29,473	2025/3/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	641	67,132	2027/9/30
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	127	13,308	2025/10/15
		PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	250	269	28,208	2028/10/1
		POLYONE CORP	5.75	200	212	22,220	2025/5/15
		POST HOLDINGS INC	5.0	525	545	57,118	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	450	477	49,937	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	375	398	41,720	2028/1/15
		POST HOLDINGS INC	4.625	200	210	22,063	2030/4/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	275	178	18,659	2024/11/15
		PRESIDIO HOLDING INC	4.875	150	157	16,476	2027/2/1
		PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	317	33,271	2028/1/15
		PRIME HEALTHCARE SERVICE	7.25	200	209	21,958	2025/11/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	160	16,842	2024/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	325	320	33,556	2027/8/31
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	250	262	27,518	2028/1/15
		PTC INC	3.625	150	154	16,164	2025/2/15
		PTC INC	4.0	100	103	10,839	2028/2/15
		QORVO INC	4.375	125	135	14,188	2029/10/15
		QORVO INC	3.375	250	261	27,351	2031/4/1
		QTS LP/FINANCE	4.75	225	233	24,394	2025/11/15
		QTS LP/FINANCE	3.875	100	101	10,639	2028/10/1
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	272	28,485	2023/1/15
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	125	125	13,110	2029/3/1
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	375	379	39,749	2031/3/1
		RADIAN GROUP INC	4.5	225	233	24,419	2024/10/1
		RADIAN GROUP INC	6.625	50	55	5,803	2025/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	104	10,966	2027/3/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	200	207	21,723	2026/9/15
		RANGE RESOURCES CORP	9.25	200	212	22,278	2026/2/1
		RATTLER MIDSTREAM LP	5.625	250	262	27,448	2025/7/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	250	252	26,483	2023/6/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	108	11,383	2027/4/1
		RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	129	13,511	2026/11/1
		ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	209	21,912	2027/10/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	2.54038	800	769	80,604	2049/3/29
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	275	265	27,782	2022/11/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	150	159	16,665	2023/6/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	150	173	18,117	2025/6/1
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	75	62	6,531	2028/3/15
		SABRE GBLB INC	9.25	150	173	18,196	2025/4/15
		SABRE GBLB INC	7.375	125	134	14,028	2025/9/1
		SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	404	42,320	2022/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	205	21,507	2024/9/1

銘柄	銘柄	第98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)					
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	308	32,298	2027/2/15
	SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	150	158	16,545	2028/4/1
	SEALED AIR CORP	5.125	375	413	43,264	2024/12/1
	SEALED AIR CORP	4.0	225	241	25,263	2027/12/1
	SEG HLD LLC/SEG FIN CORP	5.625	125	129	13,576	2028/10/15
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	150	150	15,774	2031/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	932	97,587	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	125	139	14,567	2029/6/1
	SERVICE CORP INTL	3.375	275	284	29,743	2030/8/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	200	218	22,844	2025/9/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	208	21,788	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	175	157	16,442	2026/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	25	21	2,281	2030/2/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	275	28,879	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	154	16,164	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	153	16,037	2029/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	152	15,961	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	366	38,399	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	123	12,914	2030/3/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	300	310	32,554	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	317	33,238	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	855	89,603	2029/7/1
	SIZZLING PLATT/FIN CO	8.5	200	200	20,938	2025/11/28
	SLM CORP	7.25	175	183	19,202	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	400	421	44,100	2024/3/25
	SLM CORP	5.625	90	81	8,497	2033/8/1
	SM ENERGY CO	6.75	950	411	43,119	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	208	21,840	2027/3/15
	SOTHEBY'S	7.375	200	211	22,124	2027/10/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.45	271	279	29,275	2025/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	100	107	11,299	2028/9/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	250	261	27,421	2026/9/30
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	145	150	15,712	2025/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	81	8,499	2029/10/1
	SPECTRUM BRANDS INC	5.5	75	81	8,573	2030/7/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	100	104	10,913	2025/1/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	350	368	38,542	2025/4/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	200	218	22,909	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	150	161	16,900	2024/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	567	59,378	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	150	168	17,587	2025/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	917	96,002	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	229	24,009	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	450	485	50,820	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	419	43,870	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	700	1,064	111,463	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	248	25,993	2022/4/15

銘柄	柄	第98期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	375	39,298	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.25	500	521	54,635	2021/9/15
		SPRINT CORP	7.875	150	173	18,147	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	643	67,344	2024/6/15
		SPRINT CORP	7.625	125	155	16,279	2026/3/1
		SPX FLOW INC	5.875	400	420	43,995	2026/8/15
		SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	375	392	41,122	2028/11/1
		SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	666	69,766	2027/9/30
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	125	131	13,765	2027/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	814	85,292	2028/1/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	250	262	27,521	2030/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	275	274	28,753	2031/1/15
		STAPLES INC	7.5	650	641	67,141	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	500	440	46,129	2027/4/15
		STL HOLDING CO LLC	7.5	300	298	31,249	2026/2/15
		STUDIO CITY FINANCE LTD	6.0	200	208	21,870	2025/7/15
		STUDIO CITY FINANCE LTD	6.5	200	208	21,801	2028/1/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	253	26,548	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	838	87,763	2025/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	37	39	4,129	2027/3/15
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	200	211	22,128	2029/1/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	21	2,205	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	33	3,473	2025/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	280	29,410	2023/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	489	51,281	2026/2/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	316	33,095	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	125	126	13,266	2029/5/15
		SWITCH LTD	3.75	150	152	15,968	2028/9/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	375	376	39,381	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.0	250	254	26,630	2024/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	275	282	29,599	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	175	189	19,814	2028/2/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	275	197	20,656	2026/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	625	639	66,956	2027/5/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	125	13,124	2028/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	50	52	5,447	2028/6/1
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	4.75	200	195	20,479	2023/10/1
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.5	150	154	16,177	2025/10/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	421	44,160	2026/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	108	11,322	2027/7/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	400	413	43,315	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	221	23,175	2029/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	175	186	19,528	2030/3/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	300	313	32,858	2031/2/1
		TAYLOR MORRISON	6.625	125	135	14,214	2027/7/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	169	17,754	2028/1/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.125	150	165	17,342	2030/8/1

銘柄	銘柄	第98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 (含む投資法人横断)	TEGNA INC	4.75	100	105	11,042	2026/3/15
		TEGNA INC	4.625	475	483	50,597	2028/3/15
		TEGNA INC	5.0	200	207	21,742	2029/9/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	1,125	1,446	151,419	2036/7/18
		TELEFLEX INC	4.25	150	159	16,704	2028/6/1
		TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	153	16,027	2027/6/1
		TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	375	382	40,000	2027/10/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	508	53,276	2024/7/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	128	13,474	2024/9/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	200	218	22,904	2025/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	283	29,689	2026/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	368	38,620	2027/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	807	84,582	2027/11/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	150	156	16,341	2028/6/15
		TENNANT CO	5.625	450	469	49,107	2025/5/1
		TENNECO INC	5.0	200	168	17,587	2026/7/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	231	24,198	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	195	20,461	2028/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	191	20,006	2030/1/15
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	168	17,679	2025/8/15
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	208	21,840	2026/5/1
		TPC GROUP INC	10.5	525	447	46,826	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	8.0	200	218	22,895	2025/12/15
		TRANSDIGM INC	6.25	875	921	96,510	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	550	587	61,483	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,232	129,045	2027/11/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	129	13,525	2026/2/15
		TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	234	155	16,229	2024/1/15
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	125	98	10,272	2027/2/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	216	22,695	2027/6/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	125	141	14,820	2028/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	109	11,413	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	500	512	53,620	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	472	49,449	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	8.875	100	109	11,417	2024/6/1
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	512	53,653	2025/10/1
		TRONOX INC	6.5	225	233	24,404	2026/4/15
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	180	18,849	2025/10/1
		UNICREDIT SPA	5.459	200	213	22,306	2035/6/30
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	23	2,475	2024/2/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	452	47,361	2020/12/1	
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	225	218	22,878	2022/10/1	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	372	38,968	2026/9/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	187	19,652	2027/5/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	275	286	29,995	2031/2/15	
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	183	19,221	2027/12/1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	449	47,081	2025/2/15	

銘柄	柄	第98期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人横断)	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	150	164	17,234	2025/5/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	300	314	32,879	2027/6/1
		UPC HOLDING BV	5.5	723	758	79,428	2028/1/15
		US CONCRETE INC	6.375	116	120	12,577	2024/6/1
		US CONCRETE INC	5.125	150	154	16,125	2029/3/1
		US FOODS INC	5.875	700	709	74,314	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	207	21,762	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	208	21,783	2027/9/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	909	95,222	2025/12/15
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	153	16,068	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	400	405	42,462	2025/9/1
		VIASAT INC	5.625	150	157	16,518	2027/4/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	101	10,594	2025/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	154	16,226	2026/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	100	101	10,611	2027/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	106	11,169	2029/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	103	10,797	2030/8/15
		VIDEOTRON LTD	5.375	150	165	17,362	2024/6/15
		VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	80	8,399	2027/4/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	69	7,253	2025/5/15
		VIKING CRUISES LTD	13.0	300	349	36,569	2025/5/15
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	393	41,189	2027/11/1
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.0	200	209	21,910	2030/7/15
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	250	250	26,237	2024/6/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	527	55,234	2027/2/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	397	41,567	2027/7/31
		VOC ESCROW LTD	5.0	300	284	29,791	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	925	1,123	117,572	2079/4/4
		WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	127	13,354	2025/10/1
		WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	350	382	40,079	2025/6/15
		WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	300	337	35,367	2028/6/15
		WESTERN GAS PARTNERS	4.0	175	176	18,529	2022/7/1
		WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	250	270	28,331	2025/8/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.1	675	664	69,554	2025/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.05	100	101	10,587	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	85	8,974	2048/3/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.5	225	193	20,257	2048/8/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.25	200	188	19,719	2050/2/1
		WILLIAM CARTER	5.5	125	133	13,928	2025/5/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	200	206	21,657	2028/8/15
		WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	200	202	21,199	2028/8/15
		WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	129	13,607	2026/4/15
		WMG ACQUISITION CORP	3.875	250	256	26,806	2030/7/15
		WMG ACQUISITION CORP	3.0	250	242	25,420	2031/2/15
		WPX ENERGY INC	5.75	150	158	16,551	2026/6/1
		WPX ENERGY INC	5.25	150	156	16,341	2027/10/15
		WPX ENERGY INC	5.875	200	212	22,273	2028/6/15



銘	柄	第98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 (含む投資法人債株)	WPX ENERGY INC	4.5	275	279	29,264	2030/1/15
		WR GRACE & CO-CONN	4.875	200	210	22,011	2027/6/15
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	275	302	31,704	2026/7/31
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	325	324	34,002	2025/3/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	375	369	38,694	2027/5/15
		WYNN MACAU LTD	5.5	400	404	42,347	2026/1/15
		WYNN MACAU LTD	5.625	275	276	28,933	2028/8/26
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	214	22,404	2025/4/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	125	13,135	2029/10/1
		XEROX HOLDINGS CORP	5.0	250	256	26,875	2025/8/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.5	250	251	26,287	2028/8/15
		XHR LP	6.375	200	207	21,736	2025/8/15
		XPO LOGISTICS INC	6.75	350	371	38,889	2024/8/15
		XPO LOGISTICS INC	6.25	350	375	39,320	2025/5/1
		YUM! BRANDS INC	7.75	50	55	5,764	2025/4/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	150	149	15,644	2031/3/15
		ZIGGO BOND CO BV	6.0	690	729	76,344	2027/1/15
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	210	22,063	2030/2/28
合	計					25,303,556	

\* 邦貨換算金額は、第98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。

# 海外アクティブ債券マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2020年11月16日）

作成対象期間（2019年11月16日～2020年11月16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	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建て資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
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。株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率			
13期(2016年11月15日)	17,532	△10.7	159.55	△11.2	87.8	△2.3	22,019
14期(2017年11月15日)	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△2.7	23,707
15期(2018年11月15日)	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△5.2	47,229
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731

\*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(=FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

\*FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

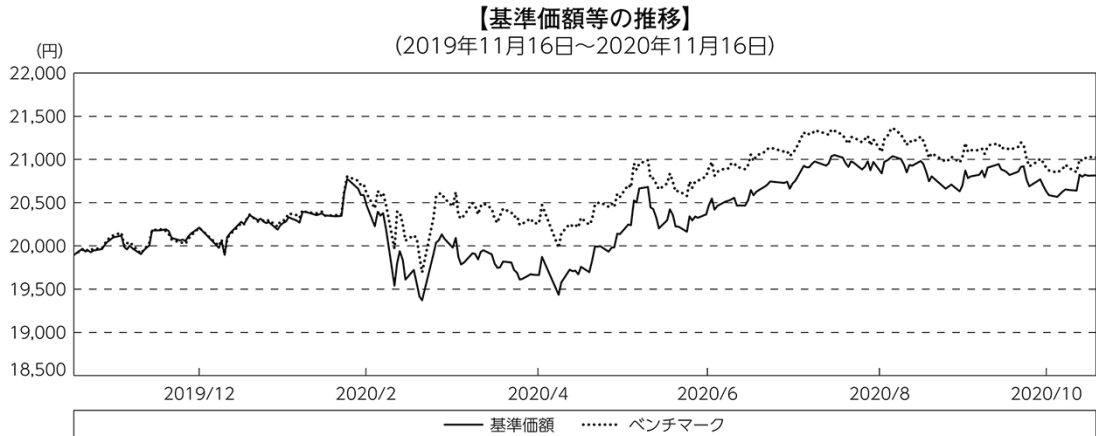
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2019年11月15日	19,896	—	179.83	—	90.0	△5.2
11月末	20,097	1.0	181.86	1.1	88.9	△1.8
12月末	20,210	1.6	182.66	1.6	88.1	△1.1
2020年1月末	20,330	2.2	184.17	2.4	89.0	△1.0
2月末	20,472	2.9	186.27	3.6	91.2	△4.8
3月末	20,093	1.0	186.39	3.6	91.8	8.9
4月末	19,663	△1.2	183.13	1.8	91.0	13.5
5月末	20,137	1.2	185.89	3.4	90.0	14.8
6月末	20,470	2.9	188.95	5.1	91.1	14.7
7月末	20,755	4.3	190.84	6.1	88.1	15.8
8月末	20,841	4.7	190.61	6.0	88.5	14.4
9月末	20,869	4.9	191.54	6.5	87.4	16.6
10月末	20,588	3.5	188.66	4.9	86.8	18.9
(期末) 2020年11月16日	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5

\*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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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、期首の19,896円から期末には20,816円となり、920円の値上がりとなりました。

(上昇) 各国の国債からの利息収入。

(上昇) 米国やドイツで債券利回りが低下し、債券価格が上昇したこと。

(下落) 米ドルが円に対して下落したこと（円高）。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて長期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

#### ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を多め、米ドルの比率を少なめとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

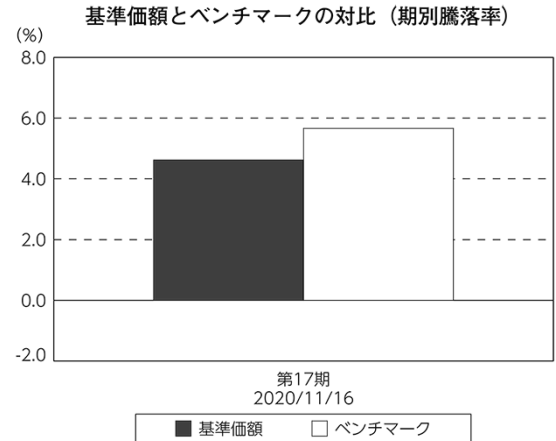
期首から期末の基準価額の騰落率は+4.6%となり、ベンチマークの+5.7%を1.1ポイント下回りました。

### (主なプラス要因)

米ドルに対してユーロが上昇する中で、ベンチマークに対して米ドルの投資比率を引き下げ、ユーロの投資比率を引き上げたこと。

### (主なマイナス要因)

金利の低下局面でファンドのデュレーション（金利感応度）をベンチマークに比べて短期化していたこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、新型コロナウイルス感染拡大の経済への悪影響は懸念されるものの、大規模な財政政策や緩和的な金融政策によって経済が持ち直しに向かうことで、債券利回りには上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、ユーロ圏各国の財政政策に対する期待の高まりなどを背景に、これまで低位で推移していた債券利回りには上昇圧力がかかりやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を引き下げ、欧州通貨などの比率を引き上げる方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (0)	0.014 (0.013) (0.002)	(b) 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	4	0.019	
期中の平均基準価額は、20,377円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年11月16日～2020年11月16日)

## 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 99,054	千米ドル 99,804 ( 2,600)
	カナダ	国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 1,723
		地方債証券	10,477	-
	イギリス	国債証券	千英ポンド 17,898	千英ポンド 20,431
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 82,541
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,188	5,304
	イタリア	国債証券	36,222	33,344 ( 12,900)
	フランス	国債証券	17,398	23,807 ( 1,000)
	スペイン	国債証券	12,623	13,535
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 66,469	千ズロチ 22,582
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,870	千シンガポールドル 3,560
	マレーシア	国債証券	千リンギ 21,789	千リンギ 40,810
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル -	千豪ドル - ( 3,500)
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 14,282	千新シェケル -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 297,990	千メキシコペソ 483,794

\*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。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 44,216	百万円 34,253	百万円 31,639	百万円 30,924

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11月16日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
為替先物取引	227,765	335	0.1	228,452	—	—
為替直物取引	12,154	—	—	15,718	335	2.1

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



## ○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

## 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	151,600	159,981	16,748,482	37.4	—	11.7	19.0	6.7
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 13,757	1,097,850	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	千英ポンド 14,900	千英ポンド 19,632	2,715,698	6.1	—	4.0	0.9	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 40,000	千スウェーデンクローナ 42,772	516,259	1.2	—	1.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,019	11,670	0.0	—	—	—	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,220	523,041	1.2	—	1.2	—	—
イタリア	65,700	71,535	8,866,159	19.8	—	9.5	5.6	4.7
フランス	13,700	18,302	2,268,470	5.1	—	5.1	—	—
スペイン	16,400	20,423	2,531,320	5.7	—	4.6	1.1	—
ベルギー	500	898	111,412	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 40,000	千ズロチ 45,342	1,250,985	2.8	—	2.8	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 5,000	千シンガポールドル 5,812	452,038	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千リンギ 8,000	千リンギ 8,682	220,799	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 8,000	千豪ドル 8,964	684,024	1.5	—	1.2	—	0.3
イスラエル	千新シケル 14,000	千新シケル 14,231	442,178	1.0	—	1.0	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 275,000	千メキシコペソ 301,195	1,551,157	3.5	—	2.4	1.0	—
合 計	—	—	39,991,548	89.4	—	48.3	28.2	12.9

\* 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日	
		利率	額面金額	評価額		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			
	国債証券	US TREASURY N/B	2.375	3,000	3,008	314,941	2020/12/31	
		US TREASURY N/B	2.5	2,400	2,407	251,992	2020/12/31	
		US TREASURY N/B	3.125	2,000	2,030	212,520	2021/5/15	
		US TREASURY N/B	2.125	20,000	20,256	2,120,626	2021/6/30	
		US TREASURY N/B	2.125	1,000	1,017	106,530	2021/9/30	
		US TREASURY N/B	2.875	11,000	11,879	1,243,627	2023/11/30	
		US TREASURY N/B	2.625	14,000	15,039	1,574,439	2023/12/31	
		US TREASURY N/B	2.5	12,500	13,466	1,409,838	2024/5/15	
		US TREASURY N/B	2.125	3,000	3,210	336,153	2024/9/30	
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,840	1,239,578	2024/10/31	
		US TREASURY N/B	0.25	26,000	25,819	2,703,013	2025/9/30	
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,615	1,111,349	2026/2/15	
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	11,030	1,154,779	2026/4/30	
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,623	693,383	2027/2/15	
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,325	243,486	2028/8/15	
		US TREASURY N/B	5.0	500	788	82,512	2037/5/15	
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	9,153	958,240	2046/8/15	
		US TREASURY N/B	3.0	700	920	96,395	2048/2/15	
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,241	234,632	2048/8/15	
		US TREASURY N/B	2.0	800	869	91,041	2050/2/15	
		US TREASURY N/B	1.25	6,000	5,438	569,399	2050/5/15	
小計						16,748,482		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	3,230	257,759	2024/6/1	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	5,278	421,248	2030/6/2	
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	5,248	418,842	2030/9/1	
小計						1,097,850		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,158	436,906	2022/3/7	
		UK TREASURY	0.5	500	504	69,793	2022/7/22	
		UK TREASURY	5.0	2,500	3,040	420,541	2025/3/7	
		UK TREASURY	3.5	2,000	3,126	432,506	2045/1/22	
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,483	343,482	2046/12/7	
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,841	393,081	2047/7/22	
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,477	619,387	2044/1/22	
小計						2,715,698		
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	40,000	42,772	516,259	2028/5/12	
小計						516,259		
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,019	11,670	2021/5/25	
小計						11,670		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,220	523,041	2030/8/15
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	8,000	8,012	993,007	2021/4/15

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	713	88,448	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	8,000	8,061	999,174	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,516	2,171,032	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,801	347,245	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,123	139,209	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,800	4,177	517,786	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,983	989,413	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	10,500	11,731	1,454,020	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	2,000	2,535	314,237	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,537	190,495	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	700	1,000	123,951	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	2,034	252,123	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	2,307	286,013	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	3,000	3,093	383,440	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	3,000	3,605	446,853	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	3,700	5,389	668,032	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	1,500	1,667	206,703	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	500	755	93,686	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	2,000	3,790	469,754	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,818	473,299	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,500	6,127	759,422	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	3,352	415,508	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	2,746	340,377	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	743	92,097	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	3,635	450,614	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	549	68,158	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	348	43,253	2035/3/28
小 計					14,300,404		
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	40,000	45,342	1,250,985	2028/4/25
小 計					1,250,985		
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	5,000	5,812	452,038	2029/7/1
小 計					452,038		
マレーシア			千リンギ	千リンギ			
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	8,000	8,682	220,799	2028/6/15
小 計					220,799		
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,000	2,042	155,853	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	2,306	175,963	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	2,239	170,866	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,754	133,837	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	622	47,504	2047/3/21
小 計					684,024		
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル			
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	14,000	14,231	442,178	2030/3/31
小 計					442,178		

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			
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	80,000	88,846	457,558	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	45,000	46,024	237,026	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	150,000	166,324	856,571	2027/6/3
小	計					1,551,157	
合	計					39,991,548	

\*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。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末		
		買 建 額	売 建 額	
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	3,466	—
		TNOTE (5YEAR)	4,597	—
		AU10YR	1,249	—
		BOBL	—	838
		BUNDS	2,059	—
		CANADA	—	395
		GILTS	—	745
		SCHATZ	—	1,252
		T-ULTRA	22	—
ULTRA (10YEAR)	—	1,660		

\*単位未満は切り捨て。

\*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。

### ○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 39,991,548	% 83.2
コール・ローン等、その他	8,095,667	16.8
投資信託財産総額	48,087,215	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（40,150,819千円）の投資信託財産総額（48,087,215千円）に対する比率は83.5%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.69円、1カナダドル=79.80円、1英ポンド=138.33円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=11.45円、1ユーロ=123.94円、1ズロチ=27.59円、1シンガポールドル=77.77円、1リンギ=25.43円、1豪ドル=76.30円、1新シェケル=31.07円、1メキシコペソ=5.15円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,602,914,354
コール・ローン等	5,166,426,685
公社債(評価額)	39,991,548,701
未収入金	20,749,957,650
未収利息	234,366,143
前払費用	19,040,795
差入委託証拠金	441,574,380
(B) 負債	21,871,826,299
未払金	21,867,181,267
未払解約金	4,640,000
未払利息	5,032
(C) 純資産総額(A-B)	44,731,088,055
元本	21,488,441,996
次期繰越損益金	23,242,646,059
(D) 受益権総口数	21,488,441,996口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,816円

(注) 期首元本額は23,738,121,931円、期中追加設定元本額は6,128,577,044円、期中一部解約元本額は8,378,256,979円、1口当たり純資産額は2,0816円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 7,206,691,497円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 2,886,437,847円
- ・外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,682,987,549円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 2,546,178,971円
- ・ノムラPOPs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 2,337,946,413円
- ・外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,252,378,103円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 876,113,017円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 356,994,175円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 342,714,424円

## ○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	913,347,084
受取利息	917,538,958
その他収益金	94,992
支払利息	△ 4,286,866
(B) 有価証券売買損益	842,803,093
売買益	4,064,112,823
売買損	△ 3,221,309,730
(C) 先物取引等取引損益	△ 46,908,276
取引益	307,430,172
取引損	△ 354,338,448
(D) 保管費用等	△ 6,576,145
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,702,665,756
(F) 前期繰越損益金	23,490,890,368
(G) 追加信託差損益金	6,369,722,956
(H) 解約差損益金	△ 8,320,633,021
(I) 計(E+F+G+H)	23,242,646,059
次期繰越損益金(I)	23,242,646,059

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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

該当事項はございません。

# ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

## 運用報告書

第51期（決算日2020年9月28日）

作成対象期間（2020年3月31日～2020年9月28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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
47期(2018年9月28日)	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—	—	27,632
48期(2019年3月28日)	75,875	△0.4	665.74	0.1	—	96.6	—	—	26,604
49期(2019年9月30日)	77,473	2.1	682.44	2.5	—	96.1	—	—	24,965
50期(2020年3月30日)	68,852	△11.1	605.77	△11.2	—	95.3	—	—	22,847
51期(2020年9月28日)	77,455	12.5	682.30	12.6	—	97.3	—	—	25,201

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク (=ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)) は、ICE BofA 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。  
 \*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。  
 (出所) 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

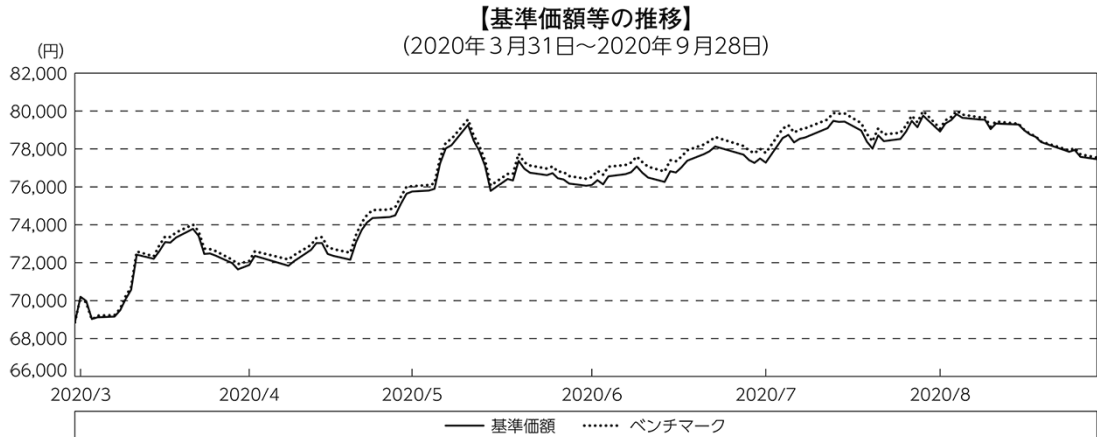
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
(期首) 2020年3月30日	円	%		%	%	%	%	%
	68,852	—	605.77	—	—	95.3	—	—
3月末	70,199	2.0	617.54	1.9	—	95.1	—	—
4月末	71,876	4.4	634.27	4.7	—	97.6	—	—
5月末	75,755	10.0	668.96	10.4	—	95.2	—	—
6月末	76,102	10.5	673.24	11.1	—	96.5	—	—
7月末	77,284	12.2	684.43	13.0	—	96.1	—	—
8月末	78,922	14.6	695.72	14.8	—	96.1	—	—
(期末) 2020年9月28日	77,455	12.5	682.30	12.6	—	97.3	—	—

\*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) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, 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68,852円から当作成期末には77,455円となりました。

- ・ 2020年4月に、FRB（米連邦準備制度理事会）が低格付け債の購入を含む大規模な資金供給策を発表したことや、新型コロナウイルスの感染拡大がピークアウトして経済活動が再開するとの期待が高まったことを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 5月に、新型コロナウイルスのワクチン開発が進み経済活動の正常化が加速するとの楽観が広がったことなどからハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 8月に、FRBが低金利政策の長期化につながる新たな政策指針を発表したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・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。

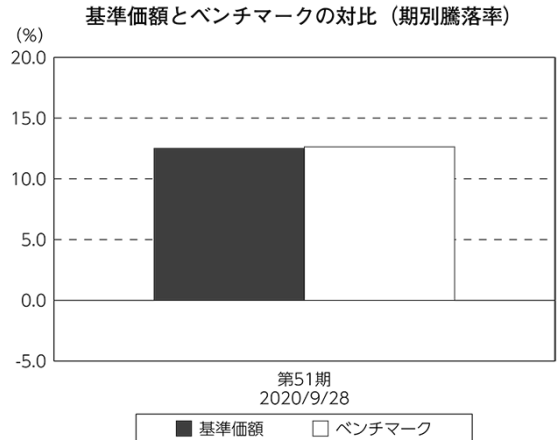
#### ・信用格付け別組入比率

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%、42.5%、46.5%、6.6%、1.1%としました。



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+12.5%となり、ベンチマーク（ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の+12.6%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（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、新型コロナウイルスに対するワクチン開発への支援などを背景に堅調に推移しています。また、FRBが少なくとも2022年までは低金利を維持すると表明していることから、発行体にとって良好な環境が続くと考えられます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年3月31日～2020年9月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 18	% 0.024	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(18)	(0.023)	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
（ 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	18	0.024	
期中の平均基準価額は、75,023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

(2020年3月31日～2020年9月28日)

## 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 67,991 ( 36)	千米ドル 51,778 (10,546)

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年3月31日～2020年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 1,943	百万円 954	% 49.1	百万円 2,386	百万円 211	% 8.8

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

## ○組入資産の明細

(2020年9月28日現在)

## 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	234,458	232,624	24,511,593	97.3	95.6	62.3	30.8	4.2
合 計	234,458	232,624	24,511,593	97.3	95.6	62.3	30.8	4.2

\*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。

\*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1.1%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	
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)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	609	64,265	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	75	79	8,389	2025/4/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	844	88,956	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	176	18,563	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	200	200	21,126	2030/10/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	600	625	65,892	2024/2/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	150	151	16,012	2025/2/15
	ADAPTHEALTH LLC	6.125	75	76	8,101	2028/8/1
	ADIANT US LLC	9.0	150	164	17,297	2025/4/15
	AG ISSUER LLC	6.25	200	197	20,831	2028/3/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	158	16,674	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	350	351	37,063	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	420	432	45,523	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	109	11,487	2026/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	185	19,577	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	176	18,596	2023/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	684	72,088	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	78	8,230	2030/2/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	209	22,114	2028/5/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	375	39,531	2023/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	143	15,084	2027/12/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	200	183	19,335	2024/12/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,379	145,371	2026/7/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	150	159	16,812	2024/5/21
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	194	20,504	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	225	304	32,056	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	387	40,785	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	8.125	675	729	76,821	2027/2/1
	ALTICE FRANCE SA	5.5	225	224	23,641	2028/1/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.5	45	33	3,485	2026/4/24
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	—	311	76	8,028	2026/6/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	700	711	74,931	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	198	20,942	2022/6/1
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	525	492	51,930	2025/7/15
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	275	277	29,224	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	159	16,754	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	321	33,922	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	163	17,264	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	192	20,245	2027/5/20
	AMS AG	7.0	600	629	66,304	2025/7/31
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	296	31,209	2024/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	124	13,074	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	144	15,260	2028/1/15
	APACHE CORP	4.625	150	143	15,143	2025/11/15
	APACHE CORP	4.875	225	214	22,567	2027/11/15
	APACHE CORP	4.25	225	204	21,500	2030/1/15
	APACHE CORP	5.1	200	180	19,032	2040/9/1

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 (含む投資法人債類)	APERGY CORP	6.375	75	72	7,606	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	625	646	68,078	2025/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	398	42,006	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	190	20,020	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	188	19,909	2028/4/1
	ARCONIC CORP	6.0	300	314	33,092	2025/5/15
	ARCONIC INC	5.9	200	214	22,624	2027/2/1
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	125	128	13,533	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	800	808	85,155	2027/8/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	326	34,404	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	209	22,022	2026/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	650	653	68,808	2028/5/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	150	153	16,220	2028/7/15
	AVANTOR INC	6.0	425	443	46,685	2024/10/1
	AVAYA INC	6.125	200	200	21,074	2028/9/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	87	9,235	2027/7/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	53	5,640	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	112	11,872	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	127	13,427	2067/12/20
	BARCLAYS PLC	7.75	650	667	70,380	2166/12/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	425	464	48,924	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	14	13	1,472	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	325	329	34,716	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	300	319	33,666	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	400	420	44,326	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	200	192	20,283	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	375	381	40,163	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	300	320	33,798	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	425	410	43,274	2030/1/30
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	341	35,932	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	102	10,797	2026/11/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	664	70,004	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	400	427	45,020	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	312	32,926	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	104	10,986	2027/7/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	150	15,881	2026/2/15
	BLACK KNIGHT INFOSERV LL	3.625	200	199	21,000	2028/9/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	48	5,108	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	65	6,864	2026/7/15
	BMC EAST LLC	5.5	575	591	62,367	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	6.125	85	71	7,559	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	202	21,334	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	325	332	35,019	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	175	183	19,384	2025/5/1
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	140	14,753	2030/2/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	126	13,350	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	202	214	22,588	2027/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	102	10,846	2030/3/1

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 (含む投資法人債類)					
	BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	1,014	106,924	2024/4/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	86	9,107	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	82	8,683	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.25	425	441	46,489	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	425	429	45,273	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.125	550	564	59,460	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	150	149	15,716	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	200	202	21,297	2031/2/1
	CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	125	130	13,704	2024/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	125	13,219	2025/5/1
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	150	150	15,805	2028/2/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	158	16,648	2025/12/15
	CARNIVAL CORP	11.5	500	551	58,161	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	10.5	375	406	42,798	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	9.875	325	338	35,700	2027/8/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	275	286	30,201	2028/7/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	149	15,795	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	20	2,162	2025/7/15
	CASCADES INC/USA INC	5.375	100	105	11,090	2028/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	302	31,907	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	155	16,398	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	706	74,420	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	835	88,062	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	242	25,503	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	420	44,255	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	1,038	109,376	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	400	409	43,109	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	600	619	65,289	2032/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	75	77	8,208	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	156	16,474	2026/6/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	53	5,612	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	250	257	27,110	2025/5/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	155	16,338	2028/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	200	198	20,863	2029/2/15
	CEDAR FAIR LP	5.25	100	94	10,001	2029/7/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	363	38,330	2024/6/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	300	305	32,156	2025/5/1
	CEMEX SAB DE CV	7.375	200	215	22,664	2027/6/5
	CEMEX SAB DE CV	5.2	200	199	20,984	2030/9/17
	CENOVUS ENERGY INC	5.375	225	215	22,718	2025/7/15
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	125	125	13,262	2039/11/15
	CENTENE CORP	4.75	240	247	26,060	2025/1/15
	CENTENE CORP	5.375	175	183	19,361	2026/8/15
	CENTENE CORP	4.25	450	467	49,215	2027/12/15
	CENTENE CORP	4.625	550	589	62,155	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	375	384	40,489	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	250	251	26,523	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	232	24,505	2025/7/15

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 (含む投資法人債類)	CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	343	36,142	2027/6/1
	CENTURYLINK INC	6.45	250	256	26,994	2021/6/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	1,004	105,830	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	218	22,970	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	306	32,293	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	5.125	375	380	40,057	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	150	150	15,904	2027/2/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	325	391	41,265	2044/3/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	156	16,453	2026/4/1
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	275	279	29,474	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	558	58,888	2025/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	304	32,075	2029/10/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	311	32,832	2023/3/31
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	197	20,810	2024/1/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	182	19,220	2027/4/1
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	909	95,853	2022/12/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	272	28,669	2022/8/15
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	375	364	38,402	2025/6/15
	CITIGROUP INC	6.25	350	386	40,715	2049/12/29
	CITIGROUP INC	4.7	400	385	40,646	2099/1/23
	CLEAR CHANNEL INTL BV	6.625	200	204	21,574	2025/8/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	550	527	55,562	2027/8/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	128	13,585	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	209	22,024	2025/10/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	333	35,137	2026/9/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	350	362	38,204	2028/3/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	96	10,206	2023/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	125	125	13,178	2026/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	203	21,423	2027/6/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	129	13,674	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	152	16,024	2024/8/1
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	375	382	40,354	2026/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	425	432	45,557	2027/3/14
	COEUR MINING INC	5.875	475	479	50,483	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	475	487	51,321	2022/3/1
	COLFAX CORP	6.0	100	104	10,960	2024/2/15
	COLFAX CORP	6.375	100	106	11,211	2026/2/15
	COLT MERGER SUB INC	5.75	75	76	8,110	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	350	360	38,021	2025/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	104	10,996	2023/5/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	208	21,979	2026/4/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	262	27,621	2027/7/15
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	254	26,806	2024/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	258	27,264	2026/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	311	32,823	2027/3/1
	COMMSCOPE INC	7.125	200	204	21,575	2028/7/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	280	281	29,690	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	187	19,761	2027/12/1

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6. 75	600	597	62, 965	2026/10/ 1
		CONSOL ENERGY INC	5. 875	236	236	24, 946	2022/ 4 /15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6. 5	150	131	13, 886	2026/ 5 /15
		CONSTELLIUM NV	5. 875	250	253	26, 737	2026/ 2 /15
		CONSTELLIUM SE	5. 625	275	278	29, 320	2028/ 6 /15
		CONTINENTAL RESOURCES	4. 5	600	568	59, 860	2023/ 4 /15
		CONTINENTAL RESOURCES	3. 8	100	92	9, 773	2024/ 6 / 1
		CONTINENTAL RESOURCES	4. 375	250	215	22, 737	2028/ 1 /15
		CONTINENTAL RESOURCES	4. 9	250	191	20, 209	2044/ 6 / 1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8. 5	325	335	35, 392	2022/12/15
		COVANTA HOLDING CORP	5. 0	200	197	20, 784	2030/ 9 / 1
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5. 25	650	625	65, 879	2025/10/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6. 25	500	532	56, 064	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5. 75	525	476	50, 185	2025/ 4 / 1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5. 625	250	222	23, 450	2027/ 5 / 1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6. 25	300	293	30, 903	2023/ 4 / 1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5. 625	700	640	67, 443	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	5. 5	1, 000	1, 037	109, 321	2026/ 5 /15
		CSC HOLDINGS LLC	6. 5	600	664	70, 057	2029/ 2 / 1
		CSC HOLDINGS LLC	5. 75	1, 100	1, 159	122, 137	2030/ 1 /15
		CSC HOLDINGS LLC	4. 125	200	201	21, 253	2030/12/ 1
		CSC HOLDINGS LLC	4. 625	200	197	20, 781	2030/12/ 1
		CSTN MERGER SUB INC	6. 75	300	280	29, 592	2024/ 8 /15
		CUSHMAN & WAKEFIELD US	6. 75	150	156	16, 447	2028/ 5 /15
		DAE FUNDING LLC	5. 25	325	326	34, 416	2021/11/15
		DAE FUNDING LLC	4. 5	375	371	39, 118	2022/ 8 / 1
		DAE FUNDING LLC	5. 0	600	606	63, 854	2024/ 8 / 1
		DANA INC	5. 375	125	127	13, 479	2027/11/15
		DAVITA INC	4. 625	700	703	74, 173	2030/ 6 / 1
		DAVITA INC	3. 75	250	237	25, 025	2031/ 2 /15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5. 375	875	897	94, 608	2025/ 7 /15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5. 625	150	153	16, 129	2027/ 7 /15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5. 125	375	375	39, 568	2029/ 5 /15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6. 75	175	159	16, 847	2025/ 5 /15
		DELL INC	6. 5	250	290	30, 576	2038/ 4 /15
		DELTA AIR LINES INC	3. 625	75	74	7, 801	2022/ 3 /15
		DELTA AIR LINES INC	2. 9	225	199	21, 040	2024/10/28
		DELTA AIR LINES INC	7. 375	100	103	10, 957	2026/ 1 /15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5. 375	475	332	35, 031	2026/ 8 /15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6. 625	425	216	22, 782	2027/ 8 /15
		DIGICEL INTL FINANCE LTD	8. 75	254	258	27, 241	2024/ 5 /25
		DIGICEL INTL FINANCE LTD	13. 0	128	117	12, 383	2025/12/31
		DIGICEL INTL FINANCE LTD	8. 0	101	76	8, 102	2026/12/31
		DISH DBS CORP	5. 0	150	151	15, 963	2023/ 3 /15
		DISH DBS CORP	5. 875	400	409	43, 105	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7. 75	425	465	49, 091	2026/ 7 / 1
		DISH DBS CORP	7. 375	200	204	21, 521	2028/ 7 / 1
		DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9. 75	450	500	52, 696	2025/ 6 /15



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 (含む投資法人債類)	DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	198	20,884	2028/7/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	550	579	61,062	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	161	17,031	2023/2/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	300	313	33,073	2028/6/1
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	200	21,113	2025/2/7
	EG GLOBAL FINANCE PLC	8.5	200	205	21,640	2025/10/30
	EMBARQ CORP	7.995	450	529	55,803	2036/6/1
	EMERGENT BIOSOLUTIONS	3.875	100	99	10,510	2028/8/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	6.625	75	75	7,954	2025/7/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	196	20,692	2028/1/30
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	150	161	16,993	2026/7/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	218	23,010	2027/1/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	165	17,464	2029/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	499	52,634	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	149	15,749	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	225	146	15,469	2047/6/1
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	750	833	87,811	2024/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	250	244	25,803	2023/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	200	204	21,563	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	200	209	22,111	2027/7/1
	EQT CORP	3.9	125	113	11,928	2027/10/1
	EQT CORP	8.75	325	380	40,109	2030/2/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	394	41,578	2025/5/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	125	121	12,852	2027/10/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	137	14,462	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	240	25,315	2025/5/1
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	325	338	35,718	2024/7/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	513	54,137	2025/6/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	213	22,536	2026/5/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	387	40,804	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	197	20,757	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	192	20,296	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	4.625	250	252	26,638	2028/9/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	126	13,278	2025/11/15
	FLY LEASING LTD	5.25	950	750	79,050	2024/10/15
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	525	565	59,537	2023/4/21
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	500	567	59,849	2025/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	150	193	20,347	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	7.45	75	85	9,023	2031/7/16
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	225	210	22,152	2046/12/8
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.875	400	406	42,859	2021/8/2
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	202	21,289	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	196	20,694	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	197	20,836	2026/8/1
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	189	19,941	2027/11/2
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	1,350	1,372	144,589	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	124	13,169	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	50	49	5,227	2022/3/15

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 (含む投資法人債類)	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	200	195	20,650	2025/10/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	222	237	25,062	2026/11/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	500	548	57,788	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	345	36,385	2024/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	351	37,005	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	200	202	21,350	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	404	42,609	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	200	206	21,774	2030/8/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	366	38,581	2027/3/1
	FRONTDOOR INC	6.75	125	132	14,008	2026/8/15
	FTS INTERNATIONAL INC	—	700	243	25,631	2022/5/1
	GAP INC/THE	8.375	100	109	11,580	2023/5/15
	GAP INC/THE	8.625	350	378	39,910	2025/5/15
	GAP INC/THE	8.875	100	112	11,818	2027/5/15
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	150	147	15,568	2027/2/15
	GCI LLC	4.75	250	250	26,342	2028/10/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	125	107	11,339	2028/2/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	675	71,124	2024/2/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	200	209	22,075	2025/8/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,036	594	62,647	2024/9/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	75	75	7,971	2029/1/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	500	538	56,735	2025/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	210	22,150	2026/6/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	200	215	22,680	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	70	71	7,541	2024/10/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	224	23,678	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.75	375	390	41,193	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	325	34,330	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	100	97	10,280	2028/8/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	77	8,141	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	398	42,028	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	108	11,406	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	311	32,865	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	200	21,097	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	471	49,705	2022/8/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	375	376	39,711	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	100	105	11,077	2025/4/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	75	74	7,853	2030/9/15
	HCA INC	5.875	720	776	81,856	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	546	57,554	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	498	52,573	2026/2/15
	HCA INC	5.375	600	658	69,346	2026/9/1
	HCA INC	5.625	175	200	21,125	2028/9/1
	HCA INC	3.5	275	278	29,309	2030/9/1
	HERBALIFE/HLF FINANCING	7.875	250	265	28,021	2025/9/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	675	685	72,236	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	273	28,859	2028/6/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	150	154	16,295	2025/5/1

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 (含む投資法人債類)	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	763	80,494	2026/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	156	16,539	2028/5/1
	HJ HEINZ CO	5.2	150	165	17,412	2045/7/15
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	5.0	175	170	17,967	2028/2/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	400	362	38,143	2024/10/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.95	25	22	2,318	2027/2/15
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	200	197	20,757	2028/8/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	200	221	23,365	2025/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	101	10,746	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	152	16,033	2025/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	6.125	150	147	15,509	2029/4/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	737	77,678	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	515	54,319	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	300	285	30,122	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	275	267	28,143	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	675	680	71,748	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	545	57,487	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	250	256	26,984	2027/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	200	207	21,903	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	171	18,066	2027/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	225	210	22,163	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	2.98	300	153	16,176	2065/12/21
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	150	146	15,410	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	200	21,131	2024/8/1
	INTERNATIONAL GAME TECH	5.25	200	202	21,331	2029/1/15
	IQVIA INC	5.0	150	156	16,468	2027/5/15
	IRB HOLDING CORP	7.0	150	158	16,663	2025/6/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	330	34,828	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.0	125	126	13,352	2028/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	400	403	42,506	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	750	767	80,855	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	350	347	36,658	2031/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	150	155	16,416	2032/7/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	910	95,905	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	538	56,788	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	195	20,556	2026/5/1
	JAGUAR HL / PPDI	4.625	100	103	10,877	2025/6/15
	JAGUAR HL / PPDI	5.0	125	131	13,829	2028/6/15
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	212	22,409	2026/1/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	200	204	21,516	2026/6/3
	JELD-WEN INC	6.25	150	160	16,872	2025/5/15
	JELD-WEN INC	4.625	100	99	10,470	2025/12/15
	JOSEPH T RYERSON & SON I	8.5	75	77	8,159	2028/8/1
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	299	31,575	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	157	16,630	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	150	144	15,178	2099/1/23
	KAISER ALUMINUM CORP	6.5	225	231	24,375	2025/5/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	163	17,226	2028/3/1

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 (含む投資法人債類)	KB HOME	7.0	175	183	19,309	2021/12/15
		KB HOME	7.625	50	55	5,821	2023/5/15
		KB HOME	6.875	150	177	18,667	2027/6/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	8.625	125	135	14,307	2026/10/15
		KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	125	122	12,874	2028/9/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	757	79,801	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	312	32,894	2027/6/1
		KORN/FERRY INTERNATIONAL	4.625	125	127	13,434	2027/12/15
		KRAFT FOODS GROUP INC	5.0	400	432	45,572	2042/6/4
		KRAFT FOODS INC	6.875	75	101	10,679	2039/1/26
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.75	125	131	13,817	2030/4/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	125	142	15,046	2035/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	284	298	31,405	2039/10/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	400	495	52,185	2040/2/9
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	875	885	93,256	2046/6/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	725	764	80,580	2049/10/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	280	29,585	2025/4/15
		L BRANDS INC	6.875	75	79	8,404	2025/7/1
		L BRANDS INC	9.375	75	85	8,987	2025/7/1
		L BRANDS INC	5.25	200	190	20,086	2028/2/1
		L BRANDS INC	7.5	250	259	27,374	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.625	200	201	21,232	2030/10/1
		L BRANDS INC	6.75	525	512	54,039	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	217	22,954	2022/3/15
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	565	59,564	2027/2/1
		LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	77	8,186	2026/2/1
		LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	224	23,693	2028/2/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.875	100	103	10,905	2029/1/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	225	224	23,634	2030/2/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	144	15,261	2025/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	261	27,560	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	378	39,855	2024/1/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	400	402	42,411	2028/7/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	3.625	200	194	20,533	2029/1/15
		LEVIATHAN BOND LTD	6.125	100	103	10,918	2025/6/30
		LEVIATHAN BOND LTD	6.5	125	130	13,731	2027/6/30
		LEVIATHAN BOND LTD	6.75	75	78	8,228	2030/6/30
		LIFEPOINT HEALTH INC	6.75	275	287	30,287	2025/4/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	99	10,431	2027/2/15
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	198	20,876	2024/2/1
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	450	441	46,522	2024/11/1
LITHIA MOTORS INC	4.625	75	77	8,120	2027/12/15		
LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	191	20,185	2026/3/15		
LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	275	252	26,588	2027/10/15		
LOGAN MERGER SUB INC	5.5	300	302	31,907	2027/9/1		
MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	196	20,652	2026/8/1		
MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	44	4,679	2023/10/15		
MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	150	153	16,200	2025/9/15		

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	100	102	10,775	2026/9/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	93	9,857	2028/1/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	102	10,837	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	263	27,770	2028/2/1
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	127	13,464	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	4.625	50	51	5,418	2028/6/1
		MATCH GROUP INC	5.625	150	161	17,047	2029/2/15
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	249	26,321	2030/3/1
		MATTEL INC	6.75	300	312	32,970	2025/12/31
		MATTEL INC	5.875	100	106	11,212	2027/12/15
		MATTEL INC	5.45	100	92	9,753	2041/11/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	404	42,594	2025/12/1
		MEG ENERGY CORP	7.125	325	291	30,735	2027/2/1
		MELCO RESORTS FINANCE	5.75	200	206	21,729	2028/7/21
		MERCER INTL INC	6.5	100	97	10,261	2024/2/1
		MERCER INTL INC	7.375	150	152	16,032	2025/1/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	240	25,332	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	361	38,051	2025/6/1
		MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	332	35,074	2026/6/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	292	30,820	2023/8/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	200	206	21,719	2028/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	4.625	250	253	26,705	2025/6/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	650	706	74,492	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	250	259	27,330	2025/5/1
		MGM RESORTS INTL	5.75	394	411	43,383	2025/6/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	686	710	74,915	2027/4/15
		MICHAELS STORES INC	4.75	150	148	15,614	2027/10/1
		MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4.25	275	283	29,883	2025/9/1
		MIDCONTINENT COMM & FIN	5.375	125	127	13,481	2027/8/15
		MINERAL RESOURCES LTD	8.125	275	300	31,668	2027/5/1
		MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	150	152	16,018	2028/6/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	275	169	17,862	2026/1/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	222	23,471	2027/5/15
		MOTION BONDCO DAC	6.625	400	347	36,580	2027/11/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	76	8,031	2022/12/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	231	24,367	2024/3/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	386	40,767	2029/8/1
		MTS SYSTEMS CORP	5.75	469	457	48,221	2027/8/15
		MURPHY OIL CORP	6.875	300	278	29,299	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	242	25,500	2025/8/15
MURPHY OIL CORP	5.875	375	320	33,821	2027/12/1		
NATIONSTAR MTG	9.125	175	187	19,759	2026/7/15		
NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	101	10,713	2027/1/15		
NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	250	249	26,260	2028/8/15		
NAVIENT CORP	6.625	50	50	5,324	2021/7/26		
NAVIENT CORP	6.5	250	251	26,533	2022/6/15		
NAVIENT CORP	7.25	100	102	10,791	2023/9/25		
NAVIENT CORP	5.875	800	784	82,610	2024/10/25		

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 (含む投資法人債類)	NAVIENT CORP	6.75	225	223	23,524	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	200	195	20,639	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	175	161	17,036	2027/3/15
	NCL CORPORATION LTD	12.25	100	111	11,800	2024/5/15
	NCL CORPORATION LTD	10.25	200	205	21,627	2026/2/1
	NCR CORP	8.125	75	82	8,693	2025/4/15
	NCR CORP	5.75	275	286	30,180	2027/9/1
	NCR CORP	5.0	200	197	20,804	2028/10/1
	NCR CORP	6.125	50	52	5,572	2029/9/1
	NCR CORP	5.25	125	123	13,010	2030/10/1
	NETFLIX INC	5.5	250	262	27,640	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	900	1,003	105,774	2028/4/15
	NETFLIX INC	6.375	600	738	77,855	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	375	434	45,824	2029/11/15
	NETFLIX INC	4.875	175	197	20,813	2030/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	641	67,626	2026/3/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	525	557	58,717	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.875	300	342	36,036	2036/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	150	168	17,781	2046/4/1
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	154	16,239	2023/11/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	275	275	29,057	2028/11/1
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	200	205	21,704	2027/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	259	27,349	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	361	38,055	2026/10/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.625	150	152	16,074	2028/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	100	103	10,855	2030/10/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	29	3,151	2023/11/1
	NMI HOLDINGS	7.375	300	321	33,869	2025/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	396	41,768	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	352	37,093	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	475	485	51,176	2026/9/30
	NOVELIS CORP	4.75	475	460	48,510	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	500	526	55,462	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	150	162	17,086	2029/6/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	227	23,979	2026/4/30
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	150	153	16,121	2025/10/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	148	15,674	2026/6/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	150	154	16,319	2030/10/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	110	11,617	2021/8/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.125	300	281	29,676	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	457	421	44,389	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	575	478	50,401	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	100	99	10,486	2025/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	375	341	35,984	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	150	134	14,197	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	275	254	26,803	2028/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	100	75	7,919	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	425	388	40,975	2030/9/1

銘柄	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 (含む投資法人債類)					
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	250	236	24,958	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	24	2,553	2031/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	125	106	11,220	2036/9/15
	OCI NV	5.25	200	205	21,700	2024/11/1
	OLIN CORP	9.5	425	494	52,059	2025/6/1
	OLIN CORP	5.625	200	194	20,520	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	300	281	29,629	2030/2/1
	ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	325	328	34,662	2028/9/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	181	19,173	2026/6/1
	OPEN TEXT CORP	3.875	250	249	26,296	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	255	26,886	2030/2/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	244	25,728	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	143	15,114	2030/3/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	366	38,666	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	435	45,862	2025/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.625	125	133	14,101	2027/5/13
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	96	10,152	2022/12/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	425	443	46,738	2027/4/1
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	294	30,978	2023/6/30
	PARK INTERMED HOLDINGS	7.5	400	417	43,939	2025/6/1
	PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	275	274	28,873	2028/10/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	365	38,460	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	209	22,094	2027/7/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	170	17,944	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	170	17,944	2027/10/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	4.125	200	182	19,258	2028/2/15
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	125	129	13,617	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	200	206	21,793	2025/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	325	223	23,565	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	714	75,321	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	310	32,704	2024/9/15
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.5	200	196	20,704	2025/9/1
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	409	43,173	2027/10/15
	PG&E CORP	5.0	275	266	28,073	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	275	268	28,324	2030/7/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	175	185	19,519	2026/8/1
	PICASSO FINANCE SUB INC	6.125	150	159	16,855	2025/6/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	280	29,523	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	617	65,039	2027/9/30
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	124	13,097	2025/10/15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	250	256	27,066	2028/10/1
	POLYONE CORP	5.75	200	210	22,206	2025/5/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	535	56,383	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	469	49,446	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	391	41,217	2028/1/15
	POST HOLDINGS INC	4.625	200	203	21,442	2030/4/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	275	185	19,504	2024/11/15
	PRESIDIO HOLDING INC	4.875	150	151	16,001	2027/2/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	309	32,638	2028/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	156	16,495	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	325	309	32,640	2027/8/31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	250	251	26,480	2028/1/15
	PTC INC	3.625	150	152	16,032	2025/2/15
	PTC INC	4.0	100	102	10,793	2028/2/15
	QORVO INC	4.375	125	132	13,941	2029/10/15
	QORVO INC	3.375	250	250	26,419	2031/4/1
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	234	24,681	2025/11/15
	QTS LP/FINANCE	3.875	100	100	10,616	2028/10/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	269	28,403	2023/1/15
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	125	122	12,891	2029/3/1
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	375	367	38,685	2031/3/1
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	220	23,238	2024/10/1
	RADIAN GROUP INC	6.625	50	52	5,560	2025/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	100	98	10,405	2027/3/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	200	197	20,836	2026/9/15
	RANGE RESOURCES CORP	9.25	200	204	21,531	2026/2/1
	RATTLER MIDSTREAM LP	5.625	250	249	26,308	2025/7/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	250	247	26,062	2023/6/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	103	10,902	2027/4/1
	RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	123	13,057	2026/11/1
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	2.62788	800	759	80,071	2049/3/29
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	275	240	25,339	2022/11/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	150	156	16,477	2023/6/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	75	54	5,709	2028/3/15
	SABRE GLBL INC	9.25	150	160	16,941	2025/4/15
	SABRE GLBL INC	7.375	125	123	12,993	2025/9/1
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	403	42,474	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	205	21,604	2024/9/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	303	32,006	2027/2/15
	SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	150	152	16,035	2028/4/1
	SEALED AIR CORP	5.125	375	405	42,699	2024/12/1
	SEALED AIR CORP	4.0	225	235	24,775	2027/12/1
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	150	146	15,469	2031/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	932	98,295	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	125	136	14,378	2029/6/1
	SERVICE CORP INTL	3.375	275	274	28,886	2030/8/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	200	211	22,256	2025/9/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	206	21,752	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	175	155	16,365	2026/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	25	20	2,166	2030/2/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	257	27,183	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	148	15,684	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	148	15,696	2029/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	148	15,624	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	348	36,759	2027/2/15



銘柄	当	期	末	評 価 額			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 (含む投資法人債類)	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	116	12,238	2030/3/1		
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	300	309	32,598	2024/7/15		
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	310	32,763	2027/8/1		
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	820	86,407	2029/7/1		
	SLM CORP	7.25	175	178	18,808	2022/1/25		
	SLM CORP	6.125	400	398	42,016	2024/3/25		
	SLM CORP	5.625	90	75	7,936	2033/8/1		
	SM ENERGY CO	6.75	950	440	46,403	2026/9/15		
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	207	21,912	2027/3/15		
	SOTHEBY'S	7.375	200	198	20,898	2027/10/15		
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.45	271	263	27,770	2025/1/23		
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	100	98	10,405	2028/9/15		
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	250	252	26,589	2026/9/30		
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	145	149	15,770	2025/7/15		
	SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	77	8,159	2029/10/1		
	SPECTRUM BRANDS INC	5.5	75	78	8,307	2030/7/15		
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	475	472	49,769	2025/4/15		
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	200	208	21,943	2025/9/20		
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	150	156	16,536	2024/3/15		
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	542	57,185	2025/3/15		
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	150	166	17,494	2025/6/1		
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	876	92,349	2026/3/15		
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	217	22,960	2028/1/15		
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	450	460	48,541	2029/11/15		
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	403	42,464	2028/11/15		
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	700	1,015	107,024	2032/3/15		
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	249	26,316	2022/4/15		
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	375	39,604	2022/11/15		
	SPRINT CORP	7.25	500	522	55,022	2021/9/15		
	SPRINT CORP	7.875	150	171	18,067	2023/9/15		
	SPRINT CORP	7.125	550	627	66,140	2024/6/15		
	SPRINT CORP	7.625	125	149	15,759	2026/3/1		
	SPX FLOW INC	5.875	400	416	43,912	2026/8/15		
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	657	69,313	2027/9/30		
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	125	130	13,736	2027/2/15		
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	800	84,315	2028/1/15		
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	250	254	26,778	2030/7/15		
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	275	265	28,016	2031/1/15		
	STAPLES INC	7.5	650	598	63,011	2026/4/15		
	STAPLES INC	10.75	500	399	42,134	2027/4/15		
	STAR MERGER SUB INC	6.875	200	214	22,552	2026/8/15		
	STL HOLDING CO LLC	7.5	250	252	26,605	2026/2/15		
	STUDIO CITY FINANCE LTD	6.0	200	205	21,600	2025/7/15		
	STUDIO CITY FINANCE LTD	6.5	200	208	21,916	2028/1/15		
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	253	26,677	2024/6/1		
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	838	88,333	2025/6/1		
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	37	38	4,088	2027/3/15		
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	200	205	21,628	2029/1/15		

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日	
				利 率	額面金額	外 貨 建 金 額		
						千 米 ド ル		千 円
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債類)	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	17	1,853	2022/8/15		
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	28	2,969	2025/4/15		
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	274	28,927	2023/1/15		
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	476	50,166	2026/2/15		
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	308	32,460	2027/4/15		
	SWITCH LTD	3.75	150	150	15,894	2028/9/15		
	T-MOBILE USA INC	6.0	375	375	39,612	2023/3/1		
	T-MOBILE USA INC	6.0	250	255	26,906	2024/4/15		
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	281	29,683	2026/2/1		
	T-MOBILE USA INC	4.75	175	187	19,707	2028/2/1		
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	275	207	21,816	2026/1/15		
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	625	622	65,638	2027/5/15		
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	121	12,814	2028/1/15		
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	50	50	5,278	2028/6/1		
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	189	20,013	2023/10/1		
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	7.5	150	150	15,828	2025/10/1		
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	199	21,036	2025/2/1		
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	406	42,859	2026/4/15		
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	104	10,958	2027/7/15		
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	400	385	40,567	2028/1/15		
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	213	22,509	2029/1/15		
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	175	172	18,180	2030/3/1		
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	300	288	30,405	2031/2/1		
	TAYLOR MORRISON	6.625	125	134	14,220	2027/7/15		
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	163	17,224	2028/1/15		
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	150	159	16,793	2030/8/1		
	TEGNA INC	4.75	100	101	10,708	2026/3/15		
	TEGNA INC	4.625	475	461	48,599	2028/3/15		
	TEGNA INC	5.0	200	194	20,540	2029/9/15		
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	1,125	1,432	150,935	2036/7/18		
	TELEFLEX INC	4.25	150	154	16,259	2028/6/1		
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	150	15,854	2027/6/1		
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	375	379	39,964	2027/10/15		
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	497	52,421	2024/7/15		
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	124	13,084	2024/9/1		
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	200	214	22,578	2025/4/1		
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	277	29,194	2026/1/1		
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	355	37,484	2027/2/1		
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	786	82,886	2027/11/1		
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	150	149	15,775	2028/6/15		
	TENNANT CO	5.625	450	466	49,105	2025/5/1		
	TENNECO INC	5.0	200	147	15,555	2026/7/15		
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	227	23,942	2023/1/31		
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	190	20,087	2028/1/31		
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	185	19,540	2030/1/15		
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	154	16,319	2025/8/15		
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	207	21,886	2026/5/1		
	TPC GROUP INC	10.5	525	440	46,408	2024/8/1		

銘柄	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 (含む投資法人債類)	TRANSDIGM INC	8.0	200	215	22,675	2025/12/15
		TRANSDIGM INC	6.25	875	906	95,541	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	550	567	59,790	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,152	121,386	2027/11/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	129	13,679	2026/2/15
		TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	234	159	16,766	2024/1/15
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	125	100	10,540	2027/2/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	213	22,525	2027/6/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	125	135	14,257	2028/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	108	11,449	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	500	494	52,059	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	429	45,223	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	8.875	100	105	11,096	2024/6/1
		TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	200	205	21,653	2026/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	489	51,559	2025/10/1
		TRONOX INC	6.5	225	224	23,634	2026/4/15
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	178	18,783	2025/10/1
		TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	150	148	15,696	2027/6/1
		UNICREDIT SPA	5.459	200	201	21,268	2035/6/30
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	21	2,285	2024/2/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	450	47,452	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	225	208	21,959	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	281	29,628	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	368	38,820	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	185	19,511	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	275	277	29,194	2031/2/15
		UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	178	18,823	2027/12/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	426	44,897	2025/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	150	161	16,990	2025/5/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	300	293	30,899	2027/6/1
		UPC HOLDING BV	5.5	723	743	78,325	2028/1/15
		US CONCRETE INC	6.375	350	362	38,184	2024/6/1
		US CONCRETE INC	5.125	150	149	15,746	2029/3/1
		US FOODS INC	5.875	700	700	73,759	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	197	20,819	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	196	20,709	2027/9/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	894	94,210	2025/12/15
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	151	15,945	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	300	306	32,282	2025/9/1
		VIASAT INC	5.625	150	152	16,072	2027/4/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	98	10,406	2025/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	150	15,810	2026/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	100	97	10,274	2027/2/15
VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	101	10,686	2029/12/1		
VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	97	10,286	2030/8/15		
VIDEOTRON LTD	5.375	150	163	17,237	2024/6/15		
VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	78	8,299	2027/4/15		
VIKING CRUISES LTD	6.25	75	56	5,995	2025/5/15		

銘柄	当	期	末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む数資法人債)	VIKING CRUISES LTD	13.0	300	344	36,273	2025/5/15	
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	368	38,790	2027/11/1	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.0	200	199	20,997	2030/7/15	
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	250	235	24,827	2024/6/1	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	521	55,001	2027/2/15	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	385	40,659	2027/7/31	
	VMED 02 UK FINANCING I	4.25	400	405	42,701	2031/1/31	
	VOC ESCROW LTD	5.0	300	261	27,574	2028/2/15	
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	925	1,087	114,608	2079/4/4	
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	126	13,302	2025/10/1	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	350	375	39,596	2025/6/15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	300	326	34,442	2028/6/15	
	WESTERN GAS PARTNERS	4.0	175	173	18,255	2022/7/1	
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	250	258	27,264	2025/8/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.1	675	629	66,362	2025/2/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.05	100	95	10,089	2030/2/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	80	8,455	2048/3/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.5	225	184	19,440	2048/8/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.25	200	184	19,425	2050/2/1	
	WILLIAM CARTER	5.5	125	130	13,788	2025/5/15	
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	200	200	21,087	2028/8/15	
	WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	200	194	20,494	2028/8/15	
	WINNEBAGO INDUSTRIES	6.25	75	77	8,194	2028/7/15	
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	129	13,667	2026/4/15	
	WMG ACQUISITION CORP	3.875	250	255	26,911	2030/7/15	
	WMG ACQUISITION CORP	3.0	250	240	25,354	2031/2/15	
	WPX ENERGY INC	5.75	150	147	15,519	2026/6/1	
	WPX ENERGY INC	5.25	150	141	14,939	2027/10/15	
	WPX ENERGY INC	5.875	200	199	21,010	2028/6/15	
	WPX ENERGY INC	4.5	275	250	26,387	2030/1/15	
	WR GRACE & CO-CONN	4.875	200	205	21,640	2027/6/15	
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	275	288	30,353	2026/7/31	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	325	303	31,944	2025/3/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	375	343	36,160	2027/5/15	
	WYNN MACAU LTD	5.5	400	395	41,700	2026/1/15	
	WYNN MACAU LTD	5.625	275	271	28,570	2028/8/26	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	208	21,986	2025/4/15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	117	12,394	2029/10/1	
	XEROX HOLDINGS CORP	5.0	250	243	25,634	2025/8/15	
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	250	242	25,601	2028/8/15	
	XHR LP	6.375	200	201	21,218	2025/8/15	
	XPO LOGISTICS INC	6.75	350	365	38,496	2024/8/15	
	XPO LOGISTICS INC	6.25	350	370	39,030	2025/5/1	
	YUM! BRANDS INC	7.75	50	54	5,788	2025/4/1	
	YUM! BRANDS INC	3.625	150	148	15,677	2031/3/15	
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	690	698	73,581	2027/1/15	
	ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	202	21,311	2030/2/28	
合	計				24,511,593		

\*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

(2020年9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 24,511,593	% 95.4
コール・ローン等、その他	1,174,016	4.6
投資信託財産総額	25,685,609	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（25,113,042千円）の投資信託財産総額（25,685,609千円）に対する比率は97.8%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=105.37円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	25,843,649,769 円
コール・ローン等	757,021,545
公社債(評価額)	24,511,593,703
未収入金	203,132,662
未収利息	364,435,848
前払費用	7,466,011
(B) 負債	642,151,607
未払金	381,951,250
未払解約金	260,200,000
未払利息	357
(C) 純資産総額(A-B)	25,201,498,162
元本	3,253,702,271
次期繰越損益金	21,947,795,891
(D) 受益権総口数	3,253,702,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	77,455円

(注) 期首元本額は3,318,304,899円、期中追加設定元本額は562,045,573円、期中一部解約元本額は626,648,201円、1口当たり純資産額は7.7455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

- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 1,041,028,243円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 953,475,198円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 449,884,232円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 189,149,950円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 186,745,606円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 168,504,655円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 155,331,778円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 92,644,363円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 16,938,246円

## ○損益の状況 (2020年3月31日～2020年9月28日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	729,188,675
受取利息	722,765,756
その他収益金	6,492,356
支払利息	△ 69,437
(B) 有価証券売買損益	2,129,366,273
売買益	2,808,041,213
売買損	△ 678,674,940
(C) 保管費用等	△ 5,889,870
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,852,665,078
(E) 前期繰越損益金	19,528,828,185
(F) 追加信託差損益金	3,720,554,427
(G) 解約差損益金	△ 4,154,251,799
(H) 計(D+E+F+G)	21,947,795,891
次期繰越損益金(H)	21,947,795,891

\*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

該当事項はございません。