

野村米国好利回り社債投信

Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第15期(決算日2021年12月8日)

作成対象期間(2020年12月9日～2021年12月8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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2006年11月30日から2026年12月8日までです。	
運用方針	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	野村米国好利回り社債投信 Aコース／Bコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村米国好利回り社債投信 Aコース／Bコース マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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/>

<Aコース>

○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	債券組入比率	債券先物比率	純資産額	
	(分配落)	税金 込配 分	み金 期騰 落率	騰落率	騰落率					
	円		円	%		%	%	%	百万円	
11期(2017年12月8日)	17,882		5	4.3	194.08	6.2	—	90.1	—	1,627
12期(2018年12月10日)	17,211		5	△3.7	189.50	△2.4	0.0	89.4	—	828
13期(2019年12月9日)	18,023		5	4.7	202.98	7.1	0.0	90.8	—	686
14期(2020年12月8日)	18,757		5	4.1	214.20	5.5	—	93.3	—	628
15期(2021年12月8日)	19,800		5	5.6	225.51	5.3	—	92.7	—	562

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○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	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2020年12月8日	18,757	—	214.20	—	—	93.3	—
12月末	18,898	0.8	215.87	0.8	—	93.8	—
2021年1月末	19,047	1.5	216.98	1.3	—	95.4	—
2月末	19,170	2.2	217.87	1.7	—	97.8	—
3月末	19,161	2.2	217.32	1.5	—	98.6	—
4月末	19,443	3.7	220.01	2.7	—	95.1	—
5月末	19,491	3.9	220.63	3.0	—	95.7	—
6月末	19,734	5.2	223.39	4.3	—	94.5	—
7月末	19,742	5.3	224.30	4.7	—	92.3	—
8月末	19,806	5.6	225.35	5.2	—	92.0	—
9月末	19,854	5.8	225.62	5.3	—	94.5	—
10月末	19,814	5.6	225.14	5.1	—	94.0	—
11月末	19,596	4.5	222.91	4.1	—	93.6	—
(期末)							
2021年12月8日	19,805	5.6	225.51	5.3	—	92.7	—

* 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。

<Bコース>

○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	債券組入比率	債券先物比率	純資産額	
	(分配落)	税金 分配	み 騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
	円		円	%		%	%	%	百万円	
11期(2017年12月8日)	19,419		5	5.8	216.60	7.7	—	88.8	—	1,952
12期(2018年12月10日)	18,985		5	△ 2.2	215.32	△ 0.6	0.0	89.0	—	1,401
13期(2019年12月9日)	19,775		5	4.2	229.00	6.4	0.0	89.7	—	1,298
14期(2020年12月8日)	20,007		5	1.2	234.45	2.4	—	94.4	—	1,236
15期(2021年12月8日)	23,086		5	15.4	270.52	15.4	—	93.0	—	1,236

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○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	債券組入比率	債券先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2020年12月8日	20,007	—	234.45	—	—	94.4	—
12月末	20,060	0.3	235.07	0.3	—	95.3	—
2021年1月末	20,420	2.1	238.68	1.8	—	95.7	—
2月末	20,897	4.4	243.79	4.0	—	95.8	—
3月末	21,753	8.7	253.48	8.1	—	95.2	—
4月末	21,727	8.6	252.59	7.7	—	94.6	—
5月末	21,947	9.7	255.29	8.9	—	95.2	—
6月末	22,385	11.9	260.47	11.1	—	93.8	—
7月末	22,186	10.9	259.04	10.5	—	92.8	—
8月末	22,345	11.7	261.31	11.5	—	92.2	—
9月末	22,809	14.0	266.52	13.7	—	93.0	—
10月末	23,120	15.6	270.19	15.2	—	93.7	—
11月末	22,881	14.4	267.82	14.2	—	93.7	—
(期末)							
2021年12月8日	23,091	15.4	270.52	15.4	—	93.0	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

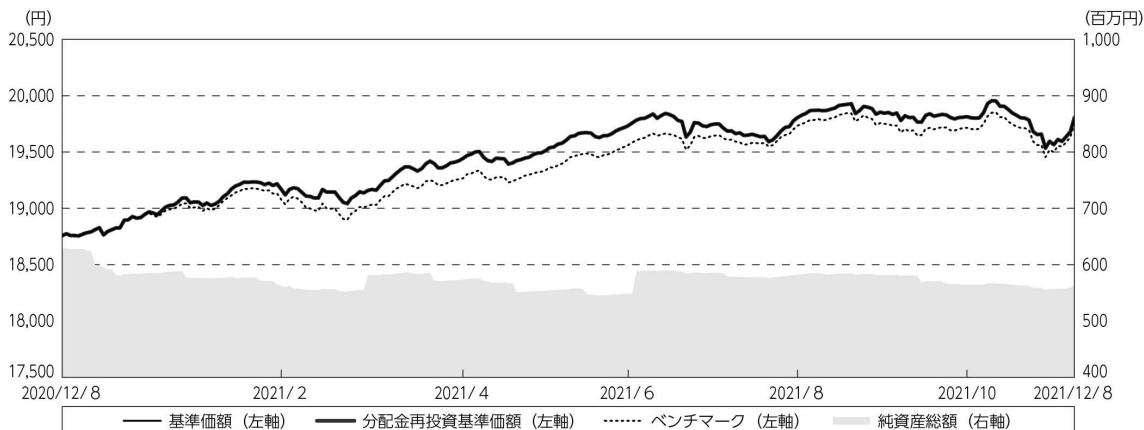
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：18,757円

期末：19,800円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：5.6%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年12月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年12月8日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の18,757円から当作成期末には19,800円となりました。

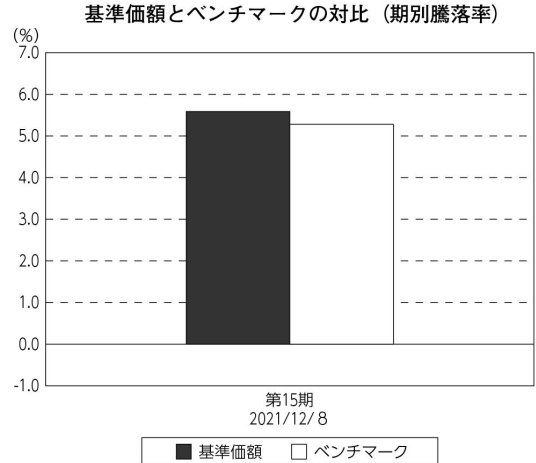
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始が示唆され、米長期金利が上昇したことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は+5.6%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index (円ヘッジベース)の+5.3%を0.3ポイント上回りました。主な差異要因は、資本財セクター、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、通信セクターの銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金(税込み)を再投資して算出しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、決定しました。

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第15期
	2020年12月9日～ 2021年12月8日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.025%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,270

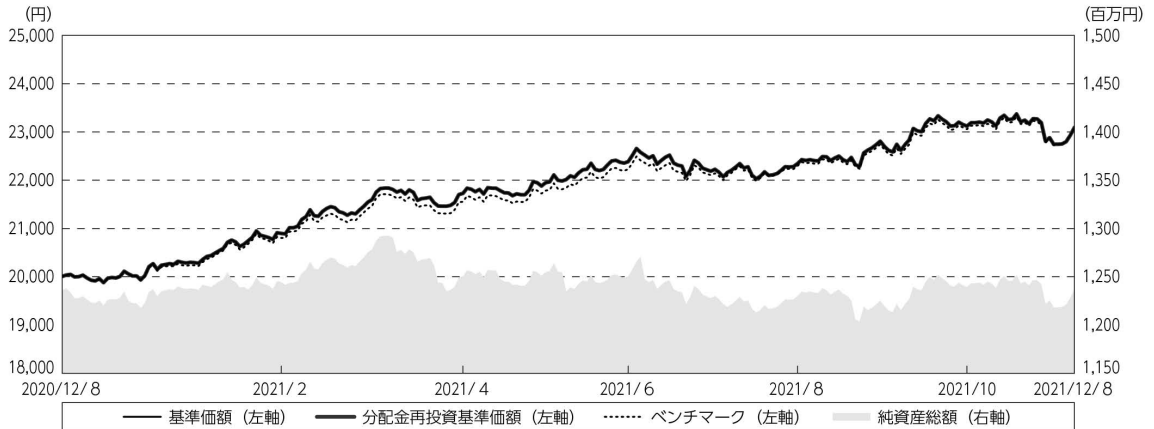
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：20,007円

期末：23,086円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：15.4%（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12月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年12月8日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の20,007円から当作成期末には23,086円となりました。

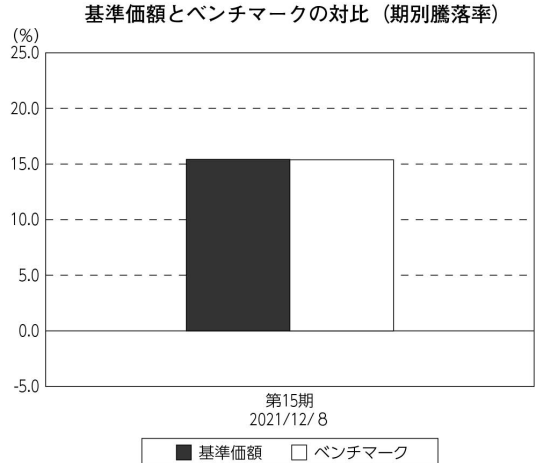
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始が示唆され、米長期金利が上昇したことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は+15.4%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+15.4%とほぼ同程度でした。主な差異要因は、資本財セクター、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、通信セクターの銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、決定しました。

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第15期
	2020年12月9日～ 2021年12月8日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.022%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,932

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

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

<Aコース/Bコース>

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（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状況、新型コロナウイルスのワクチン普及状況、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策などに左右されました。

為替市場は、FOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始が示唆され、当作成期間では円安ドル高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村米国好利回り社債投信 Aコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

[野村米国好利回り社債投信 Bコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

[野村米国好利回り社債投信 マザーファンド]

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には0.6%、30.4%、38.8%、21.7%、4.4%としました。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[野村米国好利回り社債投信 マザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では中国の景気減速、サプライチェーンの停滞による供給不足、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大に対する懸念などにより、やや軟調に推移していますが、引き続きハイ・イールド債を発行している企業の収益は好調であり、投資適格級へ格上げされるハイ・イールド発行体が増加することが期待できるなど、堅調に推移することが予想されます。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

[野村米国好利回り社債投信 Aコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[野村米国好利回り社債投信 Bコース]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 343	% 1.760	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(225)	(1.155)	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 ）	(107)	(0.550)	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 ）	(11)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.091	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(17)	(0.087)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	361	1.851	
期中の平均基準価額は、19,479円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

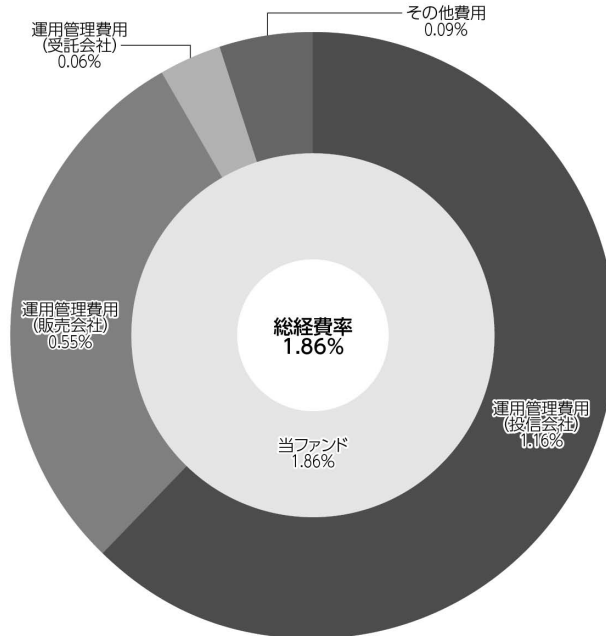
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.86%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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2020年12月9日～2021年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 24,333	千円 69,200	千口 79,362	千円 219,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月9日～2021年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	103,226千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90,070千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月9日～2021年12月8日)

利害関係人との取引状況

<野村米国好利回り社債投信 Aコース>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

区 分	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 31	百万円 31	% 100.0	百万円 2,166	百万円 -	% -

平均保有割合 4.5%

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

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

<Aコース>

○組入資産の明細

(2021年12月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド		239,516	184,488	556,084

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千円 556,084	% 97.9
コール・ローン等、その他	12,136	2.1
投資信託財産総額	568,220	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,586,788千円）の投資信託財産総額（12,740,797千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.57円。

○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2020年11月17日から2021年12月6日までの間で金銭債権（貸付債権）19件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,110,918,844
コール・ローン等	5,706,440
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	556,084,006
未収入金	549,128,398
(B) 負債	548,001,939
未払金	542,698,615
未払収益分配金	142,147
未払解約金	97,975
未払信託報酬	5,056,933
未払利息	2
その他未払費用	6,267
(C) 純資産総額(A-B)	562,916,905
元本	284,295,136
次期繰越損益金	278,621,769
(D) 受益権総口数	284,295,136口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,800円

(注) 期首元本額は335,002,389円、期中追加設定元本額は35,069,381円、期中一部解約元本額は85,776,634円、1口当たり純資産額は1,9800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76,343,504円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

○損益の状況 (2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,288
支払利息	△ 1,288
(B) 有価証券売買損益	37,551,590
売買益	97,752,384
売買損	△ 60,200,794
(C) 信託報酬等	△ 10,126,784
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,423,518
(E) 前期繰越損益金	39,169,509
(F) 追加信託差損益金	212,170,889
(配当等相当額)	(290,367,809)
(売買損益相当額)	(△ 78,196,920)
(G) 計(D+E+F)	278,763,916
(H) 収益分配金	△ 142,147
次期繰越損益金(G+H)	278,621,769
追加信託差損益金	212,170,889
(配当等相当額)	(290,457,687)
(売買損益相当額)	(△ 78,286,798)
分配準備積立金	86,803,144
繰越損益金	△ 20,352,264

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2020年12月9日～2021年12月8日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年12月9日～ 2021年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,178,690円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	290,457,687円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	63,766,601円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	377,402,978円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,275円
g. 分配金	142,147円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	5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。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	385	1.760	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(253)	(1.155)	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 ）	(120)	(0.550)	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 ）	(12)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.089	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(19)	(0.087)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	405	1.849	
期中の平均基準価額は、21,877円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

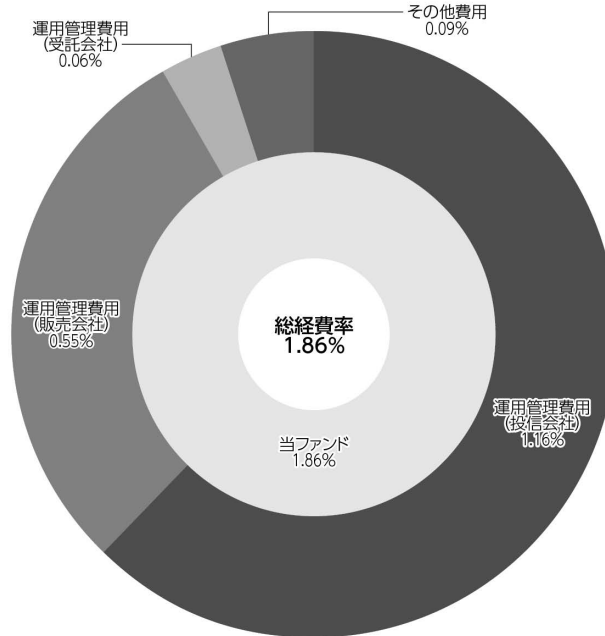
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.86%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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2020年12月9日～2021年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 2,975	千円 8,700	千口 73,502	千円 206,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月9日～2021年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	103,226千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90,070千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月9日～2021年12月8日)

利害関係人との取引状況

<野村米国好利回り社債投信 Bコース>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

区 分	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 31	百万円 31	% 100.0	百万円 2,166	百万円 -	% -

平均保有割合 9.7%

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

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

<Bコース>

○組入資産の明細

(2021年12月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド		476,870	406,343	1,224,800

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,224,800	98.2
コール・ローン等、その他	23,021	1.8
投資信託財産総額	1,247,821	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,586,788千円）の投資信託財産総額（12,740,797千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.57円。

○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2020年11月17日から2021年12月6日までの間で金銭債権（貸付債権）19件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,247,821,692
コール・ローン等	12,621,232
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,224,800,460
未収入金	10,400,000
(B) 負債	11,209,514
未払収益分配金	267,830
未払解約金	35,008
未払信託報酬	10,893,113
未払利息	5
その他未払費用	13,558
(C) 純資産総額(A-B)	1,236,612,178
元本	535,660,139
次期繰越損益金	700,952,039
(D) 受益権総口数	535,660,139口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,086円

(注) 期首元本額は617,818,901円、期中追加設定元本額は5,703,799円、期中一部解約元本額は87,862,561円、1口当たり純資産額は2,3086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76,343,504円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

○損益の状況 (2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,858
支払利息	△ 2,858
(B) 有価証券売買損益	185,730,019
売買益	199,943,308
売買損	△ 14,213,289
(C) 信託報酬等	△ 21,875,523
(D) 当期損益金(A+B+C)	163,851,638
(E) 前期繰越損益金	271,838,512
(F) 追加信託差損益金	265,529,719
(配当等相当額)	(333,510,216)
(売買損益相当額)	(△ 67,980,497)
(G) 計(D+E+F)	701,219,869
(H) 収益分配金	△ 267,830
次期繰越損益金(G+H)	700,952,039
追加信託差損益金	265,529,719
(配当等相当額)	(333,528,945)
(売買損益相当額)	(△ 67,999,226)
分配準備積立金	466,335,067
繰越損益金	△ 30,912,747

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2020年12月9日～2021年12月8日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年12月9日～ 2021年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	59,014,534円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	333,528,945円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	407,588,363円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	800,131,842円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,937円
g. 分配金	267,830円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	5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。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2021年12月8日）

作成対象期間（2020年12月9日～2021年12月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行いません。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	騰落率	中	騰落率	中					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
11期(2017年12月8日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—	20,855
12期(2018年12月10日)	23,483	△ 0.4	215.32	△ 0.6	0.9	0.0	89.8	—	16,305
13期(2019年12月9日)	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	—	14,485
14期(2020年12月8日)	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—	12,658
15期(2021年12月8日)	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—	12,642

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	中	騰落率	中				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2020年12月8日	25,635	—	234.45	—	0.4	—	95.5	—
12月末	25,732	0.4	235.07	0.3	0.4	—	95.7	—
2021年1月末	26,235	2.3	238.68	1.8	0.4	—	96.0	—
2月末	26,887	4.9	243.79	4.0	0.4	—	96.4	—
3月末	28,039	9.4	253.48	8.1	0.5	—	95.6	—
4月末	28,047	9.4	252.59	7.7	0.5	—	94.9	—
5月末	28,375	10.7	255.29	8.9	0.9	—	95.3	—
6月末	28,986	13.1	260.47	11.1	1.0	—	94.6	—
7月末	28,769	12.2	259.04	10.5	1.3	—	93.4	—
8月末	29,021	13.2	261.31	11.5	0.9	—	92.8	—
9月末	29,670	15.7	266.52	13.7	0.9	—	93.4	—
10月末	30,118	17.5	270.19	15.2	0.9	—	93.9	—
11月末	29,853	16.5	267.82	14.2	0.9	—	93.8	—
(期末)								
2021年12月8日	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—

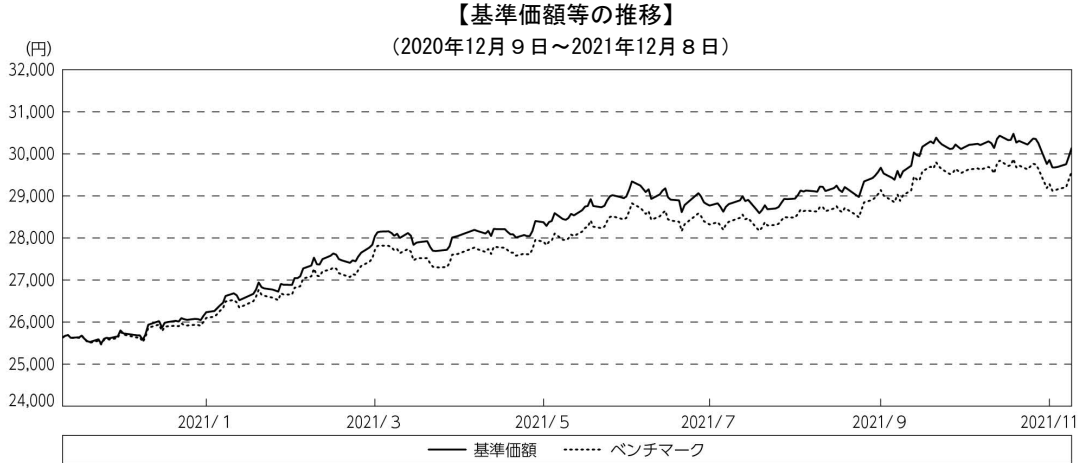
* 騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の25,635円から当作成期末には30,142円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始が示唆され、米長期金利が上昇したことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

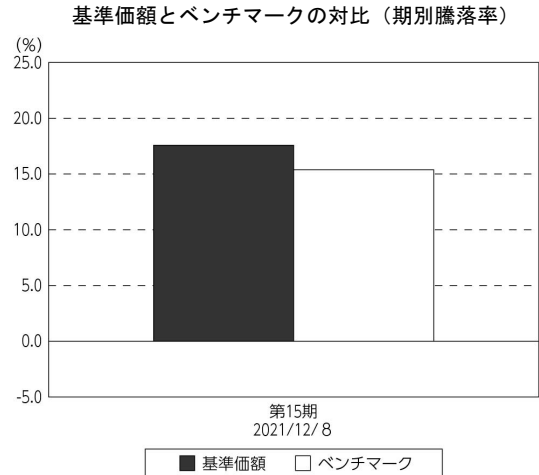
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には0.6%、30.4%、38.8%、21.7%、4.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+17.6%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+15.4%を2.2ポイント上回りました。主な差異要因は、資本財セクター、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、通信セクターの銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では中国の景気減速、サプライチェーンの停滞による供給不足、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大に対する懸念などにより、やや軟調に推移していますが、引き続きハイ・イールド債を発行している企業の収益は好調であり、投資適格級へ格上げされるハイ・イールド発行体が増加することが期待できるなど、堅調に推移することが予想されます。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	25 (25) (0)	0.087 (0.087) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.087	
期中の平均基準価額は、28,311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12月9日～2021年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (602)	千米ドル — (620)	百株 500 (0.11)	千米ドル 930 (0.726)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (133)	千米ドル — (0. 28356)	証券 — (410, 094)	千米ドル — (4)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

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 65, 925 (86)	千米ドル 68, 104 (10, 522)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 842 (4)	千米ドル 1, 298 (446)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年12月9日～2021年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	103, 226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90, 070千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 14

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月9日～2021年12月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	31	31	100.0	2,166	—	—

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

(2021年12月8日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	7	—	—	—	—	娯楽
BLUESTEM GROUP INC	113	113	2	322	—	インターネット販売・通信販売
CALIFORNIA RESOURCES CORP	—	0.8	3	395	—	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC	30	—	—	—	—	建設関連製品
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	—	専門小売り
FTS INTERNATIONAL INC-CL A	43	42	110	12,542	—	エネルギー設備・サービス
FERRELLGAS PARTNERS LP-B	—	1	44	5,064	—	ガス
GULFPORT ENERGY CORP	—	24	168	19,193	—	石油・ガス・消耗燃料
HEXION HOLDINGS CORP -B	154	109	295	33,568	—	化学
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	—	—	—	金属・鉱業
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	9	4	494	—	エネルギー設備・サービス
UC HOLDINGS INC	68	68	47	5,425	—	自動車部品
VISTRA CORP	33	33	69	7,875	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	—	—	—	エネルギー設備・サービス
WARREN RESOURCES INC	36	36	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VISTRA CORP RIGHTS	38	38	5	577	—	電力
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	1	130	—	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	0.67675	76	—	エネルギー設備・サービス
RUE21 CLASS A COM	0.11	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SUNEDISON INC COM	3	3	4	520	—	電力
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK	1,408	1,408	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BRUIN BLOCKER LLC COM	—	152	0.175	19	—	エネルギー設備・サービス
GULFPORT ENERGY PFD	—	0.06	35	4,020	—	石油・ガス・消耗燃料
HARDWOODS HOLDINGS COM	—	4	28	3,189	—	建設
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額		
	銘 柄	数 < 比 率 >	19	22	—	< 0.7% >

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	—	133	1	188	
DENBURY-CW25 09/18/25	875	875	45	5,163	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A CW39	755	755	9	1,075	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.22131	25	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1139	136,698	—	—	—	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1212	136,698	—	—	—	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1394	136,698	—	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	341	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	341	—	—	
合 計	証券数・金額	1,250,589	840,628	56	6,453
	銘柄数<比率>	9	7	—	<0.1%>

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

* <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	137,031	104,513	11,869,587	93.9	90.1	65.9	25.3	2.7
合 計	137,031	104,513	11,869,587	93.9	90.1	65.9	25.3	2.7

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

* 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3.0%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	100	101	11,515	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.29529	33	2023/2/13
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	275	276	31,366	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	82	9,327	2026/8/1
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	121	13,820	2029/2/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	75	78	8,914	2025/2/15
	ADT SEC CORP	4.125	100	99	11,289	2029/8/1
	ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	225	219	24,881	2028/3/1
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	150	158	18,050	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	125	128	14,539	2027/12/15
	AG ISSUER LLC	6.25	125	130	14,790	2028/3/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	262	29,826	2023/5/15
	AHP HEALTH PARTN	5.75	50	49	5,602	2029/7/15
	AIR CANADA	3.875	75	76	8,685	2026/8/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	100	105	11,972	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	107	12,247	2030/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	124	14,136	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	25	24	2,836	2031/10/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	161	18,368	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	150	156	17,815	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	266	30,231	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	194	22,076	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	400	431	48,987	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	192	21,807	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	275	269	30,607	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	198	22,530	2029/10/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.5	28	29	3,383	2026/4/24
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	—	264	269	30,592	2026/6/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	100	99	11,342	2022/6/1
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	275	338	38,421	2025/7/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	100	103	11,794	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	100	106	12,127	2029/4/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	194	22,096	2027/5/20
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	175	177	20,206	2029/4/15
	AMS AG	7.0	200	210	23,947	2025/7/31
	APACHE CORP	4.875	125	135	15,350	2027/11/15
	APACHE CORP	4.375	100	107	12,173	2028/10/15
APACHE CORP	4.25	100	106	12,118	2030/1/15	
APACHE CORP	4.75	75	82	9,339	2043/4/15	
APPVION ESCROW	—	350	0.875	99	2022/6/1	
ARCHES BUYER INC	4.25	50	49	5,647	2028/6/1	
ARCHES BUYER INC	6.125	175	177	20,210	2028/12/1	
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	125	130	14,852	2027/4/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	207	23,569	2028/4/1
	ARCONIC INC	5.9	250	281	31,918	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	200	205	23,316	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	402	45,761	2027/8/15
	ARKO CORP	5.125	50	48	5,502	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	50	50	5,790	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	50	51	5,829	2032/2/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	76	8,678	2025/8/1
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	50	50	5,785	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	100	101	11,552	2026/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	82	9,345	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	100	106	12,126	2028/12/31
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	100	97	11,119	2029/6/30
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	78	8,970	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	74	8,456	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	50	49	5,586	2030/4/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	125	104	11,894	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	201	22,854	2025/8/15
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	48	5,479	2029/1/15
	ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	200	201	22,863	2028/6/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	195	22,174	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	550	566	64,285	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	200	203	23,084	2029/11/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	180	20,516	2028/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	100	104	11,888	2029/3/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	200	209	23,742	2026/7/15
	BASIC ENERGY SERVICES	—	50	4	511	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	175	183	20,818	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	367	373	42,460	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	225	206	23,408	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	275	245	27,875	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	100	97	11,037	2029/5/30
	BCPE EMPIRE HOLDINGS INC	7.625	175	177	20,203	2027/5/1
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	74	8,445	2027/4/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	111	12,622	2029/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	217	24,701	2029/1/31
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	425	420	47,739	2027/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	475	494	56,189	2024/12/1
BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	75	76	8,645	2026/10/15	
BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	200	199	22,637	2025/7/15	
BRISTOW GROUP INC	6.875	200	205	23,301	2028/3/1	
BROADSTREET PARTNERS INC	5.875	50	49	5,578	2029/4/15	
BROOKFIELD PPTY REIT INC	4.5	100	97	11,096	2027/4/1	
BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	536	60,934	2022/12/9	
BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	—	—	2099/12/15	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	108	12,291	2030/3/1	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	250	257	29,282	2032/2/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	400	398	45,255	2025/4/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	100	100	11,410	2029/10/15
	CALLON PETROLEUM	8.0	175	178	20,300	2028/8/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	72	8,287	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.125	125	127	14,448	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	75	73	8,340	2029/2/1
	CAMELOT FINANCE SA	4.5	175	182	20,722	2026/11/1
	CANO HEALTH LLC	6.25	150	147	16,726	2028/10/1
	CARLSON TRAVEL INC	—	201	12	1,428	2026/12/15
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	400	393	44,674	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	10.5	150	172	19,583	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	100	104	11,854	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	1,175	1,170	132,897	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	199	22,670	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	4.0	125	124	14,105	2028/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	100	99	11,293	2029/5/1
	CARROLS RESTAURA	5.875	50	45	5,126	2029/7/1
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	262	29,790	2028/2/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	275	270	30,737	2027/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	26	3,058	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	250	262	29,770	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	464	52,720	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	101	11,562	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	225	230	26,227	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	76	8,712	2033/6/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	52	5,935	2029/7/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	6.5	100	107	12,153	2028/10/1
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	216	24,580	2029/11/19
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	200	22,718	2031/7/11
	CENTENE CORP	3.375	225	229	26,103	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	75	76	8,643	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	3.875	50	50	5,733	2029/8/15
	CENTURYLINK INC	5.125	225	231	26,286	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	75	75	8,604	2027/2/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	250	261	29,744	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	212	24,146	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	250	261	29,643	2031/3/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	200	22,737	2032/1/31
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	225	238	27,086	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	100	104	11,885	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	215	231	26,284	2027/12/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	75	79	9,021	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	225	230	26,199	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	100	99	11,303	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	125	125	14,298	2031/2/15
	CINEMARK USA INC	5.875	125	126	14,396	2026/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	CINEMARK USA INC	5.25	250	242	27,515	2028/7/15
	CITGO HOLDING INC	9.25	225	223	25,343	2024/8/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	175	177	20,148	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	151	17,199	2026/6/15
	CITIGROUP INC	5.35	25	25	2,878	2049/5/29
	CITIGROUP INC	4.7	225	227	25,847	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	75	75	8,530	2099/12/10
	CLARIOS GLOBAL LP	6.75	45	47	5,380	2025/5/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	200	214	24,310	2028/4/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	100	105	11,987	2029/6/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	225	238	27,109	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	50	5,683	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	49	5,629	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	150	156	17,771	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	150	153	17,470	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	125	129	14,752	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	26	3,063	2040/10/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	1	187	2024/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	275	292	33,179	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	103	11,769	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	250	234	26,595	2029/2/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	50	46	5,334	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	250	233	26,566	2031/10/1
	COLGATE ENERGY P	5.875	125	128	14,569	2029/7/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	175	183	20,886	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	175	193	21,961	2027/7/1
	COMMSCOPE INC	4.75	50	49	5,588	2029/9/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	313	311	35,324	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	104	11,886	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	278	31,660	2030/1/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	100	101	11,545	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	100	102	11,644	2028/10/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	153	17,441	2026/5/15
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	244	27,729	2029/4/15
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	178	20,319	2022/12/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	126	14,337	2026/11/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	225	223	25,341	2028/12/1
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	500	520	59,123	2031/6/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	75	8,623	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	175	176	20,077	2027/5/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	175	178	20,264	2029/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	325	330	37,548	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	75	75	8,596	2029/5/1
	CSC HOLDINGS LLC	7.5	250	269	30,624	2028/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	450	455	51,680	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	200	198	22,526	2031/11/15
	DAVITA INC	4.625	300	305	34,660	2030/6/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	625	697	79,259	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	280	31,834	2025/5/15
	DELTA AIR LINES INC	7.375	50	58	6,633	2026/1/15
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	110	12,526	2028/10/20
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	64	7,362	2027/8/15
	DIEBOLD INC	8.5	200	201	22,875	2024/4/15
	DIEBOLD NIXDORF INC	9.375	25	26	3,028	2025/7/15
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	420	421	47,870	2024/4/1
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	250	256	29,120	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.25	200	202	22,962	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	100	101	11,542	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	150	151	17,152	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	125	113	12,937	2029/6/1
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	250	246	28,002	2029/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	100	104	11,825	2023/2/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	150	159	18,153	2028/6/1
	EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	125	125	14,255	2029/4/1
	EMBARQ CORP	7.995	150	167	18,990	2036/6/1
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	100	102	11,690	2025/12/15
	ENDO LUX FIN CO I SARL	6.125	100	99	11,243	2029/4/1
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	325	301	34,205	2029/2/15
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	48	5,550	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	48	5,511	2031/3/30
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	200	205	23,342	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	72	8,196	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	161	18,383	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	24	2,766	2047/6/1
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	59	6,743	2026/10/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	75	77	8,826	2024/8/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	100	105	11,999	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	100	108	12,336	2027/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	100	11,433	2029/1/15
	EQT CORP	7.5	150	192	21,837	2030/2/1
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	50	50	5,727	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	125	98	11,237	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	375	352	39,981	2025/5/1
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	200	198	22,513	2026/8/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	165	18,781	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	175	163	18,593	2029/4/1
	FIRSTENERGY CORP	4.4	100	106	12,132	2027/7/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	75	8,532	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	129	14,715	2026/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	180	20,513	2031/4/1
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	3,488	2015/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	400	487	55,421	2025/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	110	12,501	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	3.25	100	102	11,644	2032/2/12

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	FORD MOTOR COMPANY	4.75	200	220	24,985	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDI	3.625	200	209	23,774	2031/6/17
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	219	24,928	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	212	24,154	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	207	23,617	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	600	681	77,426	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	3.85	100	100	11,359	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	75	77	8,746	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	225	230	26,215	2025/10/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	100	99	11,280	2028/5/1
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	100	97	11,066	2029/3/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	198	222	25,264	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	121	13,762	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	200	199	22,694	2026/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	100	125	14,260	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	325	338	38,448	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	100	104	11,883	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	350	368	41,894	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	108	12,290	2030/8/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	50	52	5,976	2027/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	75	77	8,768	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	125	130	14,799	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	39	39	4,490	2029/11/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.0	125	126	14,359	2030/1/15
	GARDA WORLD SECURITY	6.0	225	218	24,764	2029/6/1
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	100	109	12,410	2025/8/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	85	9,765	2026/4/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	754	729	82,832	2024/9/15
	GO DADDY OP/CO/FINCO	3.5	125	122	13,868	2029/3/1
	GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	150	156	17,785	2026/4/15
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	350	350	39,785	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	75	77	8,836	2025/10/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	100	105	12,027	2029/7/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	150	160	18,190	2031/7/15
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	137	15,615	2028/8/15
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	130	14,803	2026/6/1
	GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	300	327	37,182	2027/10/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	75	80	9,117	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	4.75	100	98	11,191	2030/10/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	225	225	25,572	2028/8/15
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	65	71	8,146	2026/5/17
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	25	0.75	85	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	200	6	681	2025/5/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	259	29,494	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	100	11,373	2026/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	300	297	33,781	2030/9/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	206	23,452	2026/1/20

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HCA INC	7.69	150	176	20,009	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	177	20,120	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	56	6,409	2026/2/15
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	50	50	5,708	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	75	8,531	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	150	155	17,619	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	180	20,488	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	100	101	11,517	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	125	127	14,497	2031/2/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	80	9,147	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	50	5,779	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	100	107	12,236	2030/1/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	226	25,776	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	150	150	17,118	2031/7/1
	HJ HEINZ CO	5.2	75	96	10,920	2045/7/15
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	147	16,769	2024/10/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	175	180	20,468	2026/5/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	5.625	100	101	11,482	2029/12/1
	HUSKY III HOLDING LTD	13.0	100	105	11,986	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	147	16,725	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	125	126	14,392	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	450	468	53,244	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	77	8,781	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	98	11,195	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	55	6,291	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	124	14,190	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.46	220	181	20,587	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	208	23,731	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	350	359	40,869	2029/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	91	90	10,272	2023/11/30
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	52	5,934	2026/1/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	—	300	146	16,668	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	—	225	1	159	2023/6/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	125	128	14,548	2026/2/15
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	76	8,632	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	300	323	36,744	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	275	281	31,957	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	150	156	17,780	2030/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	200	205	23,289	2026/7/15
	J2 GLOBAL	4.625	174	175	19,988	2030/10/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	225	230	26,172	2024/2/1
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	216	24,594	2025/10/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	200	196	22,336	2029/7/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	207	23,535	2029/1/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	175	193	21,993	2029/4/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	190	21,613	2030/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	JBS USA/FOOD/FINANCE	3.75	75	77	8,765	2031/12/1
	JC PENNEY CORP INC	—	124	0.01247	1	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	161	18,332	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	101	11,484	2099/1/23
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	83	9,465	2026/2/1
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	5.0	79	57	6,504	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	175	19,897	2028/3/1
	KB HOME	6.875	75	88	10,010	2027/6/15
	KB HOME	4.8	100	108	12,345	2029/11/15
	KB HOME	4.0	100	102	11,680	2031/6/15
	KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	275	274	31,127	2028/9/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	55	67	7,711	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	75	94	10,737	2049/10/1
	L BRANDS INC	9.375	15	18	2,089	2025/7/1
	L BRANDS INC	7.5	50	56	6,462	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	100	113	12,895	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	225	277	31,494	2036/7/1
	LABL INC	5.875	25	25	2,856	2028/11/1
	LABL INC	8.25	75	73	8,299	2029/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	75	75	8,519	2027/2/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	50	5,752	2029/6/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	300	315	35,790	2029/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	300	308	35,018	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	172	19,621	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	99	11,293	2029/1/15
	LEEWARD RENEWABL	4.25	275	277	31,520	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	325	324	36,871	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	75	72	8,191	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	200	206	23,493	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	275	286	32,568	2026/4/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	325	332	37,807	2029/6/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	325	329	37,410	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	25	24	2,786	2029/10/15
	LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	350	355	40,364	2026/2/15
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	5.375	100	99	11,270	2029/6/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	275	295	33,538	2029/4/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	75	72	8,232	2042/1/15
	MADISON IAQ LLC	4.125	50	50	5,716	2028/6/30
	MADISON IAQ LLC	5.875	50	48	5,561	2029/6/30
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	100	101	11,485	2028/5/1
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	150	153	17,376	2029/5/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	—	150	88	10,081	2023/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	125	14,251	2030/3/1
	MATTEL INC	3.375	50	51	5,873	2026/4/1
	MATTEL INC	3.75	50	51	5,875	2029/4/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	128	14,587	2025/12/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	122	13,963	2029/8/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MEG ENERGY CORP	7.125	200	210	23,935	2027/2/1
	MEG ENERGY CORP	5.875	50	51	5,831	2029/2/1	
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15	
	MERITAGE HOMES CORP	3.875	200	209	23,771	2029/4/15	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	450	473	53,783	2028/8/15	
	MGM RESORTS INTL	5.5	164	175	19,891	2027/4/15	
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	375	373	42,404	2022/10/1	
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.27968	31	2023/2/15	
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10	
	MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	300	304	34,575	2026/2/1	
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	125	130	14,770	2024/10/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	275	277	31,549	2032/5/15	
	MOTION BONDCO DAC	6.625	200	202	22,975	2027/11/15	
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	69	7,875	2022/12/15	
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	300	34,098	2029/4/1	
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	150	152	17,280	2029/10/1	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	24	2,835	2028/9/1	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	225	209	23,761	2028/11/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	185	21,027	2029/8/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	100	100	11,445	2031/3/15	
	MURPHY OIL CORP	5.875	200	207	23,537	2027/12/1	
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	125	110	12,541	2025/2/1	
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	50	50	5,784	2027/5/15	
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	200	179	20,422	2026/1/15	
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	66	7,566	2028/1/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	51	5,864	2027/1/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	128	14,541	2028/8/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	98	11,173	2030/12/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	50	49	5,664	2031/11/15	
	NAVIENT CORP	5.875	250	264	30,034	2024/10/25	
	NAVIENT CORP	6.75	50	54	6,191	2025/6/25	
	NAVIENT CORP	6.75	150	164	18,682	2026/6/15	
	NAVIENT CORP	5.5	125	125	14,301	2029/3/15	
	NCL CORPORATION LTD	12.25	33	39	4,451	2024/5/15	
	NCL CORPORATION LTD	10.25	65	74	8,517	2026/2/1	
	NCL CORPORATION LTD	5.875	275	269	30,648	2026/3/15	
	NCL FINANCE LTD	6.125	100	98	11,167	2028/3/15	
	NCR CORP	5.75	175	183	20,843	2027/9/1	
	NCR CORP	5.0	100	101	11,562	2028/10/1	
	NCR CORP	5.125	250	257	29,228	2029/4/15	
NCR CORP	6.125	175	187	21,293	2029/9/1		
NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	268	30,536	2028/7/15		
NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	100	101	11,533	2028/7/15		
NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	75	94	10,769	2046/4/1		
NEWS CORP	3.875	325	325	36,974	2029/5/15		
NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	150	152	17,297	2028/11/1		
NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	12	12	1,398	2024/9/15		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	150	158	17,954	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	325	328	37,320	2028/8/15
	NFP CORP	4.875	50	50	5,716	2028/8/15
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	225	227	25,841	2026/2/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	24	2,791	2023/11/1
	NMI HOLDINGS	7.375	275	312	35,445	2025/6/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.125	250	267	30,344	2028/3/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.006	0.681	2022/11/1
	NOVELIS CORP	4.75	275	282	32,134	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	30	31	3,526	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	3.375	75	72	8,276	2029/2/15
	NRG ENERGY INC	5.25	175	183	20,793	2029/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	175	177	20,149	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	25	27	3,127	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	181	20,566	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	50	58	6,623	2025/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	200	221	25,105	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	100	110	12,552	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	150	174	19,788	2028/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	134	15,314	2030/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	225	276	31,354	2030/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	150	179	20,425	2031/1/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	225	290	32,954	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	75	95	10,887	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.2	150	149	16,977	2048/3/15
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	75	76	8,658	2030/2/15
	OLIN CORP	5.625	75	80	9,193	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	150	157	17,923	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	195	22,226	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	200	194	22,057	2029/10/1
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	127	14,433	2030/2/15
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	125	125	14,282	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	125	14,281	2031/12/1
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	208	23,650	2031/4/30
	ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.375	60	63	7,180	2025/6/1
	ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.25	75	79	9,084	2028/2/1
	OT MERGER CORP	7.875	50	48	5,528	2029/10/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	125	122	13,895	2029/1/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	125	14,209	2022/12/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	250	272	31,001	2030/7/1
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	53	6,041	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	175	179	20,388	2027/4/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	166	18,965	2029/2/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	275	260	29,626	2027/4/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	250	249	28,321	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	75	75	8,548	2030/5/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	106	12,049	2027/7/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	175	186	21,146	2027/10/15
	PATRICK INDUSTRIES INC	4.75	100	98	11,177	2029/5/1
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	256	29,146	2028/8/15
	PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4.0	75	69	7,850	2029/6/15
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	125	120	13,642	2025/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	125	83	9,522	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	245	235	26,748	2023/5/15
	PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	50	51	5,811	2029/11/15
	PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	100	104	11,825	2026/8/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	250	237	26,923	2029/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	50	50	5,712	2031/9/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
	PG&E CORP	5.0	275	286	32,524	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	150	156	17,745	2030/7/1
	PGT INNOVATIONS INC	4.375	75	75	8,571	2029/10/1
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	125	127	14,523	2028/10/1
	POLAR US BORROWER LLC	6.75	75	72	8,278	2026/5/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	75	75	8,615	2026/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.875	75	75	8,588	2029/1/15
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	124	14,086	2029/9/1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	124	14,116	2031/9/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	75	80	9,113	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	175	168	19,135	2027/8/31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	75	77	8,764	2028/1/15
	RADIAN GROUP INC	6.625	25	27	3,126	2025/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	125	132	15,097	2027/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	125	138	15,776	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	350	359	40,793	2029/1/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	75	76	8,710	2029/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	2.875	50	49	5,650	2026/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	50	50	5,704	2033/10/15
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	221	25,163	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	175	177	20,105	2022/11/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	200	213	24,256	2023/6/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	75	74	8,505	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	225	210	23,947	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	350	346	39,371	2028/4/1
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	13	1,553	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	13	1,476	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	200	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP	—	7	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	425	440	50,004	2027/2/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	8.25	100	105	11,992	2026/3/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	125	133	15,152	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	83	9,524	2029/11/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	125	120	13,655	2028/5/1
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	150	143	16,251	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	325	329	37,454	2026/11/1
	SEASpan CORP	5.5	175	176	20,036	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	157	17,901	2026/8/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	200	205	23,353	2029/4/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.5	75	72	8,260	2025/3/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	100	106	12,141	2025/9/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	222	25,242	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	50	5,774	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	25	23	2,684	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	137	15,576	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	76	8,658	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	75	8,631	2029/4/1
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.875	100	102	11,619	2024/11/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	124	14,192	2025/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	167	19,012	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	71	8,161	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	143	16,251	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	215	24,510	2029/7/1
	SM ENERGY CO	6.625	350	357	40,605	2027/1/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	75	75	8,613	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	75	75	8,572	2031/11/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	300	312	35,519	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	200	211	24,050	2030/3/15
	SPCM SA	3.375	200	192	21,831	2030/3/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	125	130	14,876	2026/9/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	225	237	26,955	2025/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	50	49	5,587	2028/6/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	125	137	15,603	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	25	27	3,165	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	170	19,404	2026/3/15
SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	252	28,662	2028/1/15	
SPRINT CAPITAL CORP	8.75	400	600	68,168	2032/3/15	
SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	225	237	26,925	2028/11/1	
SRS DISTRIBUTION INC	6.0	175	176	20,022	2029/12/1	
SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	175	182	20,780	2027/9/30	
STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	77	8,792	2027/2/15	
STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	51	5,820	2028/1/15	
STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	150	150	17,081	2030/7/15	
STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	150	141	16,038	2031/1/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	STAPLES INC	7.5	75	75	8,532	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	350	325	36,942	2027/4/15
	STATION CASINOS LLC	4.625	50	49	5,658	2031/12/1
	STL HOLDING CO LLC	7.5	325	341	38,755	2026/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	179	20,378	2029/1/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	67	7,637	2025/4/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	257	263	29,922	2026/9/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	183	20,843	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	75	8,527	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	125	126	14,317	2030/4/30
	SWF ESCROW ISSUER CORP	6.5	225	216	24,588	2029/10/1
	SWITCH LTD	3.75	425	429	48,825	2028/9/15
	SWITCH LTD	4.125	50	51	5,845	2029/6/15
	SYNEOS HEALTH INC	3.625	275	272	30,910	2029/1/15
	T-MOBILE USA INC	3.375	100	102	11,605	2029/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	125	130	14,808	2031/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	104	11,846	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	75	41	4,706	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	250	226	25,768	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	75	67	7,637	2028/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	25	22	2,566	2028/6/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	150	158	18,044	2026/1/15
	TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	150	152	17,301	2026/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	175	181	20,665	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	109	12,457	2030/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	163	18,535	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	150	156	17,808	2032/1/15
	TAYLOR MORRISON	6.625	75	79	8,988	2027/7/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	100	112	12,776	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	75	81	9,223	2030/8/1
	TEGNA INC	4.625	150	152	17,275	2028/3/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	125	128	14,539	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	125	128	14,582	2034/9/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	75	70	8,009	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	66	7,570	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	250	199	22,620	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	214	24,358	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	200	208	23,699	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	77	8,783	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	300	315	35,863	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	175	177	20,126	2029/6/1
	TENNECO INC	5.0	25	24	2,734	2026/7/15
	TENNECO INC	7.875	125	135	15,402	2029/1/15
	TENNECO INC	5.125	100	97	11,045	2029/4/15
	TEREX CORP	5.0	150	153	17,447	2029/5/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	128	14,580	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	50	49	5,657	2029/10/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	100	101	11,555	2026/4/15
	TKC HOLDINGS INC	10.5	75	80	9,102	2029/5/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	150	150	17,143	2029/4/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TPC GROUP INC	10.5	150	111	12,632	2024/8/1
	TRANSDIGM INC	7.5	200	209	23,847	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	450	459	52,179	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	4.625	100	98	11,196	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	150	147	16,712	2029/5/1
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	16	15	1,795	2024/1/15
	TRANSOCEAN INC	11.5	140	136	15,502	2027/1/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	100	70	7,968	2027/2/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	50	48	5,545	2027/2/1
	TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	62	60	6,911	2023/5/15
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	100	99	11,300	2029/12/1
	TRI POINTE GROUP INC	5.7	75	82	9,351	2028/6/15
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	225	233	26,556	2024/8/1
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	50	5,735	2024/9/15
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	100	99	11,313	2025/8/15
	TRONOX INC	4.625	175	173	19,703	2029/3/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	26	3,028	2026/11/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	225	244	27,777	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	107	12,215	2028/1/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	125	125	14,299	2029/8/15
	UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5.25	25	25	2,863	2028/9/30
	UNIFRAX ESCROW ISS CORP	7.5	25	24	2,836	2029/9/30
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	25	2,921	2024/2/1
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	128	14,606	2025/1/15
	UNITED AIRLINES INC	4.375	100	102	11,680	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	100	103	11,762	2029/4/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	49	5,657	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	325	314	35,696	2029/4/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	178	20,228	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	75	80	9,158	2025/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	100	102	11,637	2029/5/1
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	200	206	23,421	2031/7/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	225	234	26,620	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	129	14,724	2027/9/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	150	157	17,901	2025/12/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	129	14,739	2029/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	100	105	11,942	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	129	14,686	2033/11/1
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	150	158	18,026	2026/8/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	78	8,888	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	50	53	6,076	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	50	6,026	2030/8/15
	VICTORS MERGER CORP	6.375	75	70	7,961	2029/5/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VIKING CRUISES LTD	13.0	175	198	22,525	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	150	143	16,247	2027/9/15
	VIKING CRUISES LTD	7.0	100	99	11,291	2029/2/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	49	5,569	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	225	233	26,519	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	50	3	362	2024/11/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	384	43,696	2027/7/31
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	200	196	22,319	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	180	215	24,490	2079/4/4
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	275	285	32,478	2026/4/15
	WEATHERFORD INTERNATIONA	8.625	150	149	17,027	2030/4/30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	230	26,170	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	313	35,558	2025/7/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	100	111	12,631	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	175	181	20,570	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	109	12,399	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	176	19,998	2048/3/1
	WHEEL PROS INC	6.5	250	243	27,621	2029/5/15
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	175	183	20,798	2028/10/15
	WHITE CAP PARENT LLC	8.25	150	153	17,402	2026/3/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	250	253	28,818	2029/8/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	164	18,720	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	50	50	5,769	2025/3/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	199	22,625	2027/5/15
	ZIGGO BV	4.875	200	206	23,505	2030/1/15
合	計				11,869,587	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「—」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 888	千円 100,862	% 0.8
合 計	888	100,862	0.8

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

銘柄	債権	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	PARKER DRILLING 2ND	11.0	18	17	1,979	2024/3/26
	SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	162	177	20,118	2024/10/17
	SPECTACLE GARY DD TRM	11.0	11	12	1,457	2025/12/23
	ASCENT RESOURCES TL	10.0	115	124	14,113	2025/11/1
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	5.13163	146	140	15,905	2026/4/9
	DIAMOND SPORTS B TRM	3.35	73	33	3,860	2026/8/24
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	3.62863	73	71	8,153	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#8	3.60075	0.187	0.183	20	2026/8/9
	AMERICAN AIRLINS IniL TL	5.5	300	310	35,252	2028/3/10
合	計				100,862	

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

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	93,416	0.7
新株予約権証券	6,453	0.1
公社債	11,869,587	93.2
貸付債権	100,862	0.8
コール・ローン等、その他	670,479	5.2
投資信託財産総額	12,740,797	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（12,586,788千円）の投資信託財産総額（12,740,797千円）に対する比率は98.8%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.57円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2020年11月17日から2021年12月6日までの間で金銭債権（貸付債権）19件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,808,898,271
コール・ローン等	435,631,948
株式(評価額)	93,416,218
新株予約権証券(評価額)	6,453,079
公社債(評価額)	11,869,587,124
貸付債権	100,862,591
未収入金	131,847,503
未収配当金	1,390
未収利息	167,001,957
前払費用	4,096,461
(B) 負債	166,745,518
未払金	103,045,470
未払解約金	63,700,000
未払利息	48
(C) 純資産総額(A-B)	12,642,152,753
元本	4,194,241,335
次期繰越損益金	8,447,911,418
(D) 受益権総口数	4,194,241,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,142円

(注) 期首元本額は4,937,939,077円、期中追加設定元本額は33,584,554円、期中一部解約元本額は777,282,296円、1口当たり純資産額は3,0142円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 2,479,111,946円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 741,226,143円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 406,343,461円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 383,071,693円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 184,488,092円

○損益の状況 (2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	759,052,556
受取配当金	962,941
受取利息	749,217,555
その他収益金	8,901,823
支払利息	△ 29,763
(B) 有価証券売買損益	1,313,592,742
売買益	1,613,734,273
売買損	△ 300,141,531
(C) 保管費用等	△ 11,142,262
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,061,503,036
(E) 前期繰越損益金	7,720,593,406
(F) 追加信託差損益金	60,515,446
(G) 解約差損益金	△1,394,700,470
(H) 計(D+E+F+G)	8,447,911,418
次期繰越損益金(H)	8,447,911,418

*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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。