

ハイ・イールド ボンド オープン (隔月分配型) Cコース／Dコース

運用報告書(全体版)

第108期(決算日2019年11月28日) 第109期(決算日2020年1月28日) 第110期(決算日2020年3月30日)

作成対象期間(2019年10月1日～2020年3月30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。

新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き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。

	Cコース	Dコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2001年10月1日から2025年3月28日までです。	
運用方針	主としてハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ハイ・イールド ボンド オープン(隔月分配型) Cコース/Dコース	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
主な投資制限	ハイ・イールド ボンド オープン(隔月分配型) Cコース/Dコース	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年6回の毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等から、原則として配当等収益等を中心に分配を行います。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、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<Cコース>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配先)	標準価額			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 総額
		税分	込配	み金	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
96期(2017年11月28日)	9,392		70	△ 0.3	270.66	0.0	—	94.1	—	150
97期(2018年1月29日)	9,379		70	0.6	272.20	0.6	—	90.6	—	141
98期(2018年3月28日)	9,113		70	△ 2.1	266.26	△ 2.2	—	92.3	—	139
99期(2018年5月28日)	9,043		70	0.0	266.37	0.0	—	97.0	—	138
100期(2018年7月30日)	9,041		40	0.4	268.20	0.7	—	95.3	—	138
101期(2018年9月28日)	9,058		40	0.6	270.85	1.0	—	96.1	—	138
102期(2018年11月28日)	8,729		40	△ 3.2	262.95	△ 2.9	—	93.9	—	128
103期(2019年1月28日)	8,800		40	1.3	267.50	1.7	—	94.9	—	128
104期(2019年3月28日)	8,941		40	2.1	274.88	2.8	—	96.2	—	131
105期(2019年5月28日)	8,931		40	0.3	276.23	0.5	—	91.8	—	136
106期(2019年7月29日)	9,026		40	1.5	281.95	2.1	—	93.5	—	139
107期(2019年9月30日)	9,000		40	0.2	283.87	0.7	—	94.6	—	139
108期(2019年11月28日)	8,971		40	0.1	285.34	0.5	—	96.9	—	139
109期(2020年1月28日)	8,983		40	0.6	287.91	0.9	—	88.0	—	139
110期(2020年3月30日)	7,792		40	△12.8	249.59	△13.3	—	93.5	—	120

*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, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index^{}（円ヘッジベース））は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して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。

※名称変更しております（旧名称はICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index）。

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

<Cコース>

○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				
第108期	(期 首) 2019年9月30日	円 9,000	% —	283.87	% —	% —	% 94.6	% —
	10月末	9,004	0.0	284.59	0.3	—	94.4	—
	(期 末) 2019年11月28日	9,011	0.1	285.34	0.5	—	96.9	—
第109期	(期 首) 2019年11月28日	8,971	—	285.34	—	—	96.9	—
	11月末	8,973	0.0	285.37	0.0	—	97.7	—
	12月末	9,081	1.2	289.28	1.4	—	95.2	—
	(期 末) 2020年1月28日	9,023	0.6	287.91	0.9	—	88.0	—
第110期	(期 首) 2020年1月28日	8,983	—	287.91	—	—	88.0	—
	1月末	9,005	0.2	288.87	0.3	—	88.6	—
	2月末	8,899	△ 0.9	286.11	△ 0.6	—	93.4	—
	(期 末) 2020年3月30日	7,832	△12.8	249.59	△13.3	—	93.5	—

* 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。

<Dコース>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	標準価額			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
		税分	込配	み金	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
96期(2017年11月28日)	8,775	75	△ 1.6	327.02	△ 1.4	—	94.6	—	1,623	
97期(2018年1月29日)	8,600	75	△ 1.1	323.34	△ 1.1	—	94.1	—	1,576	
98期(2018年3月28日)	8,127	75	△ 4.6	308.05	△ 4.7	—	93.4	—	1,478	
99期(2018年5月28日)	8,388	75	4.1	321.15	4.3	—	94.6	—	1,502	
100期(2018年7月30日)	8,517	60	2.3	329.45	2.6	—	94.7	—	1,486	
101期(2018年9月28日)	8,725	60	3.1	341.42	3.6	—	93.9	—	1,518	
102期(2018年11月28日)	8,445	60	△ 2.5	333.68	△ 2.3	—	93.0	—	1,445	
103期(2019年1月28日)	8,215	60	△ 2.0	328.01	△ 1.7	—	95.6	—	1,392	
104期(2019年3月28日)	8,438	60	3.4	341.69	4.2	—	95.5	—	1,426	
105期(2019年5月28日)	8,384	60	0.1	342.65	0.3	—	93.3	—	1,411	
106期(2019年7月29日)	8,411	60	1.0	348.04	1.6	—	94.0	—	1,386	
107期(2019年9月30日)	8,359	60	0.1	350.26	0.6	—	95.0	—	1,366	
108期(2019年11月28日)	8,454	60	1.9	358.20	2.3	—	95.5	—	1,370	
109期(2020年1月28日)	8,436	60	0.5	361.36	0.9	—	88.9	—	1,352	
110期(2020年3月30日)	7,207	60	△13.9	310.91	△14.0	—	94.1	—	1,134	

* 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, 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。

※名称変更しております（旧名称はICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index）。

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

<Dコース>

○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				
第108期	(期 首) 2019年9月30日	円 8,359	% —	350.26	% —	% —	% 95.0	% —
	10月末	8,453	1.1	354.99	1.4	—	92.8	—
	(期 末) 2019年11月28日	8,514	1.9	358.20	2.3	—	95.5	—
第109期	(期 首) 2019年11月28日	8,454	—	358.20	—	—	95.5	—
	11月末	8,467	0.2	358.81	0.2	—	95.5	—
	12月末	8,587	1.6	364.59	1.8	—	93.2	—
	(期 末) 2020年1月28日	8,496	0.5	361.36	0.9	—	88.9	—
第110期	(期 首) 2020年1月28日	8,436	—	361.36	—	—	88.9	—
	1月末	8,473	0.4	363.25	0.5	—	89.0	—
	2月末	8,413	△0.3	361.56	0.1	—	93.5	—
	(期 末) 2020年3月30日	7,267	△13.9	310.91	△14.0	—	94.1	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

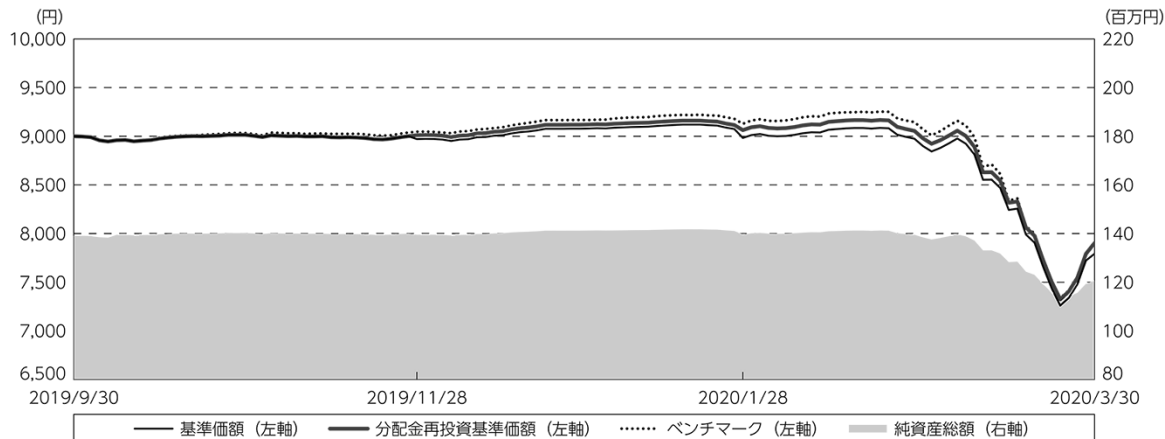
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Cコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年9月30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, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2019年9月30日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の9,000円から当作成期末には7,792円となりました。

- ・2019年10月に、米中貿易交渉進展への期待や英国のEU(欧州連合)離脱問題をめぐる不透明感の後退を背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・12月には、米中が貿易協定の部分合意に達し、2020年1月中の調印観測を背景に貿易問題への楽観的見通しが強まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・2020年2月から3月にかけては、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、サプライチェーンの混乱による米経済への悪影響が意識されたことや、需給悪化の懸念などから原油価格が急落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

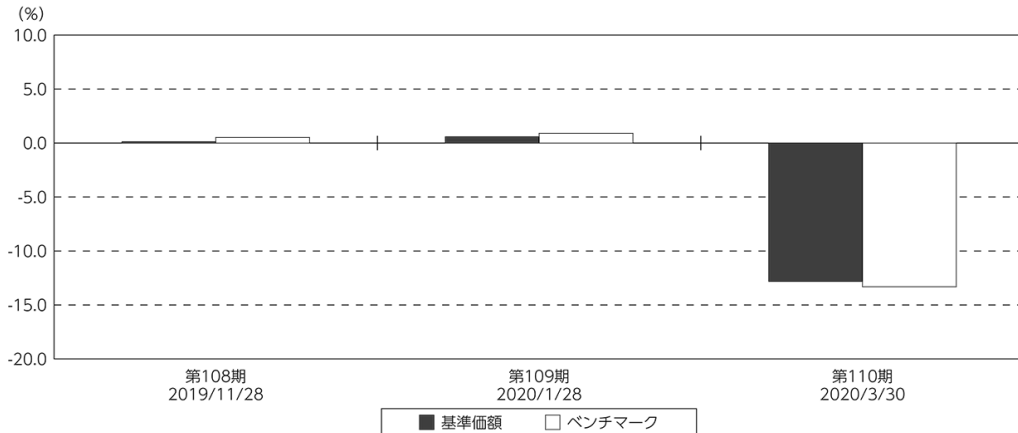
<Cコース>

○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-12.2%となり、ベンチマーク（ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））の-12.1%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことなどです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と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、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。

<Cコース>

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第108期	第109期	第110期
	2019年10月1日～ 2019年11月28日	2019年11月29日～ 2020年1月28日	2020年1月29日～ 2020年3月30日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.444%	0.443%	0.511%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,706	3,725	3,738

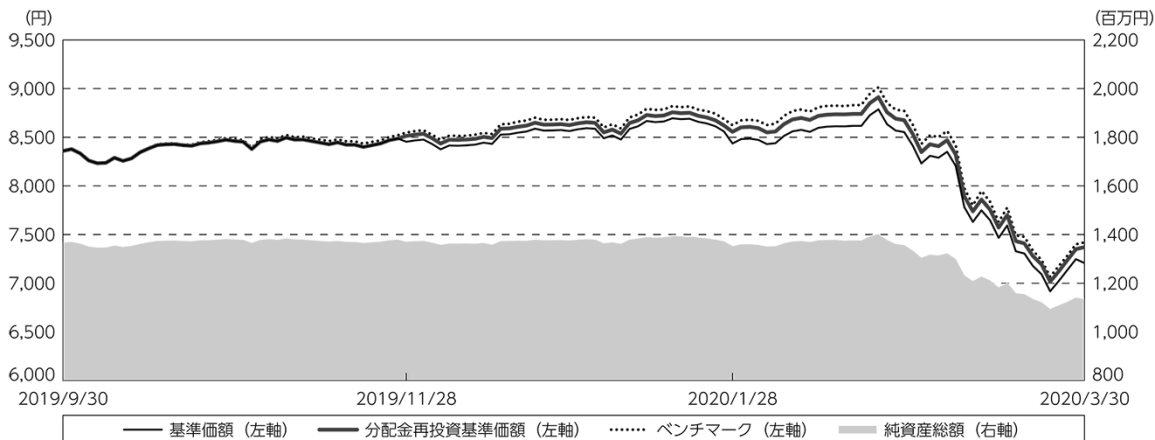
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<Dコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第108期首： 8,359円

第110期末： 7,207円 (既払分配金(税込み) : 180円)

騰落率：△ 11.8% (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(2019年9月30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, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2019年9月30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8,359円から当作成期末には7,207円となりました。

- ・ 2019年10月に、米中貿易交渉進展への期待や英国のEU(欧州連合)離脱問題をめぐる不透明感の後退を背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 12月には、米中が貿易協定の部分合意に達し、2020年1月中の調印観測を背景に貿易問題への楽観的見通しが強まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 2020年2月から3月にかけては、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、サプライチェーンの混乱による米経済への悪影響が意識されたことや、需給悪化の懸念などから原油価格が急落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

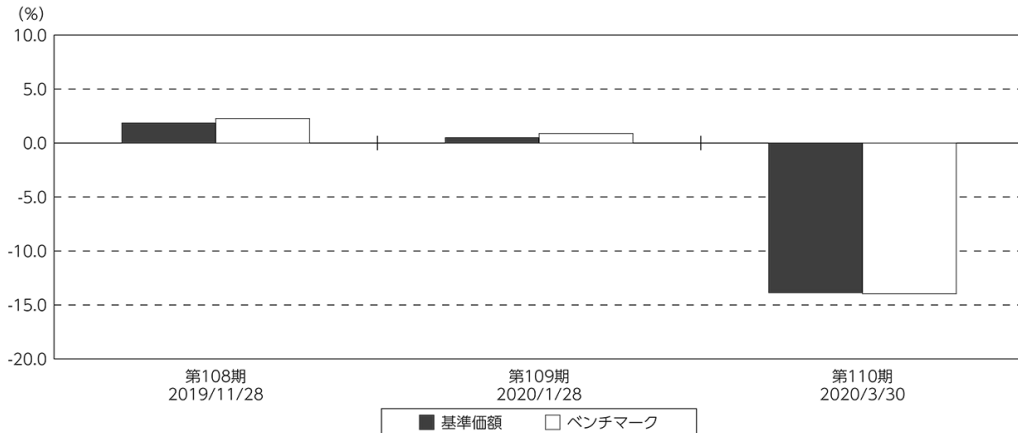
<Dコース>

○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-11.8%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-11.2%を0.6ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことなどです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と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、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

<Dコース>

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第108期	第109期	第110期
	2019年10月1日～ 2019年11月28日	2019年11月29日～ 2020年1月28日	2020年1月29日～ 2020年3月30日
当期分配金	60	60	60
(対基準価額比率)	0.705%	0.706%	0.826%
当期の収益	60	54	50
当期の収益以外	－	5	9
翌期繰越分配対象額	2,252	2,246	2,236

(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。

<Cコース/Dコース>

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標やトランプ政権の政策、FRBの金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、2020年1月に、米ISM非製造業景気指数が高水準となったことや、中国が対米追加関税の一部引き下げを発表し、「第1段階」の合意に沿って米中交渉が進展するとの観測が広がったことなどを受け、円安が進みました。2月には、世界的な新型肺炎の感染拡大を受けて、円高となる場面もありましたが、当作成期間では米ドルに対して横ばいとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ハイ・イールド ボンド オープンCコース]

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

[ハイ・イールド ボンド オープンDコース]

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

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

・資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

・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1.3%、38.3%、50.3%、4.7%、0.8%としました。

<Cコース/Dコース>

◎今後の運用方針

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。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、新型肺炎の世界的感染拡大による市場の混乱により、今後もボラティリティ（市場変動性）が高い状態が続くことが予想されます。一方で、米国の新規感染者数は4月中旬から下旬にピークを迎えると考えられており、第3四半期（7-9月期）には米国経済が回復し始めることが期待されています。
- ・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。

[ハイ・イールド ボンド オープンCコース]

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

[ハイ・イールド ボンド オープンDコース]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Cコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月1日～2020年3月30日)

項 目	第108期～第110期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.859	(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 ）	(50)	(0.558)	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 ）	(25)	(0.273)	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)	(0.027)	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) そ の 他 費 用	2	0.026	(b) 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 ）	(2)	(0.025)	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
合 計	79	0.885	
作成期間の平均基準価額は、8,993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。

*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。

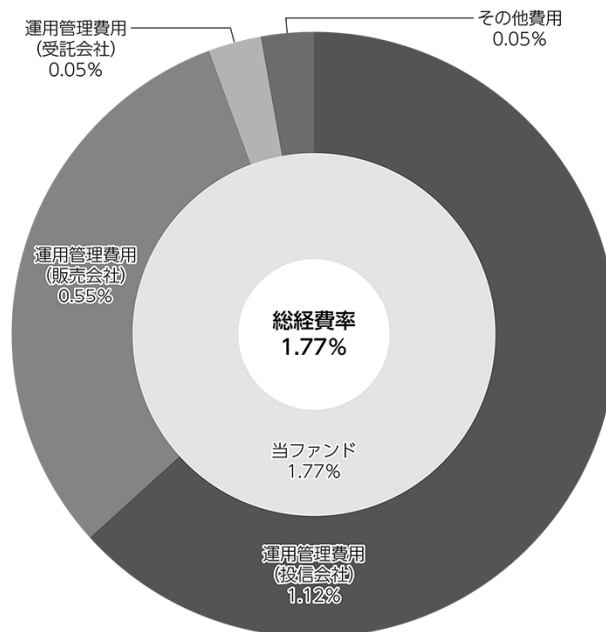
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Cコース>

(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1.77%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。

<Cコース>

○売買及び取引の状況

(2019年10月1日～2020年3月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第108期～第110期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 836	千円 6,300	千口 1,330	千円 10,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月1日～2020年3月30日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンCコース>

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>

区分	第108期～第110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 2,731	百万円 285	% 10.4	百万円 1,949	百万円 163	% 8.4

平均保有割合 0.5%

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

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

○組入資産の明細

(2020年3月30日現在)

親投資信託残高

銘柄	第107期末	第110期末	
	口数	口数	評価額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 17,684	千口 17,190	千円 118,356

*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。

＜Cコース＞

○投資信託財産の構成

(2020年3月30日現在)

項 目	第110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	118,356	95.7
コール・ローン等、その他	5,315	4.3
投資信託財産総額	123,671	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110期末における外貨建て純資産（22,775,799千円）の投資信託財産総額（23,216,559千円）に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、第110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=107.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末
	2019年11月28日現在	2020年1月28日現在	2020年3月30日現在
	円	円	円
(A) 資産	277,877,742	275,261,378	237,909,764
コール・ローン等	1,334,914	1,365,026	1,267,803
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	140,313,716	136,593,795	118,356,698
未収入金	136,229,112	137,302,557	118,285,263
(B) 負債	138,370,433	135,633,311	117,264,679
未払金	137,358,039	134,604,564	115,507,960
未払収益分配金	622,031	621,721	619,292
未払解約金	—	—	743,828
未払信託報酬	389,882	406,526	393,119
未払利息	1	—	1
その他未払費用	480	500	479
(C) 純資産総額(A-B)	139,507,309	139,628,067	120,645,085
元本	155,507,834	155,430,383	154,823,005
次期繰越損益金	△ 16,000,525	△ 15,802,316	△ 34,177,920
(D) 受益権総口数	155,507,834口	155,430,383口	154,823,005口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,971円	8,983円	7,792円

(注) 第108期首元本額は154,565,925円、第108～110期中追加設定元本額は1,533,762円、第108～110期中一部解約元本額は1,276,682円、1口当たり純資産額は、第108期0.8971円、第109期0.8983円、第110期0.7792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63,536,078円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

<Cコース>

○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期
	2019年10月1日～ 2019年11月28日	2019年11月29日～ 2020年1月28日	2020年1月29日～ 2020年3月30日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 50	△ 57	△ 55
支払利息	△ 50	△ 57	△ 55
(B) 有価証券売買損益	563,113	1,218,956	△17,391,350
売買益	3,761,466	5,180,096	3,118,610
売買損	△ 3,198,353	△ 3,961,140	△20,509,960
(C) 信託報酬等	△ 390,362	△ 407,026	△ 393,598
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	172,701	811,873	△17,785,003
(E) 前期繰越損益金	△11,277,886	△11,719,720	△11,454,460
(F) 追加信託差損益金	△ 4,273,309	△ 4,272,748	△ 4,319,165
(配当等相当額)	(49,882,384)	(49,892,603)	(49,718,635)
(売買損益相当額)	(△54,155,693)	(△54,165,351)	(△54,037,800)
(G) 計(D+E+F)	△15,378,494	△15,180,595	△33,558,628
(H) 収益分配金	△ 622,031	△ 621,721	△ 619,292
次期繰越損益金 (G+H)	△16,000,525	△15,802,316	△34,177,920
追加信託差損益金	△ 4,273,309	△ 4,272,748	△ 4,319,165
(配当等相当額)	(49,916,374)	(49,892,700)	(49,719,003)
(売買損益相当額)	(△54,189,683)	(△54,165,448)	(△54,038,168)
分配準備積立金	7,722,424	8,016,747	8,163,332
繰越損益金	△19,449,640	△19,546,315	△38,022,087

* 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 (2019年10月1日～2020年3月30日) は以下の通りです。

項 目	第108期	第109期	第110期
	2019年10月1日～ 2019年11月28日	2019年11月29日～ 2020年1月28日	2020年1月29日～ 2020年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	974,171円	920,979円	818,101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	49,916,374円	49,892,700円	49,719,003円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,370,284円	7,717,489円	7,964,523円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	58,260,829円	58,531,168円	58,501,627円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,746円	3,765円	3,778円
g. 分配金	622,031円	621,721円	619,292円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

<Cコース>

○分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40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。

<Dコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月1日～2020年3月30日)

項 目	第108期～第110期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.859	(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)	(47)	(0.558)	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)	(0.273)	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)	(0.027)	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) そ の 他 費 用	2	0.026	(b) 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)	(2)	(0.025)	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
合 計	75	0.885	
作成期間の平均基準価額は、8,458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。

* 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。

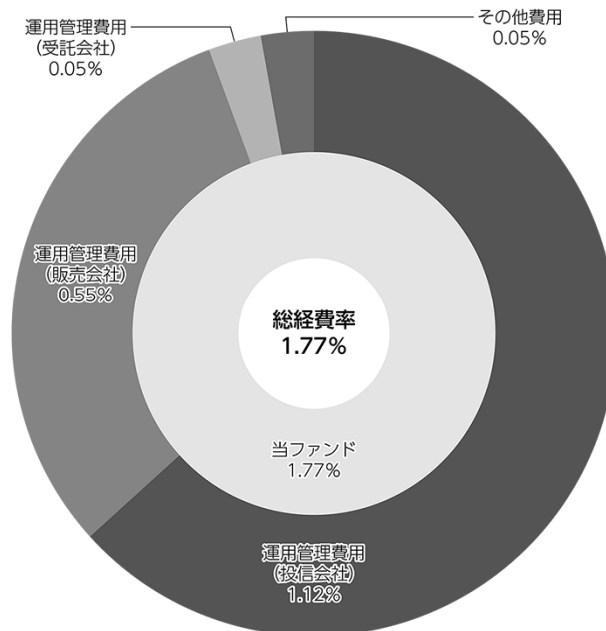
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Dコース>

(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1.77%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。

<Dコース>

○売買及び取引の状況

(2019年10月1日～2020年3月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第108期～第110期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 1,522	千円 11,900	千口 13,006	千円 99,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月1日～2020年3月30日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンDコース>

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>

区 分	第108期～第110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 2,731	百万円 285	% 10.4	百万円 1,949	百万円 163	% 8.4

平均保有割合 5.1%

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

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3月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第107期末	第110期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 174,335	千口 162,851	千円 1,121,262

*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。

<Dコース>

○投資信託財産の構成

(2020年3月30日現在)

項 目	第110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	1,121,262	97.4
コール・ローン等、その他	30,106	2.6
投資信託財産総額	1,151,368	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110期末における外貨建て純資産(22,775,799千円)の投資信託財産総額(23,216,559千円)に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、第110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=107.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末
	2019年11月28日現在	2020年1月28日現在	2020年3月30日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,387,170,593	1,367,772,354	1,151,368,225
コール・ローン等	13,630,424	14,503,237	10,105,735
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,357,540,169	1,337,269,117	1,121,262,490
未収入金	16,000,000	16,000,000	20,000,000
(B) 負債	16,779,699	15,489,922	16,738,989
未払収益分配金	9,726,527	9,617,432	9,445,443
未払解約金	3,225,060	1,894,860	3,511,000
未払信託報酬	3,823,250	3,972,581	3,777,749
未払利息	10	8	8
その他未払費用	4,852	5,041	4,789
(C) 純資産総額(A-B)	1,370,390,894	1,352,282,432	1,134,629,236
元本	1,621,087,989	1,602,905,432	1,574,240,581
次期繰越損益金	△ 250,697,095	△ 250,623,000	△ 439,611,345
(D) 受益権総口数	1,621,087,989口	1,602,905,432口	1,574,240,581口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,454円	8,436円	7,207円

(注) 第108期首元本額は1,634,948,409円、第108～110期中追加設定元本額は4,863,122円、第108～110期中一部解約元本額は65,570,950円、1口当たり純資産額は、第108期0.8454円、第109期0.8436円、第110期0.7207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63,536,078円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

<Dコース>

○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期
	2019年10月1日～ 2019年11月28日	2019年11月29日～ 2020年1月28日	2020年1月29日～ 2020年3月30日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 735	△ 787	△ 713
受取利息	3	1	-
支払利息	△ 738	△ 788	△ 713
(B) 有価証券売買損益	28,837,633	10,784,246	△180,235,690
売買益	28,950,529	10,972,413	1,505,889
売買損	△ 112,896	△ 188,167	△181,741,579
(C) 信託報酬等	△ 3,828,102	△ 3,977,622	△ 3,782,538
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	25,008,796	6,805,837	△184,018,941
(E) 前期繰越損益金	△231,435,332	△213,092,732	△212,034,122
(F) 追加信託差損益金	△ 34,544,032	△ 34,718,673	△ 34,112,839
(配当等相当額)	(208,034,016)	(206,167,931)	(202,491,315)
(売買損益相当額)	(△242,578,048)	(△240,886,604)	(△236,604,154)
(G) 計 (D + E + F)	△240,970,568	△241,005,568	△430,165,902
(H) 収益分配金	△ 9,726,527	△ 9,617,432	△ 9,445,443
次期繰越損益金 (G + H)	△250,697,095	△250,623,000	△439,611,345
追加信託差損益金	△ 34,544,032	△ 34,718,673	△ 34,112,839
(配当等相当額)	(208,039,400)	(206,171,754)	(202,506,396)
(売買損益相当額)	(△242,583,432)	(△240,890,427)	(△236,619,235)
分配準備積立金	157,050,942	153,889,701	149,558,357
繰越損益金	△373,204,005	△369,794,028	△555,056,863

* 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 (2019年10月1日～2020年3月30日) は以下の通りです。

項 目	第108期	第109期	第110期
	2019年10月1日～ 2019年11月28日	2019年11月29日～ 2020年1月28日	2020年1月29日～ 2020年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,475,705円	8,679,745円	7,872,659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	208,039,400円	206,171,754円	202,506,396円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	155,301,764円	154,827,388円	151,131,141円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	374,816,869円	369,678,887円	361,510,196円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,312円	2,306円	2,296円
g. 分配金	9,726,527円	9,617,432円	9,445,443円
h. 分配金 (1万口当たり)	60円	60円	60円

<Dコース>

○分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期
1 万円当たり分配金 (税込み)	60円	60円	60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。

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50期（決算日2020年3月30日）

作成対象期間（2019年10月1日～2020年3月30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

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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	中 率	期 騰 落	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
46期(2018年3月28日)	68,673	△ 6.5	600.21	△ 7.1	—	94.3	—	—	25,582
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

*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。

*名称変更しております (旧名称はICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index)。

(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

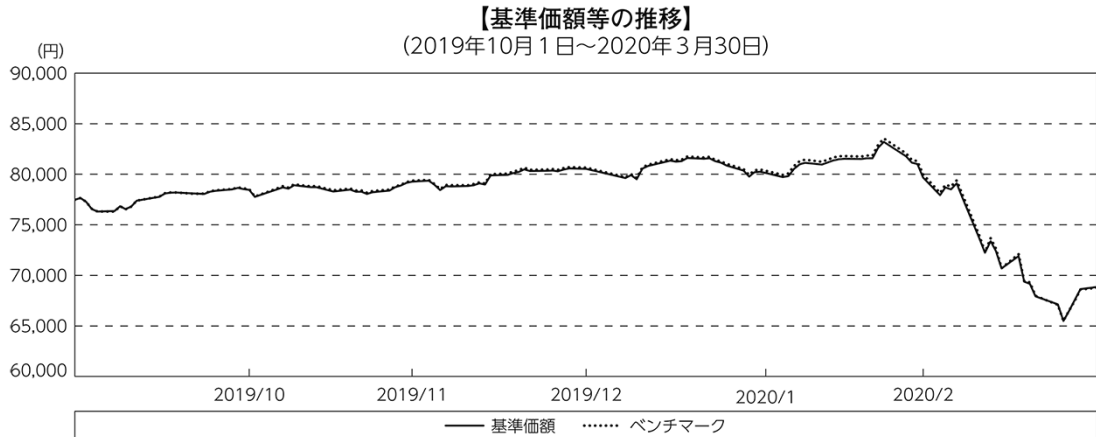
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率
	騰 落	率	騰 落	率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2019年9月30日	77,473	—	682.44	—	—	96.1	—	—
10月末	78,468	1.3	691.67	1.4	—	93.6	—	—
11月末	79,275	2.3	699.11	2.4	—	96.5	—	—
12月末	80,522	3.9	710.36	4.1	—	94.0	—	—
2020年1月末	80,124	3.4	707.75	3.7	—	89.8	—	—
2月末	79,670	2.8	704.45	3.2	—	94.2	—	—
(期末)								
2020年3月30日	68,852	△11.1	605.77	△11.2	—	95.3	—	—

*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。

○基準価額の変動要因

基準価額は当作成期首の77,473円から当作成期末には68,852円となりました。

- ・ 2019年10月に、米中貿易交渉進展への期待や英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる不透明感の後退を背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 12月には、米中が貿易協定の部分合意に達し、2020年1月中の調印観測を背景に貿易問題への楽観的見通しが強まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 2020年2月から3月にかけては、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、サプライチェーンの混乱による米経済への悪影響が意識されたことや、需給悪化の懸念などから原油価格が急落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

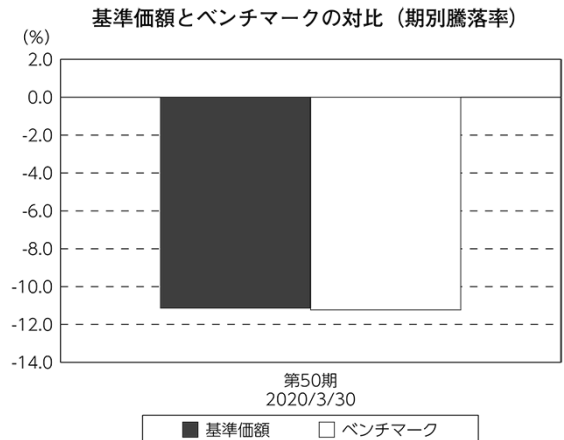
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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1.3%、38.3%、50.3%、4.7%、0.8%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-11.1%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-11.2%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、B格の銘柄配分効果がプラ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、新型肺炎の世界的感染拡大による市場の混乱により、今後もボラティリティ（市場変動性）が高い状態が続くことが予想されます。一方で、米国の新規感染者数は4月中旬から下旬にピークを迎えると考えられており、第3四半期（7-9月期）には米国経済が回復し始めることが期待されています。
- ・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

(2019年10月1日～2020年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 20 (20)	% 0.025 (0.025)	(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
合 計	20	0.025	
期中の平均基準価額は、79,255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10月1日～2020年3月30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 65,927	千米ドル 30,479 (22,287)

*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

(2019年10月1日～2020年3月30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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,731	百万円 285	% 10.4	百万円 1,949	百万円 163	% 8.4

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3月30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	228,674	202,122	21,764,588	95.3	93.2	66.2	24.6	4.4
合 計	228,674	202,122	21,764,588	95.3	93.2	66.2	24.6	4.4

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				
		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)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	606	65,335	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	788	84,949	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	162	17,535	2028/1/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	143	15,482	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	600	585	63,033	2024/2/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	150	144	15,546	2025/2/15
	ADT SEC CORP	4.125	50	46	5,027	2023/6/15
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	100	86	9,352	2027/9/30
	AG ISSUER LLC	6.25	200	169	18,251	2028/3/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	170	18,372	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	607	65,368	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	279	30,149	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	535	57,662	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	107	11,557	2026/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	171	18,501	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	174	18,791	2023/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	660	71,088	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	175	170	18,325	2030/2/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	343	36,969	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	185	19,939	2028/5/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	279	30,104	2023/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	124	13,430	2027/12/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	200	150	16,152	2024/12/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,278	137,621	2026/7/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	150	131	14,153	2024/5/21
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	164	17,689	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	225	241	25,977	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	7.5	800	788	84,899	2026/5/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	358	38,562	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	1,375	1,389	149,638	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	675	715	77,077	2027/2/1
	ALTICE FRANCE SA	5.5	1,025	969	104,362	2028/1/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	219	23,606	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	700	633	68,215	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	247	26,691	2022/6/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	275	252	27,199	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	134	14,495	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	269	28,991	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	138	14,868	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	158	17,090	2027/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	100	92	9,954	2027/9/15
	AMSTED INDUSTRIES	5.625	100	98	10,644	2027/7/1
	ANIXTER INC	6.0	100	99	10,767	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	205	22,141	2024/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	93	10,116	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	325	190	20,562	2028/1/15
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	300	148	16,001	2022/12/1

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	56	6,125	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	372	40,080	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	142	15,386	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	142	15,344	2028/4/1
	ARCONIC INC	5.9	200	181	19,532	2027/2/1
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	125	117	12,686	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	1,000	971	104,643	2027/8/15
	ARROW BIDCO LLC	9.5	75	34	3,664	2024/3/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.5	100	85	9,233	2028/3/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	100	85	9,233	2030/3/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	202	21,755	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	83	9,025	2026/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	650	611	65,830	2028/5/15
	AVANTOR INC	6.0	425	439	47,322	2024/10/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	79	8,532	2027/7/15
	AVON INTERNATIONAL CAPIT	6.5	100	87	9,431	2022/8/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	47	5,065	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	662	71,343	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	104	11,261	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	117	12,661	2067/12/20
	BARCLAYS PLC	7.75	650	583	62,831	2166/12/15
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	49	5,330	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	425	439	47,345	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	14	13	1,480	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	550	550	59,298	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	1,275	1,286	138,575	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	400	397	42,832	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	200	186	20,109	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	300	302	32,564	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	425	391	42,160	2030/1/30
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	250	26,972	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	314	33,872	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	89	9,596	2026/11/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	558	60,105	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	400	316	34,030	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	306	33,010	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	100	10,795	2027/7/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	142	15,353	2026/2/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	225	208	22,470	2025/9/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	37	4,066	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	44	4,753	2026/7/15
	BMC EAST LLC	5.5	1,075	1,030	110,980	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	150	16,176	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	60	6,487	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	195	21,098	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	825	666	71,783	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	325	289	31,175	2026/8/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	275	218	23,483	2027/12/1

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)	BOYNE USA INC	7.25	175	166	17,932	2025/5/1
		BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	119	12,861	2030/2/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	109	11,827	2025/5/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	202	194	20,958	2027/6/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	90	9,751	2030/3/1
		BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	993	106,980	2024/4/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	51	5,572	2024/10/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	58	6,255	2026/7/1
		CALPINE CORP	5.75	500	448	48,321	2025/1/15
		CALPINE CORP	5.25	425	399	42,993	2026/6/1
		CALPINE CORP	4.5	425	391	42,102	2028/2/15
		CALPINE CORP	5.125	550	504	54,345	2028/3/15
		CAMELOT FINANCE SA	4.5	275	264	28,445	2026/11/1
		CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	125	113	12,231	2024/8/1
		CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	117	12,702	2025/5/1
		CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	150	139	15,041	2028/2/1
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	141	15,263	2023/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	93	10,053	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	13	1,423	2025/7/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	164	17,733	2026/1/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	75	70	7,545	2027/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	296	31,897	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	50	5,444	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	500	514	55,388	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	151	16,304	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	674	72,644	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	798	85,976	2028/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	226	24,372	2029/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	390	42,018	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	973	104,786	2030/8/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	600	577	62,225	2032/5/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,071	115,402	2026/2/15
		CDK GLOBAL INC	5.875	150	158	17,013	2026/6/15
		CDK GLOBAL INC	5.25	50	48	5,242	2029/5/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	900	912	98,274	2025/9/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	147	15,837	2028/4/1
		CEDAR FAIR LP	5.25	100	83	8,997	2029/7/15
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	338	36,493	2024/6/1
		CENTENE CORP	4.75	450	446	48,031	2025/1/15
		CENTENE CORP	5.375	175	181	19,574	2026/8/15
		CENTENE CORP	4.25	450	437	47,150	2027/12/15
		CENTENE CORP	4.625	550	545	58,738	2029/12/15
		CENTENE CORP	3.375	375	339	36,594	2030/2/15
CENTENE ESCROW I CORP	5.375	800	828	89,206	2026/6/1		
CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	144	15,518	2023/11/15		
CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	197	21,320	2025/7/15		
CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	275	29,674	2027/6/1		
CENTURYLINK INC	6.45	250	253	27,256	2021/6/15		

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)	CENTURYLINK INC	5.8	975	966	104,033	2022/3/15		
	CENTURYLINK INC	6.75	200	209	22,532	2023/12/1		
	CENTURYLINK INC	7.5	275	296	31,935	2024/4/1		
	CENTURYLINK INC	5.125	375	369	39,774	2026/12/15		
	CENTURYLINK INC	4.0	150	138	14,905	2027/2/15		
	CF INDUSTRIES INC	5.375	325	308	33,173	2044/3/15		
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	252	27,180	2025/3/1		
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	153	16,545	2026/4/1		
	CHEMOURS CO	7.0	250	213	22,935	2025/5/15		
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	439	47,349	2024/6/30		
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	209	22,551	2025/3/31		
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	250	212	22,895	2027/6/30		
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	490	52,823	2025/10/1		
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	242	26,143	2029/10/1		
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	32	3,445	2021/2/15		
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	318	34,242	2023/3/31		
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	198	21,326	2024/1/15		
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	157	16,969	2027/4/1		
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	734	79,088	2022/12/15		
	CIT GROUP INC	4.125	75	74	7,998	2021/3/9		
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	250	27,021	2022/8/15		
	CITIGROUP INC	5.95	775	728	78,485	2049/12/29		
	CITIGROUP INC	6.25	350	356	38,410	2049/12/29		
	CITIGROUP INC	4.7	400	340	36,679	2099/1/23		
	CLEAN HARBORS INC	4.875	100	97	10,534	2027/7/15		
	CLEAN HARBORS INC	5.125	50	46	4,974	2029/7/15		
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	500	437	47,139	2027/8/15		
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	108	11,693	2025/5/1		
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	197	21,239	2025/10/15		
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	311	33,559	2026/9/15		
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	275	253	27,280	2028/3/15		
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	80	8,708	2023/3/1		
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	100	91	9,891	2026/3/15		
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	139	15,034	2027/6/1		
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	106	11,510	2025/3/1		
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	119	12,820	2024/8/1		
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	86	9,340	2026/3/15		
	CNX RESOURCES CORP	7.25	325	231	24,937	2027/3/14		
	COEUR MINING INC	5.875	475	398	42,900	2024/6/1		
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	475	472	50,857	2022/3/1		
	COLFAX CORP	6.0	100	96	10,350	2024/2/15		
	COLFAX CORP	6.375	100	96	10,407	2026/2/15		
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	92	10,000	2023/5/15		
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	188	20,254	2026/4/15		
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	224	24,188	2027/7/15		
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	242	26,081	2024/3/1		
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	247	26,701	2026/3/1		
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	283	30,504	2027/3/1		

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)	COMMSCOPE INC	5.0	21	20	2,247	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	625	567	61,153	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	274	29,558	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	162	17,535	2027/12/1
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	600	515	55,482	2026/10/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	250	229	24,699	2022/4/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	128	13,867	2026/5/15
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	218	23,485	2026/2/15
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	327	35,291	2022/12/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	650	453	48,819	2025/10/15
	CREDIT ACCEPTANC	5.125	125	115	12,437	2024/12/31
	CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	140	15,100	2026/3/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	187	20,208	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	308	33,210	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	250	134	14,471	2027/5/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	166	17,969	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	263	28,398	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	10.875	400	431	46,437	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.625	300	309	33,316	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	1,000	1,001	107,891	2026/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	639	68,847	2029/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,100	1,083	116,671	2030/1/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	245	26,448	2024/8/15
	DAE FUNDING LLC	5.25	325	288	31,037	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	340	36,644	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	520	56,045	2024/8/1
	DANA INC	5.375	125	102	11,003	2027/11/15
	DARLING INGREDIENTS INC	5.25	100	94	10,196	2027/4/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	350	349	37,622	2024/7/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	400	398	42,856	2025/5/1
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	475	322	34,779	2025/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	230	24,811	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	170	18,396	2025/5/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.45	25	25	2,782	2023/6/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	292	90	9,733	2021/5/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	475	386	41,653	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	425	288	31,062	2027/8/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	288	31,019	2021/4/15
	DISH DBS CORP	5.125	300	300	32,339	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.0	150	142	15,304	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	400	376	40,541	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	325	329	35,513	2026/7/1
	DONNELLY FINANCIAL SOL	8.25	550	510	55,003	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	129	13,920	2023/2/15
	DRAX FINCO PLC	6.625	400	396	42,695	2025/11/1
	EAGLE INT GLO/RUYI US FI	7.5	425	248	26,714	2025/5/1
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	159	17,148	2025/2/7
	EG GLOBAL FINANCE PLC	8.5	200	167	18,009	2025/10/30

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 (含む投資法人債類)					
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	791	85,180	2025/4/1
	ELDORADO RESORTS INC	6.0	150	140	15,112	2026/9/15
	EMBARQ CORP	7.995	350	337	36,356	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	134	132	14,269	2020/6/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	137	14,764	2028/1/30
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	75	72	7,757	2026/7/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	200	21,547	2027/1/15
	ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	267	28,760	2025/6/15
	ENERSYS	4.375	125	119	12,820	2027/12/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	106	11,479	2029/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	264	28,481	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	75	8,123	2044/4/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	150	145	15,674	2026/10/15
	ENSIGN DRILLING INC	9.25	550	197	21,318	2024/4/15
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	750	652	70,260	2024/7/15
	EQUINIX INC	5.875	150	147	15,900	2026/1/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	318	34,292	2025/5/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	125	91	9,900	2027/10/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	155	16,747	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	104	11,266	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	180	19,469	2025/5/1
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	325	310	33,464	2024/7/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	505	54,482	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	153	16,547	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	220	23,790	2023/6/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	211	22,786	2026/5/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	163	17,578	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	322	34,727	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	159	17,148	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	157	16,917	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	117	12,635	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	103	11,137	2025/11/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	200	159	17,204	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	8.0	325	327	35,302	2024/4/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	106	11,516	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	50	47	5,062	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	200	148	15,938	2025/10/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	225	174	18,822	2026/11/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	500	437	47,092	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	293	31,627	2024/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	299	32,270	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	341	36,721	2030/3/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	361	38,879	2027/3/1
	FRONTDOOR INC	6.75	125	117	12,672	2026/8/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	259	27,925	2026/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	300	298	32,160	2027/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	215	23,248	2022/5/1
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	150	137	14,819	2027/2/15

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)	GCI LLC	6.625	125	123	13,276	2024/6/15
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	91	9,890	2026/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	125	85	9,203	2028/2/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	658	70,866	2024/2/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	250	151	16,355	2026/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	5.125	50	48	5,235	2026/12/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	93	10,040	2025/6/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	183	19,717	2027/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	325	280	30,159	2099/11/15
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	195	21,100	2026/6/1
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	4.75	100	98	10,623	2027/7/15
	GRAY ESCROW INC	7.0	875	838	90,267	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	346	37,358	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	809	87,205	2026/7/15
	GREIF INC	6.5	175	166	17,912	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	205	22,167	2025/12/1
	GRIFPON CORPORATION	5.75	325	302	32,568	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	268	28,958	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	665	71,625	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	154	16,616	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	27	2,994	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	143	15,485	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	38	4,118	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	281	30,318	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	193	20,809	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	293	31,569	2022/8/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25	275	262	28,316	2024/7/15
	HCA INC	5.875	720	746	80,387	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	518	55,791	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	461	49,640	2026/2/15
	HCA INC	5.375	600	621	66,874	2026/9/1
	HCA INC	5.625	1,175	1,250	134,659	2028/9/1
	HCA INC	3.5	275	250	26,931	2030/9/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	233	230	24,870	2024/11/1
	HERTZ CORP	7.125	625	359	38,739	2026/8/1
	HERTZ CORP	6.0	475	254	27,392	2028/1/15
	HESS MIDSTREAM	5.625	675	490	52,817	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	193	20,839	2028/6/15
	HEXION INC	7.875	375	321	34,628	2027/7/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	100	99	10,698	2027/9/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	681	73,373	2026/5/1
	HJ HEINZ CO	5.2	650	618	66,556	2045/7/15
	HOLLY NRG PRTNR/FIN CORP	5.0	175	142	15,369	2028/2/1
	HORIZON PHARMA USA INC	5.5	200	194	20,901	2027/8/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	80	8,708	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	126	13,633	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	251	27,066	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	692	74,536	2026/8/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	487	52,469	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	300	226	24,372	2026/2/15
	IAA SPINCO INC	5.5	150	141	15,214	2027/6/15
	IAMGOLD CORP	7.0	250	229	24,732	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	262	28,316	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	675	623	67,141	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	117	12,639	2025/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	493	53,175	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	450	403	43,489	2027/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	200	188	20,317	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	158	17,073	2027/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	225	193	20,849	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.33	300	184	19,859	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	338	288	31,027	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	150	88	9,504	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	172	18,574	2024/8/1
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	50	47	5,124	2028/2/1
	IQVIA INC	5.0	150	153	16,541	2027/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	306	33,051	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	400	366	39,495	2029/9/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	871	93,867	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	468	50,414	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	129	13,936	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	181	19,566	2028/1/15
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	195	21,095	2026/1/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	200	191	20,612	2026/6/3
	JELD-WEN INC	4.625	100	85	9,246	2025/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	286	30,852	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	144	15,575	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.22938	525	452	48,716	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	150	132	14,294	2099/1/23
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	152	16,457	2028/3/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	296	31,903	2025/6/1
	KB HOME	7.0	175	173	18,631	2021/12/15
	KB HOME	7.625	50	50	5,404	2023/5/15
	KB HOME	6.875	150	147	15,886	2027/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	8.625	125	126	13,603	2026/10/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	682	73,483	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	278	29,944	2027/6/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	125	125	13,558	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	537	57,905	2023/7/15
	KORN/FERRY INTERNATIONAL	4.625	125	110	11,866	2027/12/15
	KRAFT FOODS INC	6.875	75	86	9,348	2039/1/26
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	50	50	5,398	2029/1/30
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.75	125	116	12,542	2030/4/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	125	122	13,201	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	284	259	27,917	2039/10/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	400	429	46,214	2040/2/9

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)	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	850	761	81,960	2046/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	600	546	58,793	2049/10/1	
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	216	23,346	2025/4/15	
	L BRANDS INC	5.25	200	150	16,213	2028/2/1	
	L BRANDS INC	7.5	250	196	21,147	2029/6/15	
	L BRANDS INC	6.75	525	392	42,274	2036/7/1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	204	21,986	2022/3/15	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	541	58,268	2027/2/1	
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	50	49	5,360	2023/5/1	
	LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	76	8,201	2026/2/1	
	LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	210	22,683	2028/2/15	
	LAMAR MEDIA CORP	4.0	150	137	14,819	2030/2/15	
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	109	11,757	2025/1/15	
	LCPR SR SECURED FIN DAC	6.75	200	193	20,794	2027/10/15	
	LENNAR CORP	6.25	100	100	10,807	2021/12/15	
	LENNAR CORP	4.125	250	245	26,458	2022/1/15	
	LENNAR CORP	4.75	250	236	25,448	2022/11/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	496	53,434	2023/2/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	375	40,383	2024/1/15	
	LHMC FINCO SARL	7.875	200	165	17,831	2023/12/20	
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	94	10,168	2027/2/15	
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	167	18,045	2024/2/1	
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	625	519	55,943	2024/11/1	
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	87	9,462	2025/8/1	
	LITHIA MOTORS INC	4.625	75	64	6,925	2027/12/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	189	20,427	2026/3/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	275	253	27,259	2027/10/15	
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	125	13,460	2026/8/1	
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	45	4,875	2023/10/15	
	MANITOWOC COMPANY INC	9.0	100	89	9,660	2026/4/1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	425	365	39,385	2026/9/15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	76	8,221	2028/1/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	97	10,536	2026/9/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	242	26,127	2028/2/1	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	45	4,887	2026/9/15	
	MATCH GROUP INC	5.625	150	143	15,401	2029/2/15	
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	216	23,361	2030/3/1	
	MATTEL INC	6.75	300	286	30,810	2025/12/31	
	MATTEL INC	5.875	100	93	10,114	2027/12/15	
	MATTEL INC	5.45	100	76	8,240	2041/11/1	
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	388	41,816	2025/12/1	
MEDNAX INC	6.25	150	115	12,478	2027/1/15		
MEG ENERGY CORP	7.125	325	158	17,060	2027/2/1		
MERCER INTL INC	6.5	100	84	9,132	2024/2/1		
MERCER INTL INC	7.375	150	124	13,426	2025/1/15		
MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	222	23,947	2022/4/1		
MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	301	32,502	2025/6/1		
MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	291	31,414	2026/6/15		

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	
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)	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	255	27,501	2023/8/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	1,150	999	107,579	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	394	339	36,593	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	686	610	65,783	2027/4/15
	MICHAELS STORES INC	8.0	75	54	5,821	2027/7/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	5.375	125	119	12,868	2027/8/15
	MINERAL RESOURCES LTD	8.125	275	259	27,948	2027/5/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	170	18,347	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	111	12,005	2027/5/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	290	31,227	2027/11/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	73	7,927	2022/12/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	224	24,197	2024/3/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	341	36,821	2029/8/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	380	212	22,861	2021/2/15
	MTS SYSTEMS CORP	5.75	75	70	7,559	2027/8/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	355	38,302	2026/6/15
	MURPHY OIL CORP	6.875	300	169	18,292	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	141	15,287	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	375	196	21,149	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	100	94	10,141	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	175	43	4,645	2025/2/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	92	9,960	2025/11/1
	NATIONSTAR MTG	8.125	175	156	16,889	2023/7/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	175	153	16,559	2026/7/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	82	8,876	2027/1/15
	NAVIENT CORP	6.625	50	47	5,095	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	250	226	24,429	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	93	10,044	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	800	700	75,404	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	225	197	21,260	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	200	173	18,640	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	50	41	4,509	2027/3/15
	NCR CORP	5.0	175	163	17,595	2022/7/15
	NCR CORP	6.375	700	663	71,413	2023/12/15
	NCR CORP	5.75	275	251	27,088	2027/9/1
	NCR CORP	6.125	50	46	4,983	2029/9/1
	NETFLIX INC	5.5	250	256	27,660	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	900	904	97,374	2028/4/15
	NETFLIX INC	5.875	200	210	22,624	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	600	643	69,256	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	375	382	41,165	2029/11/15
	NETFLIX INC	4.875	175	173	18,665	2030/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	580	62,490	2026/3/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	525	507	54,677	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.375	300	293	31,645	2036/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	150	153	16,481	2046/4/1
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	152	16,408	2023/11/15
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	475	442	47,659	2027/7/15

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)	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	242	26,078	2024/7/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	335	36,109	2026/10/15
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,025	951	102,407	2022/4/15
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	26	2,837	2023/11/1
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	48	5,245	2022/11/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	348	37,483	2024/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	319	34,398	2027/6/1
		NOVELIS CORP	5.875	475	450	48,527	2026/9/30
		NOVELIS CORP	4.75	475	427	46,065	2030/1/30
		NRG ENERGY INC	6.625	500	522	56,292	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	5.25	150	146	15,757	2029/6/15
		NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	190	20,558	2026/4/30
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	111	11,961	2026/6/1
		NWH ESCROW CORP	7.5	300	108	11,629	2021/8/1
		OCI NV	5.25	200	175	18,844	2024/11/1
		OLIN CORP	5.625	200	178	19,193	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	175	149	16,121	2030/2/1
		OPEN TEXT CORP	5.875	175	175	18,927	2026/6/1
		OPEN TEXT CORP	3.875	250	226	24,421	2028/2/15
		OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	233	25,187	2030/2/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	230	24,848	2027/8/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	132	14,222	2030/3/15
		OWENS-BROCKWAY	5.0	800	787	84,822	2022/1/15
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	338	36,416	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	371	39,949	2025/8/15
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	98	10,643	2022/12/15
		PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	425	425	45,774	2027/4/1
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	212	22,895	2023/6/30
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	317	34,160	2027/4/15
		PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	186	20,052	2027/7/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	132	14,297	2025/8/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	125	13,557	2027/10/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	4.125	200	135	14,590	2028/2/15
		PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	275	269	28,976	2027/10/15
		PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	176	18,961	2024/2/1
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	125	74	7,975	2028/2/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	418	45,021	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	325	175	18,897	2024/9/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	351	37,798	2027/10/15
		PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	175	166	17,921	2026/8/1
PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	272	29,353	2025/3/15		
PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	603	64,966	2027/9/30		
PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	111	12,029	2025/10/15		
POST HOLDINGS INC	5.0	525	521	56,139	2026/8/15		
POST HOLDINGS INC	5.75	450	446	48,042	2027/3/1		
POST HOLDINGS INC	5.625	375	372	40,094	2028/1/15		
POST HOLDINGS INC	4.625	200	192	20,674	2030/4/15		
PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	60	6,481	2024/11/15		

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)	PRESIDIO HOLDING INC	4.875	150	132	14,304	2027/2/1
	PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	287	30,931	2028/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	145	15,689	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	125	106	11,481	2028/1/15
	PTC INC	3.625	150	140	15,142	2025/2/15
	PTC INC	4.0	100	94	10,175	2028/2/15
	QORVO INC	5.5	400	398	42,883	2026/7/15
	QORVO INC	4.375	125	115	12,458	2029/10/15
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	221	23,834	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	255	27,501	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	220	23,713	2024/10/1
	RADIAN GROUP INC	4.875	100	96	10,429	2027/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	284	30,632	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	355	38,327	2023/6/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	81	8,803	2027/4/1
	RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	106	11,439	2026/11/1
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.26463	800	670	72,177	2049/3/29
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	397	42,749	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	194	20,968	2024/9/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	550	537	57,891	2027/2/15
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	175	18,910	2026/10/1
	SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	150	142	15,394	2028/4/1
	SCOTT'S MIRACLE-GRO CO	4.5	175	156	16,819	2029/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	374	40,279	2024/12/1
	SEALED AIR CORP	4.0	225	210	22,713	2027/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	275	270	29,108	2026/8/15
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	676	72,867	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	908	97,866	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	125	127	13,686	2029/6/1
	SESI LLC	7.125	50	20	2,193	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	125	32	3,449	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	154	16,617	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	129	13,900	2028/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	134	14,432	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	323	34,806	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	101	10,934	2030/3/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	175	18,937	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	300	304	32,748	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	295	31,837	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	784	84,436	2029/7/1
	SLM CORP	6.125	400	354	38,225	2024/3/25
	SLM CORP	5.625	90	65	7,045	2033/8/1
	SM ENERGY CO	6.75	950	283	30,539	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	181	19,566	2027/3/15
	SOTHEBY'S	7.375	200	143	15,432	2027/10/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	271	168	18,164	2025/1/23
	SPCM SA	4.875	400	378	40,809	2025/9/15

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 (含む投資法人債類)	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	164	17,665	2025/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	64	6,933	2029/10/1
	SPEEDWAY MOT/SPEEDWAY FD	4.875	100	92	9,987	2027/11/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	150	143	15,485	2024/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	475	51,213	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	771	83,075	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	181	19,528	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	450	397	42,789	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	358	38,651	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,200	1,477	159,077	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	243	26,249	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	354	38,122	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.25	500	514	55,446	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.875	150	161	17,407	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	584	62,888	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	125	133	14,327	2026/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	375	375	40,458	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	122	13,140	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	400	389	41,932	2026/8/15
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	651	70,198	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	695	74,853	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	650	574	61,899	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	500	382	41,217	2027/4/15
	STAR MERGER SUB INC	6.875	200	200	21,549	2026/8/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	100	10,804	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	100	10,833	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	233	25,177	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	764	82,283	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	100	93	10,079	2027/3/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	5	580	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	10	1,170	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	75	1	120	2066/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	268	28,872	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	388	41,866	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	242	26,068	2027/4/15
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTRN	7.0	75	72	7,784	2026/7/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	124	13,426	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	425	430	46,366	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	250	251	27,132	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	125	13,560	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	274	29,601	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	483	52,014	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	275	204	22,045	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	625	559	60,270	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	104	11,286	2028/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	127	13,683	2023/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	162	17,498	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	316	34,053	2026/4/15

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	
		%	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)	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	82	8,855	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	400	327	35,296	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	159	17,121	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	175	129	13,968	2030/3/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	193	20,833	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON	6.0	225	215	23,198	2023/9/1
	TAYLOR MORRISON	5.875	225	207	22,380	2025/1/31
	TAYLOR MORRISON	6.625	125	115	12,400	2027/7/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	136	14,715	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	225	214	23,046	2024/3/1
	TEGNA INC	4.625	475	425	45,809	2028/3/15
	TEGNA INC	5.0	225	204	22,017	2029/9/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	1,125	1,176	126,688	2036/7/18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	140	15,142	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	375	350	37,777	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	486	52,356	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	121	13,055	2024/9/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	122	13,207	2025/5/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	267	28,760	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	349	37,640	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	751	80,948	2027/11/1
	TENNANT CO	5.625	450	433	46,699	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	123	13,246	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	222	23,930	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	175	18,948	2028/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	168	18,126	2030/1/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	152	16,464	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	177	19,114	2026/5/1
	TPC GROUP INC	10.5	525	441	47,557	2024/8/1
	TRANSDIGM INC	6.25	725	723	77,897	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	550	531	57,183	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,098	118,303	2027/11/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	101	10,882	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	179	19,351	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	90	9,761	2024/6/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	500	411	44,283	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	440	47,469	2022/6/1
	TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	200	198	21,334	2026/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	439	47,311	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	148	15,993	2025/10/1
	TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	150	113	12,251	2027/6/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	440	47,423	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	131	14,112	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	259	27,946	2025/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	335	36,089	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	300	302	32,523	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	169	18,281	2027/5/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	154	16,593	2027/12/1

○投資信託財産の構成

(2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,764,588	% 93.7
コール・ローン等、その他	1,451,971	6.3
投資信託財産総額	23,216,559	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(22,775,799千円)の投資信託財産総額(23,216,559千円)に対する比率は98.1%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=107.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	23,453,433,970 円
コール・ローン等	1,061,265,230
公社債(評価額)	21,764,588,957
未収入金	238,496,441
未収利息	360,082,482
前払費用	29,000,860
(B) 負債	606,300,886
未払金	315,500,590
未払解約金	290,800,000
未払利息	296
(C) 純資産総額(A-B)	22,847,133,084
元本	3,318,304,899
次期繰越損益金	19,528,828,185
(D) 受益権総口数	3,318,304,899口
1万口当たり基準価額(C/D)	68,852円

(注) 期首元本額は3,222,450,443円、期中追加設定元本額は611,258,534円、期中一部解約元本額は515,404,078円、1口当たり純資産額は6.8852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) 1,034,490,052円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 906,298,378円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 471,689,960円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 240,548,309円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 219,292,871円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 168,404,113円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 162,851,114円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 97,540,086円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 17,190,016円

○損益の状況 (2019年10月1日～2020年3月30日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	717,506,198 円
受取利息	716,400,789
その他収益金	1,164,290
支払利息	△ 58,881
(B) 有価証券売買損益	△ 3,642,471,619
売買益	84,806,794
売買損	△ 3,727,278,413
(C) 保管費用等	△ 6,570,208
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,931,535,629
(E) 前期繰越損益金	21,742,918,270
(F) 追加信託差損益金	4,154,441,466
(G) 解約差損益金	△ 3,436,995,922
(H) 計(D+E+F+G)	19,528,828,185
次期繰越損益金(H)	19,528,828,185

*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。