

# 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16期（決算日2022年12月8日）

作成対象期間（2021年12月9日～2022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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○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 金 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率				
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2022年12月8日)	18,088		5	△8.6	199.80	△11.4	0.2	89.1	1,687

\* 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					
(期首)	円	%		%	%	%	%
2021年12月8日	19,800	—	225.51	—	—	92.7	—
12月末	19,917	0.6	226.72	0.5	—	93.9	—
2022年1月末	19,348	△2.3	220.17	△2.4	—	95.0	—
2月末	19,145	△3.3	217.86	△3.4	—	93.6	—
3月末	18,992	△4.1	216.09	△4.2	—	99.1	—
4月末	18,408	△7.0	209.65	△7.0	—	93.5	—
5月末	18,306	△7.5	208.67	△7.5	—	92.2	—
6月末	17,039	△13.9	194.90	△13.6	—	94.6	—
7月末	17,718	△10.5	203.72	△9.7	—	89.4	—
8月末	18,132	△8.4	201.02	△10.9	—	89.1	—
9月末	17,295	△12.7	191.14	△15.2	0.2	89.5	—
10月末	17,809	△10.1	197.26	△12.5	0.2	90.7	—
11月末	17,969	△9.2	198.43	△12.0	0.2	89.8	—
(期末)							
2022年12月8日	18,093	△8.6	199.80	△11.4	0.2	89.1	—

\* 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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○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	み 金	期 騰 落	中 率					期 騰 落
	円		円		%		%	%	%	百万円
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
16期(2022年12月8日)	25,789		5	11.7	293.52	8.5	0.2	91.1	—	1,681

\* 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	%		%	%	%	%
2021年12月8日	23,086	—	270.52	—	—	93.0	—
12月末	23,529	1.9	275.58	1.9	—	93.2	—
2022年1月末	22,945	△ 0.6	268.67	△ 0.7	—	94.2	—
2月末	22,723	△ 1.6	266.17	△ 1.6	—	93.7	—
3月末	23,859	3.3	279.88	3.5	—	95.7	—
4月末	24,344	5.4	286.03	5.7	—	92.8	—
5月末	24,134	4.5	283.55	4.8	—	92.8	—
6月末	23,965	3.8	282.66	4.5	—	92.9	—
7月末	24,597	6.5	291.50	7.8	—	91.7	—
8月末	25,983	12.5	296.88	9.7	—	88.8	—
9月末	25,907	12.2	295.57	9.3	0.2	89.3	—
10月末	27,373	18.6	313.21	15.8	0.2	91.3	—
11月末	26,006	12.6	296.10	9.5	0.2	91.7	—
(期末)							
2022年12月8日	25,794	11.7	293.52	8.5	0.2	91.1	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

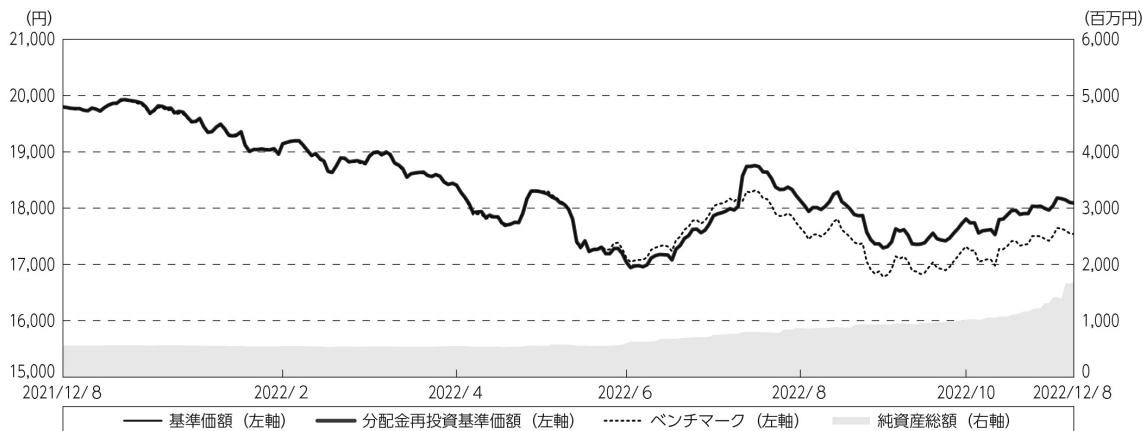
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：19,800円

期末：18,088円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：△8.6%（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（2021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（2021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19,800円から当作成期末には18,088円となりました。

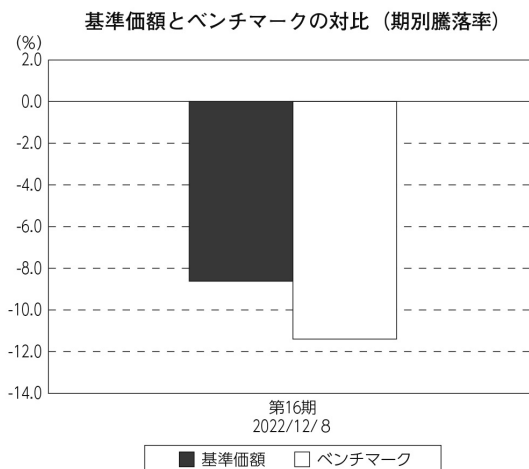
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・インフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）が積極的な政策金利引き上げを行なったことなどからハイ・イールド債券市場が下落したこと

## <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-8.6%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-11.4%を2.8ポイント上回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果がプラ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16期
	2021年12月9日～ 2022年12月8日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.028%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,668

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：23,086円

期末：25,789円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：11.7%（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（2021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（2021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23,086円から当作成期末には25,789円となりました。

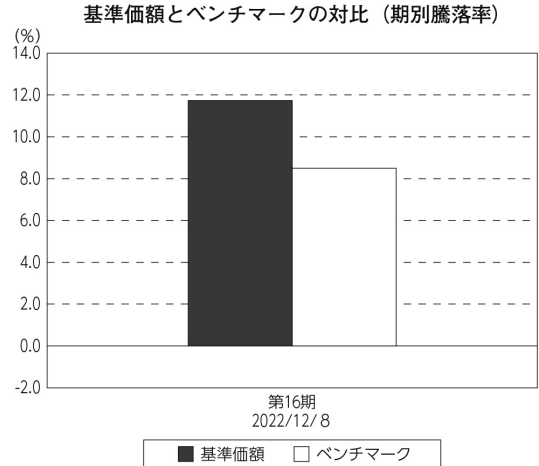
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・インフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）が積極的な政策金利引き上げを行なったことなどからハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

## <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+11.7%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+8.5%を3.2ポイント上回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果がプラ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16期
	2021年12月9日～ 2022年12月8日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.019%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	16,525

(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、当作成期間では下落しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国内でのインフレ動向、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、日銀が金融緩和姿勢を維持する一方で、FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的な政策金利引き上げを行なったことから日米の金利差が拡大したことで円を売りドルを買う動きが加速し、当作成期間で、ドル高・円安となりました。

### ○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ないませんでした。

#### [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1.9%、39.8%、36.1%、12.5%、2.2%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、米国のインフレ率の上昇、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めへの積極的な姿勢などを背景に、不安定な推移となっています。足もとでは米国の一部の経済指標が景気の減速やインフレ率の鈍化を示唆しており、今後、米国景気は緩やかに後退すると考えています。一方で、インフレ率の低下と米国景気の減速により、利上げが停止されることが市場の下支えとなる可能性があります。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を注視しながら、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年12月9日～2022年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	323	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 ）	(212)	(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 ）	(101)	(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 ）	( 10)	(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	16	0.087	(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 ）	( 15)	(0.082)	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 ）	( 1)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	339	1.847	
期中の平均基準価額は、18,339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。

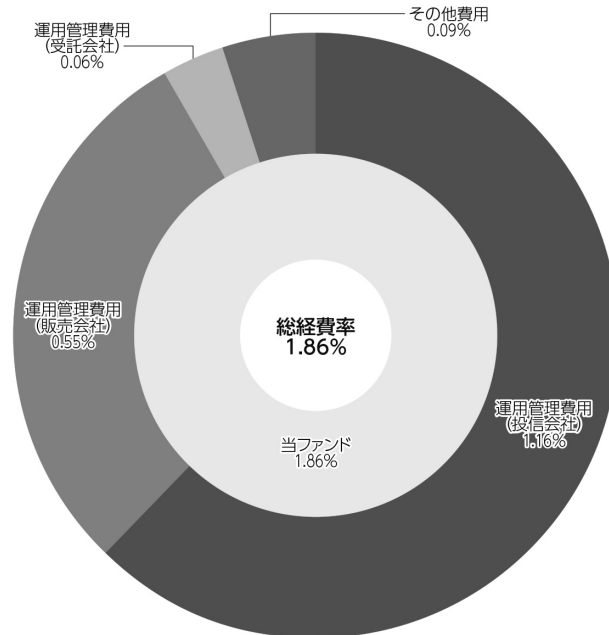
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## &lt;Aコース&gt;

## (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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2021年12月9日～2022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 367,544	千円 1,251,974	千口 75,737	千円 253,100

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年12月9日～2022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	27,375千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,662千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35	

\* (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

(2021年12月9日～2022年12月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2022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
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 184,488	千口 476,295	千円 1,634,600

\*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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2022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	1,634,600	96.4
コール・ローン等、その他	60,843	3.6
投資信託財産総額	1,695,443	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（14,480,992千円）の投資信託財産総額（14,819,179千円）に対する比率は97.7%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=136.57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2021年12月7日から2022年11月14日までの間で金銭債権（貸付債権）1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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,297,731,677
コール・ローン等	16,902,954
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,634,600,156
未収入金	1,646,228,567
(B) 負債	1,610,453,708
未払金	1,602,287,898
未払収益分配金	466,401
未払信託報酬	7,689,833
未払利息	30
その他未払費用	9,546
(C) 純資産総額(A-B)	1,687,277,969
元本	932,803,082
次期繰越損益金	754,474,887
(D) 受益権総口数	932,803,082口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,088円

(注) 期首元本額は284,295,136円、期中追加設定元本額は673,581,095円、期中一部解約元本額は25,073,149円、1口当たり純資産額は1,8088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77,787,931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 (2021年12月9日～2022年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,418
支払利息	△ 3,418
(B) 有価証券売買損益	△ 23,307,037
売買益	208,663,064
売買損	△ 231,970,101
(C) 信託報酬等	△ 12,558,959
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 35,869,414
(E) 前期繰越損益金	63,971,302
(F) 追加信託差損益金	726,839,400
(配当等相当額)	( 1,154,272,703)
(売買損益相当額)	(△ 427,433,303)
(G) 計(D+E+F)	754,941,288
(H) 収益分配金	△ 466,401
次期繰越損益金(G+H)	754,474,887
追加信託差損益金	726,839,400
(配当等相当額)	( 1,156,821,883)
(売買損益相当額)	(△ 429,982,483)
分配準備積立金	118,216,161
繰越損益金	△ 90,580,674

\* 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(2021年12月9日～2022年12月8日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年12月9日～ 2022年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	35,118,431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	1,156,821,883円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	83,564,131円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,275,504,445円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,673円
g. 分配金	466,401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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月9日～2022年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 433	% 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 ）	(284)	(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 ）	(135)	(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 ）	( 14)	(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	0.083	(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 ）	( 20)	(0.081)	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 ）	( 1)	(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	453	1.843	
期中の平均基準価額は、24,613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。

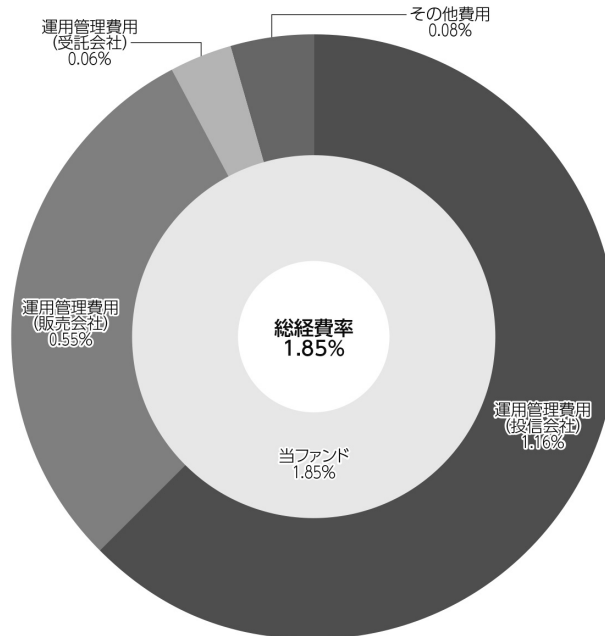


## &lt;Bコース&gt;

## (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1.85%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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2021年12月9日～2022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 125,964	千円 431,314	千口 47,303	千円 157,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年12月9日～2022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	27,375千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,662千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35	

\* (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

(2021年12月9日～2022年12月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2022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
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 406,343	千口 485,005	千円 1,664,489

\*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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2022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	1,664,489	98.2
コール・ローン等、その他	30,593	1.8
投資信託財産総額	1,695,082	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（14,480,992千円）の投資信託財産総額（14,819,179千円）に対する比率は97.7%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=136.57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2021年12月7日から2022年11月14日までの間で金銭債権（貸付債権）1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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,695,082,677
コール・ローン等	19,192,721
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,664,489,956
未収入金	11,400,000
(B) 負債	13,408,657
未払収益分配金	326,047
未払解約金	94,373
未払信託報酬	12,972,053
未払利息	34
その他未払費用	16,150
(C) 純資産総額(A-B)	1,681,674,020
元本	652,094,425
次期繰越損益金	1,029,579,595
(D) 受益権総口数	652,094,425口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,789円

(注) 期首元本額は535,660,139円、期中追加設定元本額は173,464,074円、期中一部解約元本額は57,029,788円、1口当たり純資産額は2,5789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77,787,931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 (2021年12月9日～2022年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,363
支払利息	△ 3,363
(B) 有価証券売買損益	154,981,437
売買益	165,882,741
売買損	△ 10,901,304
(C) 信託報酬等	△ 24,018,205
(D) 当期損益金(A+B+C)	130,959,869
(E) 前期繰越損益金	393,617,336
(F) 追加信託差損益金	505,328,437
(配当等相当額)	( 552,166,135)
(売買損益相当額)	(△ 46,837,698)
(G) 計(D+E+F)	1,029,905,642
(H) 収益分配金	△ 326,047
次期繰越損益金(G+H)	1,029,579,595
追加信託差損益金	505,328,437
(配当等相当額)	( 553,351,112)
(売買損益相当額)	(△ 48,022,675)
分配準備積立金	524,251,158

\*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(2021年12月9日～2022年12月8日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年12月9日～ 2022年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	73,939,032円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	29,076,032円
c. 信託約款に定める収益調整金	553,351,112円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	421,562,141円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,077,928,317円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	16,530円
g. 分配金	326,047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16期（決算日2022年12月8日）

作成対象期間（2021年12月9日～2022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
	円	%	円	%					
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
16期(2022年12月8日)	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—	14,669

\*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
	円	%	円	%				
(期首) 2021年12月8日	30,142	—	270.52	—	0.8	—	93.9	—
12月末	30,759	2.0	275.58	1.9	0.8	—	94.0	—
2022年1月末	30,035	△ 0.4	268.67	△ 0.7	0.8	—	95.1	—
2月末	29,782	△ 1.2	266.17	△ 1.6	0.8	—	94.5	—
3月末	31,329	3.9	279.88	3.5	0.5	—	96.2	—
4月末	32,011	6.2	286.03	5.7	0.5	—	93.4	—
5月末	31,783	5.4	283.55	4.8	0.5	—	93.2	—
6月末	31,602	4.8	282.66	4.5	0.6	—	93.8	—
7月末	32,491	7.8	291.50	7.8	0.5	—	92.3	—
8月末	34,398	14.1	296.88	9.7	0.5	—	89.3	—
9月末	34,346	13.9	295.57	9.3	0.5	0.2	89.8	—
10月末	36,361	20.6	313.21	15.8	0.8	0.2	92.0	—
11月末	34,589	14.8	296.10	9.5	0.8	0.2	91.2	—
(期末) 2022年12月8日	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—

\*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30,142円から当作成期末には34,319円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・インフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）が積極的な政策金利引き上げを行なったことなどからハイ・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。

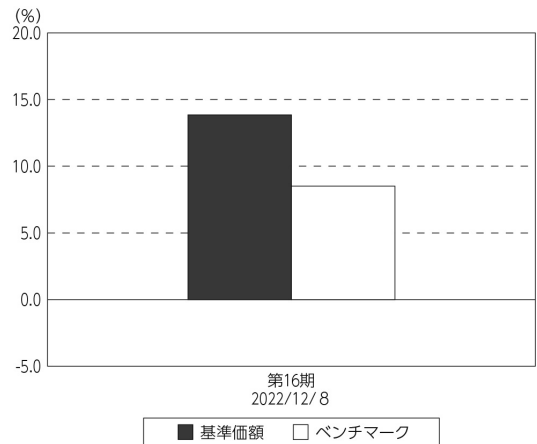
### ・信用格付け別組入比率

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1.9%、39.8%、36.1%、12.5%、2.2%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+13.9%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+8.5%を5.4ポイント上回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果がプラスに作用したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(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、米国のインフレ率の上昇、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めへの積極的な姿勢などを背景に、不安定な推移となっています。足もとでは米国の一部の経済指標が景気の減速やインフレ率の鈍化を示唆しており、今後、米国景気は緩やかに後退すると考えています。一方で、インフレ率の低下と米国景気の減速により、利上げが停止されることが市場の下支えとなる可能性があります。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を注視しながら、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・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。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

(2021年12月9日～2022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 )	27 (26) ( 1 )	0.082 (0.081) (0.001)	(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	27	0.082	
期中の平均基準価額は、32,457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

(2021年12月9日～2022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	千米ドル	百株	千米ドル
		— (1,122)	— (497)	33 (2,410)	219 (361)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (2,161)	千米ドル — (13)	証券 — (1,437)	千米ドル — (9)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

## 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル — (17)	千米ドル — (171)	千米ドル —	千米ドル —

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は予約権行使・償還等による増減分です。

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 41,422 ( 31)	千米ドル 25,563 ( 6,076)

\*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 — (0.36899)	千米ドル 299 (177)

\*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

(2021年12月9日～2022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		27,375千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		76,662千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

\* (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

(2021年12月9日～2022年12月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2022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	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	1	232	インターネット販売・通信販売
CALIFORNIA RESOURCES CORP	0.8	0.8	3	451	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り
FTS INTERNATIONAL INC-CL A	42	—	—	—	エネルギー設備・サービス
FERRELLGAS PARTNERS LP-B	1	—	—	—	ガス
GULFPORT ENERGY CORP	24	11	83	11,424	石油・ガス・消耗燃料
GULFPORT ENERGY PFD	—	0.06	34	4,744	石油・ガス・消耗燃料
HEXION HOLDINGS CORP -B	109	—	—	—	化学
IHEARTMEDIA INC-CLASS A	—	7	5	773	メディア
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	—	—	—	金属・鉱業
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	9	6	859	エネルギー設備・サービス
UC HOLDINGS INC	68	68	136	18,641	自動車部品
VISTRA CORP	33	33	78	10,696	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	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	4	657	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	—	—	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	—	—	エネルギー設備・サービス
SUNGARD MEMBERSHIP INTEREST	3	3	—	—	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	152	0.07643	10	エネルギー設備・サービス
GULFPORT ENERGY PFD	0.06	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HARDWOODS HOLDINGS COM	4	4	39	5,368	建設
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	—	16	40	5,564	通信
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858	—	1	1	154	通信
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583	—	1	1	136	通信
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	—	1	373	50,991	金融
MALLINCKRODT PLC	—	13	13	1,803	医薬品
合 計	株 数	金 額			
	3,301	1,979	823	112,510	
銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	—	< 0.8% >	

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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	
CWT TRAVEL HOLDINGS-A-CW26	—	1,052	—	—	
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28	—	1,108	—	—	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	133	133	1	205	
DENBURY-CW25 09/18/25	875	875	47	6,452	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A CW39	755	—	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.52848	72	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	—	1	0.00125	0.17	
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	—	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	—	—	—	
合 計	証券数・金額	840,628	841,352	49	6,730
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.0%>

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

\*<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*単位未満は切り捨て。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	146,435	99,008	13,521,549	92.2	89.3	52.8	31.6	7.8
合 計	146,435	99,008	13,521,549	92.2	89.3	52.8	31.6	7.8

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

\*組入比率は、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2.2%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	新株予約権付社債 (転換社債)券					
	CARNELIAN PT HLDGS LP	—	17	171	23,403	2028/6/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	150	134	18,375	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	—	—	2023/2/13
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	100	93	12,728	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	74	10,138	2026/8/1
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	103	14,124	2029/2/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	75	63	8,660	2025/2/15
	ADT SEC CORP	4.125	100	87	11,970	2029/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	50	48	6,559	2030/6/15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	150	150	20,612	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	125	106	14,547	2027/12/15
	AG ISSUER LLC	6.25	125	116	15,877	2028/3/1
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	25	25	3,444	2027/9/30
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	276	37,725	2023/5/15
	AHP HEALTH PARTN	5.75	50	39	5,403	2029/7/15
	AIR CANADA	3.875	225	206	28,176	2026/8/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	350	325	44,491	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	100	84	11,495	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	89	12,252	2030/2/15
	ALCOA INC	5.125	750	742	101,464	2024/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	108	14,798	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	25	21	2,918	2031/10/1
	ALLEGIANT TRAVEL CO	7.25	25	24	3,300	2027/8/15
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	62	8,592	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	150	141	19,335	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	225	30,849	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	164	22,419	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	400	311	42,601	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	129	17,704	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	275	212	29,017	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	157	21,538	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	10.0	364	127	17,355	2026/6/15
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	275	298	40,753	2025/7/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	100	96	13,176	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	100	92	12,680	2029/4/20
	AMN HEALTHCARE INC	4.625	100	92	12,613	2027/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	325	283	38,671	2029/4/15
	AMS AG	7.0	200	189	25,828	2025/7/31
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	75	71	9,820	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	50	47	6,469	2028/1/15
	ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	50	45	6,257	2029/6/15
	APACHE CORP	4.25	100	89	12,237	2030/1/15
	APACHE CORP	4.75	75	57	7,824	2043/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	APPVION ESCROW	—	350	—	—	2022/6/1
	ARCHES BUYER INC	4.25	100	81	11,120	2028/6/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	175	165	22,550	2028/4/1
	ARCONIC INC	5.9	100	100	13,741	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	200	148	20,325	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	152	20,799	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	304	41,598	2027/8/15
	ARKO CORP	5.125	50	40	5,540	2029/11/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	75	10,322	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	100	99	13,587	2028/12/31
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	66	9,037	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	59	8,103	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	59	8,153	2030/4/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	100	19	2,655	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	40	5,557	2029/1/15
	ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	200	176	24,106	2028/6/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	167	22,838	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	425	327	44,688	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	50	45	6,266	2028/7/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	200	173	23,635	2029/11/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVIENT CORP	7.125	75	74	10,132	2030/8/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	153	21,013	2028/4/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	200	188	25,715	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	705	688	94,072	2026/3/15
	BALL CORP	6.875	100	103	14,179	2028/3/15
	BALL CORP	3.125	500	404	55,233	2031/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	200	190	25,978	2099/8/8
	BASIC ENERGY ESCROW	—	50	1	196	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	75	38	5,190	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	75	50	6,878	2027/2/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	225	104	14,325	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	175	78	10,672	2029/2/15
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	48	6,691	2027/4/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	89	12,264	2029/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	6.625	200	194	26,530	2029/1/31
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	425	371	50,705	2027/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	240	242	33,106	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	100	92	12,692	2028/2/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	225	198	27,107	2031/6/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	275	222	30,397	2025/7/15
	BRISTOW GROUP INC	6.875	200	185	25,319	2028/3/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	594	81,176	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	—	—	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	89	12,180	2030/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	325	267	36,498	2032/2/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	75	70	9,664	2032/6/15



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	
		%	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)					
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	275	231	31,547	2029/10/15
	CALLON PETROLEUM	8.0	100	98	13,421	2028/8/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	71	9,821	2026/7/1
	CALLON PETROLEUM CO	7.5	50	46	6,294	2030/6/15
	CALPINE CORP	5.125	125	112	15,407	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	75	64	8,821	2029/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	400	301	41,141	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	10.5	150	153	20,940	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	100	82	11,314	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	1,375	1,030	140,671	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	168	23,018	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	4.0	125	104	14,238	2028/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	100	68	9,318	2029/5/1
	CARROLS RESTAURA	5.875	50	36	4,977	2029/7/1
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	119	16,380	2028/2/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	275	234	31,982	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.125	100	83	11,381	2029/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	23	3,149	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	175	166	22,755	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	125	108	14,865	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	385	52,582	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	83	11,344	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	125	105	14,453	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	900	743	101,561	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	61	8,380	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	250	194	26,603	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	100	93	12,762	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	75	69	9,477	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	500	448	61,210	2029/7/15
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	187	25,573	2029/11/19
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	164	22,512	2031/7/11
	CENTENE CORP	4.25	50	47	6,473	2027/12/15
	CENTENE CORP	4.625	100	93	12,786	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	225	195	26,712	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	725	613	83,737	2030/10/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	325	303	41,468	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	186	25,453	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	375	333	45,500	2031/3/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	166	22,688	2032/1/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	75	72	9,926	2026/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	137	18,782	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	115	103	14,134	2027/12/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	75	62	8,601	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	150	82	11,292	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	200	106	14,600	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	150	115	15,714	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	182	132	18,129	2031/2/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CIENA CORP	4.0	125	108	14,820	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	5.875	125	109	14,898	2026/3/15
	CINEMARK USA INC	5.25	75	59	8,106	2028/7/15
	CITGO HOLDING INC	9.25	350	350	47,862	2024/8/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	175	171	23,454	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	145	19,898	2026/6/15
	CITIGROUP INC	5.35	25	24	3,357	2049/5/29
	CITIGROUP INC	4.7	225	190	25,962	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	75	65	9,009	2099/12/10
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	225	166	22,704	2029/6/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	325	304	41,561	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	250	209	28,610	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	40	5,477	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	47	6,518	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	80	70	9,633	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	125	109	14,953	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	21	2,881	2040/10/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	0.825	112	2024/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	275	272	37,257	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	93	12,787	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	175	133	18,272	2029/2/15
	COGENT COMMUNICATIONS GR	7.0	125	121	16,622	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	50	27	3,816	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	250	127	17,440	2031/10/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	175	172	23,599	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	175	174	23,874	2027/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	100	87	11,961	2030/1/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	50	43	5,948	2032/3/15
	COMMSCOPE INC	4.75	50	42	5,762	2029/9/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	95	13,091	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	249	34,128	2030/1/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	100	91	12,504	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	100	91	12,531	2028/10/15
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	205	28,017	2029/4/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	225	164	22,420	2028/12/1
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	500	458	62,591	2031/6/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	73	9,997	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	150	141	19,277	2027/5/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	225	208	28,423	2029/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	175	171	23,439	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	75	68	9,369	2029/5/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	200	130	17,794	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	200	153	20,949	2031/11/15
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	25	24	3,371	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	200	161	22,010	2030/6/1
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	525	517	70,627	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	267	36,600	2025/5/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DELTA AIR LINES INC	7.375	50	51	7,096	2026/1/15
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	95	12,995	2028/10/20
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	8	1,142	2027/8/15
	DIEBOLD INC	8.5	100	56	7,682	2024/4/15
	DIEBOLD NIXDORF INC	9.375	225	156	21,405	2025/7/15
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	250	231	31,613	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.25	200	169	23,097	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	100	72	9,961	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	150	120	16,490	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	275	182	24,942	2029/6/1
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	250	169	23,209	2029/10/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	150	141	19,391	2028/6/1
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	100	88	12,040	2025/12/15
	ENDO LUX FIN CO I SARL	—	100	75	10,279	2029/4/1
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	300	201	27,500	2029/2/15
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	46	6,316	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	45	6,149	2031/3/30
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	200	190	25,998	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	63	8,618	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	134	18,320	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	20	2,796	2047/6/1
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	28	3,890	2026/10/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	75	72	9,851	2024/8/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	150	147	20,203	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	49	6,814	2027/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	100	97	13,383	2027/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	400	369	50,409	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	87	11,976	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	49	6,821	2030/6/1
	EQT CORP	7.0	150	160	21,904	2030/2/1
	ESC CB INTELSAT JA	—	175	—	—	2025/7/15
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	50	43	6,003	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	11.5	91	15	2,174	2026/7/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	160	21,898	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	175	147	20,084	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	75	64	8,821	2029/1/15
	FIRSTENERGY CORP	4.4	100	94	12,886	2027/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	50	47	6,423	2030/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	149	20,369	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	50	47	6,446	2032/4/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	4,195	2015/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	87	11,890	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	75	72	9,911	2032/8/19
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	525	395	53,983	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDI	3.625	200	165	22,588	2031/6/17
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.81	300	291	39,818	2024/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	194	26,615	2025/6/16

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)	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	189	25,857	2025/8/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	184	25,185	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.9	500	413	56,467	2029/2/10
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	400	375	51,308	2029/5/3
		FORESTAR GROUP INC	3.85	100	88	12,067	2026/5/15
		FORESTAR GROUP INC	5.0	175	152	20,819	2028/3/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	134	129	17,743	2025/10/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	9.75	200	203	27,738	2027/8/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	100	87	11,898	2028/5/1
		FOUNDATION BUILDING M	6.0	75	55	7,530	2029/3/1
		FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	101	13,854	2027/1/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	75	67	9,256	2028/5/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	39	31	4,320	2029/11/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	100	94	12,889	2028/2/1
		GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	225	216	29,538	2025/8/15
		GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	781	661	90,396	2024/9/15
		GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	100	95	12,984	2027/12/1
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	269	234	32,005	2029/7/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	150	128	17,540	2031/7/15
		GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	99	13,596	2028/8/15
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	122	16,675	2026/6/1
		GRAY ESCROW II INC	5.375	75	56	7,725	2031/11/15
		GRAY ESCROW INC	7.0	75	68	9,384	2027/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	8.0	65	65	8,995	2026/5/17
		GULFPORT ENERGY ESCROW	—	25	0.07812	10	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY ESCROW	—	200	0.625	85	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	2	2	399	2026/5/17
		HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	241	32,957	2028/9/1
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	50	48	6,599	2025/4/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	86	11,833	2026/6/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	300	219	29,943	2030/9/15
		HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	186	25,515	2026/1/20
		HCA INC	7.69	150	158	21,615	2025/6/15
		HCA INC	7.58	150	156	21,393	2025/9/15
		HCA INC	5.875	50	50	6,917	2026/2/15
		HCA INC	5.375	75	75	10,243	2026/9/1
		HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
		HERTZ CORP/THE	4.625	50	43	6,006	2026/12/1
		HERTZ CORP/THE	5.0	75	60	8,209	2029/12/1
		HESS MIDSTREAM	5.625	175	172	23,497	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	50	46	6,324	2030/10/15	
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	162	22,256	2028/6/15	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	140	19,230	2028/11/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	75	68	9,392	2030/4/15	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	75	68	9,354	2032/4/15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	73	10,018	2028/5/1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	44	6,021	2029/5/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	550	514	70,254	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	150	123	16,871	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	198	27,080	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	150	126	17,210	2031/7/1
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	6.375	50	49	6,739	2027/4/15
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	138	18,949	2024/10/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.75	75	70	9,638	2027/1/15
	HOWMET AEROSPACE INC	3.0	275	236	32,248	2029/1/15
	HUSKY III HOLDING LTD	13.0	100	88	12,035	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	105	14,418	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	625	606	82,795	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	575	559	76,349	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	69	9,500	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	85	11,665	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	50	6,843	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	106	14,599	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	5.11529	320	208	28,486	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	187	25,544	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	350	312	42,694	2029/5/15
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	35	4,838	2026/1/15
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	64	8,807	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	100	98	13,502	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	23	3,196	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	275	246	33,664	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	150	135	18,469	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	150	128	17,576	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	500	497	67,984	2026/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	75	67	9,187	2029/2/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	187	25,571	2025/10/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	200	145	19,829	2029/7/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	181	24,810	2029/1/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	170	23,313	2030/1/15
	JC PENNEY CORP INC	—	124	0.01247	1	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	150	20,545	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	89	12,188	2099/1/23
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	13.5	79	84	11,598	2026/2/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	51	7,093	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	157	21,474	2028/3/1
	KB HOME	6.875	75	74	10,238	2027/6/15
	KB HOME	4.8	100	86	11,866	2029/11/15
	KB HOME	7.25	250	242	33,111	2030/7/15
	KB HOME	4.0	100	80	11,048	2031/6/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	100	95	13,089	2030/6/15
	L BRANDS INC	7.5	50	50	6,837	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	100	94	12,951	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	475	423	57,800	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	75	65	8,906	2027/2/1

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	
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)					
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	41	5,642	2029/6/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	200	186	25,428	2029/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	300	299	40,894	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	164	22,495	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	67	9,152	2029/1/15
	LEEWARD RENEWABL	4.25	275	231	31,591	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	275	218	29,905	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	75	55	7,630	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	200	189	25,842	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	175	159	21,783	2026/4/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	50	46	6,330	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	500	421	57,600	2029/6/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	200	123	16,815	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	250	202	27,695	2029/10/15
	LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	75	68	9,406	2026/2/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	100	92	12,568	2029/4/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	25	22	3,053	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	25	21	2,997	2032/3/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	10.0	37	19	2,690	2029/6/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	350	340	46,455	2026/9/15
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	325	256	35,017	2031/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	103	14,147	2030/3/1
	MATTEL INC	3.375	50	46	6,321	2026/4/1
	MATTEL INC	3.75	50	44	6,023	2029/4/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	117	16,077	2025/12/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	110	15,067	2029/8/1
	MEG ENERGY CORP	7.125	200	204	27,957	2027/2/1
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	3.875	200	169	23,187	2029/4/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	275	230	31,492	2029/5/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	450	413	56,532	2028/8/15
	MGM RESORTS INTL	4.625	500	460	62,932	2026/9/1
	MGM RESORTS INTL	5.5	164	155	21,258	2027/4/15
	MGM RESORTS INTL	4.75	400	354	48,459	2028/10/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.23289	31	2023/2/15
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	325	241	32,976	2030/2/15
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	275	259	35,379	2026/2/1
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	275	234	31,988	2032/5/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	200	174	23,802	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	251	34,357	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	150	122	16,711	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	20	2,794	2028/9/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	475	402	54,911	2027/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	138	18,933	2029/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	50	35	4,785	2031/3/15
	MSCI INC	3.875	175	152	20,829	2031/2/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MURPHY OIL CORP	5.875	432	421	57,599	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	5.625	750	729	99,610	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	125	117	16,041	2025/2/1
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	50	48	6,632	2027/5/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	150	141	19,275	2026/1/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	68	9,358	2028/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	45	6,153	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	105	14,364	2028/8/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	78	10,769	2030/12/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	50	40	5,469	2031/11/15
	NAVIENT CORP	5.875	250	243	33,321	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	50	48	6,600	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	350	337	46,059	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.5	150	124	16,978	2029/3/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	500	419	57,274	2026/3/15
	NCL CORPORATION LTD	7.75	50	40	5,506	2029/2/15
	NCL FINANCE LTD	6.125	100	78	10,692	2028/3/15
	NCR CORP	5.0	100	87	11,945	2028/10/1
	NCR CORP	5.125	250	215	29,408	2029/4/15
	NCR CORP	6.125	175	170	23,242	2029/9/1
	NCR CORP	5.25	50	42	5,778	2030/10/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	231	31,640	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	100	90	12,343	2028/7/15
	NEWELL BRANDS INC	6.375	50	49	6,803	2027/9/15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	50	49	6,793	2029/9/15
	NEWS CORP	3.875	275	242	33,120	2029/5/15
	NEWS CORP	5.125	100	93	12,722	2032/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	100	87	11,991	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	25	23	3,221	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	150	139	19,046	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	125	107	14,705	2028/8/15
	NFP CORP	4.875	50	44	6,026	2028/8/15
	NFP CORP	7.5	25	24	3,313	2030/10/1
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	225	201	27,492	2026/2/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	47	6,428	2023/11/1
	NMI HOLDINGS	7.375	275	276	37,813	2025/6/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.125	250	242	33,078	2028/3/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.006	0.819	2022/11/1
	NOVELIS CORP	4.75	275	245	33,577	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	30	29	4,052	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	3.375	25	20	2,790	2029/2/15
	NRG ENERGY INC	5.25	175	156	21,425	2029/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	150	141	19,288	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	12	12	1,673	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	172	23,497	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	200	201	27,483	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	300	301	41,218	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	
		%	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)					
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.15	350	362	49,503	2028/5/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	150	153	20,977	2028/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	116	15,867	2030/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	225	237	32,498	2030/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	225	247	33,767	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	75	77	10,565	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.2	175	139	18,990	2048/3/15
	OLIN CORP	5.625	75	71	9,768	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	150	136	18,575	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	166	22,778	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	200	150	20,587	2029/10/1
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	103	14,102	2030/2/15
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	125	101	13,827	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	98	13,385	2031/12/1
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	177	24,279	2031/4/30
	OSCAR ACQUISITIONCO LLC	9.5	75	65	8,937	2030/4/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	25	22	3,124	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	125	106	14,486	2029/1/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	325	274	37,556	2030/3/15
	OWENS & MINOR INC	6.625	150	134	18,393	2030/4/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	250	232	31,803	2030/7/1
	PAR PHARMACEUTICAL INC	—	175	132	18,083	2027/4/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	120	16,522	2029/2/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	450	345	47,122	2027/4/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	250	212	29,062	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	175	149	20,391	2030/5/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	96	13,114	2027/7/15
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	227	31,008	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	350	312	42,617	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	170	169	23,161	2023/5/15
	PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	75	44	6,132	2029/11/15
	PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	100	99	13,621	2026/8/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	175	139	19,087	2029/2/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
	PG&E CORP	5.0	175	162	22,182	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	500	456	62,362	2030/7/1
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	125	105	14,450	2028/10/1
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	75	73	10,049	2026/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.875	75	70	9,608	2029/1/15
PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	96	13,187	2029/9/1	
PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	92	12,686	2031/9/1	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	75	74	10,121	2024/4/15	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	175	154	21,107	2027/8/31	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	75	70	9,628	2028/1/15	
QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	200	162	22,168	2029/3/1	
RADIAN GROUP INC	6.625	25	24	3,380	2025/3/15	
RADIAN GROUP INC	4.875	125	113	15,495	2027/3/15	



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	
		%	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)	RANGE RESOURCES CORP	8.25	125	128	17,602	2029/1/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.75	75	67	9,184	2030/2/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	225	179	24,459	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	125	96	13,157	2030/4/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	200	182	24,963	2029/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	175	130	17,757	2033/10/15
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	190	26,068	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	75	65	8,885	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	100	84	11,475	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	225	172	23,534	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	350	286	39,080	2028/4/1
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	4	642	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	4	610	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	375	343	46,865	2027/2/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	100	98	13,389	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	74	10,164	2029/11/15
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	325	275	37,612	2026/11/1
	SEALED AIR CORP	5.0	25	23	3,181	2029/4/15
	SEASPAN CORP	5.5	175	135	18,542	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	143	19,639	2026/8/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	400	351	48,028	2029/4/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	800	754	103,102	2029/6/1
	SERVICE CORP INTL	3.375	1,000	836	114,223	2030/8/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.5	75	66	9,058	2025/3/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	300	256	34,978	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	43	5,952	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	25	18	2,472	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	103	14,167	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	64	8,846	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	100	83	11,453	2029/4/1
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.875	100	98	13,443	2024/11/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	152	20,881	2025/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	145	19,857	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	56	7,768	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	118	16,171	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	125	110	15,029	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	188	25,711	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.125	150	127	17,392	2030/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	150	122	16,766	2031/9/1
	SLM CORP	5.5	739	738	100,839	2023/1/25
	SM ENERGY CO	6.625	350	339	46,302	2027/1/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	75	62	8,495	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	75	60	8,216	2031/11/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	300	281	38,395	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.75	500	516	70,497	2027/10/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	250	232	31,701	2030/3/15

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	
		%	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)					
	SPCM SA	3.375	200	160	21,891	2030/3/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	125	105	14,371	2026/9/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	225	223	30,579	2025/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	50	39	5,429	2028/6/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	125	126	17,215	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	625	607	82,997	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	200	193	26,398	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	208	28,471	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	875	1,053	143,865	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	1,700	1,729	236,148	2023/9/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	225	200	27,387	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	250	237	32,375	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	70	9,588	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	45	6,203	2028/1/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	300	248	33,970	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	125	95	13,105	2031/1/15
	STAPLES INC	7.5	75	66	9,053	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	275	198	27,100	2027/4/15
	STL HOLDING CO LLC	7.5	225	196	26,770	2026/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	146	19,975	2029/1/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	157	139	19,111	2026/9/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	174	23,806	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	65	8,980	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	125	108	14,848	2030/4/30
	SYNEOS HEALTH INC	3.625	275	219	29,997	2029/1/15
	T-MOBILE USA INC	3.375	100	90	12,418	2029/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	125	111	15,258	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	75	37	5,159	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	150	155	21,169	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	75	76	10,384	2028/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	25	25	3,542	2028/6/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	6.0	175	158	21,670	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	200	210	28,797	2026/1/15
	TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	150	139	19,072	2026/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	175	167	22,849	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	97	13,259	2030/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	138	18,920	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	50	43	5,961	2032/1/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	125	113	15,435	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	125	95	13,018	2034/9/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	125	58	8,038	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	33	4,571	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	225	64	8,758	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	200	187	25,581	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	67	9,260	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	300	265	36,259	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	175	153	20,919	2029/6/1

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)	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	125	119	16,311	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.875	200	178	24,380	2031/11/15	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	112	15,391	2030/1/15	
	THOR INDUSTRIES	4.0	50	40	5,530	2029/10/15	
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	100	88	12,083	2026/4/15	
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	225	163	22,287	2029/4/15	
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15	
	TPC GROUP INC	—	50	30	4,114	2024/8/1	
	TRANSALTA CORP	7.75	1,025	1,049	143,324	2029/11/15	
	TRANSDIGM INC	8.0	125	127	17,393	2025/12/15	
	TRANSDIGM INC	6.25	50	49	6,756	2026/3/15	
	TRANSDIGM INC	6.375	200	196	26,793	2026/6/15	
	TRANSDIGM INC	7.5	200	199	27,207	2027/3/15	
	TRANSDIGM INC	5.5	450	421	57,595	2027/11/15	
	TRANSDIGM INC	4.625	200	176	24,170	2029/1/15	
	TRANSDIGM INC	4.875	150	132	18,050	2029/5/1	
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	13	13	1,805	2024/1/15	
	TRANSOCEAN INC	11.5	140	140	19,196	2027/1/30	
	TRANSOCEAN INC	8.0	100	80	10,972	2027/2/1	
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	43	42	5,825	2027/2/1	
	TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	49	49	6,695	2023/5/15	
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	100	83	11,386	2029/12/1	
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	175	167	22,932	2024/8/1	
	TRONOX INC	4.625	175	143	19,629	2029/3/15	
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	25	3,461	2026/11/1	
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	225	227	31,076	2027/9/15	
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	96	13,194	2028/1/15	
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	125	110	15,054	2029/8/15	
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	24	3,383	2024/2/1	
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	119	16,356	2025/1/15	
	UNITED AIRLINES INC	4.375	100	93	12,767	2026/4/15	
	UNITED AIRLINES INC	4.625	100	89	12,182	2029/4/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	600	588	80,392	2027/5/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	100	87	11,893	2030/7/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	250	214	29,253	2031/2/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	100	84	11,542	2032/1/15	
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	44	6,020	2027/6/15	
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	100	82	11,313	2029/4/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	168	22,982	2025/2/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	100	85	11,726	2029/5/1	
UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	25	24	3,378	2030/6/30		
UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	200	172	23,524	2031/7/15		
UPC HOLDING BV	5.5	200	182	24,877	2028/1/15		
USA COM PART/USA COM FIN	6.875	225	218	29,806	2026/4/1		
USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	119	16,326	2027/9/1		
VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	450	335	45,870	2025/12/15		
VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	110	15,082	2029/8/15		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	100	87	12,016	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	102	14,013	2033/11/1
	VERMILION ENERGY INC	6.875	100	92	12,656	2030/5/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	70	9,649	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	405	376	51,394	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	44	6,064	2030/8/15
	VICI PROPERTIES/NOTE	4.5	175	166	22,725	2026/9/1
	VICTORS MERGER CORP	6.375	75	47	6,498	2029/5/15
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	250	214	29,262	2029/6/15
	VIKING CRUISES LTD	13.0	175	187	25,547	2025/5/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	41	5,624	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	225	213	29,210	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	46	0.26093	35	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	100	92	12,591	2027/5/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	175	143	19,574	2030/2/1
	VISTRA CORP	7.0	225	203	27,820	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	150	140	19,218	2027/7/31
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	200	162	22,174	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	155	155	21,170	2079/4/4
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	200	188	25,719	2026/4/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	150	143	19,580	2030/4/30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	186	25,471	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	199	27,187	2025/7/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	100	82	11,282	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.35	175	166	22,670	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.65	300	291	39,784	2026/7/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.3	100	92	12,569	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	126	17,238	2048/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	125	109	15,007	2028/10/15
	WHITE CAP PARENT LLC	8.25	150	128	17,497	2026/3/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	175	144	19,777	2029/8/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	148	20,240	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	50	48	6,616	2025/3/1
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	43	6,007	2029/10/1
	YUM! BRANDS INC	3.875	420	412	56,319	2023/11/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	125	117	16,064	2032/4/1
	ZIGGO BV	4.875	200	170	23,257	2030/1/15
合	計				13,521,549	

\* 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 346	千円 47,341	% 0.3
合 計	346	47,341	0.3

\*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	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	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
	PARKER DRILLING 2ND	11.0	18	17	2,453	2024/3/26
	ASCENT RESOURCES TL	12.94071	115	121	16,588	2025/11/1
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	9.43957	144	130	17,809	2026/4/9
	DIAMOND SPORTS 2ND TL02	7.56714	72	10	1,453	2026/8/24
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	7.91471	72	65	9,012	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#12	7.57143	0	0	23	2026/8/9
合 計					47,341	

\*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が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

(2022年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 112,510	% 0.8
新株予約権証券	6,730	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	23,403	0.2
公社債	13,498,146	91.1
貸付債権	47,341	0.3
コール・ローン等、その他	1,131,049	7.6
投資信託財産総額	14,819,179	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(14,480,992千円)の投資信託財産総額(14,819,179千円)に対する比率は97.7%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=136.57円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2021年12月7日から2022年11月14日までの間で金銭債権（貸付債権）1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（2022年12月8日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	14,860,128,461	
コール・ローン等	906,712,648	
株式(評価額)	112,510,019	
新株予約権証券(評価額)	6,730,528	
公社債(評価額)	13,521,550,001	
貸付債権	47,341,329	
未収入金	40,949,190	
未収配当金	2,778	
未収利息	203,506,329	
前払金	1,817,261	
前払費用	19,008,378	
(B) 負債	190,690,050	
未払金	123,989,586	
未払解約金	66,700,000	
未払利息	464	
(C) 純資産総額(A-B)	14,669,438,411	
元本	4,274,383,646	
次期繰越損益金	10,395,054,765	
(D) 受益権総口数	4,274,383,646口	
1万口当たり基準価額(C/D)	34,319円	

(注) 期首元本額は4,194,241,335円、期中追加設定元本額は753,894,695円、期中一部解約元本額は673,752,384円、1口当たり純資産額は3,4319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 2,264,821,665円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 593,833,111円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 485,005,378円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 476,295,975円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 454,427,517円

## ○損益の状況（2021年12月9日～2022年12月8日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	860,819,345	
受取配当金	285,718	
受取利息	852,893,647	
その他収益金	7,680,381	
支払利息	△ 40,401	
(B) 有価証券売買損益	802,763,526	
売買益	2,939,387,127	
売買損	△ 2,136,623,601	
(C) 保管費用等	△ 10,828,267	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,652,754,604	
(E) 前期繰越損益金	8,447,911,418	
(F) 追加信託差損益金	1,813,394,359	
(G) 解約差損益金	△ 1,519,005,616	
(H) 計(D+E+F+G)	10,395,054,765	
次期繰越損益金(H)	10,395,054,765	

\* 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。