

野村インデックスファンド・ 米国ハイ・イールド債券

愛称：Funds-i フォーカス 米国ハイ・イールド債券

運用報告書(全体版)

第9期（決算日2025年4月22日）

作成対象期間（2024年4月23日～2025年4月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	2016年7月14日以降、無期限とします。	
運用方針	米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村インデックスファンド・ 米国ハイ・イールド債券 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。
主な投資制限	野村インデックスファンド・ 米国ハイ・イールド債券	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とします。 株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、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。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、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（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心として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ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

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

<https://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 ブ ル ー ム バ ー グ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率 騰 落	期 中 騰 落	率			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
5期(2021年4月22日)	12,804	0	0	15.5	138.91	18.0	97.6	—	713
6期(2022年4月22日)	14,446	0	0	12.8	158.47	14.1	97.2	—	745
7期(2023年4月24日)	14,578	0	0	0.9	163.44	3.1	97.7	—	817
8期(2024年4月22日)	18,108	0	0	24.2	204.92	25.4	97.8	—	1,086
9期(2025年4月22日)	17,446	0	△	3.7	200.55	△ 2.1	94.8	—	1,114

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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。

*ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（USDルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

○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 ブ ル ー ム バ ー グ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年4月22日	円 18,108	% —	204.92	% —	% 97.8	% —
4月末	18,527	2.3	209.79	2.4	97.0	—
5月末	18,616	2.8	211.02	3.0	97.6	—
6月末	19,342	6.8	219.36	7.0	97.3	—
7月末	18,601	2.7	211.28	3.1	97.0	—
8月末	17,974	△0.7	204.35	△ 0.3	97.5	—
9月末	17,983	△0.7	204.47	△ 0.2	97.2	—
10月末	19,228	6.2	218.98	6.9	97.4	—
11月末	19,007	5.0	216.60	5.7	97.0	—
12月末	19,858	9.7	226.39	10.5	97.1	—
2025年1月末	19,642	8.5	224.32	9.5	97.3	—
2月末	19,136	5.7	218.72	6.7	97.5	—
3月末	18,888	4.3	216.14	5.5	97.8	—
(期 末) 2025年4月22日	17,446	△3.7	200.55	△ 2.1	94.8	—

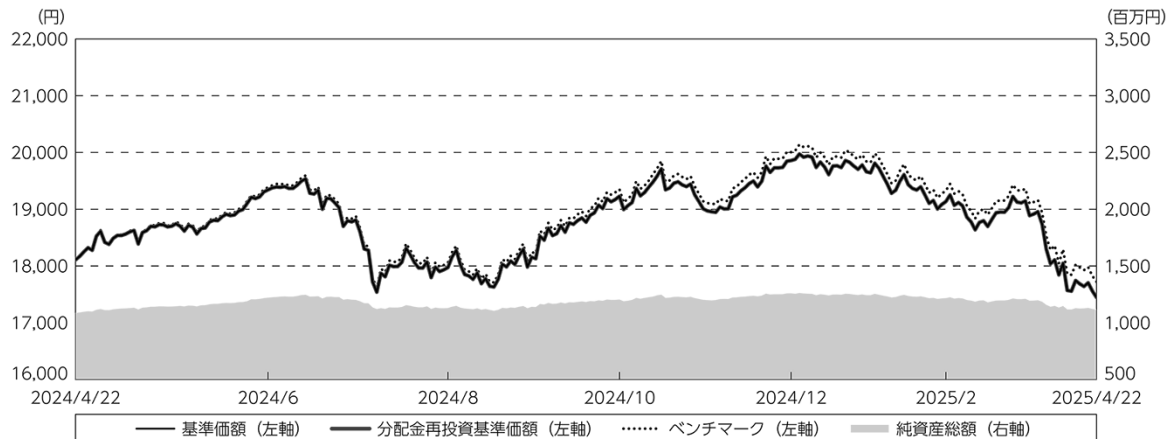
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：18,108円

期 末：17,446円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.7% (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(2024年4月22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、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(ヘッジなし・円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2024年4月22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

米国ハイ・イールド債券の利回りは僅かに上昇(価格は下落)したものの利金収入などにより債券投資はプラスに寄与しましたが、米ドルが対円で下落(円高)したことなどから、基準価額は下落しました。

○投資環境

米国では2024年9月以降FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが続いたことなどを背景に、米国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。

一方、トランプ大統領が全ての貿易相手国に対して自国の関税を引き上げることを発表したことを受けて世界経済への影響が懸念され、株式市場が下落したことなどから投資家のリスク回避の動きが強まったことを背景に、米国ハイ・イールド債券の対米国債スプレッド（利回り格差）は拡大し、米国ハイ・イールド債券の利回りは上昇（価格は下落）しました。

米ドルは、日米金利差の縮小などを背景に、対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券]

ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドへ投資しました。当運用期間を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

[米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド]

ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮し、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行ないました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-3.7%となり、ベンチマークの-2.1%を1.6ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

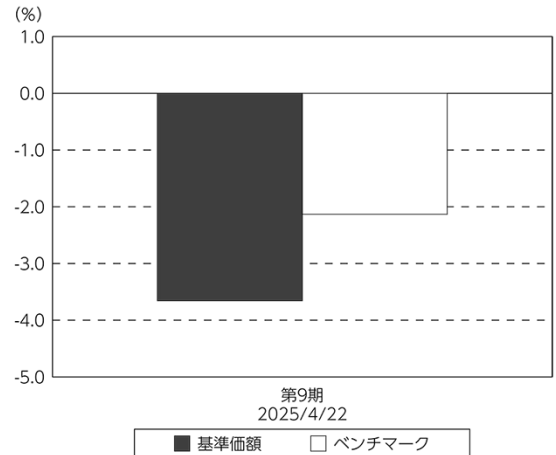
(マイナス要因)

コスト負担（当ファンドの信託報酬、マザーファンドにおける債券の売買コストや保管費用など）

(その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること

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、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、利子・配当等収益等を中心として基準価額水準等を勘案して決定しました。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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第9期
	2024年4月23日～ 2025年4月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,203

(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。

◎今後の運用方針

[野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券]

引き続き、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの組入比率を高位に保つことで、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

[米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド]

引き続き、米国ハイ・イールド債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 4 月23日～2025年 4 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 166	% 0.880	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(83)	(0.440)	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)	(73)	(0.385)	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) そ の 他 費 用	6	0.032	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	172	0.912	
期中の平均基準価額は、18,900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。

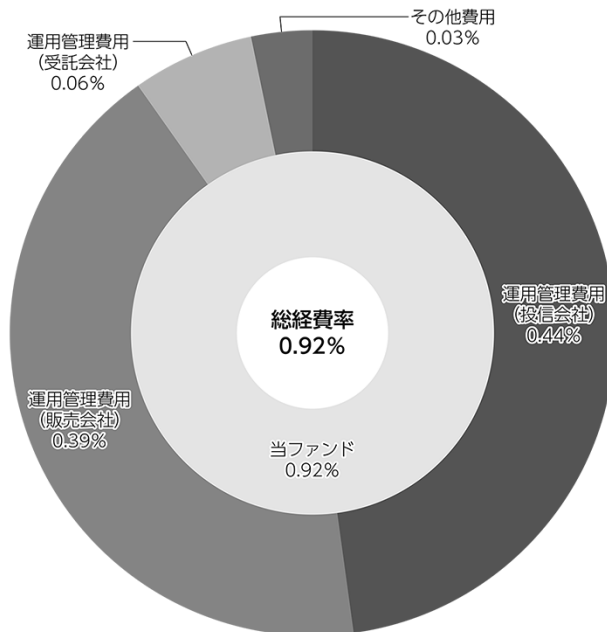
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(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0.92%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年4月23日～2025年4月22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
	千口	千円	千口	千円
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	88,915	180,219	57,287	114,918

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2025年4月22日)

利害関係人との取引状況

＜野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券＞
該当事項はございません。

＜米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 18,765	百万円 27	% 0.1	百万円 25,439	百万円 —	% —

平均保有割合 7.6%

※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證券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2024年4月23日～2025年4月22日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 300	百万円 —	百万円 —	百万円 300	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2025年4月22日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	560,146	591,773	1,114,132

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	1,114,132	99.5
コール・ローン等、その他	5,469	0.5
投資信託財産総額	1,119,601	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,058,338千円）の投資信託財産総額（4,068,973千円）に対する比率は99.7%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＝140.96円、1ユーロ＝161.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,119,601,122
コール・ローン等	5,360,044
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,114,132,778
未収入金	108,229
未収利息	71
(B) 負債	5,356,193
未払解約金	12,617
未払信託報酬	5,330,303
その他未払費用	13,273
(C) 純資産総額(A－B)	1,114,244,929
元本	638,669,573
次期繰越損益金	475,575,356
(D) 受益権総口数	638,669,573口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,446円

(注) 期首元本額は599,860,458円、期中追加設定元本額は147,224,326円、期中一部解約元本額は108,415,211円、1口当たり純資産額は1.7446円です。

○損益の状況 (2024年4月23日～2025年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,034
受取利息	11,034
(B) 有価証券売買損益	△ 42,839,764
売買益	4,942,064
売買損	△ 47,781,828
(C) 信託報酬等	△ 10,464,783
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 53,293,513
(E) 前期繰越損益金	254,034,712
(F) 追加信託差損益金	274,834,157
(配当等相当額)	(254,056,791)
(売買損益相当額)	(20,777,366)
(G) 計(D＋E＋F)	475,575,356
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	475,575,356
追加信託差損益金	274,834,157
(配当等相当額)	(255,666,628)
(売買損益相当額)	(19,167,529)
分準備積立金	332,138,856
繰越損益金	△131,397,657

*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 (2024年 4 月23日～2025年 4 月22日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年 4 月23日～ 2025年 4 月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	78,104,144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	255,666,628円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	254,034,712円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	587,805,484円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	9,203円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1 万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年 7 月 4 日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年 4 月 1 日>

2024年11月 5 日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後 3 時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

米国ハイ・イールド債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2025年4月22日）

作成対象期間（2024年4月23日～2025年4月22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	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とし、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。なお、米国国債に投資する場合があります。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限る、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。外貨建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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 ブ ル ー ム パ ー グ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
5 期(2021年 4 月22日)	13,344	16.6	138.91	18.0	97.6	—	百万円 4,534
6 期(2022年 4 月22日)	15,188	13.8	158.47	14.1	97.2	—	10,268
7 期(2023年 4 月24日)	15,462	1.8	163.44	3.1	97.7	—	9,280
8 期(2024年 4 月22日)	19,373	25.3	204.92	25.4	97.9	—	13,485
9 期(2025年 4 月22日)	18,827	△ 2.8	200.55	△ 2.1	94.8	—	4,068

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（USドルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

○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 ブ ル ー ム パ ー グ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期 首) 2024年 4 月22日	19,373	—	204.92	—	97.9	—
4 月末	19,825	2.3	209.79	2.4	97.0	—
5 月末	19,934	2.9	211.02	3.0	97.6	—
6 月末	20,726	7.0	219.36	7.0	97.3	—
7 月末	19,947	3.0	211.28	3.1	97.0	—
8 月末	19,289	△ 0.4	204.35	△ 0.3	97.5	—
9 月末	19,312	△ 0.3	204.47	△ 0.2	97.2	—
10 月末	20,665	6.7	218.98	6.9	97.4	—
11 月末	20,441	5.5	216.60	5.7	97.0	—
12 月末	21,372	10.3	226.39	10.5	97.1	—
2025年 1 月末	21,156	9.2	224.32	9.5	97.3	—
2 月末	20,624	6.5	218.72	6.7	97.5	—
3 月末	20,372	5.2	216.14	5.5	97.8	—
(期 末) 2025年 4 月22日	18,827	△ 2.8	200.55	△ 2.1	94.8	—

* 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、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

米国ハイ・イールド債券の利回りは僅かに上昇（価格は下落）したものの利金収入などにより債券投資はプラスに寄与しましたが、米ドルが対円で下落（円高）したことなどから、基準価額は下落しました。

○投資環境

米国では2024年9月以降FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが続いたことなどを背景に、米国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。

一方、トランプ大統領が全ての貿易相手国に対して自国の関税を引き上げることを発表したことを受けて世界経済への影響が懸念され、株式市場が下落したことなどから投資家のリスク回避の動きが強まったことを背景に、米国ハイ・イールド債券の対米国債スプレッド（利回り格差）は拡大し、米国ハイ・イールド債券の利回りは上昇（価格は下落）しました。

米ドルは、日米金利差の縮小などを背景に、対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮し、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行ないました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

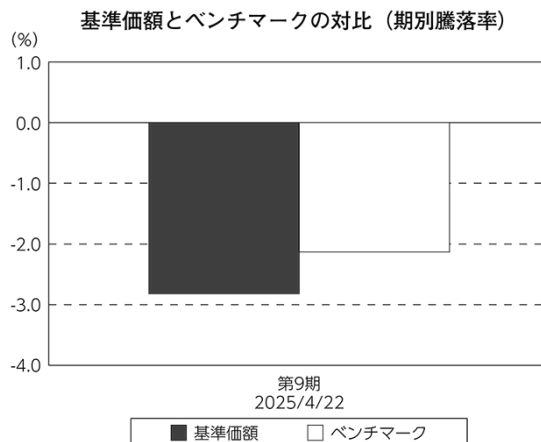
今期の基準価額の騰落率は－2.8%となり、ベンチマークであるブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の－2.1%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券の売買コストや保管費用など）

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること



（注）ベンチマークは、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、米国ハイ・イールド債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 4 月23日～2025年 4 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.027	(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)	(5)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.027	
期中の平均基準価額は、20,305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

(2024年 4 月23日～2025年 4 月22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 122,903	千米ドル 174,021 (5,918)

*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

(2024年 4 月23日～2025年 4 月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 18,765	百万円 27	% 0.1	百万円 25,439	百万円 －	% －

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年 4 月22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	29,026	27,360	3,856,758	94.8	94.8	43.4	48.1	3.2
合 計	29,026	27,360	3,856,758	94.8	94.8	43.4	48.1	3.2

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスおよびフィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.125	80	80	11,304	2029/6/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	110	98	13,819	2030/10/15	
	1261229 BC LTD	10.0	200	193	27,234	2032/4/15	
	ACCO BRANDS CORP	4.25	20	16	2,379	2029/3/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.25	60	61	8,600	2029/2/1	
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	7.5	70	63	8,954	2033/2/15	
	ADVANTAGE SALES & MARKET	6.5	20	16	2,339	2028/11/15	
	AES CORP/THE	6.95	20	18	2,632	2055/7/15	
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	7.5	40	40	5,641	2029/10/1	
	AFFINITY GAMING	6.875	40	28	4,047	2027/12/15	
	AIR CANADA	3.875	40	39	5,504	2026/8/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	60	55	7,787	2029/3/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.75	50	50	7,052	2028/4/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	7.0	100	100	14,128	2031/1/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.5	30	29	4,127	2031/10/1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	50	50	7,106	2031/2/15	
	ALLISON TRANSMISSION INC	3.75	60	52	7,445	2031/1/30	
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	40	38	5,463	2033/2/14	
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	40	40	5,647	2032/10/15	
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	20	16	2,333	2029/6/1	
	ALTAGAS LTD	7.2	20	19	2,735	2054/10/15	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	7.5	30	20	2,839	2029/2/15	
	AMC NETWORKS INC	10.25	20	20	2,871	2029/1/15	
	AMC NETWORKS INC	4.25	70	49	7,017	2029/2/15	
	AMENTUM ESCROW CORP	7.25	40	39	5,592	2032/8/1	
	AMER SPORTS COMPANY	6.75	30	30	4,235	2031/2/16	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	200	191	26,958	2029/4/20	
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	30	30	4,276	2028/10/15	
	AMSTED INDUSTRIES	6.375	30	29	4,165	2033/3/15	
	AMWINS GROUP INC	6.375	30	30	4,275	2029/2/15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	6.625	30	30	4,280	2032/2/1	
	ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	40	38	5,491	2029/6/15	
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7.875	40	38	5,480	2029/11/1	
	APOLLO CMMRL REAL EST FI	4.625	20	17	2,534	2029/6/15	
	ARCHES BUYER INC	4.25	70	64	9,063	2028/6/1	
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.625	20	19	2,761	2032/9/1	
	ARCOSA INC	6.875	20	20	2,836	2032/8/15	
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	40	42	6,014	2030/8/15	
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	50	50	7,166	2030/10/1	
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	40	39	5,579	2029/1/15	
	ATHENAHEALTH GROUP INC	6.5	90	83	11,801	2030/2/15	
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	90	86	12,182	2028/7/15	
	AVIENT CORP	6.25	50	48	6,856	2031/11/1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	50	45	6,365	2029/3/1	
	AXON ENTERPRISE INC	6.125	70	70	9,957	2030/3/15	
	AZORRA FINANCE	7.75	40	39	5,531	2030/4/15	

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	
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)	B&G FOODS INC	8.0	40	39	5,543	2028/9/15	
	BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	40	40	5,681	2031/5/15	
	BALL CORP	2.875	120	104	14,709	2030/8/15	
	BALL CORP	3.125	40	34	4,824	2031/9/15	
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	50	51	7,250	2028/10/1	
	BAUSCH HEALTH COS INC	11.0	80	75	10,613	2028/9/30	
	BAYTEX ENERGY CORP	7.375	30	26	3,747	2032/3/15	
	BCPE EMPIRE HOLDINGS INC	7.625	60	59	8,436	2027/5/1	
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	30	31	4,449	2030/8/1	
	BELL CANADA	7.0	90	88	12,490	2055/9/15	
	BELLRING BRANDS INC	7.0	50	51	7,262	2030/3/15	
	BLOCK INC	2.75	40	38	5,487	2026/6/1	
	BLOCK INC	6.5	60	60	8,506	2032/5/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	40	40	5,701	2029/7/15	
	BOMBARDIER INC	6.0	40	39	5,552	2028/2/15	
	BOMBARDIER INC	8.75	80	84	11,878	2030/11/15	
	BOYD GAMING CORP	4.75	70	63	8,934	2031/6/15	
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	50	47	6,687	2030/8/1	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	9.75	40	41	5,782	2029/3/15	
	BROADSTREET PARTNERS INC	5.875	40	38	5,372	2029/4/15	
	BROOKFIELD PPTY REIT INC	4.5	36	34	4,927	2027/4/1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	40	40	5,704	2029/7/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	60	52	7,469	2032/2/1	
	CABLE ONE INC	4.0	40	31	4,490	2030/11/15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	50	45	6,409	2029/10/15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	140	141	19,917	2030/2/15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	6.0	30	27	3,884	2032/10/15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25	30	29	4,125	2029/6/15	
	CALPINE CORP	5.0	50	47	6,700	2031/2/1	
	CALPINE CORP	3.75	40	36	5,147	2031/3/1	
	CAMELOT RETURN MERGER SU	8.75	50	42	6,053	2028/8/1	
	CAPSTONE BORROWER INC	8.0	30	30	4,267	2030/6/15	
	CAPSTONE COPPER CORP	6.75	30	28	4,033	2033/3/31	
	CARNIVAL CORP	5.75	140	137	19,420	2027/3/1	
	CARNIVAL CORP	6.0	120	118	16,672	2029/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	170	150	21,196	2031/2/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	180	156	22,019	2032/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	81	11,521	2034/1/15	
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	40	38	5,451	2030/4/1	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.415	78	78	11,000	2027/7/15	
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.6	10	10	1,414	2028/11/15		
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.5	60	57	8,110	2030/4/15		
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.8	70	68	9,721	2030/11/15		
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.75	70	64	9,162	2033/4/15		
CENTURY COMMUNITIES	3.875	20	17	2,494	2029/8/15		
CHAMP ACQUISITION CORP	8.375	30	30	4,341	2031/12/1		
CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	30	26	3,748	2029/2/15		

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	
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)					
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	60	51	7,270	2031/3/15
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	40	41	5,818	2030/1/1
	CHART INDUSTRIES INC	9.5	50	53	7,471	2031/1/1
	CHEMOURS CO	5.75	50	44	6,211	2028/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	320	318	44,941	2032/1/15
	CHURCHILL DOWNS INC	6.75	30	30	4,246	2031/5/1
	CINEMARK USA INC	5.25	50	48	6,843	2028/7/15
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	70	67	9,505	2030/11/1
	CIVITAS RESOURCES INC	8.75	70	66	9,411	2031/7/1
	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	60	60	8,524	2028/5/15
	CLEAN HARBORS INC	6.375	30	30	4,257	2031/2/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	9.0	100	102	14,422	2028/9/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	43	6,156	2031/2/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.5	100	92	13,106	2031/9/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.0	60	54	7,681	2032/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	20	18	2,542	2033/5/1
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	30	30	4,248	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	110	113	15,975	2032/6/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	90	90	12,751	2032/4/15
	CMG MEDIA CORP	8.875	60	49	7,001	2029/6/18
	CNTRL PARENT/CDK GLB INC	7.25	60	51	7,241	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	60	58	8,227	2029/1/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	50	45	6,349	2028/10/1
	COLGATE ENERGY P	5.875	40	39	5,513	2029/7/1
	COMMSCOPE INC	4.75	80	69	9,826	2029/9/1
	COMMSCOPE LLC	9.5	30	30	4,285	2031/12/15
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	40	36	5,199	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	40	40	5,684	2032/7/15
	CONDOR MERGER SUB INC	7.375	30	25	3,595	2030/2/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	20	19	2,720	2028/10/1
	CORECIVIC INC	8.25	20	21	2,975	2029/4/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	30	24	3,406	2028/12/1
	CREDIT ACCEPTANC	6.625	50	48	6,832	2030/3/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	120	106	15,017	2032/4/1
	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	3.0	50	45	6,471	2029/2/15
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	194	27,414	2028/5/15
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	20	19	2,804	2028/5/15
	CVR ENERGY INC	8.5	40	36	5,108	2029/1/15
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	6.125	20	19	2,727	2028/6/15
	CVS HEALTH CORP	7.0	70	69	9,836	2055/3/10
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	40	39	5,575	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	150	137	19,316	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	30	25	3,649	2031/2/15
	DCLI BIDCO LLC	7.75	20	19	2,682	2029/11/15
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	40	40	5,685	2029/3/15
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	40	41	5,795	2030/3/31
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	50	46	6,511	2031/2/15

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	
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)					
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	140	134	18,914	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.25	170	152	21,536	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	50	32	4,594	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	90	73	10,378	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	80	48	6,823	2029/6/1
	DISH NETWORK CORP	11.75	40	41	5,902	2027/11/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	4.375	30	22	3,168	2031/3/1
	DOMTAR CORP	6.75	60	50	7,078	2028/10/1
	DT MIDSTREAM INC	4.375	80	73	10,320	2031/6/15
	EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	40	40	5,714	2027/4/15
	ECHOSTAR CORP	10.75	200	209	29,548	2029/11/30
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	40	38	5,483	2028/6/1
	ELASTIC NV	4.125	30	27	3,934	2029/7/15
	ELEMENT SOLUTIONS INC	3.875	40	37	5,247	2028/9/1
	ELLUCIAN HOLDINGS INC	6.5	40	39	5,499	2029/12/1
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	120	120	16,989	2030/12/15
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	30	30	4,296	2031/4/15
	ENERGY TRANSFER LP	8.0	30	30	4,330	2054/5/15
	ENOVA INTERNATIONAL INC	9.125	30	29	4,210	2029/8/1
	ENTEGRIIS ESCROW CORP	5.95	50	49	6,986	2030/6/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	9.0	90	90	12,800	2028/5/15
	ESAB CORP	6.25	40	40	5,694	2029/4/15
	FERTITTA ENTERTAINMENT	6.75	60	51	7,242	2030/1/15
	FIRSTCASH INC	4.625	40	38	5,407	2028/9/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	10.5	40	40	5,659	2028/1/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	90	79	11,258	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	30	29	4,095	2032/4/15
	FOCUS FINANCIAL PARTNERS	6.75	40	39	5,555	2031/9/15
	FORTRESS INTERMEDIATE	7.5	50	50	7,081	2031/6/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	100	97	13,737	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	30	30	4,344	2030/12/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	30	30	4,234	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	80	80	11,302	2031/5/15
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	50	48	6,861	2032/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	90	89	12,637	2027/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	30	29	4,172	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	70	69	9,853	2029/11/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.0	10	9	1,404	2030/1/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.625	50	52	7,465	2031/3/15
	FRST STU BID/FRST TRANS	4.0	30	27	3,884	2029/7/31
	FTAI INFRA ESC HLDGS LLC	10.5	20	20	2,906	2027/6/1
	GAP INC/THE	3.875	60	50	7,086	2031/10/1
	GARDA WORLD SECURITY	8.375	70	67	9,576	2032/11/15
	GARRETT MOTION HLD/SARL	7.75	60	58	8,310	2032/5/31
	GCI LLC	4.75	20	18	2,582	2028/10/15
	GENESEE & WYOMING INC	6.25	40	39	5,632	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	50	49	6,907	2032/5/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	30	29	4,122	2033/5/15	
	GEO GROUP INC/THE	10.25	60	64	9,082	2031/4/15	
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.375	70	65	9,265	2029/8/15	
	GLATFELTER	4.75	30	25	3,593	2029/11/15	
	GLATFELTER	7.25	40	37	5,234	2031/11/15	
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	8.75	40	38	5,460	2027/9/1	
	GLOBAL ATLANTIC	4.7	50	47	6,676	2051/10/15	
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	40	39	5,530	2032/2/1	
	GOEASY LTD	7.625	50	49	6,965	2029/7/1	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	50	45	6,343	2031/4/30	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	40	36	5,094	2031/7/15	
	GPC MERGER SUB INC	7.125	30	28	4,061	2028/8/15	
	GRAY ESCROW II INC	5.375	50	29	4,126	2031/11/15	
	GRAY TELEVISION INC	10.5	60	61	8,634	2029/7/15	
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	50	46	6,605	2028/8/15	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	30	29	4,197	2029/9/1	
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	30	29	4,193	2028/12/15	
	HAH GROUP HOLDING CO LLC	9.75	30	28	4,023	2031/10/1	
	HANESBRANDS INC	9.0	50	49	7,013	2031/2/15	
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	40	40	5,655	2028/9/1	
	HEALTHEQUITY INC	4.5	20	18	2,639	2029/10/1	
	HERC HOLDINGS INC	6.625	40	39	5,511	2029/6/15	
	HERTZ CORP/THE	5.0	110	73	10,396	2029/12/1	
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.875	70	69	9,865	2028/3/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	50	45	6,347	2031/2/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	60	57	8,136	2033/11/1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.875	50	44	6,204	2034/5/15	
	HILLENBRAND INC	6.25	20	19	2,777	2029/2/15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	120	107	15,190	2031/5/1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	90	77	10,951	2032/2/15	
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	50	42	5,991	2031/7/1	
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	50	36	5,135	2029/6/1	
	HOLOGIC INC	3.25	50	46	6,500	2029/2/15	
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	40	38	5,375	2028/8/1	
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	30	27	3,830	2029/2/1	
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	50	51	7,246	2028/7/15	
	HRT DNT/HRT DNT FIN	10.5	40	41	5,905	2028/4/30	
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	170	174	24,544	2030/6/15	
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	40	40	5,684	2032/1/31	
	HUDBAY MINERALS INC	4.5	50	49	6,920	2026/4/1	
HUDSON AUTOMOTIVE GROUP	8.0	50	51	7,210	2032/5/15		
HUNT COS INC	5.25	40	37	5,253	2029/4/15		
HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	40	39	5,604	2029/2/15		
ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	50	47	6,688	2029/11/15		
ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.0	30	27	3,850	2030/6/15		
IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.125	80	57	8,082	2029/5/1		
IMOLA MERGER CORP	4.75	80	75	10,622	2029/5/15		

銘 柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	INFRABUILD AUSTRALIA PTY	14. 5	40	41	5, 814	2028/11/15	
	INGEVITY CORP	3. 875	30	27	3, 880	2028/11/ 1	
	INTELLIGENT PACKAGING	6. 0	50	48	6, 883	2028/ 9 /15	
	INTELSAT JACKSON HLDG	6. 5	100	95	13, 391	2030/ 3 /15	
	IRON MOUNTAIN INC	7. 0	10	10	1, 435	2029/ 2 /15	
	IRON MOUNTAIN INC	5. 25	90	86	12, 196	2030/ 7 /15	
	IRON MOUNTAIN INC	4. 5	140	128	18, 064	2031/ 2 /15	
	JANE STREET GRP/JSG FIN	7. 125	130	133	18, 799	2031/ 4 /30	
	JB POINDEXTER & CO INC	8. 75	30	30	4, 266	2031/12/15	
	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9. 875	80	73	10, 392	2031/ 9 /20	
	JONES DESLAURIERS INSURA	8. 5	50	52	7, 339	2030/ 3 /15	
	KAISER ALUMINUM CORP	4. 5	20	17	2, 464	2031/ 6 / 1	
	KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9. 0	40	40	5, 755	2029/ 2 /15	
	KENNEDY-WILSON INC	5. 0	30	25	3, 527	2031/ 3 / 1	
	KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	8. 5	30	28	4, 076	2030/ 2 /15	
	KINETIK HOLDINGS LP	6. 625	50	50	7, 089	2028/12/15	
	KINETIK HOLDINGS LP	5. 875	60	58	8, 263	2030/ 6 /15	
	KODIAK GAS SERVICES LLC	7. 25	50	50	7, 075	2029/ 2 /15	
	KRONOS ACQUISITION HLDI	8. 25	30	24	3, 453	2031/ 6 /30	
	L BRANDS INC	6. 625	50	50	7, 090	2030/10/ 1	
	LABL INC	8. 625	40	31	4, 489	2031/10/ 1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4. 75	50	47	6, 708	2029/ 6 /15	
	LAMAR MEDIA CORP	3. 75	50	47	6, 674	2028/ 2 /15	
	LAMB WESTON HLD	4. 875	70	68	9, 641	2028/ 5 /15	
	LBM ACQUISITION LLC	6. 25	50	43	6, 105	2029/ 1 /15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	10. 5	60	66	9, 324	2029/ 4 /15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4. 875	30	25	3, 626	2029/ 6 /15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	11. 0	70	77	10, 939	2029/11/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4. 5	20	16	2, 318	2030/ 4 / 1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	10. 75	70	77	10, 878	2030/12/15	
	LEVI STRAUSS & CO	3. 5	20	17	2, 443	2031/ 3 / 1	
	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	4. 125	20	18	2, 651	2051/12/15	
	LIFE TIME INC	6. 0	20	19	2, 772	2031/11/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	11. 0	40	43	6, 101	2030/10/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	10. 0	60	56	8, 024	2032/ 6 / 1	
	LIGHTNING POWER LLC	7. 25	40	41	5, 792	2032/ 8 /15	
	LITHIA MOTORS INC	4. 375	50	44	6, 334	2031/ 1 /15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	6. 5	70	70	9, 959	2027/ 5 /15	
	LONG RIDGE ENERGY LLC	8. 75	20	18	2, 633	2032/ 2 /15	
	MADISON IAQ LLC	4. 125	20	18	2, 674	2028/ 6 /30	
	MAGIC MERGERCO INC	5. 25	40	21	3, 048	2028/ 5 / 1	
	MAGIC MERGERCO INC	7. 875	40	13	1, 959	2029/ 5 / 1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4. 5	20	17	2, 494	2029/ 6 /15	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 875	50	49	7, 016	2028/ 4 /15	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 25	20	18	2, 665	2033/ 4 /15	
	MATCH GROUP INC	4. 625	30	28	4, 043	2028/ 6 / 1	
	MAUSER PACKAGING SOLUT	9. 25	40	36	5, 103	2027/ 4 /15	

銘柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	MAUSER PACKAGING SOLUT	7.875	150	147	20,730	2027/4/15	
	MAV ACQUISITION CORP	5.75	70	67	9,544	2028/8/1	
	MERCER INTL INC	5.125	50	41	5,833	2029/2/1	
	METHANEX CORP	5.125	20	19	2,721	2027/10/15	
	METHANEX US OPERATIONS	6.25	40	36	5,194	2032/3/15	
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	40	36	5,153	2029/5/15	
	MGM RESORTS INTL	6.125	30	29	4,158	2029/9/15	
	MGM RESORTS INTL	6.5	60	57	8,169	2032/4/15	
	MIDAS OPCO HOLDINGS LLC	5.625	50	46	6,559	2029/8/15	
	MIDCONTINENT COMMUNICATI	8.0	30	30	4,229	2032/8/15	
	MIDWEST GAMING BORROWER	4.875	50	46	6,575	2029/5/1	
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	50	35	4,978	2026/8/1	
	MINERAL RESOURCES LTD	8.0	40	37	5,241	2027/11/1	
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	40	37	5,220	2028/10/1	
	MIWD HLDCO II/MIWD FIN	5.5	50	44	6,282	2030/2/1	
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	30	28	4,011	2028/6/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	40	35	5,024	2030/11/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	60	52	7,371	2032/5/15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	8.25	30	27	3,923	2031/9/1	
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	200	184	26,039	2029/4/1	
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	40	37	5,284	2029/10/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	40	25	3,552	2031/3/15	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	8.5	50	50	7,061	2032/2/15	
	MURPHY OIL USA INC	3.75	20	17	2,501	2031/2/15	
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	80	74	10,541	2030/1/31	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	110	108	15,275	2028/8/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.5	30	30	4,244	2029/8/1	
	NAVIENT CORP	11.5	40	43	6,153	2031/3/15	
	NCL CORPORATION LTD	5.875	10	9	1,399	2027/2/15	
	NCL CORPORATION LTD	7.75	140	143	20,184	2029/2/15	
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	70	74	10,464	2029/4/1	
	NCR CORP	5.0	20	18	2,661	2028/10/1	
	NECESS RETAIL/AFIN OP LP	4.5	20	18	2,647	2028/9/30	
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	100	88	12,461	2029/4/15	
	NESCO HOLDINGS II INC	5.5	50	44	6,239	2029/4/15	
	NEWELL BRANDS INC	6.625	50	43	6,168	2032/5/15	
	NEWFOLD DIGITAL HLDGS GR	11.75	30	16	2,368	2028/10/15	
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	40	37	5,251	2028/11/1	
	NFE FINANCING LLC	12.0	100	66	9,370	2029/11/15	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	30	26	3,736	2032/2/15	
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2.75	30	27	3,845	2028/3/9		
NISSAN MOTOR CO	4.345	200	192	27,118	2027/9/17		
NOBLE FINANCE II LLC	8.0	50	46	6,597	2030/4/15		
NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	50	47	6,707	2031/6/15		
NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	6.75	30	29	4,154	2032/7/15		
NORTONLIFELOCK INC	6.75	80	80	11,388	2027/9/30		
NOVELIS INC	6.875	40	39	5,577	2030/1/30		

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 (含む投資法人債券)	NRG ENERGY INC	3.625	170	150	21,275	2031/ 2/ 15	
	OFFICE PTY INCOME TRST	9.0	30	21	3,033	2029/ 9/ 30	
	OLIN CORP	6.625	30	27	3,938	2033/ 4/ 1	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	40	37	5,260	2028/ 9/ 1	
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.625	80	78	11,102	2029/ 5/ 15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	30	30	4,303	2030/ 3/ 15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	100	99	14,057	2031/ 5/ 15	
	ONESKY FLIGHT LLC	8.875	30	29	4,222	2029/12/15	
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	50	45	6,403	2029/12/ 1	
	ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	200	184	26,059	2028/ 4/ 30	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	30	27	3,862	2029/ 1/ 15	
	OWENS-BROCKWAY	7.25	50	47	6,762	2031/ 5/ 15	
	PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	110	111	15,714	2031/ 6/ 1	
	PARAMOUNT GLOBAL	6.375	40	37	5,355	2062/ 3/ 30	
	PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	20	19	2,723	2028/10/ 1	
	PARK INTERMED HOLDINGS	4.875	50	46	6,512	2029/ 5/ 15	
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	70	65	9,178	2029/10/ 1	
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	20	18	2,609	2028/ 8/ 15	
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	80	72	10,217	2028/ 2/ 15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	100	103	14,618	2029/12/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	30	28	4,007	2031/ 9/ 15	
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4.25	70	65	9,198	2029/ 8/ 1	
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	40	40	5,642	2032/ 1/ 15	
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	6.125	70	68	9,642	2032/ 9/ 30	
	PG&E CORP	5.0	40	38	5,470	2028/ 7/ 1	
	PG&E CORP	7.375	80	77	10,966	2055/ 3/ 15	
	PICARD MIDCO INC	6.5	160	158	22,316	2029/ 3/ 31	
	PIKE CORP	5.5	40	38	5,449	2028/ 9/ 1	
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	30	28	4,039	2028/10/ 1	
	POST HOLDINGS INC	4.5	110	98	13,941	2031/ 9/ 15	
	POST HOLDINGS INC	6.25	30	29	4,213	2032/ 2/ 15	
	POST HOLDINGS INC	6.375	10	9	1,380	2033/ 3/ 1	
	PRA GROUP INC	8.875	30	30	4,314	2030/ 1/ 31	
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	70	33	4,736	2031/ 9/ 1	
	PRESTIGE BRANDS INC	3.75	40	35	5,019	2031/ 4/ 1	
	PRIME HEALTHCARE SERVICE	9.375	40	37	5,293	2029/ 9/ 1	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	40	37	5,341	2027/ 8/ 31	
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	100	88	12,461	2031/ 3/ 1	
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.375	180	178	25,202	2032/ 3/ 1	
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.5	40	26	3,685	2028/ 9/ 15	
	RAKUTEN GROUP INC	9.75	200	209	29,498	2029/ 4/ 15	
	RAND PARENT LLC	8.5	50	44	6,336	2030/ 2/ 15	
	RANGE RESOURCES CORP	4.75	50	46	6,619	2030/ 2/ 15	
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6.875	50	48	6,799	2031/11/15	
	REAL HERO MERGER SUB 2	6.25	40	29	4,142	2029/ 2/ 1	
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	40	30	4,307	2029/ 1/ 15	
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	40	39	5,521	2032/ 4/ 1	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	40	39	5,523	2029/4/1
	ROBLOX CORP	3.875	50	45	6,403	2030/5/1
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	40	36	5,180	2029/10/15
	ROCKET SOFTWARE INC	6.5	40	37	5,271	2029/2/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	20	16	2,389	2033/10/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.25	90	87	12,328	2082/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	30	29	4,199	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	60	59	8,378	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.625	210	203	28,728	2031/9/30
	RR DONNELLEY & SONS CO	9.5	40	37	5,274	2029/8/1
	RYAN SPECIALTY	5.875	40	39	5,536	2032/8/1
	S&S HOLDINGS LLC	8.375	20	17	2,498	2031/10/1
	SAKS GLOBAL ENTERPRISES	11.0	90	62	8,866	2029/12/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.75	20	19	2,800	2032/3/1
	SATURN OIL & GAS INC	9.625	66	58	8,225	2029/6/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	100	97	13,684	2027/2/15
	SC GAMES HOLDIN/US FINCO	6.625	50	46	6,573	2030/3/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	8.25	40	42	5,970	2029/12/15
	SEAGATE HDD CAYMAN	8.5	20	21	2,985	2031/7/15
	SEALED AIR CORP	6.125	50	49	7,034	2028/2/1
	SEASpan CORP	5.5	30	26	3,798	2029/8/1
	SEAWORLD PARKS & ENTERTA	5.25	30	28	3,963	2029/8/15
	SERVICE CORP INTL	3.375	70	62	8,757	2030/8/15
	SERVICE CORP INTL	4.0	30	26	3,799	2031/5/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	8.625	10	10	1,471	2031/11/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	8.875	30	28	3,978	2032/6/15
	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	6.75	30	29	4,203	2032/8/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	8.125	60	58	8,220	2033/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	190	176	24,812	2028/7/15
	SITIO ROYAL OP/SIT FIN	7.875	30	30	4,317	2028/11/1
	SIX FLAGS ENTER / THEME	6.625	40	39	5,632	2032/5/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	7.25	30	29	4,188	2031/5/15
	SLM CORP	6.5	50	50	7,166	2030/1/31
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8.875	50	50	7,134	2031/11/15
	SNAP INC	6.875	80	79	11,172	2033/3/1
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	50	50	7,108	2031/6/1
	SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	7.5	30	28	4,066	2055/3/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	30	32	4,639	2030/11/15
	SPX FLOW INC	8.75	20	19	2,772	2030/4/1
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	30	29	4,090	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	50	50	7,098	2032/6/1
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	40	36	5,167	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	130	111	15,755	2031/1/15
	STAPLES INC	10.75	100	86	12,245	2029/9/1
	STAR LEASING CO LLC	7.625	40	36	5,202	2030/2/15
	STAR PARENT INC	9.0	50	48	6,886	2030/10/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	30	29	4,174	2030/10/15

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 (含む投資法人債券)					
	STATION CASINOS LLC	6.625	60	58	8,255	2032/3/15
	STONEPEAK NILE PARENT	7.25	30	29	4,179	2032/3/15
	STRATHCONA RESOURCES	6.875	30	29	4,140	2026/8/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.0	20	17	2,534	2031/6/1
	SUMMIT MIDSTREAM HOLDING	8.625	30	28	4,081	2029/10/31
	SUNCOKE ENERGY INC	4.875	20	18	2,551	2029/6/30
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	70	65	9,293	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	100	92	13,065	2030/4/30
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTR	4.5	20	18	2,603	2029/3/15
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	40	39	5,516	2032/4/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	50	49	7,024	2033/2/2
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	7.375	60	58	8,236	2029/2/15
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	50	46	6,583	2031/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	20	18	2,675	2030/8/1
	TELEFLEX INC	4.25	30	28	3,997	2028/6/1
	TEMPUR SEALY INTL INC	3.875	30	26	3,668	2031/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	90	86	12,240	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	140	131	18,523	2029/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	40	37	5,268	2030/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	20	20	2,858	2031/5/15
	TENNECO INC	8.0	80	74	10,525	2028/11/17
	THOR INDUSTRIES	4.0	20	17	2,514	2029/10/15
	TKC HOLDINGS INC	10.5	40	38	5,490	2029/5/15
	TOPBUILD CORP	4.125	20	17	2,475	2032/2/15
	TRANSDIGM INC	5.5	50	49	6,970	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	70	71	10,018	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	6.375	120	121	17,137	2029/3/1
	TRANSDIGM INC	6.875	60	61	8,626	2030/12/15
	TRANSDIGM INC	7.125	50	51	7,249	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	140	141	19,997	2032/3/1
	TRANSMONTAIGNE PARTNERS	8.5	30	29	4,170	2030/6/15
	TRANSOCEAN INC	8.25	50	42	5,923	2029/5/15
	TRANSOCEAN INC	8.75	24	23	3,343	2030/2/15
	TRINET GROUP INC	3.5	20	18	2,542	2029/3/1
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	40	40	5,759	2028/7/15
	TRONOX INC	4.625	40	31	4,507	2029/3/15
	TTM TECHNOLOGIES INC	4.0	20	18	2,593	2029/3/1
	TWILIO INC	3.625	40	37	5,222	2029/3/15
	UKG INC	6.875	100	101	14,253	2031/2/1
	UNITED NATURAL FOODS INC	6.75	30	28	4,087	2028/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	60	52	7,382	2032/1/15
	UNITED WHOLESale MTGE LL	5.5	50	47	6,731	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	92	97	13,709	2028/2/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	6.5	80	71	10,087	2029/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	50	48	6,867	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	50	46	6,563	2030/6/30
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	120	113	15,992	2031/7/31

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 (含む投資法人債券)	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	40	39	5,546	2029/ 5 /15	
	US FOODS INC	4.625	50	47	6,653	2030/ 6 / 1	
	USA COM PART/USA COM FIN	7.125	40	39	5,610	2029/ 3 /15	
	USI INC/NY	7.5	20	20	2,833	2032/ 1 /15	
	UWM HOLDINGS LLC	6.625	40	39	5,555	2030/ 2 / 1	
	VAIL RESORTS INC	6.5	40	39	5,636	2032/ 5 /15	
	VELOCITY VEHICLE GROUP	8.0	30	29	4,187	2029/ 6 / 1	
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	10	9	1,405	2030/ 1 /15	
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	80	71	10,071	2031/ 8 /15	
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	70	58	8,270	2033/11/ 1	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	120	124	17,521	2029/ 2 / 1	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	7.0	100	94	13,356	2030/ 1 /15	
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	140	143	20,265	2032/ 2 / 1	
	VERDE PURCHASER LLC	10.5	40	41	5,894	2030/11/30	
	VERTIV GROUP CORPORATION	4.125	30	28	4,026	2028/11/15	
	VIBRANTZ TECH INC	9.0	40	30	4,293	2030/ 2 /15	
	VICTORIA' S SECRET & CO	4.625	30	25	3,562	2029/ 7 /15	
	VICTORS MERGER CORP	6.375	50	18	2,556	2029/ 5 /15	
	VIKING BAKED GOODS ACQUI	8.625	40	37	5,249	2031/11/ 1	
	VIKING CRUISES LTD	7.0	40	39	5,622	2029/ 2 /15	
	VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	70	67	9,489	2028/ 6 / 1	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.875	110	112	15,892	2032/ 4 /15	
	VITAL ENERGY INC	7.875	40	31	4,505	2032/ 4 /15	
	VMED O2 UK FINAN	4.75	200	174	24,660	2031/ 7 /15	
	VODAFONE GROUP PLC	4.125	40	34	4,926	2081/ 6 / 4	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	8.125	60	62	8,741	2029/ 8 /15	
	WAND NEWCO 3 INC	7.625	60	60	8,592	2032/ 1 /30	
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	80	78	11,076	2026/ 4 /15	
	WASTE PRO USA INC	7.0	30	30	4,277	2033/ 2 / 1	
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	7.125	40	39	5,581	2032/ 8 / 1	
	WEATHERFORD INTERNATIONA	8.625	60	58	8,306	2030/ 4 /30	
	WESCO DISTRIBUTION INC	6.375	70	70	9,937	2029/ 3 /15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	6.375	10	9	1,396	2033/ 3 /15	
	WEX INC	6.5	20	19	2,705	2033/ 3 /15	
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	30	28	4,008	2028/10/15	
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	60	60	8,542	2029/ 6 /15	
	WILSONART LLC	11.0	30	26	3,778	2032/ 8 /15	
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	40	41	5,871	2030/ 6 /15	
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	60	61	8,627	2031/10/ 1	
	WOLVERINE WORLD WIDE	4.0	40	31	4,447	2029/ 8 /15	
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	120	101	14,240	2029/ 8 /15	
	WW INTERNATIONAL INC	4.5	30	6	951	2029/ 4 /15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	70	71	10,018	2031/ 2 /15	
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	50	27	3,944	2028/ 8 /15	
	XPLR INFRAST OPERATING	8.375	80	78	11,132	2031/ 1 /15	
	XPO INC	7.125	30	30	4,302	2032/ 2 / 1	
	YUM! BRANDS INC	3.625	70	62	8,785	2031/ 3 /15	

銘 柄			当 期 末			
			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			%	千米ドル	千米ドル	千円
	普通社債券	YUM! BRANDS INC	4.625	60	55	7,828
	(含む投資法人債券)	ZI TECH LLC/ZI FIN CORP	3.875	30	27	3,830
		ZIPRECRUITER INC	5.0	30	25	3,554
合 計						3,856,758

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,856,758	94.8
コール・ローン等、その他	212,215	5.2
投資信託財産総額	4,068,973	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(4,058,338千円)の投資信託財産総額(4,068,973千円)に対する比率は99.7%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=140.96円、1ユーロ=161.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,068,973,152
コール・ローン等	148,307,969
公社債(評価額)	3,856,758,319
未収利息	59,621,175
前払費用	4,285,689
(B) 負債	108,229
未払解約金	108,229
(C) 純資産総額(A－B)	4,068,864,923
元本	2,161,176,452
次期繰越損益金	1,907,688,471
(D) 受益権総口数	2,161,176,452口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,827円

(注) 期首元本額は6,961,048,136円、期中追加設定元本額は7,858,471,156円、期中一部解約元本額は12,658,342,840円、1口当たり純資産額は1.8827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

- ・米国ハイ・イールド債券・インデックスF(適格機関投資家専用) 1,239,196,602円
- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券 591,773,930円
- ・ファンドラップ(ウェルス・スクエア)外国債券 182,011,414円
- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型 148,194,506円

○損益の状況

(2024年4月23日～2025年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,025,008,580
受取利息	1,018,919,782
その他収益金	6,088,798
(B) 有価証券売買損益	△ 1,530,505,816
売買益	485,195,310
売買損	△ 2,015,701,126
(C) 保管費用等	△ 4,436,858
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 509,934,094
(E) 前期繰越損益金	6,524,528,509
(F) 追加信託差損益金	8,116,652,263
(G) 解約差損益金	△12,223,558,207
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,907,688,471
次期繰越損益金(H)	1,907,688,471

* 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。

- 29 –