

ハイブリッド・インカムオープン

運用報告書(全体版)

第93期(決算日2020年1月15日) 第94期(決算日2020年3月16日) 第95期(決算日2020年5月15日)

作成対象期間(2019年11月16日～2020年5月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15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 分	達 配	み 金	期 騰				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
81期(2018年1月15日)	8,511	30	△0.8	219.51	△0.7	—	92.9	△5.8	2,049
82期(2018年3月15日)	8,072	30	△4.8	209.04	△4.8	—	91.6	△8.5	1,911
83期(2018年5月15日)	8,261	30	2.7	214.57	2.6	—	92.1	△2.6	1,923
84期(2018年7月17日)	8,419	30	2.3	219.94	2.5	—	92.7	△2.4	1,920
85期(2018年9月18日)	8,355	30	△0.4	219.57	△0.2	—	93.3	0.9	1,882
86期(2018年11月15日)	8,303	30	△0.3	219.15	△0.2	—	91.1	1.6	1,788
87期(2019年1月15日)	8,001	30	△3.3	212.87	△2.9	—	92.9	△0.6	1,675
88期(2019年3月15日)	8,378	30	5.1	224.32	5.4	—	94.0	△0.2	1,722
89期(2019年5月15日)	8,245	30	△1.2	222.12	△1.0	—	90.8	0.1	1,679
90期(2019年7月16日)	8,287	30	0.9	224.76	1.2	—	91.8	△8.6	1,674
91期(2019年9月17日)	8,368	30	1.3	228.24	1.6	—	91.6	△2.7	1,675
92期(2019年11月15日)	8,355	30	0.2	229.48	0.5	—	91.6	△2.6	1,621
93期(2020年1月15日)	8,537	30	2.5	235.86	2.8	—	91.1	△0.6	1,612
94期(2020年3月16日)	7,887	30	△7.3	221.46	△6.1	—	93.6	6.2	1,462
95期(2020年5月15日)	7,873	30	0.2	223.77	1.0	—	93.0	7.1	1,440

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

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

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第93期	(期 首) 2019年11月15日	円 8,355	% —	229.48	% —	% —	% 91.6	% △2.6
	11月末	8,446	1.1	232.16	1.2	—	92.3	△0.9
	12月末	8,526	2.0	234.54	2.2	—	91.1	△0.5
	(期 末) 2020年1月15日	8,567	2.5	235.86	2.8	—	91.1	△0.6
第94期	(期 首) 2020年1月15日	8,537	—	235.86	—	—	91.1	△0.6
	1月末	8,490	△0.6	235.08	△0.3	—	89.4	△0.5
	2月末	8,487	△0.6	235.87	0.0	—	92.4	△2.4
	(期 末) 2020年3月16日	7,917	△7.3	221.46	△6.1	—	93.6	6.2
第95期	(期 首) 2020年3月16日	7,887	—	221.46	—	—	93.6	6.2
	3月末	7,870	△0.2	221.40	△0.0	—	93.2	4.7
	4月末	7,862	△0.3	222.46	0.5	—	93.9	6.9
	(期 末) 2020年5月15日	7,903	0.2	223.77	1.0	—	93.0	7.1

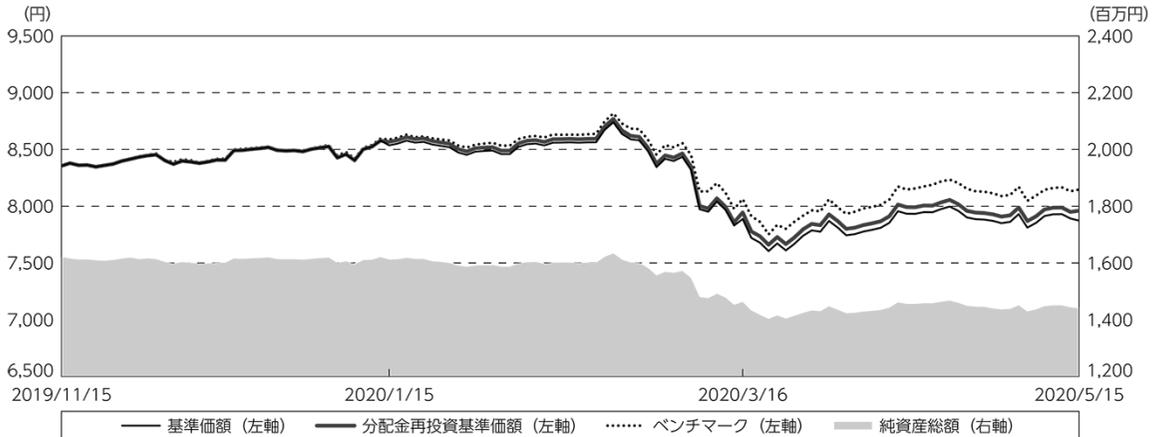
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年11月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス(除く日本)]および、[ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index]を当社が独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数(円ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2019年11月15日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,355円から当作成期末には7,873円(分配後)となりました。なお、第93期に30円、第94期に30円、第95期に30円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は392円となりました。

- (上昇) 各国の国債とハイ・イールド債券からの利息収入。
 (上昇) 高格付け債券の利回りが低下(価格は上昇)したこと。
 (下落) 米ドルやユーロが円に対して下落(円高)したこと。
 (下落) ハイ・イールド債券の価格が下落したこと。

○投資環境

高格付け債券市場<債券利回りは米国、ドイツで低下>

米国市場では、新型肺炎の感染者数が世界的に増加したことに伴う景気の先行き懸念などを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅な利下げに踏み切ったことから、債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

ユーロ圏では、新型肺炎の世界的な流行を受けた景気の先行き懸念や市場のリスク回避姿勢の強まりなどからドイツの債券利回りも大きく低下し、一時財政政策への期待感などから上昇（価格は下落）に転じる局面もありましたが、当作成期を通じてみるとドイツの債券利回りも低下しました。

米国のハイ・イールド債券市場<価格は下落>

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

為替市場<円は米ドル、ユーロに対して上昇>

新型肺炎の流行が世界的に拡大するとの懸念から米ドルやユーロは円に対して下落（円高）となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ハイブリッド・インカムオープン]

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

・マザーファンドへの資産配分

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

[海外アクティブ債券マザーファンド]

・ファンド・デュレーション

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

・通貨配分

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

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

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

・資産別組入比率

主な投資対象であるハイ・イールド債券を高位に組み入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.1%、41.4%、47.5%、5.9%、0.3%としました。当作成期を通して大きな変更はありませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率※は-4.7%となり、ベンチマークの-2.5%を2.2ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なプラス要因)

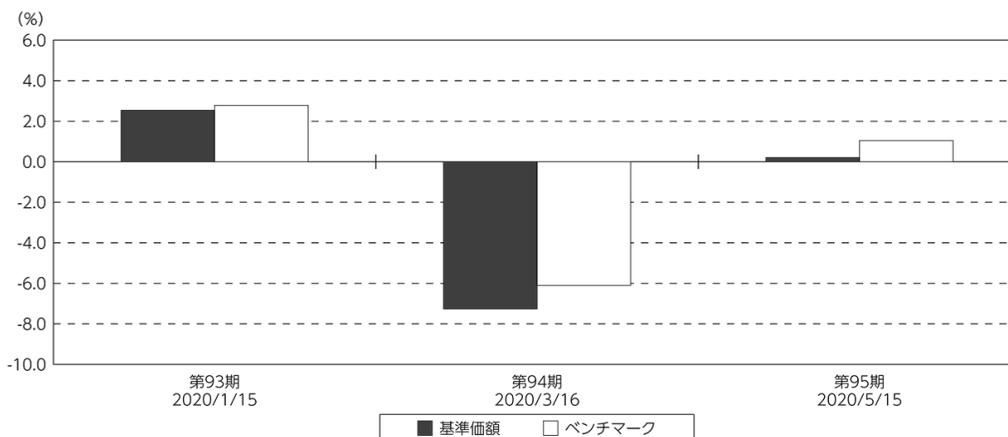
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、BBB格銘柄における銘柄選択

(主なマイナス要因)

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

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配金については、投資している債券から享受したインカムゲイン（利息収入）から信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに、次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第93期	第94期	第95期
	2019年11月16日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年3月16日	2020年3月17日～ 2020年5月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.350%	0.379%	0.380%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	324	325	334

(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

[ハイブリッド・インカムオープン]

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

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

[海外アクティブ債券マザーファンド]

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

新型肺炎の流行を受けて景気減速懸念が高まっているものの、中期的には各国の金融緩和策や財政出動による対策により景気回復に向かうと想定しています。こうした見通しのもと、足元で低水準で推移している債券利回りは中期的には上昇圧力がかかりやすいと予想します。ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短期化とする方針です。また、通貨配分については、金利差の縮小や大規模な金融緩和策、財政支出が想定される中では米ドルへの下押し圧力となると考え、ベンチマークに比べ米ドルを少なめ、欧州通貨を多めとします。

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

当ファンドでは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なってまいります。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年5月15日)

項 目	第93期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.684	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.383)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.017	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.702	
作成期間の平均基準価額は、8,280円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

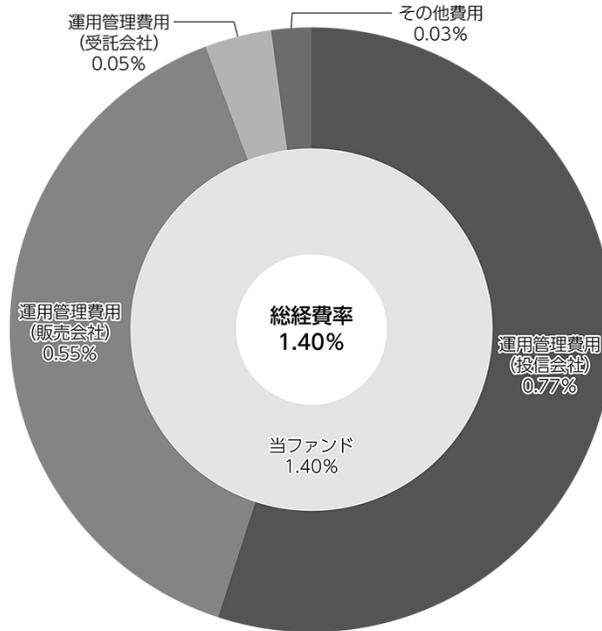
*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月16日～2020年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第93期～第95期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド		—	—	5,620	45,100
海外アクティブ債券マザーファンド		—	—	39,106	78,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年5月15日)

利害関係人との取引状況

<ハイブリッド・インカムオープン>

該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区 分	第93期～第95期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
為替直物取引	百万円 2,461	百万円 209	% 8.5	百万円 1,867	百万円 —	% —

平均保有割合 3.0%

※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。

<海外アクティブ債券マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年5月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第92期末	第95期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド		103,160	97,540	705,829
海外アクティブ債券マザーファンド		407,096	367,990	727,074

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月15日現在)

項 目	第95期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	705,829	48.7
海外アクティブ債券マザーファンド	727,074	50.2
コール・ローン等、その他	15,978	1.1
投資信託財産総額	1,448,881	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、第95期末における外貨建て純資産（23,708,947千円）の投資信託財産総額（24,138,515千円）に対する比率は98.2%です。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第95期末における外貨建て純資産（40,071,300千円）の投資信託財産総額（42,237,714千円）に対する比率は94.9%です。

*外貨建て資産は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.43円、1カナダドル=76.50円、1英ポンド=131.33円、1スウェーデンクローナ=10.97円、1ノルウェークローネ=10.59円、1ユーロ=116.08円、1ズロチ=25.46円、1シンガポールドル=75.47円、1リンギ=24.72円、1豪ドル=69.45円、1メキシコペソ=4.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末
	2020年1月15日現在	2020年3月16日現在	2020年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,626,148,635	1,472,158,011	1,448,881,479
コール・ローン等	17,414,587	4,687,758	7,277,367
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	807,136,086	701,264,448	705,829,324
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	801,597,962	754,105,805	727,074,788
未収入金	—	12,100,000	8,700,000
(B) 負債	13,864,643	9,357,925	8,737,516
未払収益分配金	5,665,624	5,564,323	5,487,720
未払解約金	4,499,077	160,820	—
未払信託報酬	3,694,039	3,626,990	3,244,618
未払利息	10	9	6
その他未払費用	5,893	5,783	5,172
(C) 純資産総額(A-B)	1,612,283,992	1,462,800,086	1,440,143,963
元本	1,888,541,661	1,854,774,559	1,829,240,325
次期繰越損益金	△ 276,257,669	△ 391,974,473	△ 389,096,362
(D) 受益権総口数	1,888,541.661口	1,854,774.559口	1,829,240.325口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,537円	7,887円	7,873円

(注) 第93期首元本額は1,940,366,462円、第93～95期中追加設定元本額は2,067,453円、第93～95期中一部解約元本額は113,193,590円、1口当たり純資産額は、第93期0.8537円、第94期0.7887円、第95期0.7873円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額63,536,078円。(’19年10月1日～’20年3月30日、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額6,971,071円。(海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第93期	第94期	第95期
	2019年11月16日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年3月16日	2020年3月17日～ 2020年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 305	△ 243	△ 403
受取利息	—	—	1
支払利息	△ 305	△ 243	△ 404
(B) 有価証券売買損益	43,770,896	△111,457,390	6,221,744
売買益	44,067,433	344,966	6,335,975
売買損	△ 296,537	△111,802,356	△ 114,231
(C) 信託報酬等	△ 3,699,932	△ 3,632,773	△ 3,249,790
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	40,070,659	△115,090,406	2,971,551
(E) 前期繰越損益金	△206,984,896	△169,433,761	△285,984,177
(F) 追加信託差損益金	△103,677,808	△101,885,983	△100,596,016
(配当等相当額)	(4,549,599)	(4,489,667)	(4,450,989)
(売買損益相当額)	(△108,227,407)	(△106,375,650)	(△105,047,005)
(G) 計(D+E+F)	△270,592,045	△386,410,150	△383,608,642
(H) 収益分配金	△ 5,665,624	△ 5,564,323	△ 5,487,720
次期繰越損益金(G+H)	△276,257,669	△391,974,473	△389,096,362
追加信託差損益金	△103,677,808	△101,885,983	△100,596,016
(配当等相当額)	(4,551,168)	(4,491,468)	(4,453,219)
(売買損益相当額)	(△108,228,976)	(△106,377,451)	(△105,049,235)
分配準備積立金	56,771,655	55,938,635	56,707,496
繰越損益金	△229,351,516	△346,027,125	△345,207,842

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年11月16日～2020年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第93期	第94期	第95期
	2019年11月16日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年3月16日	2020年3月17日～ 2020年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,318,268円	5,766,242円	7,048,031円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,551,168円	4,491,468円	4,453,219円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	53,119,011円	55,736,716円	55,147,185円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	66,988,447円	65,994,426円	66,648,435円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	354円	355円	364円
g. 分配金	5,665,624円	5,564,323円	5,487,720円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第93期	第94期	第95期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年5月15日現在）

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3,320,693千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第95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	233,603	217,703	23,387,909	97.3	95.3	64.7	27.4	5.2
合 計	233,603	217,703	23,387,909	97.3	95.3	64.7	27.4	5.2

* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.9%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第95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 (含む投資法人債株)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	600	64,498	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	75	78	8,474	2025/4/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	825	88,640	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	169	18,194	2028/1/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	155	16,747	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	600	625	67,217	2024/2/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	150	137	14,805	2025/2/15
	ADIANT US LLC	9.0	150	156	16,799	2025/4/15
	ADT SEC CORP	4.125	50	48	5,200	2023/6/15
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	100	99	10,654	2027/9/30
	AG ISSUER LLC	6.25	200	172	18,558	2028/3/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	108	11,622	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	599	64,414	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	536	57,634	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	109	11,807	2026/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	182	19,557	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	173	18,588	2023/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	666	71,628	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	175	177	19,054	2030/2/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	376	40,398	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	191	20,578	2028/5/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	334	35,909	2023/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	120	12,972	2027/12/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	200	150	16,195	2024/12/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,339	143,892	2026/7/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	150	146	15,739	2024/5/21
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	179	19,305	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	225	258	27,722	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	7.5	800	827	88,868	2026/5/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	386	41,494	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	1,375	1,426	153,214	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	675	722	77,611	2027/2/1
	ALTICE FRANCE SA	5.5	1,025	1,019	109,485	2028/1/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	130	14,043	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	700	675	72,568	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	104	11,260	2022/6/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	275	263	28,339	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	150	16,214	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	301	32,429	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	154	16,562	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	176	18,959	2027/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	100	103	11,116	2027/9/15
	AMSTED INDUSTRIES	5.625	100	100	10,815	2027/7/1
	ANIXTER INC	6.0	100	100	10,816	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	283	30,503	2024/9/15

銘柄	柄	第95期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	117	12,630	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	136	14,640	2028/1/15
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	300	216	23,290	2022/12/1
	APERGY CORP	6.375	75	66	7,111	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	625	635	68,318	2025/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	385	41,372	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	168	18,123	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	172	18,531	2028/4/1
	ARCONIC CORP	6.0	300	302	32,470	2025/5/15
	ARCONIC INC	5.9	200	190	20,426	2027/2/1
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	125	112	12,070	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	203	21,909	2025/4/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	800	775	83,324	2027/8/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.5	53	45	4,918	2028/3/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	53	46	5,046	2030/3/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	296	31,825	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	179	19,329	2026/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	650	622	66,880	2028/5/15
	AVANTOR INC	6.0	425	444	47,741	2024/10/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	49	5,277	2027/7/15
	AVON INTERNATIONAL CAPIT	6.5	100	94	10,170	2022/8/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	50	5,395	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	668	71,798	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	107	11,566	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	120	12,900	2067/12/20
	BARCLAYS PLC	7.75	650	614	66,037	2166/12/15
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	32	3,525	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	425	455	48,980	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	14	13	1,497	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	550	554	59,549	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	1,275	1,322	142,072	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	400	409	43,950	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	200	186	19,981	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	375	371	39,883	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	300	309	33,285	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	425	392	42,201	2030/1/30
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	303	32,642	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	92	9,984	2026/11/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	587	63,151	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	400	351	37,763	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	305	32,783	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	102	10,998	2027/7/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	147	15,796	2026/2/15
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	225	194	20,938	2025/9/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	43	4,717	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	50	5,430	2026/7/15
	BMC EAST LLC	5.5	1,075	1,023	109,928	2024/10/1

銘柄	銘柄	第95期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOMBARDIER INC	6.125	85	51	5,507	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	161	17,319	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	825	771	82,893	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	325	293	31,572	2026/8/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	275	235	25,267	2027/12/1
	BOYNE USA INC	7.25	175	181	19,446	2025/5/1
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	120	12,957	2030/2/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	122	13,151	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	202	208	22,444	2027/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	87	9,349	2030/3/1
	BURLINGTON COAT FACTORY	6.25	75	76	8,188	2025/4/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	982	105,571	2024/4/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	61	6,606	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	63	6,782	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.25	425	431	46,354	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	425	416	44,716	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.125	550	538	57,830	2028/3/15
	CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	125	118	12,782	2024/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	115	12,413	2025/5/1
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	150	143	15,409	2028/2/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	128	13,847	2023/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	106	11,420	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	14	1,583	2025/7/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	179	19,303	2026/1/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	75	76	8,240	2027/7/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	301	32,339	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	500	516	55,521	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	155	16,754	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	700	75,254	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	828	88,975	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	239	25,689	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	409	44,004	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	1,005	108,000	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	600	601	64,639	2032/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	75	77	8,367	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	154	16,562	2026/6/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	50	5,435	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	250	255	27,394	2025/5/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	900	916	98,439	2025/9/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	150	16,159	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	100	86	9,268	2029/7/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	342	36,786	2024/6/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	300	298	32,067	2025/5/1
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	125	100	10,814	2039/11/15
	CENTENE CORP	4.75	450	460	49,471	2025/1/15
	CENTENE CORP	5.375	175	184	19,799	2026/8/15
	CENTENE CORP	4.25	450	463	49,768	2027/12/15

銘柄	銘柄	第95期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	CENTENE CORP	4.625	550	589	63,349	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	375	377	40,563	2030/2/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	800	840	90,264	2026/6/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	153	16,507	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	213	22,947	2025/7/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	309	33,203	2027/6/1
	CENTURYLINK INC	6.45	250	255	27,487	2021/6/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	1,007	108,265	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	210	22,573	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	297	31,925	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	5.125	375	364	39,128	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	150	146	15,765	2027/2/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	325	334	35,923	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	265	28,534	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	156	16,815	2026/4/1
	CHEMOURS CO	7.0	250	232	24,938	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	263	28,256	2025/3/31
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	527	56,648	2025/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	273	29,417	2029/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	8	859	2021/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	303	32,582	2023/3/31
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	190	20,491	2024/1/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	168	18,100	2027/4/1
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	819	88,006	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	75	73	7,907	2021/3/9
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	263	28,324	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	778	83,586	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	369	39,699	2049/12/29
	CITIGROUP INC	4.7	400	340	36,606	2099/1/23
	CLARIOS GLOBAL LP	6.75	50	50	5,371	2025/5/15
	CLEAN HARBORS INC	4.875	100	101	10,880	2027/7/15
	CLEAN HARBORS INC	5.125	50	50	5,421	2029/7/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	575	537	57,774	2027/8/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	114	12,351	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	208	22,412	2025/10/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	327	35,151	2026/9/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	275	277	29,820	2028/3/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	83	8,950	2023/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	100	86	9,242	2026/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	140	15,053	2027/6/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	96	10,350	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	138	14,916	2024/8/1
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	108	11,689	2026/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	325	296	31,904	2027/3/14
	COEUR MINING INC	5.875	475	441	47,425	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	475	487	52,392	2022/3/1
	COLFAX CORP	6.0	100	101	10,857	2024/2/15

銘柄	銘柄	第95期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)	COLFAX CORP	6.375	100	101	10,951	2026/2/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	100	10,763	2023/5/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	199	21,401	2026/4/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	247	26,603	2027/7/15
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	249	26,799	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	254	27,335	2026/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	299	32,157	2027/3/1
		COMMSCOPE INC	5.0	21	20	2,226	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	625	582	62,526	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	279	30,053	2025/6/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	179	19,275	2027/12/1
		CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	600	543	58,436	2026/10/1
		CONSOL ENERGY INC	5.875	250	246	26,488	2022/4/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	116	12,476	2026/5/15
		CONSTELLUM NV	5.875	250	237	25,532	2026/2/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.5	600	520	55,897	2023/4/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.9	250	171	18,405	2044/6/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	323	34,712	2022/12/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	650	502	54,009	2025/10/15
		CREDIT ACCEPTANC	5.125	125	108	11,666	2024/12/31
		CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	135	14,543	2026/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	203	21,854	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	432	46,459	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	250	193	20,781	2027/5/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	253	27,213	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	446	48,008	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	10.875	400	433	46,557	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	6.625	300	312	33,557	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.5	1,000	1,038	111,540	2026/5/15
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	660	70,954	2029/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,100	1,151	123,712	2030/1/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	242	26,037	2024/8/15
		DAE FUNDING LLC	5.25	325	307	33,027	2021/11/15
		DAE FUNDING LLC	4.5	375	331	35,602	2022/8/1
		DAE FUNDING LLC	5.0	600	513	55,191	2024/8/1
		DANA INC	5.375	125	116	12,488	2027/11/15
		DARLING INGREDIENTS INC	5.25	100	102	10,968	2027/4/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	350	355	38,141	2024/7/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	400	406	43,697	2025/5/1
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	875	749	80,489	2025/7/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	302	32,542	2029/5/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	167	17,965	2025/5/15
		DELL INC	6.5	250	253	27,218	2038/4/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	5.45	25	26	2,838	2023/6/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	475	333	35,832	2026/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	425	228	24,553	2027/8/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	320	34,404	2021/4/15

銘柄	銘柄	第95期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)	DISH DBS CORP	5.0	150	142	15,311	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	400	375	40,307	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	425	421	45,327	2026/7/1
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	550	533	57,276	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	90	9,670	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	400	425	45,684	2025/11/1
		EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	188	20,264	2025/2/7
		EG GLOBAL FINANCE PLC	8.5	200	198	21,338	2025/10/30
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	845	90,825	2025/4/1
		ELDORADO RESORTS INC	6.0	150	154	16,552	2026/9/15
		EMBARQ CORP	7.995	350	358	38,546	2036/6/1
		EMC CORP	2.65	134	134	14,413	2020/6/1
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	171	18,430	2028/1/30
		ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	150	153	16,521	2026/7/15
		ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	211	22,673	2027/1/15
		ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	276	29,700	2025/6/15
		ENERSYS	4.375	125	120	12,941	2027/12/15
		ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	138	14,900	2029/6/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	422	45,391	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	103	11,122	2044/4/1
		ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	150	144	15,481	2026/10/15
		ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	750	673	72,364	2024/7/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	250	235	25,296	2023/7/15
		EQT CORP	3.9	125	102	11,061	2027/10/1
		EQT CORP	7.0	325	322	34,619	2030/2/1
		EQUINIX INC	5.875	150	157	16,875	2026/1/15
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	375	40,339	2025/5/1
		ESH HOSPITALITY INC	4.625	125	113	12,186	2027/10/1
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	73	7,855	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	191	20,541	2025/5/1
		FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	325	317	34,150	2024/7/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	525	501	53,827	2025/6/1
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	213	22,942	2026/5/15
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	343	36,875	2024/3/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	169	18,195	2025/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	171	18,430	2026/3/1
		FIRSTCASH INC	5.375	125	124	13,421	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	121	13,042	2025/11/15
		FORD MOTOR COMPANY	8.5	400	398	42,810	2023/4/21
		FORD MOTOR COMPANY	9.0	400	390	41,942	2025/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	150	149	16,033	2030/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	7.45	75	64	6,929	2031/7/16
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.875	400	390	41,929	2021/8/2
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.219	200	189	20,304	2022/1/9
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	173	18,665	2025/8/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	179	19,283	2026/8/1
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	164	17,624	2027/11/2

銘柄	銘柄	第95期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人横断)	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	1,000	863	92,792	2029/5/3
		FORESTAR GROUP INC	8.0	325	326	35,037	2024/4/15
		FORESTAR GROUP INC	5.0	125	110	11,855	2028/3/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	50	44	4,833	2022/3/15
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	200	165	17,819	2025/10/1
		FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	225	193	20,734	2026/11/15
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	500	453	48,671	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	325	34,981	2024/11/14
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	320	34,380	2028/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	364	39,185	2030/3/1
		FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	361	38,888	2027/3/1
		FRONTDOOR INC	6.75	125	131	14,157	2026/8/15
		FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	154	16,544	2022/5/1
		GAP INC/THE	8.375	150	154	16,645	2023/5/15
		GAP INC/THE	8.625	150	156	16,759	2025/5/15
		GAP INC/THE	8.875	100	102	10,971	2027/5/15
		GARDA WORLD SECURITY	4.625	150	147	15,892	2027/2/15
		GCI LLC	6.625	125	131	14,091	2024/6/15
		GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	98	10,549	2026/4/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	125	110	11,825	2028/2/1
		GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	600	64,558	2024/2/15
		GEO GROUP INC/THE	6.0	250	189	20,311	2026/4/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	98	10,634	2025/6/1
		GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	204	22,017	2027/12/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	325	299	32,145	2099/11/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	100	100	10,743	2025/5/31
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	203	21,893	2026/6/1
		GRAPHIC PACKAGING INTERN	4.75	100	103	11,084	2027/7/15
		GRAY ESCROW INC	7.0	200	203	21,814	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	225	222	23,884	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	875	857	92,147	2026/7/15
		GREIF INC	6.5	175	172	18,570	2027/3/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	205	22,117	2025/12/1
		GRIFFON CORPORATION	5.75	325	302	32,492	2028/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	315	33,910	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	684	73,504	2022/6/1
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	68	7,335	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	313	33,628	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	82	8,916	2026/1/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	281	30,194	2025/9/1
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	199	21,459	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	357	38,452	2022/8/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25	400	400	43,061	2024/7/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	100	101	10,904	2025/4/15
		HCA INC	5.875	720	769	82,619	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	536	57,670	2025/2/1
		HCA INC	5.875	450	491	52,815	2026/2/15

銘柄	銘柄	第95期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HCA INC	5.375	600	650	69,919	2026/9/1
	HCA INC	5.625	1,175	1,298	139,481	2028/9/1
	HCA INC	3.5	275	263	28,297	2030/9/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	233	234	25,172	2024/11/1
	HERTZ CORP	7.125	625	73	7,910	2026/8/1
	HERTZ CORP	6.0	475	51	5,499	2028/1/15
	HESS MIDSTREAM	5.625	675	630	67,691	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	248	26,644	2028/6/15
	HEXION INC	7.875	375	333	35,805	2027/7/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	100	101	10,896	2027/9/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	150	149	16,074	2025/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	740	79,506	2026/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	150	16,114	2028/5/1
	HJ HEINZ CO	5.2	650	651	69,937	2045/7/15
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	5.0	175	161	17,349	2028/2/1
	HORIZON PHARMA USA INC	5.5	200	209	22,512	2027/8/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	200	202	21,722	2025/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	88	9,500	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	126	13,548	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	713	76,650	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	478	51,438	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	300	256	27,524	2026/2/15
	IAA SPINCO INC	5.5	150	148	15,957	2027/6/15
	IAMGOLD CORP	7.0	250	252	27,176	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	274	29,524	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	675	628	67,517	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	121	13,050	2025/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	508	54,585	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	450	422	45,382	2027/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	200	198	21,331	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	168	18,053	2027/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	225	204	22,002	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.33	300	137	14,801	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	188	186	20,045	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	150	141	15,208	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	197	21,230	2024/8/1
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	50	48	5,202	2028/2/1
	IQVIA INC	5.0	150	155	16,728	2027/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	320	34,444	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	400	386	41,533	2029/9/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	886	95,207	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	413	44,425	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	178	19,199	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	192	20,664	2028/1/15
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	204	21,920	2026/1/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	200	182	19,552	2026/6/3
	JELD-WEN INC	6.25	150	152	16,356	2025/5/15

銘柄	銘柄	第95期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	JELD-WEN INC	4.625	100	91	9,823	2025/12/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	292	31,443	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	149	16,033	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	4.75338	525	458	49,224	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	150	132	14,241	2099/1/23
		KAISER ALUMINUM CORP	6.5	225	226	24,383	2025/5/1
		KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	159	17,154	2028/3/1
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	291	31,273	2025/6/1
		KB HOME	7.0	175	181	19,446	2021/12/15
		KB HOME	7.625	50	53	5,764	2023/5/15
		KB HOME	6.875	150	159	17,150	2027/6/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	8.625	125	132	14,205	2026/10/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	687	73,878	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	306	32,875	2027/6/1
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	574	61,759	2023/7/15
		KORN/FERRY INTERNATIONAL	4.625	125	116	12,488	2027/12/15
		KRAFT FOODS INC	6.875	75	87	9,451	2039/1/26
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	50	51	5,513	2029/1/30
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.75	125	124	13,368	2030/4/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	125	131	14,118	2035/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	284	275	29,623	2039/10/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	400	469	50,439	2040/2/9
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	875	796	85,525	2046/6/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	725	680	73,131	2049/10/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	269	29,003	2025/4/15
		L BRANDS INC	5.25	200	131	14,079	2028/2/1
		L BRANDS INC	7.5	250	172	18,539	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.75	525	353	38,008	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	204	21,958	2022/3/15
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	509	54,728	2027/2/1
		LAMAR MEDIA CORP	5.0	50	49	5,364	2023/5/1
		LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	77	8,281	2026/2/1
		LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	210	22,661	2028/2/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.875	100	99	10,726	2029/1/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	150	139	15,006	2030/2/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	145	15,633	2025/1/15
		LCPR SR SECURED FIN DAC	6.75	200	208	22,405	2027/10/15
		LENNAR CORP	6.25	100	103	11,082	2021/12/15
		LENNAR CORP	4.125	250	253	27,256	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	254	27,332	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	498	53,581	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	380	40,867	2024/1/15
		LEVI STRAUSS & CO	5.0	100	101	10,866	2025/5/1
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	165	17,798	2023/12/20
		LIFEPOINT HEALTH INC	6.75	275	285	30,651	2025/4/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	93	10,084	2027/2/15
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	189	20,401	2024/2/1

銘柄	柄	第95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)	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	625	593	63,744	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	95	10,306	2025/8/1
	LITHIA MOTORS INC	4.625	75	70	7,523	2027/12/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	172	18,569	2026/3/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	275	226	24,291	2027/10/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	174	18,700	2026/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	41	4,406	2023/10/15
	MANITOWOC COMPANY INC	9.0	100	91	9,868	2026/4/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	150	150	16,114	2025/9/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	425	400	43,046	2026/9/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	84	9,112	2028/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	100	10,762	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	242	26,059	2028/2/1
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	98	10,535	2026/9/15
	MATCH GROUP INC	4.625	50	49	5,351	2028/6/1
	MATCH GROUP INC	5.625	150	156	16,789	2029/2/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	220	23,710	2030/3/1
	MATTEL INC	6.75	300	298	32,112	2025/12/31
	MATTEL INC	5.875	100	96	10,390	2027/12/15
	MATTEL INC	5.45	100	77	8,273	2041/11/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	380	40,834	2025/12/1
	MEDNAX INC	6.25	150	134	14,402	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	7.125	325	264	28,411	2027/2/1
	MERCER INTL INC	6.5	100	93	10,011	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	150	141	15,228	2025/1/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	234	25,240	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	336	36,114	2025/6/1
	MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	327	35,223	2026/6/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	267	28,786	2023/8/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	1,150	1,162	123,776	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	250	238	25,651	2025/5/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	394	370	39,840	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	686	618	66,491	2027/4/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	5.375	125	127	13,653	2027/8/15
	MINERAL RESOURCES LTD	8.125	275	284	30,606	2027/5/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	275	133	14,306	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	179	19,336	2027/5/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	336	36,096	2027/11/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	53	5,754	2022/12/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	232	24,942	2024/3/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	366	39,392	2029/8/1
	MTS SYSTEMS CORP	5.75	75	67	7,285	2027/8/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	382	41,062	2026/6/15
	MURPHY OIL CORP	6.875	300	252	27,173	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	216	23,246	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	375	296	31,901	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	100	102	10,962	2029/9/15

銘柄	銘柄	第95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)	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	175	47	5,064	2025/2/1
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	97	10,474	2025/11/1
		NATIONSTAR MTG	8.125	175	170	18,295	2023/7/15
		NATIONSTAR MTG	9.125	175	170	18,271	2026/7/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	86	9,269	2027/1/15
		NAVIENT CORP	6.625	50	48	5,241	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	250	239	25,716	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	92	9,977	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	702	75,522	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	225	199	21,482	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	200	174	18,752	2026/6/15
		NAVIENT CORP	5.0	50	38	4,183	2027/3/15
		NAVISTAR INTL CORP	9.5	100	106	11,401	2025/5/1
		NCL CORPORATION LTD	12.25	100	101	10,850	2024/5/15
		NCR CORP	5.0	175	174	18,788	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	703	75,624	2023/12/15
		NCR CORP	8.125	75	77	8,339	2025/4/15
		NCR CORP	5.75	275	269	28,907	2027/9/1
		NCR CORP	6.125	50	48	5,211	2029/9/1
		NETFLIX INC	5.5	250	258	27,763	2022/2/15
		NETFLIX INC	4.875	900	944	101,517	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	200	223	24,012	2028/11/15
		NETFLIX INC	6.375	600	691	74,305	2029/5/15
		NETFLIX INC	5.375	375	411	44,211	2029/11/15
		NETFLIX INC	4.875	175	185	19,933	2030/6/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	586	62,972	2026/3/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	525	519	55,766	2026/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	5.875	300	310	33,397	2036/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	150	151	16,295	2046/4/1
		NEWMARK GROUP INC	6.125	150	137	14,747	2023/11/15
		NEXSTAR ESCROW INC	5.625	475	466	50,150	2027/7/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	251	27,042	2024/7/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	345	37,142	2026/10/15
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,025	1,017	109,331	2022/4/15
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	35	3,785	2023/11/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	359	38,594	2024/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	297	31,937	2027/6/1
		NOVELIS CORP	5.875	475	462	49,676	2026/9/30
		NOVELIS CORP	4.75	475	424	45,559	2030/1/30
		NRG ENERGY INC	6.625	500	527	56,654	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	5.25	150	159	17,166	2029/6/15
		NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	211	22,678	2026/4/30
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	137	14,790	2026/6/1
		NWH ESCROW CORP	7.5	300	109	11,763	2021/8/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.6	50	46	4,955	2021/8/13
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.125	300	268	28,844	2022/2/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	500	430	46,295	2022/8/15

銘柄	銘柄	第95期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	50	37	4,021	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	150	123	13,213	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	100	64	6,929	2029/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	250	193	20,814	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	19	2,121	2031/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	125	90	9,668	2036/9/15
	OCI NV	5.25	200	196	21,103	2024/11/1
	OLIN CORP	5.625	200	168	18,096	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	300	243	26,114	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	182	19,641	2026/6/1
	OPEN TEXT CORP	3.875	250	246	26,530	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	244	26,295	2030/2/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	231	24,917	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	129	13,934	2030/3/15
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	802	86,173	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	346	37,248	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	396	42,595	2025/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.625	125	125	13,428	2027/5/13
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	96	10,385	2022/12/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	425	428	46,058	2027/4/1
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	280	30,113	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	311	33,486	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	194	20,942	2027/7/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	159	17,096	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	157	16,972	2027/10/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	4.125	200	170	18,343	2028/2/15
	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	275	266	28,678	2027/10/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	177	19,117	2024/2/1
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	75	78	8,394	2025/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	175	128	13,794	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	654	70,298	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	281	30,266	2024/9/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	383	41,172	2027/10/15
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	175	176	18,974	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	276	29,697	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	602	64,761	2027/9/30
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	111	12,001	2025/10/15
	POLYONE CORP	5.75	200	203	21,808	2025/5/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	523	56,244	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	459	49,357	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	383	41,153	2028/1/15
	POST HOLDINGS INC	4.625	200	194	20,885	2030/4/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	66	7,120	2024/11/15
	PRESIDIO HOLDING INC	4.875	150	146	15,716	2027/2/1
	PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	304	32,672	2028/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	148	15,965	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	125	110	11,864	2028/1/15

銘柄	銘柄	第95期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	PTC INC	3.625	150	146	15,691	2025/2/15
		PTC INC	4.0	100	96	10,329	2028/2/15
		QORVO INC	5.5	400	411	44,183	2026/7/15
		QORVO INC	4.375	125	125	13,500	2029/10/15
		QTS LP/FINANCE	4.75	225	228	24,519	2025/11/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	259	27,875	2023/1/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	225	214	23,068	2024/10/1
		RADIAN GROUP INC	6.625	50	48	5,183	2025/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	88	9,464	2027/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	268	28,792	2021/12/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	250	194	20,915	2023/6/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	74	8,036	2027/4/1
		RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	107	11,599	2026/11/1
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	3.77013	800	705	75,796	2049/3/29
		SABRE GBL INC	9.25	150	153	16,517	2025/4/15
		SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	402	43,240	2022/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	205	22,039	2024/9/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	550	547	58,864	2027/2/15
		SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	172	18,504	2026/10/1
		SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	150	149	16,069	2028/4/1
		SCOTT'S MIRACLE-GRO CO	4.5	175	174	18,766	2029/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	397	42,653	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	4.0	225	223	23,960	2027/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.25	275	270	29,107	2026/8/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	707	75,982	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	932	100,167	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	125	132	14,271	2029/6/1
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	226	24,335	2025/9/30
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	132	14,185	2028/2/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	128	13,790	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	299	32,199	2027/2/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	97	10,507	2030/3/1
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	174	18,774	2022/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	4.625	300	305	32,856	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	313	33,691	2027/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	814	87,548	2029/7/1
		SLM CORP	6.125	400	365	39,265	2024/3/25
		SLM CORP	5.625	90	64	6,922	2033/8/1
		SM ENERGY CO	6.75	950	265	28,501	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	182	19,644	2027/3/15
		SOTHEBY'S	7.375	200	172	18,537	2027/10/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	271	232	25,006	2025/1/23
		SPCM SA	4.875	400	409	43,991	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	145	146	15,750	2025/7/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	72	7,759	2029/10/1
		SPEEDWAY MOT/SPEEDWAY FD	4.875	100	80	8,688	2027/11/1

銘柄	銘柄	第95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)					
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	575	546	58,683	2025/4/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	150	139	15,009	2024/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	469	50,424	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	150	148	15,993	2025/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	741	79,704	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	176	18,967	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	450	369	39,654	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	387	41,645	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,200	1,668	179,228	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	248	26,690	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	365	39,287	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.25	500	521	55,985	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.875	150	167	17,972	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	610	65,623	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	125	145	15,681	2026/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	375	378	40,639	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	123	13,286	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	400	398	42,833	2026/8/15
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	640	68,843	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	758	81,466	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	650	541	58,154	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	500	291	31,274	2027/4/15
	STAR MERGER SUB INC	6.875	200	209	22,513	2026/8/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	108	11,615	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	99	10,719	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	242	26,017	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	796	85,582	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	100	100	10,815	2027/3/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	8	897	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	29	3,216	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	75	6	644	2066/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	269	28,933	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	465	49,971	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	297	31,938	2027/4/15
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTRN	7.0	75	75	8,091	2026/7/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	128	13,846	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	375	378	40,664	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	250	254	27,294	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	127	13,713	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	279	30,068	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	502	54,009	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	275	218	23,442	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	625	623	66,994	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	120	12,948	2028/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	170	18,343	2023/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	190	20,431	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	379	40,788	2026/4/15

銘柄	銘柄	第95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)	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	96	10,407	2027/7/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	400	359	38,609	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	197	21,190	2029/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	175	158	17,025	2030/3/1
		TAYLOR MORRISON	6.0	225	220	23,642	2023/9/1
		TAYLOR MORRISON	5.875	225	211	22,736	2025/1/31
		TAYLOR MORRISON	6.625	125	114	12,295	2027/7/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	137	14,733	2028/1/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	225	210	22,585	2024/3/1
		TEGNA INC	4.625	475	418	44,907	2028/3/15
		TEGNA INC	5.0	200	177	19,055	2029/9/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	1,125	1,247	134,020	2036/7/18
		TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	146	15,767	2027/6/1
		TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	375	352	37,849	2027/10/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	499	53,614	2024/7/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	124	13,353	2024/9/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	200	214	23,047	2025/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	119	12,874	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	276	29,709	2026/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	348	37,435	2027/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	780	83,830	2027/11/1
		TENNANT CO	5.625	450	447	48,071	2025/5/1
		TENNECO INC	5.0	200	89	9,642	2026/7/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	225	24,262	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	181	19,547	2028/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	178	19,181	2030/1/15
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	133	14,323	2025/8/15
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	200	21,524	2026/5/1
		TPC GROUP INC	10.5	525	424	45,579	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	8.0	200	207	22,238	2025/12/15
		TRANSDIGM INC	6.25	875	857	92,092	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	550	493	53,046	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	1,200	993	106,713	2027/11/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	106	11,471	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	181	19,536	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	98	10,575	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	500	436	46,933	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	348	37,462	2022/6/1
		TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	200	203	21,814	2026/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	429	46,161	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	171	18,412	2025/10/1
		TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	150	124	13,363	2027/6/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	389	41,848	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	90	9,719	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	273	29,340	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	358	38,565	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	300	315	33,849	2026/12/15

銘柄	柄	第95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)					
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	177	19,081	2027/5/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	172	18,570	2027/12/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	375	356	38,322	2023/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	398	42,844	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	150	153	16,517	2025/5/1
	UPC HOLDING BV	5.5	723	699	75,185	2028/1/15
	US CONCRETE INC	6.375	350	331	35,563	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	700	672	72,240	2024/6/15
	US FOODS INC	6.25	100	102	11,011	2025/4/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	178	19,182	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	180	19,397	2027/9/1
	VAIL RESORTS INC	6.25	100	103	11,119	2025/5/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	892	95,886	2025/12/15
	VALVOLINE INC	4.375	100	100	10,789	2025/8/15
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	108	11,679	2025/7/15
	VIASAT INC	5.625	150	146	15,711	2027/4/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	92	9,913	2025/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	138	14,861	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	100	91	9,806	2027/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	89	9,614	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	90	9,698	2030/8/15
	VIDEOTRON LTD	5.375	150	156	16,778	2024/6/15
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	77	8,347	2027/4/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	43	4,708	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	13.0	300	302	32,470	2025/5/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	347	37,376	2027/11/1
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	790	812	87,287	2026/8/15
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	750	775	83,313	2029/5/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	516	55,475	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	385	41,455	2027/7/31
	VIZIENT INC	6.25	75	78	8,454	2027/5/15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	925	1,055	113,362	2079/4/4
	VTR FINANCE BV	6.875	180	178	19,192	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	105	11,292	2025/10/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	97	10,511	2026/2/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	203	21,860	2025/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	100	101	10,917	2026/2/15
	WESTERN GAS PARTNERS	4.0	175	163	17,578	2022/7/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.1	675	595	63,980	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	100	83	8,997	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	72	7,734	2048/3/1
	WILLIAM CARTER	5.5	125	126	13,554	2025/5/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	450	451	48,494	2023/8/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	330	35,460	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	128	13,754	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	525	500	53,818	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	5.75	150	137	14,769	2026/6/1

銘	柄	第95期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	WPX ENERGY INC	5.25	150	133	14,386	2027/10/15
	WPX ENERGY INC	4.5	275	230	24,797	2030/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	227	24,392	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	275	231	24,834	2027/5/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	201	21,595	2025/4/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	115	12,392	2029/10/1
	XPO LOGISTICS INC	6.75	350	358	38,470	2024/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.25	200	205	22,076	2025/5/1
	YUM! BRANDS INC	7.75	50	54	5,821	2025/4/1
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	690	699	75,126	2027/1/15
	ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	197	21,224	2030/2/28
合	計				23,387,909	

*邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(21,271,595千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第95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	138,400	150,476	16,165,662	38.5	—	11.6	14.3	12.5
カナダ	13,000	13,752	1,052,058	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	13,900	18,119	2,379,691	5.7	—	2.7	1.1	1.8
スウェーデン	117,000	125,997	1,382,192	3.3	—	3.3	—	—
ノルウェー	1,000	1,038	10,992	0.0	—	—	—	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	59,700	61,977	7,194,381	17.1	—	9.3	5.5	2.4
フランス	14,900	19,344	2,245,498	5.3	—	5.1	—	0.3
スペイン	22,900	26,025	3,020,992	7.2	—	6.2	1.0	—
ベルギー	500	850	98,779	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	20,000	22,700	577,942	1.4	—	1.4	—	—
シンガポール	3,500	3,577	269,982	0.6	—	—	—	0.6
マレーシア	8,000	8,447	208,812	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	8,000	8,980	623,728	1.5	—	1.1	—	0.3
メキシコ	490,000	550,468	2,471,604	5.9	—	4.9	0.9	—
合 計	—	—	37,702,318	89.7	—	48.1	23.5	18.1

* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第95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	
	国債証券	US TREASURY N/B	1.375	100	100	10,748	2020/5/31
		US TREASURY N/B	1.375	2,500	2,509	269,603	2020/8/31
		US TREASURY N/B	2.375	3,000	3,042	326,859	2020/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	2,400	2,435	261,659	2020/12/31
		US TREASURY N/B	3.125	2,000	2,059	221,272	2021/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	20,000	20,448	2,196,775	2021/6/30
		US TREASURY N/B	2.125	18,000	18,485	1,985,860	2021/9/30
		US TREASURY N/B	2.875	11,000	12,030	1,292,424	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	14,000	15,214	1,634,446	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	12,500	13,618	1,462,999	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	3,000	3,241	348,199	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,959	1,284,854	2024/10/31
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,700	1,149,501	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	11,157	1,198,683	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,712	721,174	2027/2/15
		US TREASURY N/B	5.0	500	830	89,221	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	9,741	1,046,569	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	981	105,434	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,700	5,206	559,375	2048/8/15
小	計					16,165,662	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	3,265	249,787	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	5,267	402,959	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	5,219	399,310	2030/9/1
小	計					1,052,058	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.0	5,500	5,900	774,928	2022/3/7
		UK TREASURY	0.5	500	505	66,418	2022/7/22
		UK TREASURY	5.0	2,500	3,093	406,279	2025/3/7
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,649	347,958	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	1,000	1,227	161,207	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,743	622,898	2044/1/22
小	計					2,379,691	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	90,000	96,824	1,062,165	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	27,000	29,172	320,027	2029/11/12
小	計					1,382,192	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,038	10,992	2021/5/25
小	計					10,992	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	8,000	7,981	926,504	2021/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	723	83,930	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,057	1,980,069	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,697	313,126	2025/3/1

銘柄			第95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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,057	122,742	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,800	3,925	455,660	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,388	857,628	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	10,500	10,819	1,255,892	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	4,000	4,588	532,667	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,395	162,024	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	700	858	99,692	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	1,634	189,702	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	1,849	214,738	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.25	5,000	5,702	661,946	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	3,700	4,972	577,166	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	2,700	3,300	383,176	2050/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	1,000	1,012	117,578	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	500	752	87,301	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	3,603	418,329	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,748	435,162	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	12,000	12,781	1,483,732	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	3,191	370,457	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	2,469	286,632	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	653	75,855	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	3,180	369,152	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	515	59,874	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	335	38,904	2035/3/28
小		計				12,559,651	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	20,000	22,700	577,942	2029/10/25
小		計				577,942	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	3,500	3,577	269,982	2021/6/1
小		計				269,982	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	8,000	8,447	208,812	2028/6/15
小		計				208,812	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,000	2,055	142,750	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	2,302	159,892	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	2,234	155,151	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,758	122,093	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	631	43,840	2047/3/21
小		計				623,728	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	80,000	88,653	398,054	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	45,000	45,584	204,674	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	150,000	165,087	741,240	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	215,000	251,143	1,127,634	2029/5/31
小		計				2,471,604	
合		計				37,702,318	

* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第95期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	3,554	—
		TNOTE (5YEAR)	4,728	—
		AU10YR	1,136	—
		BOBL	—	787
		BUNDS	1,713	—
		CANADA	—	377
		SCHATZ	—	1,172
		T-ULTRA	—	700
		ULTRA (10YEAR)	—	2,214

*単位未満は切り捨て。

*邦貨換算金額は、第95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。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2019年11月15日）

作成対象期間（2018年11月16日～2019年11月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建て資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12- 1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
12期(2015年11月16日)	19,632	1.1	179.60	△0.4	86.1	△5.4	21,220
13期(2016年11月15日)	17,532	△10.7	159.55	△11.2	87.8	△2.3	22,019
14期(2017年11月15日)	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△2.7	23,707
15期(2018年11月15日)	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△5.2	47,229

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

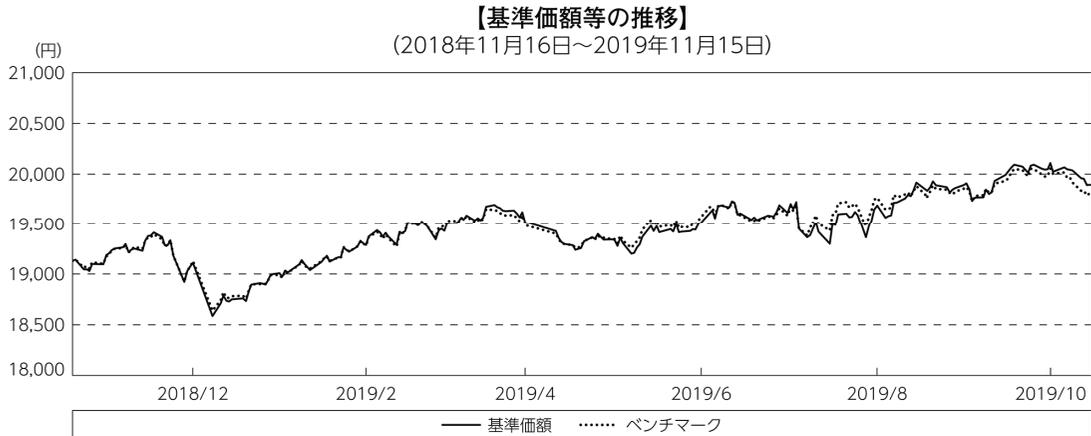
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2018年11月15日	19,129	—	173.36	—	88.7	3.2
11月末	19,251	0.6	174.44	0.6	95.4	0.6
12月末	19,109	△0.1	173.33	△0.0	84.0	1.0
2019年1月末	19,013	△0.6	172.27	△0.6	90.4	0.8
2月末	19,285	0.8	174.70	0.8	93.5	0.8
3月末	19,501	1.9	177.03	2.1	89.3	△0.0
4月末	19,516	2.0	176.56	1.8	88.0	0.2
5月末	19,299	0.9	175.15	1.0	88.5	△2.0
6月末	19,519	2.0	177.41	2.3	91.5	△18.5
7月末	19,654	2.7	177.95	2.6	91.3	△22.4
8月末	19,690	2.9	179.14	3.3	89.9	△20.4
9月末	19,893	4.0	179.97	3.8	88.6	△5.2
10月末	20,110	5.1	181.75	4.8	88.1	△5.9
(期末) 2019年11月15日	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△5.2

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の19,129円から期末には19,896円となり、767円の値上がりとなりました。

(上昇) 各国の国債からの利息収入。

(上昇) 米国やドイツで債券利回りが低下し、債券価格が上昇したこと。

(下落) 米ドルやユーロが円に対して下落したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

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

・通貨配分

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

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

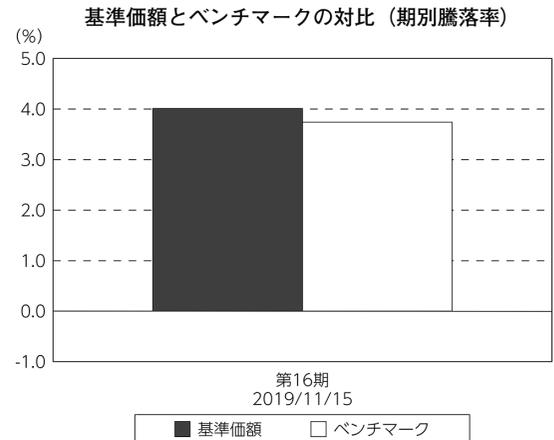
期首から期末の基準価額の騰落率は+4.0%となり、ベンチマークの+3.7%を0.3ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

イタリアのデュレーションをベンチマークに対して長期化としていたところ、イタリア国債の利回りが低下したこと。

(主なマイナス要因)

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



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

◎今後の運用方針

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

米国では、設備投資の減速などを背景に、一時的に潜在成長率を下回るペースにまで成長が鈍化する可能性があるものの、良好な雇用・所得環境を受けて、個人消費が安定して推移することで全体としては底堅い成長が続くと考えます。緩和的な金融政策の下支えにより、米国経済が改めて加速していくことで、長期債の利回りは上昇(価格は下落)に転じると予想します。欧州においても、グローバルに債券利回りが反発する中では上昇圧力がかけやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を引き上げ、欧州通貨などの比率を引き下げる方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月16日～2019年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.012 (0.011) (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.017	
期中の平均基準価額は、19,486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

(2018年11月16日～2019年11月15日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千米ドル 200,811	千米ドル 125,989 (25,500)
	カナダ	千カナダドル 4,052	千カナダドル 10,837
	イギリス	千英ポンド 16,668	千英ポンド 5,186
	スウェーデン	千スウェーデンクローナ 127,905	千スウェーデンクローナ -
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	千ユーロ 12,552	千ユーロ 13,834
	イタリア	千ユーロ 85,912	千ユーロ 36,690
	フランス	千ユーロ 32,223	千ユーロ 29,228
	スペイン	千ユーロ 15,483	千ユーロ 9,785
	ベルギー	千ユーロ -	千ユーロ 2,877
国	ポーランド	千ズロチ -	千ズロチ 15,649
	マレーシア	千リンギ 34,466	千リンギ 15,031
	オーストラリア	千豪ドル 4,732	千豪ドル 3,091
	メキシコ	千メキシコペソ 492,348	千メキシコペソ 87,982
	南アフリカ	千ランド 121,636	千ランド 122,408

*金額は受け渡し代金。(経過利分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 18,485	百万円 18,411	百万円 34,154	百万円 30,366

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月16日～2019年11月15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

(2019年11月15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	154,300	157,717	17,131,227	36.3	—	4.2	8.5	23.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	4,500	4,738	388,904	0.8	—	0.3	0.5	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	18,200	22,080	3,090,378	6.5	—	6.5	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	117,000	125,773	1,411,184	3.0	—	3.0	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	1,000	1,037	12,323	0.0	—	—	—	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,300	5,300	634,678	1.3	—	1.3	—	—
イタリア	77,100	80,821	9,677,625	20.5	—	8.6	5.7	6.2
フランス	18,400	24,957	2,988,417	6.3	—	6.1	—	0.3
スペイン	17,900	21,220	2,540,986	5.4	—	5.4	—	—
ベルギー	500	861	103,195	0.2	—	0.2	—	—
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	3,500	3,541	282,666	0.6	—	—	—	0.6
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	27,000	27,580	722,049	1.5	—	1.2	0.3	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	11,500	12,407	915,951	1.9	—	1.1	0.3	0.6
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	440,000	460,674	2,593,595	5.5	—	3.2	2.3	—
合 計	—	—	42,493,185	90.0	—	41.2	17.6	31.2

* 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。

(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	
	国債証券	US TREASURY N/B	1.375	18,600	18,575	2,017,648	2020/5/31
		US TREASURY N/B	1.625	18,500	18,502	2,009,783	2020/7/31
		US TREASURY N/B	2.125	12,300	12,349	1,341,401	2020/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	2,500	2,495	271,019	2020/8/31
		US TREASURY N/B	3.125	12,000	12,262	1,331,901	2021/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	20,000	20,164	2,190,220	2021/6/30
		US TREASURY N/B	2.125	18,000	18,167	1,973,336	2021/9/30
		US TREASURY N/B	2.875	11,000	11,537	1,253,254	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	8,000	8,320	903,786	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	12,500	12,972	1,409,089	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	3,000	3,068	333,293	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	1,000	1,029	111,785	2024/10/31
		US TREASURY N/B	5.0	500	719	78,125	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	7,912	859,455	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	802	87,124	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	7,700	8,838	960,000	2048/8/15
小	計					17,131,227	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	3,134	257,225	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	1,500	1,604	131,679	2029/6/1
小	計					388,904	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	5.0	2,500	3,091	432,700	2025/3/7
		UK TREASURY	1.5	1,000	1,066	149,302	2026/7/22
		UK TREASURY	1.25	6,500	6,846	958,174	2027/7/22
		UK TREASURY	1.625	2,400	2,608	365,137	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	800	1,185	165,925	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	700	1,139	159,469	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,372	332,027	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	1,000	1,061	148,623	2047/7/22
		UK TREASURY	1.75	1,000	1,125	157,510	2049/1/22
		UK TREASURY	4.25	900	1,582	221,507	2049/12/7
小	計					3,090,378	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	90,000	96,697	1,084,945	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	27,000	29,076	326,239	2029/11/12
小	計					1,411,184	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,037	12,323	2021/5/25
小	計					12,323	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	2,300	3,669	439,344	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,000	1,631	195,334	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.05	11,000	11,004	1,317,732	2019/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	400	403	48,360	2020/2/1

銘柄		当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	4,500	4,518	540,996	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	5,000	5,163	618,223	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.2	2,500	2,508	300,367	2020/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	738	88,460	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,324	2,074,459	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,000	1,073	128,573	2023/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	4,000	4,032	482,791	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,803	335,733	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,094	131,031	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,800	4,053	485,406	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,647	915,741	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	10,500	11,225	1,344,147	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,474	176,604	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	700	910	109,055	2037/2/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	2,600	2,857	342,145	2047/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	1,985	237,794	2048/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	3,700	4,931	590,481	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	7,700	9,236	1,105,988	2050/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	1,000	1,029	123,256	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	4,000	6,123	733,239	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	3,636	435,451	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,797	454,750	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	7,500	8,164	977,575	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	3,272	391,873	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	2,597	311,028	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	1,500	2,056	246,230	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,000	1,332	159,527	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	520	62,336	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	341	40,858	2035/3/28
小計					15,944,903		
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	3,500	3,541	282,666	2021/6/1
小計					282,666		
マレーシア			千リンギ	千リンギ			
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	5,000	5,089	133,232	2022/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	22,000	22,491	588,816	2028/6/15
小計					722,049		
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	3,500	3,552	262,233	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,000	2,051	151,433	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	2,252	166,285	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	2,188	161,532	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,729	127,693	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	633	46,772	2047/3/21
小計					915,951		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	180,000	189,074	1,064,491	2024/9/5

銘柄	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	45,000	42,468	239,096	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	120,000	124,098	698,671	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	95,000	105,032	591,335	2029/5/31
小	計					2,593,595	
合	計					42,493,185	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外	債券先物取引		
	TNOTE(2YEAR)	—	1,870
	BOBL	—	804
	CANADA	—	150
国	GILTS	645	—
	SCHATZ	—	1,207
	TNOTE(10YEAR)	913	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	42,493,185	88.3
コール・ローン等、その他	5,618,455	11.7
投資信託財産総額	48,111,640	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（42,595,829千円）の投資信託財産総額（48,111,640千円）に対する比率は88.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.62円、1カナダドル=82.07円、1英ポンド=139.96円、1スウェーデンクローナ=11.22円、1ノルウェークローネ=11.88円、1ユーロ=119.74円、1ズロチ=27.95円、1シンガポールドル=79.82円、1リンギ=26.18円、1豪ドル=73.82円、1メキシコペソ=5.63円、1ランド=7.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	89,786,696,754
コール・ローン等	4,985,504,441
公社債(評価額)	42,493,185,035
未収入金	41,742,018,905
未収利息	270,717,452
前払費用	40,254,175
差入委託証拠金	255,016,746
(B) 負債	42,557,684,455
未払金	42,543,575,545
未払解約金	14,100,000
未払利息	8,910
(C) 純資産総額(A-B)	47,229,012,299
元本	23,738,121,931
次期繰越損益金	23,490,890,368
(D) 受益権総口数	23,738,121,931口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,896円

(注) 期首元本額は14,665,413,690円、期中追加設定元本額は13,197,681,749円、期中一部解約元本額は4,124,973,508円、1口当たり純資産額は1.9896円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 7,271,514,425円
- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 6,198,557,045円
- ・外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,651,370,577円
- ・外国債券アクティブファンド 為替ヘッジ付・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,104,381,453円
- ・ノムラPOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,960,209,948円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,889,927,777円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 937,926,151円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 407,096,609円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 317,137,946円

○損益の状況 (2018年11月16日～2019年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	755,431,376
受取利息	757,184,566
その他収益金	648,988
支払利息	△ 2,402,178
(B) 有価証券売買損益	669,941,678
売買益	3,674,215,310
売買損	△ 3,004,273,632
(C) 先物取引等取引損益	△ 39,935,551
取引益	167,220,626
取引損	△ 207,156,177
(D) 保管費用等	△ 4,311,147
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,381,126,356
(F) 前期繰越損益金	13,387,802,253
(G) 追加信託差損益金	12,595,508,251
(H) 解約差損益金	△ 3,873,546,492
(I) 計(E+F+G+H)	23,490,890,368
次期繰越損益金(I)	23,490,890,368

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

運用報告書

第50期（決算日2020年3月30日）

作成対象期間（2019年10月1日～2020年3月30日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
46期(2018年3月28日)	68,673	△ 6.5	600.21	△ 7.1	—	94.3	—	—	25,582
47期(2018年9月28日)	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—	—	27,632
48期(2019年3月28日)	75,875	△ 0.4	665.74	0.1	—	96.6	—	—	26,604
49期(2019年9月30日)	77,473	2.1	682.44	2.5	—	96.1	—	—	24,965
50期(2020年3月30日)	68,852	△11.1	605.77	△11.2	—	95.3	—	—	22,847

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

ベンチマーク (=ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index^{} (円換算ベース)) は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。

*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

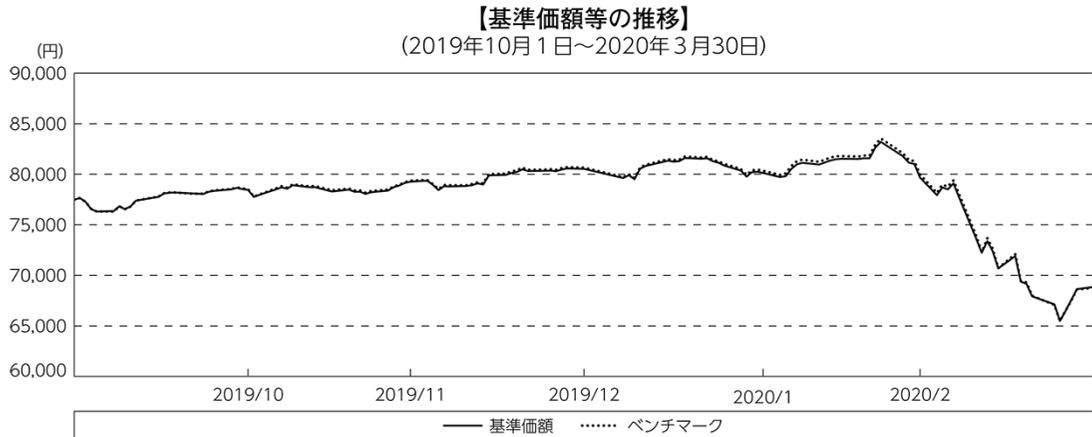
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率
	騰 落	率	騰 落	率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2019年9月30日	77,473	—	682.44	—	—	96.1	—	—
10月末	78,468	1.3	691.67	1.4	—	93.6	—	—
11月末	79,275	2.3	699.11	2.4	—	96.5	—	—
12月末	80,522	3.9	710.36	4.1	—	94.0	—	—
2020年1月末	80,124	3.4	707.75	3.7	—	89.8	—	—
2月末	79,670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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の変動要因

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

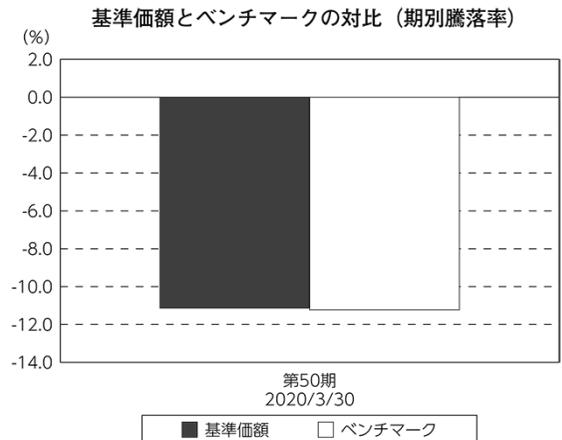
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.3%、38.3%、50.3%、4.7%、0.8%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-11.1%となり、ベンチマーク（ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の-11.2%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、B格の銘柄配分効果がプラスに作用したことなどです。



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

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、新型肺炎の世界的感染拡大による市場の混乱により、今後もボラティリティ（市場変動性）が高い状態が続くことが予想されます。一方で、米国の新規感染者数は4月中旬から下旬にピークを迎えると考えられており、第3四半期（7-9月期）には米国経済が回復し始めることが期待されています。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月1日～2020年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 20 (20)	% 0.025 (0.025)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	20	0.025	
期中の平均基準価額は、79,255円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年10月1日～2020年3月30日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 65,927	千米ドル 30,479 (22,287)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月1日～2020年3月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,731	百万円 285	% 10.4	百万円 1,949	百万円 163	% 8.4

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

○組入資産の明細

(2020年3月30日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	228,674	202,122	21,764,588	95.3	93.2	66.2	24.6	4.4
合 計	228,674	202,122	21,764,588	95.3	93.2	66.2	24.6	4.4

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	606	65,335	2024/5/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	788	84,949	2025/10/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	162	17,535	2028/1/15
		ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	143	15,482	2026/8/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	600	585	63,033	2024/2/15
		ADAMS HOMES INC	7.5	150	144	15,546	2025/2/15
		ADT SEC CORP	4.125	50	46	5,027	2023/6/15
		ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	100	86	9,352	2027/9/30
		AG ISSUER LLC	6.25	200	169	18,251	2028/3/1
		AHERN RENTALS INC	7.375	300	170	18,372	2023/5/15
		AIR CANADA	7.75	625	607	65,368	2021/4/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	279	30,149	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	535	57,662	2025/3/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	107	11,557	2026/3/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	171	18,501	2028/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	174	18,791	2023/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	660	71,088	2027/1/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	175	170	18,325	2030/2/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	343	36,969	2026/9/30
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	185	19,939	2028/5/15
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	279	30,104	2023/2/15
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	124	13,430	2027/12/1
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4.75	200	150	16,152	2024/12/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,278	137,621	2026/7/15
		ALLY FINANCIAL INC	3.875	150	131	14,153	2024/5/21
		ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	164	17,689	2024/9/30
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	225	241	25,977	2031/11/1
		ALTICE FINANCING SA	7.5	800	788	84,899	2026/5/15
		ALTICE FINANCING SA	5.0	400	358	38,562	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	7.375	1,375	1,389	149,638	2026/5/1
		ALTICE FRANCE SA	8.125	675	715	77,077	2027/2/1
		ALTICE FRANCE SA	5.5	1,025	969	104,362	2028/1/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	219	23,606	2027/5/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	700	633	68,215	2024/4/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	247	26,691	2022/6/1
		AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	275	252	27,199	2026/3/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	134	14,495	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	269	28,991	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	138	14,868	2026/8/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	158	17,090	2027/5/20
		AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	100	92	9,954	2027/9/15
		AMSTED INDUSTRIES	5.625	100	98	10,644	2027/7/1
		ANIXTER INC	6.0	100	99	10,767	2025/12/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	205	22,141	2024/9/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	93	10,116	2027/3/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	325	190	20,562	2028/1/15
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	300	148	16,001	2022/12/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	APERGY CORP	6.375	75	56	6,125	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	372	40,080	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	142	15,386	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	142	15,344	2028/4/1
	ARCONIC INC	5.9	200	181	19,532	2027/2/1
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	125	117	12,686	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	1,000	971	104,643	2027/8/15
	ARROW BIDCO LLC	9.5	75	34	3,664	2024/3/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.5	100	85	9,233	2028/3/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	100	85	9,233	2030/3/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	202	21,755	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	83	9,025	2026/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	650	611	65,830	2028/5/15
	AVANTOR INC	6.0	425	439	47,322	2024/10/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	79	8,532	2027/7/15
	AVON INTERNATIONAL CAPIT	6.5	100	87	9,431	2022/8/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	47	5,065	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	662	71,343	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	104	11,261	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	117	12,661	2067/12/20
	BARCLAYS PLC	7.75	650	583	62,831	2166/12/15
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	49	5,330	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	425	439	47,345	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	14	13	1,480	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	550	550	59,298	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	1,275	1,286	138,575	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	400	397	42,832	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	200	186	20,109	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	300	302	32,564	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	425	391	42,160	2030/1/30
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	250	26,972	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	314	33,872	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	89	9,596	2026/11/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	558	60,105	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	400	316	34,030	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	306	33,010	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	100	10,795	2027/7/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	142	15,353	2026/2/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	225	208	22,470	2025/9/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	37	4,066	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	44	4,753	2026/7/15
	BMC EAST LLC	5.5	1,075	1,030	110,980	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	150	16,176	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	60	6,487	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	195	21,098	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	825	666	71,783	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	325	289	31,175	2026/8/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	275	218	23,483	2027/12/1

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	BOYNE USA INC	7.25	175	166	17,932	2025/5/1
		BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	119	12,861	2030/2/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	109	11,827	2025/5/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	202	194	20,958	2027/6/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	90	9,751	2030/3/1
		BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	993	106,980	2024/4/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	51	5,572	2024/10/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	58	6,255	2026/7/1
		CALPINE CORP	5.75	500	448	48,321	2025/1/15
		CALPINE CORP	5.25	425	399	42,993	2026/6/1
		CALPINE CORP	4.5	425	391	42,102	2028/2/15
		CALPINE CORP	5.125	550	504	54,345	2028/3/15
		CAMELOT FINANCE SA	4.5	275	264	28,445	2026/11/1
		CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	125	113	12,231	2024/8/1
		CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	117	12,702	2025/5/1
		CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	150	139	15,041	2028/2/1
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	141	15,263	2023/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	93	10,053	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	13	1,423	2025/7/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	164	17,733	2026/1/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	75	70	7,545	2027/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	296	31,897	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	50	5,444	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	500	514	55,388	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	151	16,304	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	674	72,644	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	798	85,976	2028/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	226	24,372	2029/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	390	42,018	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	973	104,786	2030/8/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	600	577	62,225	2032/5/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,071	115,402	2026/2/15
		CDK GLOBAL INC	5.875	150	158	17,013	2026/6/15
		CDK GLOBAL INC	5.25	50	48	5,242	2029/5/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	900	912	98,274	2025/9/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	147	15,837	2028/4/1
		CEDAR FAIR LP	5.25	100	83	8,997	2029/7/15
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	338	36,493	2024/6/1
		CENTENE CORP	4.75	450	446	48,031	2025/1/15
		CENTENE CORP	5.375	175	181	19,574	2026/8/15
		CENTENE CORP	4.25	450	437	47,150	2027/12/15
		CENTENE CORP	4.625	550	545	58,738	2029/12/15
		CENTENE CORP	3.375	375	339	36,594	2030/2/15
CENTENE ESCROW I CORP	5.375	800	828	89,206	2026/6/1		
CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	144	15,518	2023/11/15		
CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	197	21,320	2025/7/15		
CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	275	29,674	2027/6/1		
CENTURYLINK INC	6.45	250	253	27,256	2021/6/15		

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	CENTURYLINK INC	5.8	975	966	104,033	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	209	22,532	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	296	31,935	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	5.125	375	369	39,774	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	150	138	14,905	2027/2/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	325	308	33,173	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	252	27,180	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	153	16,545	2026/4/1
	CHEMOURS CO	7.0	250	213	22,935	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	439	47,349	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	209	22,551	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	250	212	22,895	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	490	52,823	2025/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	242	26,143	2029/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	32	3,445	2021/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	318	34,242	2023/3/31
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	198	21,326	2024/1/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	157	16,969	2027/4/1
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	734	79,088	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	75	74	7,998	2021/3/9
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	250	27,021	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	728	78,485	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	356	38,410	2049/12/29
	CITIGROUP INC	4.7	400	340	36,679	2099/1/23
	CLEAN HARBORS INC	4.875	100	97	10,534	2027/7/15
	CLEAN HARBORS INC	5.125	50	46	4,974	2029/7/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	500	437	47,139	2027/8/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	108	11,693	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	197	21,239	2025/10/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	311	33,559	2026/9/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	275	253	27,280	2028/3/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	80	8,708	2023/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	100	91	9,891	2026/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	139	15,034	2027/6/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	106	11,510	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	119	12,820	2024/8/1
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	86	9,340	2026/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	325	231	24,937	2027/3/14
	COEUR MINING INC	5.875	475	398	42,900	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	475	472	50,857	2022/3/1
	COLFAX CORP	6.0	100	96	10,350	2024/2/15
	COLFAX CORP	6.375	100	96	10,407	2026/2/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	92	10,000	2023/5/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	188	20,254	2026/4/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	224	24,188	2027/7/15
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	242	26,081	2024/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	247	26,701	2026/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	283	30,504	2027/3/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	COMMSCOPE INC	5.0	21	20	2,247	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	625	567	61,153	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	274	29,558	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	162	17,535	2027/12/1
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	600	515	55,482	2026/10/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	250	229	24,699	2022/4/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	128	13,867	2026/5/15
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	218	23,485	2026/2/15
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	327	35,291	2022/12/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	650	453	48,819	2025/10/15
	CREDIT ACCEPTANC	5.125	125	115	12,437	2024/12/31
	CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	140	15,100	2026/3/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	187	20,208	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	308	33,210	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	250	134	14,471	2027/5/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	166	17,969	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	263	28,398	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	10.875	400	431	46,437	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.625	300	309	33,316	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	1,000	1,001	107,891	2026/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	639	68,847	2029/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,100	1,083	116,671	2030/1/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	245	26,448	2024/8/15
	DAE FUNDING LLC	5.25	325	288	31,037	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	340	36,644	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	520	56,045	2024/8/1
	DANA INC	5.375	125	102	11,003	2027/11/15
	DARLING INGREDIENTS INC	5.25	100	94	10,196	2027/4/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	350	349	37,622	2024/7/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	400	398	42,856	2025/5/1
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	475	322	34,779	2025/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	230	24,811	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	170	18,396	2025/5/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.45	25	25	2,782	2023/6/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	292	90	9,733	2021/5/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	475	386	41,653	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	425	288	31,062	2027/8/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	288	31,019	2021/4/15
	DISH DBS CORP	5.125	300	300	32,339	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.0	150	142	15,304	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	400	376	40,541	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	325	329	35,513	2026/7/1
	DONNELLY FINANCIAL SOL	8.25	550	510	55,003	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	129	13,920	2023/2/15
	DRAX FINCO PLC	6.625	400	396	42,695	2025/11/1
	EAGLE INT GLO/RUYI US FI	7.5	425	248	26,714	2025/5/1
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	159	17,148	2025/2/7
	EG GLOBAL FINANCE PLC	8.5	200	167	18,009	2025/10/30

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ 普通社債券 (含む投資法人債類)	ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	791	85,180	2025/4/1
	ELDORADO RESORTS INC	6.0	150	140	15,112	2026/9/15
	EMBARQ CORP	7.995	350	337	36,356	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	134	132	14,269	2020/6/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	137	14,764	2028/1/30
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	75	72	7,757	2026/7/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	200	21,547	2027/1/15
	ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	267	28,760	2025/6/15
	ENERSYS	4.375	125	119	12,820	2027/12/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	106	11,479	2029/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	264	28,481	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	75	8,123	2044/4/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	150	145	15,674	2026/10/15
	ENSIGN DRILLING INC	9.25	550	197	21,318	2024/4/15
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	750	652	70,260	2024/7/15
	EQUINIX INC	5.875	150	147	15,900	2026/1/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	318	34,292	2025/5/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	125	91	9,900	2027/10/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	155	16,747	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	104	11,266	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	180	19,469	2025/5/1
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	325	310	33,464	2024/7/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	505	54,482	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	153	16,547	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	220	23,790	2023/6/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	211	22,786	2026/5/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	163	17,578	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	322	34,727	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	159	17,148	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	157	16,917	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	117	12,635	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	103	11,137	2025/11/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	200	159	17,204	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	8.0	325	327	35,302	2024/4/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	106	11,516	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	50	47	5,062	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	200	148	15,938	2025/10/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	225	174	18,822	2026/11/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	500	437	47,092	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	293	31,627	2024/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	299	32,270	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	341	36,721	2030/3/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	361	38,879	2027/3/1
FRONTDOOR INC	6.75	125	117	12,672	2026/8/15	
FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	259	27,925	2026/4/1	
FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	300	298	32,160	2027/4/1	
FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	215	23,248	2022/5/1	
GARDA WORLD SECURITY	4.625	150	137	14,819	2027/2/15	

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	GCI LLC	6.625	125	123	13,276	2024/6/15
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	91	9,890	2026/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	125	85	9,203	2028/2/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	658	70,866	2024/2/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	250	151	16,355	2026/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	5.125	50	48	5,235	2026/12/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	93	10,040	2025/6/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	183	19,717	2027/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	325	280	30,159	2099/11/15
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	195	21,100	2026/6/1
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	4.75	100	98	10,623	2027/7/15
	GRAY ESCROW INC	7.0	875	838	90,267	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	346	37,358	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	809	87,205	2026/7/15
	GREIF INC	6.5	175	166	17,912	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	205	22,167	2025/12/1
	GRIFPON CORPORATION	5.75	325	302	32,568	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	268	28,958	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	665	71,625	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	154	16,616	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	27	2,994	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	143	15,485	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	38	4,118	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	281	30,318	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	193	20,809	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	293	31,569	2022/8/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25	275	262	28,316	2024/7/15
	HCA INC	5.875	720	746	80,387	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	518	55,791	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	461	49,640	2026/2/15
	HCA INC	5.375	600	621	66,874	2026/9/1
	HCA INC	5.625	1,175	1,250	134,659	2028/9/1
	HCA INC	3.5	275	250	26,931	2030/9/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	233	230	24,870	2024/11/1
	HERTZ CORP	7.125	625	359	38,739	2026/8/1
	HERTZ CORP	6.0	475	254	27,392	2028/1/15
	HESS MIDSTREAM	5.625	675	490	52,817	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	193	20,839	2028/6/15
	HEXION INC	7.875	375	321	34,628	2027/7/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	100	99	10,698	2027/9/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	681	73,373	2026/5/1
	HJ HEINZ CO	5.2	650	618	66,556	2045/7/15
	HOLLY NRG PRTNR/FIN CORP	5.0	175	142	15,369	2028/2/1
	HORIZON PHARMA USA INC	5.5	200	194	20,901	2027/8/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	80	8,708	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	126	13,633	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	251	27,066	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	692	74,536	2026/8/1

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

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	(含む投資法人債類)					
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	850	761	81,960	2046/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	600	546	58,793	2049/10/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	216	23,346	2025/4/15
	L BRANDS INC	5.25	200	150	16,213	2028/2/1
	L BRANDS INC	7.5	250	196	21,147	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.75	525	392	42,274	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	204	21,986	2022/3/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	541	58,268	2027/2/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	50	49	5,360	2023/5/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	76	8,201	2026/2/1
	LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	210	22,683	2028/2/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.0	150	137	14,819	2030/2/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	109	11,757	2025/1/15
	LCPR SR SECURED FIN DAC	6.75	200	193	20,794	2027/10/15
	LENNAR CORP	6.25	100	100	10,807	2021/12/15
	LENNAR CORP	4.125	250	245	26,458	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	236	25,448	2022/11/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	496	53,434	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	375	40,383	2024/1/15
	LHMC FINCO SARL	7.875	200	165	17,831	2023/12/20
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	94	10,168	2027/2/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	167	18,045	2024/2/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	625	519	55,943	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	87	9,462	2025/8/1
	LITHIA MOTORS INC	4.625	75	64	6,925	2027/12/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	189	20,427	2026/3/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	275	253	27,259	2027/10/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	125	13,460	2026/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	45	4,875	2023/10/15
	MANITOWOC COMPANY INC	9.0	100	89	9,660	2026/4/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	425	365	39,385	2026/9/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	76	8,221	2028/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	97	10,536	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	242	26,127	2028/2/1
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	45	4,887	2026/9/15
	MATCH GROUP INC	5.625	150	143	15,401	2029/2/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	216	23,361	2030/3/1
	MATTEL INC	6.75	300	286	30,810	2025/12/31
	MATTEL INC	5.875	100	93	10,114	2027/12/15
MATTEL INC	5.45	100	76	8,240	2041/11/1	
MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	388	41,816	2025/12/1	
MEDNAX INC	6.25	150	115	12,478	2027/1/15	
MEG ENERGY CORP	7.125	325	158	17,060	2027/2/1	
MERCER INTL INC	6.5	100	84	9,132	2024/2/1	
MERCER INTL INC	7.375	150	124	13,426	2025/1/15	
MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	222	23,947	2022/4/1	
MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	301	32,502	2025/6/1	
MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	291	31,414	2026/6/15	

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債類)	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	255	27,501	2023/8/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	1,150	999	107,579	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	394	339	36,593	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	686	610	65,783	2027/4/15
	MICHAELS STORES INC	8.0	75	54	5,821	2027/7/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	5.375	125	119	12,868	2027/8/15
	MINERAL RESOURCES LTD	8.125	275	259	27,948	2027/5/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	170	18,347	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	111	12,005	2027/5/15
	MOTION BONDSCO DAC	6.625	400	290	31,227	2027/11/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	73	7,927	2022/12/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	224	24,197	2024/3/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	341	36,821	2029/8/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	380	212	22,861	2021/2/15
	MTS SYSTEMS CORP	5.75	75	70	7,559	2027/8/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	355	38,302	2026/6/15
	MURPHY OIL CORP	6.875	300	169	18,292	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	141	15,287	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	375	196	21,149	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	100	94	10,141	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	175	43	4,645	2025/2/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	92	9,960	2025/11/1
	NATIONSTAR MTG	8.125	175	156	16,889	2023/7/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	175	153	16,559	2026/7/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	82	8,876	2027/1/15
	NAVIENT CORP	6.625	50	47	5,095	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	250	226	24,429	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	93	10,044	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	800	700	75,404	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	225	197	21,260	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	200	173	18,640	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.0	50	41	4,509	2027/3/15
	NCR CORP	5.0	175	163	17,595	2022/7/15
	NCR CORP	6.375	700	663	71,413	2023/12/15
	NCR CORP	5.75	275	251	27,088	2027/9/1
	NCR CORP	6.125	50	46	4,983	2029/9/1
	NETFLIX INC	5.5	250	256	27,660	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	900	904	97,374	2028/4/15
	NETFLIX INC	5.875	200	210	22,624	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	600	643	69,256	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	375	382	41,165	2029/11/15
	NETFLIX INC	4.875	175	173	18,665	2030/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	580	62,490	2026/3/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	525	507	54,677	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.375	300	293	31,645	2036/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	150	153	16,481	2046/4/1
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	152	16,408	2023/11/15
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	475	442	47,659	2027/7/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	242	26,078	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	335	36,109	2026/10/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,025	951	102,407	2022/4/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	26	2,837	2023/11/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	48	5,245	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	348	37,483	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	319	34,398	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	475	450	48,527	2026/9/30
	NOVELIS CORP	4.75	475	427	46,065	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	500	522	56,292	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	150	146	15,757	2029/6/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	190	20,558	2026/4/30
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	111	11,961	2026/6/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	108	11,629	2021/8/1
	OCI NV	5.25	200	175	18,844	2024/11/1
	OLIN CORP	5.625	200	178	19,193	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	175	149	16,121	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	175	18,927	2026/6/1
	OPEN TEXT CORP	3.875	250	226	24,421	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	233	25,187	2030/2/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	230	24,848	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	132	14,222	2030/3/15
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	787	84,822	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	338	36,416	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	371	39,949	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	98	10,643	2022/12/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	425	425	45,774	2027/4/1
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	212	22,895	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	317	34,160	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	186	20,052	2027/7/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	132	14,297	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	125	13,557	2027/10/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	4.125	200	135	14,590	2028/2/15
	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	275	269	28,976	2027/10/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	176	18,961	2024/2/1
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	125	74	7,975	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	418	45,021	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	175	18,897	2024/9/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	351	37,798	2027/10/15
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	175	166	17,921	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	272	29,353	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	603	64,966	2027/9/30
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	111	12,029	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	521	56,139	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	446	48,042	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	372	40,094	2028/1/15
	POST HOLDINGS INC	4.625	200	192	20,674	2030/4/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	60	6,481	2024/11/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	PRESIDIO HOLDING INC	4.875	150	132	14,304	2027/2/1
	PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	287	30,931	2028/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	145	15,689	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	125	106	11,481	2028/1/15
	PTC INC	3.625	150	140	15,142	2025/2/15
	PTC INC	4.0	100	94	10,175	2028/2/15
	QORVO INC	5.5	400	398	42,883	2026/7/15
	QORVO INC	4.375	125	115	12,458	2029/10/15
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	221	23,834	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	255	27,501	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	220	23,713	2024/10/1
	RADIAN GROUP INC	4.875	100	96	10,429	2027/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	284	30,632	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	355	38,327	2023/6/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	81	8,803	2027/4/1
	RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	106	11,439	2026/11/1
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.26463	800	670	72,177	2049/3/29
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	397	42,749	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	194	20,968	2024/9/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	550	537	57,891	2027/2/15
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	175	18,910	2026/10/1
	SCIENCE APPLICATIONS INT	4.875	150	142	15,394	2028/4/1
	SCOTT'S MIRACLE-GRO CO	4.5	175	156	16,819	2029/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	374	40,279	2024/12/1
	SEALED AIR CORP	4.0	225	210	22,713	2027/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	275	270	29,108	2026/8/15
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	676	72,867	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	908	97,866	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	125	127	13,686	2029/6/1
	SESI LLC	7.125	50	20	2,193	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	125	32	3,449	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	154	16,617	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	129	13,900	2028/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	134	14,432	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	323	34,806	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	101	10,934	2030/3/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	175	18,937	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	300	304	32,748	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	295	31,837	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	784	84,436	2029/7/1
	SLM CORP	6.125	400	354	38,225	2024/3/25
	SLM CORP	5.625	90	65	7,045	2033/8/1
	SM ENERGY CO	6.75	950	283	30,539	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	181	19,566	2027/3/15
	SOTHEBY'S	7.375	200	143	15,432	2027/10/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	271	168	18,164	2025/1/23
	SPCM SA	4.875	400	378	40,809	2025/9/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債類)	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	164	17,665	2025/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	64	6,933	2029/10/1
	SPEEDWAY MOT/SPEEDWAY FD	4.875	100	92	9,987	2027/11/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	150	143	15,485	2024/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	475	51,213	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	771	83,075	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	181	19,528	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	450	397	42,789	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	358	38,651	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,200	1,477	159,077	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	243	26,249	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	354	38,122	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.25	500	514	55,446	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.875	150	161	17,407	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	584	62,888	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	125	133	14,327	2026/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	375	375	40,458	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	122	13,140	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	400	389	41,932	2026/8/15
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	651	70,198	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	695	74,853	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	650	574	61,899	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	500	382	41,217	2027/4/15
	STAR MERGER SUB INC	6.875	200	200	21,549	2026/8/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	100	10,804	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	100	10,833	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	233	25,177	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	764	82,283	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	100	93	10,079	2027/3/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	5	580	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	10	1,170	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	75	1	120	2066/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	268	28,872	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	388	41,866	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	242	26,068	2027/4/15
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTRN	7.0	75	72	7,784	2026/7/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	124	13,426	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	425	430	46,366	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	250	251	27,132	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	125	13,560	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	274	29,601	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	483	52,014	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	275	204	22,045	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	625	559	60,270	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	104	11,286	2028/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	127	13,683	2023/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	162	17,498	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	316	34,053	2026/4/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債類)	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	82	8,855	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	400	327	35,296	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	159	17,121	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	175	129	13,968	2030/3/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	193	20,833	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON	6.0	225	215	23,198	2023/9/1
	TAYLOR MORRISON	5.875	225	207	22,380	2025/1/31
	TAYLOR MORRISON	6.625	125	115	12,400	2027/7/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	136	14,715	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	225	214	23,046	2024/3/1
	TEGNA INC	4.625	475	425	45,809	2028/3/15
	TEGNA INC	5.0	225	204	22,017	2029/9/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	1,125	1,176	126,688	2036/7/18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	140	15,142	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	375	350	37,777	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	486	52,356	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	121	13,055	2024/9/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	122	13,207	2025/5/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	267	28,760	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	349	37,640	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	751	80,948	2027/11/1
	TENNANT CO	5.625	450	433	46,699	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	123	13,246	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	222	23,930	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	175	18,948	2028/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	168	18,126	2030/1/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	152	16,464	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	177	19,114	2026/5/1
	TPC GROUP INC	10.5	525	441	47,557	2024/8/1
	TRANSDIGM INC	6.25	725	723	77,897	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	550	531	57,183	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,098	118,303	2027/11/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	101	10,882	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	179	19,351	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	90	9,761	2024/6/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	500	411	44,283	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	440	47,469	2022/6/1
	TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	200	198	21,334	2026/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	439	47,311	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	148	15,993	2025/10/1
	TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	150	113	12,251	2027/6/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	440	47,423	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	131	14,112	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	259	27,946	2025/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	335	36,089	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	300	302	32,523	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	169	18,281	2027/5/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	154	16,593	2027/12/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む数資法人債券)					
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	375	323	34,811	2023/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	376	40,581	2025/2/15
	UPC HOLDING BV	5.5	723	686	73,905	2028/1/15
	US CONCRETE INC	6.375	350	316	34,060	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	700	643	69,252	2024/6/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	120	12,934	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	126	13,606	2027/9/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	864	93,142	2025/12/15
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	136	14,745	2025/7/15
	VIASAT INC	5.625	150	147	15,878	2027/4/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	89	9,644	2025/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	132	14,228	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	100	92	9,969	2027/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	88	9,508	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	93	10,074	2030/8/15
	VIDEOTRON LTD	5.375	150	149	16,151	2024/6/15
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	72	7,768	2027/4/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	50	5,412	2025/5/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	313	33,739	2027/11/1
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	1,190	1,173	126,309	2026/8/15
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	750	743	80,097	2029/5/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.55	275	249	26,912	2024/7/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	458	49,344	2026/9/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	515	55,552	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	725	729	78,510	2027/7/31
	VIZIENT INC	6.25	75	71	7,700	2027/5/15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	925	972	104,674	2079/4/4
	VTR FINANCE BV	6.875	180	164	17,710	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	98	10,616	2025/10/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	91	9,861	2026/2/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	204	22,017	2025/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	100	100	10,808	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	325	32	3,502	2026/1/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	450	413	44,578	2023/8/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	324	34,948	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	125	13,507	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	525	424	45,702	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	5.75	150	83	9,036	2026/6/1
	WPX ENERGY INC	5.25	150	83	8,953	2027/10/15
	WPX ENERGY INC	4.5	275	143	15,398	2030/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	233	25,154	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	275	239	25,799	2027/5/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	109	11,785	2029/10/1
	XPO LOGISTICS INC	6.75	350	333	35,890	2024/8/15
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	690	643	69,244	2027/1/15
	ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	186	20,041	2030/2/28
	ZIGGO BV	4.875	200	191	20,663	2030/1/15
合	計				21,764,588	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,764,588	% 93.7
コール・ローン等、その他	1,451,971	6.3
投資信託財産総額	23,216,559	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(22,775,799千円)の投資信託財産総額(23,216,559千円)に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月30日現在)

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

(注) 期首元本額は3,222,450,443円、期中追加設定元本額は611,258,534円、期中一部解約元本額は515,404,078円、1口当たり純資産額は6.8852円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 1,034,490,052円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 906,298,378円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 471,689,960円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 240,548,309円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 219,292,871円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 168,404,113円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 162,851,114円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 97,540,086円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 17,190,016円

○損益の状況 (2019年10月1日～2020年3月30日)

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

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

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

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。