

ハイブリッド・インカムオープン

運用報告書(全体版)

第99期（決算日2021年1月15日） 第100期（決算日2021年3月15日） 第101期（決算日2021年5月17日）

作成対象期間（2020年11月17日～2021年5月17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（高格付け債）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。 高格付け債とハイ・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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
96期(2020年7月15日)	8,237	30	5.0	234.96	5.0	—	93.2	8.0		1,488
97期(2020年9月15日)	8,367	30	1.9	238.37	1.5	—	92.1	7.9		1,477
98期(2020年11月16日)	8,342	30	0.1	238.50	0.1	—	92.9	7.2		1,441
99期(2021年1月15日)	8,458	30	1.8	241.68	1.3	—	94.7	8.6		1,428
100期(2021年3月15日)	8,700	30	3.2	249.16	3.1	—	92.3	9.9		1,453
101期(2021年5月17日)	8,752	30	0.9	251.93	1.1	—	92.5	8.5		1,447

* 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。

(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			
第99期	(期 首) 2020年11月16日	円 8,342	% —	238.50	% —	% —	% 92.9	% 7.2
	11月末	8,372	0.4	239.23	0.3	—	94.8	7.4
	12月末	8,479	1.6	241.67	1.3	—	93.6	7.7
	(期 末) 2021年1月15日	8,488	1.8	241.68	1.3	—	94.7	8.6
第100期	(期 首) 2021年1月15日	8,458	—	241.68	—	—	94.7	8.6
	1月末	8,498	0.5	243.00	0.5	—	96.3	8.4
	2月末	8,565	1.3	244.26	1.1	—	93.3	9.9
	(期 末) 2021年3月15日	8,730	3.2	249.16	3.1	—	92.3	9.9
第101期	(期 首) 2021年3月15日	8,700	—	249.16	—	—	92.3	9.9
	3月末	8,769	0.8	251.65	1.0	—	92.3	10.5
	4月末	8,762	0.7	251.15	0.8	—	92.3	8.9
	(期 末) 2021年5月17日	8,782	0.9	251.93	1.1	—	92.5	8.5

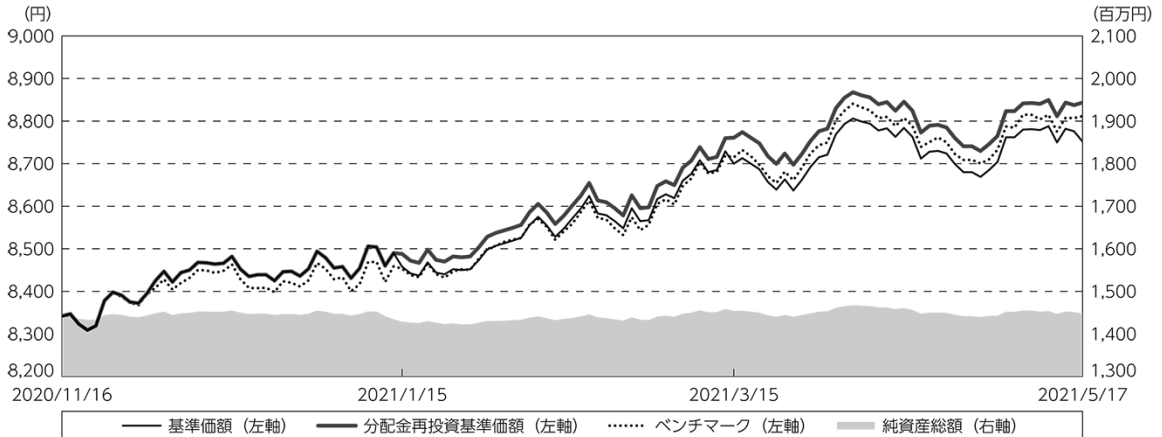
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第99期首：8,342円

第101期末：8,752円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰 落 率： 6.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年11月16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(2020年11月16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8,342円から当作成期末には8,752円(分配後)となりました。なお、第99期に30円、第100期に30円、第101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上がり額は500円となりました。

- (上昇) 債券からの利息収入。
- (上昇) ハイ・イールド債券の価格が上昇したこと。
- (上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇(円安)したこと。
- (下落) 高格付け債券の利回りが上昇(価格は下落)したこと。

○投資環境

高格付け債券市場＜国債利回りは米国・ドイツで上昇＞

米国では、ジョージア州の上院選決選投票を受けて民主党が上下両院で多数派となり追加経済対策への期待が市場の一部で高まったことなどから、債券利回りは上昇しました。

欧州では、EU（欧州連合）域内各国の新型コロナウイルスのワクチン接種ペースの加速や景気回復の進行を受けて、ドイツの債券利回りは上昇しました。

米国のハイ・イールド債券市場＜価格は上昇＞

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。新型コロナウイルスのワクチン接種の動向、米国の主要経済指標や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＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

米国における追加経済対策期待などを背景とした景気見通しの改善から米国や欧州の債券利回りが上昇する中で、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○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当作成期中に長期化したのちに再び短期化し、当作成期末においては当作成期首と比較して大幅な変更はありませんでした。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0.5%、39.9%、49.4%、6.0%、0.4%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+6.0%となり、ベンチマークの+5.6%を0.4ポイント上回りました。

※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)

米ドルに対してユーロが上昇する中で、ベンチマークに対して米ドルの投資比率を引き下げ、ユーロの投資比率を引き上げたこと。

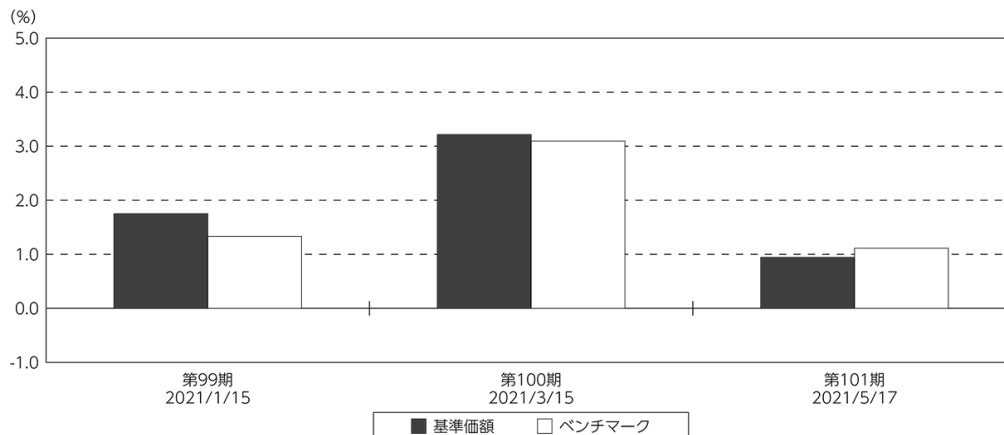
世界的に債券利回りが上昇する局面で、海外アクティブ債券マザーファンドのデュレーションを短期化としていたこと。

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

(主なマイナス要因)

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。

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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第99期	第100期	第101期
	2020年11月17日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年5月17日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.353%	0.344%	0.342%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	388	403	418

(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。

米国について、大規模な財政政策や緩和的な金融政策が奏功し経済が持ち直しに向かうことで、債券利回りに上昇圧力がかかると予想します。欧州では、ユーロ圏各国の財政政策に対する期待の高まりなどを背景に、債券利回りには上昇圧力がかかると予想します。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下げ、欧州通貨などの比率を引き上げる方針です。

[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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	第99期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.686	(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)	(33)	(0.384)	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)	(24)	(0.274)	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	0.002	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(d) 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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	61	0.706	
作成期間の平均基準価額は、8,574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。

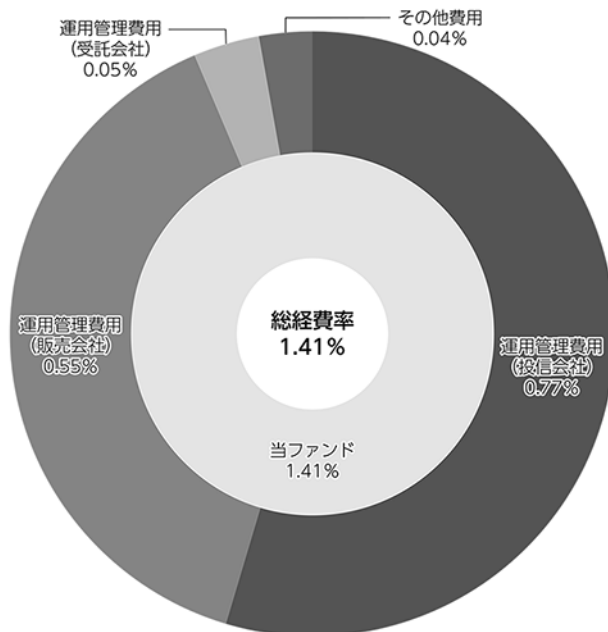
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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1.41%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

(2020年11月17日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第99期～第101期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 8,311	千円 69,900
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	8,651	18,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月17日～2021年5月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第99期～第101期
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	556千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	393千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.41

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年5月17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

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第98期末	第101期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 90,185	千口 81,873	千円 720,836
海外アクティブ債券マザーファンド	342,714	334,062	719,470

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	第101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	720,836	49.5
海外アクティブ債券マザーファンド	719,470	49.4
コール・ローン等、その他	15,641	1.1
投資信託財産総額	1,455,947	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101期末における外貨建て純資産（27,520,096千円）の投資信託財産総額（28,064,662千円）に対する比率は98.1%です。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第101期末における外貨建て純資産（41,669,595千円）の投資信託財産総額（48,408,692千円）に対する比率は86.1%です。

*外貨建て資産は、第101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＝109.45円、1カナダドル＝90.29円、1英ポンド＝154.23円、1スウェーデンクローナ＝13.13円、1ノルウェークローネ＝13.28円、1ユーロ＝132.77円、1ズロチ＝29.314円、1シンガポールドル＝82.02円、1リンギ＝26.4629円、1豪ドル＝84.96円、1新シェケル＝33.4627円、1メキシコペソ＝5.4943円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第99期末	第100期末	第101期末
	2021年1月15日現在	2021年3月15日現在	2021年5月17日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,452,998,289	1,462,172,085	1,455,947,532
コール・ローン等	3,408,824	4,552,774	4,040,459
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	710,898,924	725,407,947	720,836,249
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	710,690,541	721,311,364	719,470,824
未収入金	28,000,000	10,900,000	11,600,000
(B) 負債	24,114,197	8,210,833	8,512,750
未払収益分配金	5,068,270	5,013,562	4,961,670
未払解約金	15,771,878	—	100,046
未払信託報酬	3,268,836	3,192,186	3,445,537
未払利息	1	1	2
その他未払費用	5,212	5,084	5,495
(C) 純資産総額(A－B)	1,428,884,092	1,453,961,252	1,447,434,782
元本	1,689,423,643	1,671,187,495	1,653,890,320
次期繰越損益金	△ 260,539,551	△ 217,226,243	△ 206,455,538
(D) 受益権総口数	1,689,423,643口	1,671,187,495口	1,653,890,320口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.458円	8.700円	8.752円

(注) 第99期首元本額は1,728,178,622円、第99～101期中追加設定元本額は2,004,539円、第99～101期中一部解約元本額は76,292,841円、1口当たり純資産額は、第99期0.8458円、第100期0.8700円、第101期0.8752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66,439,748円。('20年9月29日～'21年3月29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6,591,799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99期	第100期	第101期
	2020年11月17日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年5月17日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 232	△ 136	△ 129
支払利息	△ 232	△ 136	△ 129
(B) 有価証券売買損益	27,937,713	48,709,486	16,934,176
売買益	28,313,671	48,835,701	17,007,973
売買損	△ 375,958	△ 126,215	△ 73,797
(C) 信託報酬等	△ 3,274,048	△ 3,197,270	△ 3,451,032
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	24,663,433	45,512,080	13,483,015
(E) 前期繰越損益金	△186,911,627	△165,442,502	△123,602,985
(F) 追加信託差損益金	△ 93,223,087	△ 92,282,259	△ 91,373,898
(配当等相当額)	(4,205,850)	(4,187,018)	(4,169,365)
(売買損益相当額)	(△ 97,428,937)	(△ 96,469,277)	(△ 95,543,263)
(G) 計 (D + E + F)	△255,471,281	△212,212,681	△201,493,868
(H) 収益分配金	△ 5,068,270	△ 5,013,562	△ 4,961,670
次期繰越損益金 (G + H)	△260,539,551	△217,226,243	△206,455,538
追加信託差損益金	△ 93,223,087	△ 92,282,259	△ 91,373,898
(配当等相当額)	(4,207,499)	(4,188,483)	(4,171,546)
(売買損益相当額)	(△ 97,430,586)	(△ 96,470,742)	(△ 95,545,444)
分配準備積立金	61,459,506	63,298,662	64,975,449
繰越損益金	△228,775,970	△188,242,646	△180,057,089

* 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 (2020年11月17日～2021年5月17日) は以下の通りです。

項 目	第99期	第100期	第101期
	2020年11月17日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年5月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,451,052円	7,541,072円	7,317,831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	4,207,499円	4,188,483円	4,171,546円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	59,076,724円	60,771,152円	62,619,288円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	70,735,275円	72,500,707円	74,108,665円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	418円	433円	448円
g. 分配金	5,068,270円	5,013,562円	4,961,670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99期	第100期	第101期
1 万円当たり分配金（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 (2021年 5 月17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, 160, 853千口)の内容です。

外国株式

2021年 5 月17日現在の組入れはございません。

銘 柄		第98期末	
		株 数	
(アメリカ)			百株
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A			11
合 計	株 数		11
	銘 柄 数		1

* 単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	第101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, 965	244, 538	26, 764, 776	96. 2	95. 7	65. 6	27. 5	3. 1
合 計	233, 965	244, 538	26, 764, 776	96. 2	95. 7	65. 6	27. 5	3. 1

* 邦貨換算金額は、第101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			第101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)	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	75	79	8,704	2025/4/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	176	19,316	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	700	76,683	2030/10/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	250	243	26,651	2029/2/15
		ACURIS FIN US/ACURIS FIN	5.0	200	200	21,972	2028/5/1
		ADAMS HOMES INC	7.5	150	159	17,457	2025/2/15
		ADIENT US LLC	9.0	150	165	18,161	2025/4/15
		ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	625	628	68,834	2028/3/1
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	275	290	31,829	2026/2/15
		AFFINITY GAMING	6.875	350	371	40,653	2027/12/15
		AG ISSUER LLC	6.25	200	205	22,440	2028/3/1
		AHERN RENTALS INC	7.375	300	275	30,131	2023/5/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	185	20,350	2028/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	180	19,721	2023/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	699	76,527	2027/1/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	167	18,315	2029/3/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	77	8,528	2030/2/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	4.125	200	206	22,551	2029/3/31
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	159	17,416	2027/12/1
		ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	200	199	21,831	2028/6/1
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,383	151,384	2026/7/15
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	225	319	34,952	2031/11/1
		ALTICE FINANCING SA	5.0	400	394	43,123	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	5.5	225	231	25,359	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	5.125	400	398	43,561	2029/7/15
		AMC NETWORKS INC	4.25	175	169	18,598	2029/2/15
		AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	298	32,670	2022/6/1
		AMERICAN AIRLINES INC	11.75	700	872	95,538	2025/7/15
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	200	208	22,834	2026/4/20
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	200	213	23,320	2029/4/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	331	36,238	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	167	18,364	2026/8/20
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	355	38,892	2024/9/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	300	329	36,044	2026/5/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	152	16,704	2027/3/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	177	19,468	2028/1/15
		APACHE CORP	4.625	150	159	17,403	2025/11/15
		APACHE CORP	4.875	225	236	25,891	2027/11/15
		APACHE CORP	4.25	225	226	24,817	2030/1/15
		APACHE CORP	5.1	200	206	22,646	2040/9/1
		ARAMARK SERVICES INC	6.375	625	664	72,743	2025/5/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	415	45,421	2028/2/1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	212	23,273	2027/4/1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	525	544	59,588	2028/4/1
		ARCONIC CORP	6.0	300	320	35,051	2025/5/15

銘柄	柄	第101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)					
	ARCONIC INC	5. 9	200	229	25, 146	2027/ 2 / 1
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6. 125	175	187	20, 515	2028/ 2 / 15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5. 25	800	812	88, 892	2027/ 8 / 15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7. 0	275	282	30, 937	2026/ 11 / 1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9. 0	175	235	25, 761	2027/ 11 / 1
	ASGN INCORPORATED	4. 625	650	675	73, 894	2028/ 5 / 15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4. 625	200	199	21, 860	2028/ 6 / 1
	AVAYA INC	6. 125	200	212	23, 204	2028/ 9 / 15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5. 75	525	554	60, 690	2027/ 7 / 15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5. 75	100	105	11, 539	2027/ 7 / 15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4. 75	450	464	50, 815	2028/ 4 / 1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5. 375	200	208	22, 792	2029/ 3 / 1
	BANK OF AMERICA CORP	6. 3	100	116	12, 703	2049/ 12 / 29
	BANK OF AMERICA CORP	5. 125	125	133	14, 610	2067/ 12 / 20
	BANK OF AMERICA CORP	5. 875	50	56	6, 149	2169/ 9 / 15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8. 5	425	464	50, 877	2027/ 1 / 31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6. 125	325	331	36, 282	2025/ 4 / 15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5. 75	300	317	34, 712	2027/ 8 / 15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7. 0	400	425	46, 570	2028/ 1 / 15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5. 0	200	194	21, 260	2028/ 1 / 30
	BAUSCH HEALTH COS INC	6. 25	375	380	41, 609	2029/ 2 / 15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5. 0	300	285	31, 296	2029/ 2 / 15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7. 25	300	321	35, 174	2029/ 5 / 30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5. 25	425	406	44, 452	2030/ 1 / 30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5. 25	200	191	20, 904	2031/ 2 / 15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4. 5	100	104	11, 410	2026/ 11 / 15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4. 125	200	196	21, 492	2029/ 5 / 15
	BEAZER HOMES USA	6. 75	650	673	73, 713	2025/ 3 / 15
	BEAZER HOMES USA	7. 25	400	450	49, 282	2029/ 10 / 15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4. 875	300	317	34, 721	2026/ 7 / 15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5. 625	100	106	11, 661	2027/ 7 / 15
	BERRY GLOBAL INC	4. 5	120	122	13, 460	2026/ 2 / 15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7. 625	175	188	20, 637	2025/ 12 / 15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6. 625	75	77	8, 459	2026/ 7 / 15
	BOMBARDIER INC	6. 125	28	29	3, 221	2023/ 1 / 15
	BOMBARDIER INC	7. 5	275	275	30, 145	2025/ 3 / 15
	BOYD GAMING CORP	6. 0	325	337	36, 893	2026/ 8 / 15
	BOYNE USA INC	4. 75	150	154	16, 930	2029/ 5 / 15
	BRIGHTSTAR ESCROW CORP	9. 75	150	162	17, 820	2025/ 10 / 15
	BRISTOW GROUP INC	6. 875	475	478	52, 363	2028/ 3 / 1
	BROOKFIELD RESID PROPERT	5. 0	200	200	21, 972	2029/ 6 / 15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4. 875	150	148	16, 291	2030/ 2 / 15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6. 375	125	128	14, 043	2025/ 5 / 15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6. 75	181	194	21, 273	2027/ 6 / 1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5. 0	100	105	11, 578	2030/ 3 / 1
	BURFORD CAPITAL GLBL FIN	6. 25	200	206	22, 631	2028/ 4 / 15
	BWAY HOLDING CO	5. 5	1, 025	1, 029	112, 717	2024/ 4 / 15

銘柄	銘柄	第101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)					
	CABLE ONE INC	4. 0	150	149	16, 323	2030/11/15
	CALLON PETROLEUM CO	6. 125	300	279	30, 637	2024/10/ 1
	CALLON PETROLEUM CO	6. 375	150	135	14, 797	2026/ 7 / 1
	CALPINE CORP	5. 25	285	293	32, 123	2026/ 6 / 1
	CALPINE CORP	4. 5	425	429	47, 039	2028/ 2 /15
	CALPINE CORP	5. 125	550	557	61, 025	2028/ 3 /15
	CALPINE CORP	4. 625	150	147	16, 175	2029/ 2 / 1
	CALPINE CORP	5. 0	100	97	10, 674	2031/ 2 / 1
	CARDTRONICS INC / USA	5. 5	125	128	14, 076	2025/ 5 / 1
	CARLSON TRAVEL INC	6. 75	200	188	20, 576	2025/12/15
	CARNIVAL CORP	10. 5	375	439	48, 113	2026/ 2 / 1
	CARNIVAL CORP	7. 625	725	791	86, 592	2026/ 3 / 1
	CARNIVAL CORP	5. 75	1, 425	1, 490	163, 179	2027/ 3 / 1
	CARNIVAL CORP	9. 875	325	380	41, 698	2027/ 8 / 1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6. 375	275	301	32, 946	2028/ 7 /15
	CARRIAGE SERVICES INC	4. 25	150	150	16, 418	2029/ 5 /15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6. 25	450	434	47, 572	2023/ 4 /15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3. 125	150	145	15, 945	2029/ 2 /15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5. 125	675	705	77, 211	2027/ 5 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5. 0	800	837	91, 675	2028/ 2 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5. 375	225	243	26, 688	2029/ 6 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 75	400	414	45, 312	2030/ 3 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 5	1, 000	1, 015	111, 150	2030/ 8 /15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 25	400	399	43, 692	2031/ 2 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 5	1, 200	1, 215	132, 995	2032/ 5 / 1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4. 125	250	260	28, 491	2025/ 5 / 1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4. 25	150	155	17, 073	2028/ 4 / 1
	CDW LLC/CDW FINANCE	3. 25	200	196	21, 555	2029/ 2 /15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5. 375	375	379	41, 484	2024/ 6 / 1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5. 5	300	314	34, 432	2025/ 5 / 1
	CEMEX SAB DE CV	3. 875	200	199	21, 837	2031/ 7 /11
	CENTENE CORP	4. 25	450	474	51, 910	2027/12/15
	CENTENE CORP	4. 625	550	598	65, 464	2029/12/15
	CENTENE CORP	3. 375	375	376	41, 248	2030/ 2 /15
	CENTENE CORP	3. 0	250	248	27, 191	2030/10/15
	CENTENE CORP	2. 5	100	95	10, 425	2031/ 3 / 1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	4. 125	150	150	16, 442	2031/ 4 /30
	CENTURY COMMUNITIES	5. 875	225	233	25, 516	2025/ 7 /15
	CENTURY COMMUNITIES	6. 75	325	350	38, 402	2027/ 6 / 1
	CENTURYLINK INC	6. 75	200	220	24, 133	2023/12/ 1
	CENTURYLINK INC	7. 5	275	306	33, 597	2024/ 4 / 1
	CENTURYLINK INC	5. 125	375	391	42, 890	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4. 0	150	152	16, 720	2027/ 2 /15
	CHARLES RIVER LABORATORI	3. 75	100	100	11, 013	2029/ 3 /15
	CHARLES RIVER LABORATORI	4. 0	100	102	11, 193	2031/ 3 /15
	CHENIERE ENERGY INC	4. 625	275	288	31, 610	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4. 5	300	315	34, 559	2029/10/ 1

銘柄	柄	第101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)					
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	525	538	58,986	2031/3/1
	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	5.5	200	204	22,409	2028/1/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	182	19,968	2027/4/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	375	385	42,211	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	300	305	33,451	2026/6/15
	CITIGROUP INC	6.25	350	407	44,551	2049/12/29
	CITIGROUP INC	4.7	400	406	44,520	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	175	177	19,417	2099/12/10
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	550	556	60,957	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	336	36,859	2026/9/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	350	364	39,918	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	97	10,669	2031/2/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	125	135	14,789	2026/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	236	25,888	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	375	383	41,945	2031/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	147	16,110	2025/3/1
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	375	389	42,634	2026/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	425	456	50,004	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	225	240	26,350	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	225	217	23,859	2029/2/15
	COLT MERGER SUB INC	5.75	75	78	8,637	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	350	370	40,558	2025/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	264	28,954	2027/7/15
	COMMERCIAL METALS CO	3.875	75	74	8,199	2031/2/15
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	257	28,234	2024/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	263	28,823	2026/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	320	35,025	2027/3/1
	COMMSCOPE INC	7.125	200	215	23,560	2028/7/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	260	264	28,989	2025/6/15
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	200	207	22,665	2029/4/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	187	20,545	2027/12/1
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	600	618	67,722	2026/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	149	16,381	2026/5/15
	CONSTELLUM SE	5.625	275	292	31,964	2028/6/15
	CONSTELLUM SE	3.75	250	243	26,644	2029/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	121	125	13,790	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	100	104	11,423	2024/6/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	250	272	29,856	2028/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	375	439	48,123	2031/1/15
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	333	36,549	2022/12/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.0	200	206	22,628	2030/9/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	650	660	72,298	2025/10/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	543	59,492	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	350	366	40,146	2029/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	700	725	79,392	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	150	153	16,788	2029/5/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	657	71,992	2029/2/1

銘柄			第101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)	CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,100	1,157	126,715	2030/1/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	200	196	21,549	2030/12/1	
	CSC HOLDINGS LLC	4.625	200	193	21,205	2030/12/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.0	200	199	21,810	2031/11/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	600	65,743	2031/11/15	
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	280	30,738	2024/8/15	
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	150	160	17,618	2028/5/15	
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	378	41,402	2022/8/1	
	DANA INC	4.25	150	153	16,816	2030/9/1	
	DAVITA INC	4.625	1,050	1,067	116,788	2030/6/1	
	DAVITA INC	3.75	370	353	38,728	2031/2/15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	875	962	105,361	2025/7/15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.625	150	165	18,133	2027/7/15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	404	44,284	2029/5/15	
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	178	19,558	2025/5/15	
	DELL INC	6.5	150	189	20,718	2038/4/15	
	DELTA AIR LINES INC	3.625	75	76	8,358	2022/3/15	
	DELTA AIR LINES INC	2.9	225	226	24,832	2024/10/28	
	DELTA AIR LINES INC	7.375	100	116	12,803	2026/1/15	
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	575	429	46,983	2026/8/15	
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	425	239	26,223	2027/8/15	
	DISH DBS CORP	5.0	150	156	17,183	2023/3/15	
	DISH DBS CORP	5.875	400	427	46,797	2024/11/15	
	DISH DBS CORP	7.75	425	485	53,150	2026/7/1	
	DISH DBS CORP	7.375	200	214	23,503	2028/7/1	
	DISH DBS CORP	5.125	225	225	24,657	2029/6/1	
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	450	499	54,675	2025/6/15	
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	4.375	650	611	66,975	2031/3/1	
	DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	202	22,122	2028/7/15	
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	550	574	62,846	2024/10/15	
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	182	19,989	2023/2/15	
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	300	318	34,897	2028/6/1	
	EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	250	249	27,358	2029/4/1	
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	205	22,444	2025/2/7	
	EG GLOBAL FINANCE PLC	8.5	200	210	23,053	2025/10/30	
	EMBARQ CORP	7.995	450	511	56,025	2036/6/1	
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	175	186	20,459	2025/12/15	
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	6.625	75	79	8,721	2025/7/15	
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	211	23,176	2028/1/30	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	100	102	11,214	2028/3/30	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	125	127	13,937	2031/3/30		
ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	75	77	8,527	2028/1/15		
ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	201	22,085	2029/6/1		
ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	593	64,909	2026/7/15		
ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	475	424	46,493	2044/4/1		
ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	400	345	37,827	2047/6/1		
EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	85	89	9,756	2023/7/15		

銘柄			第101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)	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	200	218	23,942	2025/7/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	200	221	24,270	2027/7/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	175	175	19,202	2029/1/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	175	176	19,264	2031/1/15	
	EQT CORP	3.125	125	127	13,971	2026/5/15	
	EQT CORP	3.9	125	132	14,536	2027/10/1	
	EQT CORP	5.0	75	83	9,144	2029/1/15	
	EQT CORP	8.5	325	421	46,173	2030/2/1	
	EQT CORP	3.625	100	102	11,204	2031/5/15	
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	125	132	14,543	2027/10/1	
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	153	16,808	2023/7/15	
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	600	547	59,917	2025/5/1	
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	325	339	37,179	2024/7/15	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	350	342	37,495	2026/4/1	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	350	341	37,349	2029/4/1	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	408	44,679	2024/3/1	
	FIRSTENERGY CORP	4.4	250	273	29,890	2027/7/15	
	FIRSTENERGY CORP	5.35	250	292	31,991	2047/7/15	
	FLY LEASING LTD	5.25	950	968	106,043	2024/10/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	125	130	14,253	2031/4/1	
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	525	585	64,086	2023/4/21	
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	500	607	66,531	2025/4/22	
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	150	209	22,881	2030/4/22	
	FORD MOTOR COMPANY	7.45	75	94	10,395	2031/7/16	
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	225	236	25,856	2046/12/8	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	217	23,832	2025/6/16	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	209	22,984	2025/8/4	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	204	22,327	2025/11/13	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	213	23,367	2026/8/1	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	202	22,190	2027/11/2	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	1,350	1,464	160,316	2029/5/3	
	FORESTAR GROUP INC	3.85	200	201	22,081	2026/5/15	
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	130	14,260	2028/3/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	250	260	28,459	2025/10/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	100	104	11,424	2028/5/1	
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	222	258	28,248	2026/11/15	
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	450	461	50,545	2026/5/1	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	150	182	19,995	2043/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	353	38,730	2024/11/14	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	366	40,130	2028/3/1	
FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	200	212	23,286	2028/8/1		
FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	431	47,173	2030/3/1		
FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	200	219	24,066	2030/8/1		
FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	370	40,582	2027/3/1		
FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	150	153	16,787	2028/5/1		
GAP INC/THE	8.625	350	387	42,425	2025/5/15		
GAP INC/THE	8.875	100	116	12,780	2027/5/15		

銘柄	柄	第101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)					
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	675	679	74,340	2027/2/15
	GCI LLC	4.75	250	256	28,080	2028/10/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	250	258	28,320	2027/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	325	330	36,194	2028/2/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	729	79,837	2024/2/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	200	217	23,810	2025/8/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	—	1,203	1,204	131,870	2024/9/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	3.5	250	241	26,473	2029/3/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	500	562	61,523	2025/5/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	175	19,153	2029/7/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	175	175	19,153	2031/7/15
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	209	22,898	2026/6/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	200	217	23,780	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	4.75	250	246	27,019	2030/10/15
	GRIFFON CORPORATION	5.75	375	396	43,425	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	332	36,424	2023/12/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	225	219	24,041	2028/12/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	534	58,515	2022/8/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	500	540	59,154	2028/9/1
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	210	23,012	2026/1/20
	HCA INC	5.375	500	558	61,081	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	512	56,094	2026/2/15
	HCA INC	5.375	600	679	74,371	2026/9/1
	HCA INC	5.625	175	203	22,242	2028/9/1
	HCA INC	3.5	275	281	30,794	2030/9/1
	HELIOS SOFTWARE HOLDINGS	4.625	200	195	21,344	2028/5/1
	HERBALIFE/HLF FINANCING	7.875	250	272	29,859	2025/9/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	675	702	76,942	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	286	31,375	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	200	205	22,498	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	200	206	22,551	2031/2/1
	HILLENBRAND INC	3.75	225	223	24,466	2031/3/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	150	158	17,316	2025/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	161	17,714	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	100	100	10,984	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	100	100	11,022	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	375	366	40,085	2032/2/15
	HJ HEINZ CO	5.2	150	178	19,525	2045/7/15
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	5.0	175	180	19,704	2028/2/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	400	393	43,068	2024/10/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.95	25	24	2,630	2027/2/15
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	200	211	23,147	2028/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	150	148	16,246	2029/2/1
	HOWARD HUGHES CORP	4.375	150	148	16,279	2031/2/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	200	231	25,337	2025/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	4.5	125	125	13,750	2026/4/1
	HUDBAY MINERALS INC	6.125	150	159	17,446	2029/4/1

銘 柄			第101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)	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	530	58,097	2026/8/1	
	IAMGOLD CORP	5.75	275	287	31,416	2028/10/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	675	704	77,110	2024/9/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	556	60,862	2026/5/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	150	154	16,884	2027/5/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	250	257	28,154	2027/5/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	175	170	18,656	2029/2/1	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	200	212	23,230	2026/5/1	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	180	19,765	2027/8/15	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	225	229	25,064	2028/1/15	
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.0	300	247	27,113	2065/12/21	
	IMOLA MERGER CORP	4.75	1,000	1,023	112,049	2029/5/15	
	INDIGO NATURAL RES LLC	5.375	150	149	16,388	2029/2/1	
	IQVIA INC	5.0	150	157	17,217	2027/5/15	
	IRB HOLDING CORP	7.0	150	161	17,710	2025/6/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	338	37,071	2028/3/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.0	125	129	14,186	2028/7/15	
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	400	408	44,754	2029/9/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	750	781	85,500	2030/7/15	
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	350	348	38,195	2031/2/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	150	159	17,403	2032/7/15	
	J2 GLOBAL	4.625	400	409	44,819	2030/10/15	
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	576	63,053	2024/2/1	
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	400	433	47,396	2025/10/15	
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	200	202	22,143	2028/1/15	
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	275	284	31,155	2029/1/15	
	JELD-WEN INC	6.25	150	161	17,628	2025/5/15	
	JELD-WEN INC	4.625	100	102	11,176	2025/12/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	302	33,076	2049/1/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	162	17,802	2049/10/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	150	150	16,470	2099/1/23	
	KAISER ALUMINUM CORP	6.5	225	245	26,825	2025/5/1	
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	180	19,728	2028/3/1	
	KB HOME	7.625	50	54	5,973	2023/5/15	
	KB HOME	6.875	150	178	19,505	2027/6/15	
	KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	125	125	13,746	2028/9/15	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	315	34,483	2027/6/1	
	KRAFT FOODS GROUP INC	5.0	400	463	50,730	2042/6/4	
	KRAFT FOODS INC	6.875	75	103	11,319	2039/1/26	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.75	125	133	14,632	2030/4/1	
KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	125	146	16,075	2035/7/15		
KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	284	317	34,750	2039/10/1		
KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	400	531	58,177	2040/2/9		
KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	875	935	102,374	2046/6/1		
KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	725	829	90,779	2049/10/1		
L BRANDS INC	9.375	75	94	10,374	2025/7/1		
L BRANDS INC	5.25	200	216	23,723	2028/2/1		

銘 柄			第101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)	L BRANDS INC	7. 5	250	287	31, 501	2029/ 6 /15	
	L BRANDS INC	6. 625	200	228	25, 036	2030/10/ 1	
	L BRANDS INC	6. 75	525	627	68, 686	2036/ 7 / 1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5. 25	225	226	24, 799	2022/ 3 /15	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4. 25	650	635	69, 551	2027/ 2 / 1	
	LAMAR MEDIA CORP	3. 75	225	227	24, 849	2028/ 2 /15	
	LAMAR MEDIA CORP	4. 875	100	105	11, 505	2029/ 1 /15	
	LAMAR MEDIA CORP	4. 0	225	227	24, 946	2030/ 2 /15	
	LAMAR MEDIA CORP	3. 625	100	96	10, 575	2031/ 1 /15	
	LAREDO PETROLEUM INC	9. 5	250	259	28, 424	2025/ 1 /15	
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4. 875	225	231	25, 315	2029/ 5 / 1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4. 25	400	402	43, 998	2028/ 7 / 1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3. 625	200	192	21, 069	2029/ 1 /15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3. 75	550	533	58, 414	2029/ 7 /15	
	LIFE TIME INC	5. 75	375	388	42, 567	2026/ 1 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	6. 75	275	293	32, 092	2025/ 4 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	4. 375	100	99	10, 917	2027/ 2 /15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5. 625	200	207	22, 688	2026/ 3 /15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4. 75	275	277	30, 324	2027/10/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	3. 75	100	99	10, 890	2028/ 1 /15	
	LOGAN MERGER SUB INC	5. 5	300	310	33, 937	2027/ 9 / 1	
	LSP9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7. 75	225	230	25, 226	2026/ 2 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4. 5	325	317	34, 732	2029/ 1 /15	
	MACY` S RETAIL HLDGS LLC	5. 875	225	232	25, 461	2029/ 4 / 1	
	MAGIC MERGERCO INC	5. 25	200	202	22, 194	2028/ 5 / 1	
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6. 0	200	206	22, 636	2026/ 8 / 1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6. 125	150	159	17, 423	2025/ 9 /15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6. 5	100	104	11, 411	2026/ 9 /15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4. 75	100	102	11, 164	2028/ 1 /15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5. 75	100	104	11, 408	2026/ 9 /15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5. 375	250	265	29, 073	2028/ 2 / 1	
	MATADOR RESOURCES CO	5. 875	500	504	55, 219	2026/ 9 /15	
	MATCH GROUP INC	4. 625	50	51	5, 616	2028/ 6 / 1	
	MATCH GROUP INC	5. 625	150	161	17, 716	2029/ 2 /15	
	MATTAMY GROUP CORP	4. 625	250	254	27, 838	2030/ 3 / 1	
	MATTEL INC	6. 75	58	61	6, 693	2025/12/31	
	MATTEL INC	3. 375	125	129	14, 185	2026/ 4 / 1	
	MATTEL INC	5. 875	100	109	11, 984	2027/12/15	
	MATTEL INC	3. 75	125	128	14, 040	2029/ 4 / 1	
	MATTEL INC	5. 45	150	169	18, 572	2041/11/ 1	
MATTHEWS INTERNATIONAL C	5. 25	425	439	48, 081	2025/12/ 1		
MEG ENERGY CORP	7. 125	325	348	38, 095	2027/ 2 / 1		
MEG ENERGY CORP	5. 875	125	129	14, 221	2029/ 2 / 1		
MERCER INTL INC	5. 125	475	491	53, 820	2029/ 2 / 1		
MERITAGE HOMES CORP	6. 0	325	372	40, 751	2025/ 6 / 1		
MERITAGE HOMES CORP	3. 875	150	155	17, 055	2029/ 4 /15		
MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5. 75	350	372	40, 742	2026/ 6 /15		

銘 柄			第101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)	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	297	32,541	2023/ 8 /15	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	200	211	23,178	2028/ 8 /15	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	4.625	250	265	29,106	2025/ 6 /15	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	650	722	79,108	2027/ 2 / 1	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	3.875	75	75	8,308	2029/ 2 /15	
	MGM RESORTS INTL	6.75	250	267	29,277	2025/ 5 / 1	
	MGM RESORTS INTL	5.75	394	433	47,476	2025/ 6 /15	
	MGM RESORTS INTL	5.5	211	230	25,173	2027/ 4 /15	
	MGM RESORTS INTL	4.75	400	422	46,251	2028/10/15	
	MIDWEST GAMING BORROWER	4.875	200	200	21,950	2029/ 5 / 1	
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	150	154	16,889	2028/ 6 /15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	175	178	19,560	2030/11/15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	75	66	7,287	2026/ 1 /15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	328	35,930	2027/ 5 /15	
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	408	44,695	2027/11/15	
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	91	9,983	2022/12/15	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	575	571	62,532	2028/11/ 1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	397	43,509	2029/ 8 / 1	
	MSCI INC	3.625	175	177	19,468	2031/11/ 1	
	MURPHY OIL CORP	6.875	300	307	33,617	2024/ 8 /15	
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	280	30,740	2025/ 8 /15	
	MURPHY OIL CORP	5.875	375	381	41,715	2027/12/ 1	
	MURPHY OIL CORP	6.375	475	495	54,279	2028/ 7 /15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	103	11,287	2027/ 1 /15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	250	249	27,328	2028/ 8 /15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	150	146	16,065	2030/12/15	
	NAVIENT CORP	6.5	250	262	28,737	2022/ 6 /15	
	NAVIENT CORP	7.25	100	109	11,994	2023/ 9 /25	
	NAVIENT CORP	5.875	800	845	92,485	2024/10/25	
	NAVIENT CORP	6.75	225	245	26,873	2025/ 6 /25	
	NAVIENT CORP	6.75	200	218	23,862	2026/ 6 /15	
	NAVIENT CORP	5.0	175	176	19,342	2027/ 3 /15	
	NCL CORPORATION LTD	12.25	100	121	13,268	2024/ 5 /15	
	NCL CORPORATION LTD	10.25	200	231	25,375	2026/ 2 / 1	
	NCR CORP	8.125	75	82	8,979	2025/ 4 /15	
	NCR CORP	5.75	275	289	31,697	2027/ 9 / 1	
	NCR CORP	5.0	200	206	22,574	2028/10/ 1	
	NCR CORP	5.125	500	515	56,366	2029/ 4 /15	
	NCR CORP	6.125	50	54	5,958	2029/ 9 / 1	
	NCR CORP	5.25	125	130	14,229	2030/10/ 1	
	NESCO HOLDINGS II INC	5.5	200	206	22,558	2029/ 4 /15	
	NETFLIX INC	4.875	900	1,027	112,480	2028/ 4 /15	
	NETFLIX INC	6.375	600	749	82,002	2029/ 5 /15	
	NETFLIX INC	5.375	375	442	48,377	2029/11/15	
	NETFLIX INC	4.875	175	200	21,977	2030/ 6 /15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	643	70,415	2026/ 3 /15	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.5	150	151	16,602	2026/ 9 /30	

銘 柄			第101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)	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	525	590	64,643	2026/4/1	
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.875	25	31	3,420	2036/4/1	
	NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	75	95	10,496	2046/4/1	
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	165	18,106	2023/11/15	
	NEWS CORP	3.875	500	504	55,203	2029/5/15	
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	275	280	30,700	2028/11/1	
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	200	211	23,121	2027/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	265	29,038	2024/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	364	39,887	2026/10/15	
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	450	471	51,653	2026/2/1	
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.625	150	160	17,531	2028/10/1	
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	100	109	11,969	2030/10/1	
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	40	4,398	2023/11/1	
	NMI HOLDINGS	7.375	300	345	37,807	2025/6/1	
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	422	46,187	2024/6/1	
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	402	44,042	2027/6/1	
	NOVA CHEMICALS CORP	4.25	125	124	13,678	2029/5/15	
	NOVELIS CORP	5.875	475	495	54,198	2026/9/30	
	NOVELIS CORP	4.75	475	497	54,458	2030/1/30	
	NRG ENERGY INC	6.625	500	519	56,909	2027/1/15	
	NRG ENERGY INC	3.375	150	146	16,049	2029/2/15	
	NRG ENERGY INC	5.25	150	159	17,464	2029/6/15	
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	150	160	17,601	2025/10/1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	163	17,842	2026/6/1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	150	165	18,162	2030/10/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	700	702	76,928	2024/7/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	575	571	62,540	2024/8/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	100	117	12,825	2025/7/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	375	407	44,583	2025/9/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5	350	376	41,228	2025/12/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	150	160	17,559	2026/3/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.5	245	296	32,405	2027/7/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	275	304	33,376	2028/9/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	100	94	10,301	2029/8/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	625	798	87,349	2030/7/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	425	481	52,737	2030/9/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	350	385	42,242	2031/1/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	250	293	32,077	2031/5/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	30	3,303	2031/9/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	125	140	15,391	2036/9/15	
	OLIN CORP	9.5	425	527	57,789	2025/6/1	
	OLIN CORP	5.625	225	244	26,787	2029/8/1	
	OLIN CORP	5.0	300	317	34,802	2030/2/1	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	325	331	36,238	2028/9/1	
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	75	72	7,928	2030/9/15	
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	251	27,568	2030/2/15	
	ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	200	203	22,273	2028/4/30	

銘柄			第101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)	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	204	22,411	2031/4/30
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	259	28,354	2027/8/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	100	99	10,877	2029/1/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	149	16,376	2030/3/15
		OWENS & MINOR INC	4.5	200	199	21,883	2029/3/31
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	380	41,611	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	443	48,513	2025/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.625	125	136	14,905	2027/5/13
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	225	227	24,897	2022/12/15
		P&L DEV LLC/PLD FIN CORP	7.75	250	265	29,093	2025/11/15
		PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	650	665	72,832	2027/4/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	7.5	400	433	47,391	2025/6/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	275	292	31,974	2028/10/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	4.875	175	178	19,536	2029/5/15
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	412	45,163	2027/4/15
		PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	213	23,341	2027/7/15
		PATRICK INDUSTRIES INC	4.75	200	200	21,981	2029/5/1
		PBF HOLDING CO LLC	9.25	200	208	22,792	2025/5/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	325	252	27,656	2028/2/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	749	82,079	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	325	333	36,504	2024/9/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	575	547	59,917	2029/2/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	419	45,919	2027/10/15
		PETSMART INC/PETSMART FI	4.75	250	257	28,170	2028/2/15
		PG&E CORP	5.0	275	282	30,888	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	275	284	31,189	2030/7/1
		PICASSO FINANCE SUB INC	6.125	135	142	15,643	2025/6/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	638	69,872	2027/9/30
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	128	14,058	2025/10/15
		PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	275	272	29,828	2029/3/15
		PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	250	272	29,796	2028/10/1
		POLYONE CORP	5.75	200	211	23,120	2025/5/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	450	471	51,653	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	375	396	43,390	2028/1/15
		POST HOLDINGS INC	4.625	200	202	22,145	2030/4/15
		POST HOLDINGS INC	4.5	150	147	16,190	2031/9/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	825	805	88,208	2024/11/15
		PRESIDIO HOLDING INC	4.875	200	206	22,549	2027/2/1
		PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	314	34,407	2028/1/15
		PRESTIGE BRANDS INC	3.75	150	144	15,822	2031/4/1
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	159	17,478	2024/4/15		
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	325	312	34,221	2027/8/31		
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	250	261	28,662	2028/1/15		
PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	675	698	76,445	2032/7/15		
PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	225	222	24,349	2029/4/30		
QORVO INC	4.375	125	134	14,765	2029/10/15		
QORVO INC	3.375	250	252	27,670	2031/4/1		

銘柄	柄	第101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)					
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	267	29,281	2023/1/15
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	125	121	13,320	2029/3/1
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	375	365	40,016	2031/3/1
	RACKSPACE TECHNOLOGY	3.5	275	266	29,122	2028/2/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	237	26,044	2024/10/1
	RADIAN GROUP INC	6.625	50	56	6,184	2025/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	100	106	11,684	2027/3/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	200	202	22,169	2026/9/15
	RANGE RESOURCES CORP	9.25	200	220	24,106	2026/2/1
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	425	471	51,579	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	250	260	28,491	2023/6/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	111	12,198	2027/4/1
	RENEWABLE ENERGY GROUP I	5.875	125	129	14,158	2028/6/1
	RENT A CTR INC NEW	6.375	350	377	41,319	2029/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	4.5	150	149	16,312	2029/2/15
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	214	23,443	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	275	282	30,926	2022/11/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	150	165	18,059	2023/6/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	150	173	18,982	2025/6/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.5	375	439	48,123	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	325	306	33,515	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	850	885	96,873	2028/4/1
	SABRE GLBL INC	9.25	150	177	19,413	2025/4/15
	SABRE GLBL INC	7.375	125	134	14,724	2025/9/1
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	307	33,704	2027/2/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	175	167	18,319	2029/2/1
	SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	250	247	27,050	2028/5/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.0	700	692	75,756	2031/4/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	3.125	150	142	15,579	2029/7/15
	SEAGATE HDD CAYMAN	3.375	150	141	15,537	2031/7/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	410	44,955	2024/12/1
	SEALED AIR CORP	4.0	225	236	25,899	2027/12/1
	SEG HLD LLC/SEG FIN CORP	5.625	125	131	14,399	2028/10/15
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	150	148	16,212	2031/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	908	99,388	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	125	134	14,705	2029/6/1
	SERVICE CORP INTL	3.375	275	267	29,308	2030/8/15
	SERVICE CORP INTL	4.0	200	200	21,978	2031/5/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	200	224	24,545	2025/9/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	223	24,452	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	175	167	18,338	2026/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	100	104	11,430	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	925	872	95,546	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	136	14,920	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	152	16,676	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	151	16,595	2029/4/1

銘柄			第101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)	SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4.625	200	200	21,985	2029/3/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	154	16,943	2026/3/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	375	41,095	2027/2/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	125	13,736	2030/3/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	275	270	29,578	2030/12/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	300	308	33,736	2024/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	314	34,394	2027/8/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	833	91,185	2029/7/1	
	SIZZLING PLATT/FIN CO	8.5	350	353	38,717	2025/11/28	
	SLM CORP	6.125	400	424	46,489	2024/3/25	
	SLM CORP	5.625	90	86	9,445	2033/8/1	
	SM ENERGY CO	6.75	950	929	101,767	2026/9/15	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	210	23,089	2027/3/15	
	SOTHEBY'S	7.375	200	214	23,453	2027/10/15	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.45	271	296	32,441	2025/1/23	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	100	110	12,107	2028/9/15	
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	500	523	57,315	2026/9/30	
	SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	79	8,686	2029/10/1	
	SPECTRUM BRANDS INC	5.5	75	80	8,853	2030/7/15	
	SPECTRUM BRANDS INC	3.875	125	122	13,370	2031/3/15	
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	100	105	11,543	2025/1/15	
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	350	373	40,886	2025/4/15	
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	120	135	14,792	2025/9/20	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	150	161	17,726	2024/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	569	62,348	2025/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	150	165	18,142	2025/6/1	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	936	102,485	2026/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	227	24,899	2028/1/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	450	482	52,846	2029/11/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	407	44,597	2028/11/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	475	703	76,974	2032/3/15	
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	241	26,405	2022/4/15	
	SPRINT CORP	7.875	150	170	18,679	2023/9/15	
	SPRINT CORP	7.125	550	633	69,377	2024/6/15	
	SPRINT CORP	7.625	125	152	16,715	2026/3/1	
	SPX FLOW INC	5.875	400	415	45,449	2026/8/15	
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	600	628	68,760	2028/11/1	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	663	72,596	2027/9/30	
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	125	128	14,110	2027/2/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	799	87,482	2028/1/15	
STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	250	249	27,348	2030/7/15		
STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	275	257	28,217	2031/1/15		
STAPLES INC	7.5	650	674	73,784	2026/4/15		
STAPLES INC	10.75	500	516	56,577	2027/4/15		
STL HOLDING CO LLC	7.5	300	312	34,230	2026/2/15		
STUDIO CITY FINANCE LTD	6.5	200	216	23,706	2028/1/15		
STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	400	408	44,679	2029/1/15		

銘柄	柄	第101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)					
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5. 0	150	151	16, 602	2031/ 6 / 1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5. 125	825	838	91, 754	2025/ 6 / 1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6. 5	37	39	4, 281	2027/ 3 / 15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5. 25	200	210	23, 066	2029/ 1 / 15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6. 0	300	314	34, 460	2027/ 4 / 15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4. 5	125	125	13, 699	2029/ 5 / 15
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTR	4. 5	200	203	22, 291	2029/ 3 / 15
	SWITCH LTD	3. 75	150	148	16, 233	2028/ 9 / 15
	SYNAPTICS INC	4. 0	200	199	21, 807	2029/ 6 / 15
	T-MOBILE USA INC	2. 25	200	201	22, 000	2026/ 2 / 15
	T-MOBILE USA INC	2. 625	200	203	22, 304	2026/ 4 / 15
	T-MOBILE USA INC	4. 75	175	187	20, 470	2028/ 2 / 1
	T-MOBILE USA INC	3. 375	200	202	22, 113	2029/ 4 / 15
	T-MOBILE USA INC	3. 375	200	202	22, 113	2029/ 4 / 15
	T-MOBILE USA INC	3. 5	25	25	2, 777	2031/ 4 / 15
	T-MOBILE USA INC	3. 5	200	203	22, 218	2031/ 4 / 15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10. 5	225	212	23, 302	2026/ 1 / 15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7. 25	625	650	71, 213	2027/ 5 / 15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6. 625	125	128	14, 063	2028/ 1 / 15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7. 625	50	52	5, 759	2028/ 6 / 1
	TALLGRASS NRG PRTR/FIN	7. 5	150	163	17, 893	2025/10/ 1
	TALLGRASS NRG PRTR/FIN	6. 0	275	278	30, 512	2030/12/31
	TALOS PRODUCTION INC	12. 0	300	301	33, 040	2026/ 1 / 15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6. 5	100	109	11, 930	2027/ 7 / 15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5. 0	400	420	46, 023	2028/ 1 / 15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6. 875	200	224	24, 602	2029/ 1 / 15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5. 5	175	190	20, 853	2030/ 3 / 1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4. 875	300	315	34, 498	2031/ 2 / 1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4. 0	994	986	107, 992	2032/ 1 / 15
	TAYLOR MORRISON	6. 625	125	134	14, 758	2027/ 7 / 15
	TAYLOR MORRISON COMM	5. 75	150	168	18, 455	2028/ 1 / 15
	TAYLOR MORRISON COMM	5. 125	150	163	17, 852	2030/ 8 / 1
	TECHNIPFMC PLC	6. 5	275	293	32, 166	2026/ 2 / 1
	TEGNA INC	4. 75	100	106	11, 615	2026/ 3 / 15
	TEGNA INC	4. 625	475	484	53, 050	2028/ 3 / 15
	TEGNA INC	5. 0	200	205	22, 491	2029/ 9 / 15
	TEINE ENERGY LTD	6. 875	275	280	30, 711	2029/ 4 / 15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7. 2	1, 125	1, 384	151, 504	2036/ 7 / 18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5. 625	150	150	16, 446	2026/12/ 6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4. 875	150	144	15, 865	2027/ 6 / 1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6. 5	375	366	40, 112	2027/10/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	4. 0	200	201	21, 999	2029/ 4 / 15
	TENET HEALTHCARE CORP	4. 625	500	507	55, 529	2024/ 7 / 15
	TENET HEALTHCARE CORP	4. 625	125	128	14, 023	2024/ 9 / 1
	TENET HEALTHCARE CORP	7. 5	200	215	23, 563	2025/ 4 / 1
	TENET HEALTHCARE CORP	4. 875	275	285	31, 262	2026/ 1 / 1
	TENET HEALTHCARE CORP	6. 25	350	365	40, 031	2027/ 2 / 1

銘柄			第101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	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	815	89,276	2027/11/ 1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	150	155	17,007	2028/ 6 /15
		TENNECO INC	5.0	200	197	21,622	2026/ 7 /15
		TENNECO INC	7.875	250	281	30,811	2029/ 1 /15
		TENNECO INC	5.125	325	324	35,526	2029/ 4 /15
		TEREX CORP	5.0	325	339	37,109	2029/ 5 /15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	232	25,457	2023/ 1 /31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	186	20,400	2028/ 1 /31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	181	19,848	2030/ 1 /15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.875	150	157	17,238	2026/ 2 / 1
		TPC GROUP INC	10.5	125	115	12,604	2024/ 8 / 1
		TRANSDIGM INC	8.0	200	216	23,695	2025/12/15
		TRANSDIGM INC	7.5	550	589	64,561	2027/ 3 /15
		TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,239	135,608	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	4.625	175	172	18,844	2029/ 1 /15
		TRANSDIGM INC	4.875	300	295	32,301	2029/ 5 / 1
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	127	13,900	2026/ 2 /15
		TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	217	206	22,585	2024/ 1 /15
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	125	122	13,424	2027/ 2 / 1
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	214	23,500	2027/ 6 / 1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	125	137	15,101	2028/ 6 /15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	111	12,180	2024/ 6 /15
		TRIMAS CORP	4.125	250	250	27,401	2029/ 4 /15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	150	152	16,730	2029/ 4 / 1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	523	57,306	2022/ 6 / 1
		TRIUMPH GROUP INC	8.875	100	110	12,121	2024/ 6 / 1
		TRONOX INC	4.625	375	382	41,813	2029/ 3 /15
		TTM TECHNOLOGIES INC	4.0	150	149	16,398	2029/ 3 / 1
		UNICREDIT SPA	5.459	200	215	23,582	2035/ 6 /30
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	25	2,801	2024/ 2 / 1
		UNITED AIRLINES INC	4.375	200	206	22,628	2026/ 4 /15
		UNITED AIRLINES INC	4.625	200	206	22,606	2029/ 4 /15
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	225	230	25,180	2022/10/ 1
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	365	39,983	2026/ 9 /15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	185	20,288	2027/ 5 /15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	275	276	30,286	2031/ 2 /15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	300	292	31,994	2029/ 4 /15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	4.75	200	199	21,808	2028/ 4 /15
		UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	182	19,944	2027/12/ 1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	458	50,206	2025/ 2 /15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	150	166	18,243	2025/ 5 / 1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	300	324	35,552	2027/ 6 / 1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	175	176	19,369	2029/ 5 / 1
		UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	600	597	65,422	2031/ 7 /15
		UPC HOLDING BV	5.5	723	751	82,198	2028/ 1 /15
		US CONCRETE INC	6.375	116	118	12,942	2024/ 6 / 1
		US CONCRETE INC	5.125	150	154	16,889	2029/ 3 / 1

銘 柄			第101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)	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	209	22,925	2026/4/1	
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	209	22,973	2027/9/1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	888	97,294	2025/12/15	
	VECTOR GROUP LTD	5.75	525	526	57,679	2029/2/1	
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	172	18,873	2025/7/15	
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	550	569	62,334	2025/9/1	
	VIASAT INC	5.625	150	156	17,170	2027/4/15	
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	102	11,195	2025/2/15	
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	154	16,930	2026/12/1	
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	100	101	11,085	2027/2/15	
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	104	11,443	2029/12/1	
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	101	11,108	2030/8/15	
	VIDEOTRON LTD	5.375	150	164	18,048	2024/6/15	
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	78	8,620	2027/4/15	
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	73	8,074	2025/5/15	
	VIKING CRUISES LTD	13.0	300	349	38,242	2025/5/15	
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	125	125	13,757	2029/2/15	
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	391	42,839	2027/11/1	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.0	200	199	21,850	2030/7/15	
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	250	269	29,528	2024/6/1	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	520	56,914	2027/2/15	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	386	42,275	2027/7/31	
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	375	374	41,039	2029/5/1	
	VOC ESCROW LTD	5.0	300	301	33,040	2028/2/15	
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	925	1,116	122,158	2079/4/4	
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	125	129	14,136	2026/4/15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	350	378	41,419	2025/6/15	
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	300	333	36,446	2028/6/15	
	WESTERN GAS PARTNERS	4.0	25	25	2,800	2022/7/1	
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	250	283	31,002	2025/8/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	675	714	78,191	2025/2/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	109	12,035	2030/2/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	104	11,395	2048/3/1	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.5	225	233	25,581	2048/8/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	200	226	24,844	2050/2/1	
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	200	203	22,272	2028/8/15	
	WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	200	205	22,491	2028/8/15	
	WMG ACQUISITION CORP	3.875	250	253	27,798	2030/7/15	
	WMG ACQUISITION CORP	3.0	250	237	25,946	2031/2/15	
	WPX ENERGY INC	5.875	130	143	15,740	2028/6/15	
WPX ENERGY INC	4.5	177	192	21,031	2030/1/15		
WR GRACE & CO-CONN	4.875	200	209	22,895	2027/6/15		
WW INTERNATIONAL INC	4.5	175	174	19,148	2029/4/15		
WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	275	313	34,350	2026/7/31		
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	325	345	37,859	2025/3/1		
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	375	395	43,301	2027/5/15		
WYNN MACAU LTD	5.5	400	422	46,187	2026/1/15		

銘 柄			第101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)	WYNN MACAU LTD	5.625	475	498	54,543	2028/8/26
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	216	23,643	2025/4/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	130	14,257	2029/10/1
		XEROX HOLDINGS CORP	5.0	250	261	28,600	2025/8/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.5	250	257	28,232	2028/8/15
		XHR LP	6.375	200	213	23,340	2025/8/15
		XPO LOGISTICS INC	6.25	350	373	40,901	2025/5/1
		YUM! BRANDS INC	7.75	50	54	5,956	2025/4/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	150	147	16,130	2031/3/15
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	203	22,300	2030/2/28
		ZIGGO BV	4.875	400	411	45,038	2030/1/15
合 計						26,764,776	

* 邦貨換算金額は、第101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(20,984,912千口)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101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	139,700	144,533	15,819,145	35.0	—	5.7	24.7	4.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	13,000	13,113	1,184,019	2.6	—	2.0	0.6	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	14,900	18,288	2,820,647	6.2	—	4.0	1.0	1.2
	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	40,000	41,514	545,081	1.2	—	1.2	—	—
	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	1,001	13,293	0.0	—	—	—	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,062	539,354	1.2	—	1.2	—	—
イタリア	50,000	53,616	7,118,644	15.8	—	6.9	1.4	7.5
フランス	29,200	34,398	4,567,096	10.1	—	10.1	—	—
スペイン	16,400	19,283	2,560,317	5.7	—	4.6	1.1	—
ベルギー	500	808	107,283	0.2	—	0.2	—	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	44,000	43,881	1,286,333	2.8	—	—	—	2.8
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	5,000	5,557	455,826	1.0	—	1.0	—	—
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	24,000	24,926	659,631	1.5	—	0.5	1.0	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	8,000	8,556	726,963	1.6	—	1.2	—	0.4
	千新シェケル	千新シェケル						
イスラエル	14,000	13,691	458,153	1.0	—	1.0	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	305,000	314,217	1,726,406	3.8	—	—	—	3.8
合 計	—	—	40,588,199	89.8	—	39.6	29.8	20.4

* 邦貨換算金額は、第101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101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	2.125	16,000	16,040	1,755,680	2021/6/30	
		US TREASURY N/B	2.125	3,000	3,023	330,908	2021/9/30	
		US TREASURY N/B	2.875	11,000	11,736	1,284,558	2023/11/30	
		US TREASURY N/B	2.625	14,000	14,869	1,627,470	2023/12/31	
		US TREASURY N/B	2.5	12,500	13,314	1,457,266	2024/5/15	
		US TREASURY N/B	2.125	3,000	3,173	347,358	2024/9/30	
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,684	1,278,914	2024/10/31	
		US TREASURY N/B	0.25	26,500	26,015	2,847,401	2025/9/30	
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,396	1,137,895	2026/2/15	
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	10,760	1,177,741	2026/4/30	
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,416	702,309	2027/2/15	
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,215	242,517	2028/8/15	
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,830	309,846	2037/5/15	
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	7,842	858,361	2046/8/15	
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	1,923	210,522	2048/8/15	
US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,287	250,392	2050/5/15			
小 計						15,819,145		
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	3,179	287,088	2024/6/1	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,993	450,865	2030/6/2	
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,940	446,065	2030/9/1	
小 計						1,184,019		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,096	477,593	2022/3/7	
		UK TREASURY	0.5	500	502	77,550	2022/7/22	
		UK TREASURY	5.0	2,500	2,950	455,081	2025/3/7	
		UK TREASURY	3.5	2,000	2,849	439,536	2045/1/22	
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,253	347,619	2046/12/7	
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,549	393,176	2047/7/22	
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,085	630,089	2044/1/22	
小 計						2,820,647		
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	40,000	41,514	545,081	2028/5/12	
小 計						545,081		
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	1,001	13,293	2021/5/25	
小 計						13,293		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,062	539,354	2030/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	8,000	8,028	1,065,877	2021/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,368	2,305,978	2023/3/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,727	362,106	2025/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,000	2,160	286,836	2025/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,849	1,042,178	2026/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	7,651	1,015,823	2027/8/1	

銘 柄			第101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	3.5	2,000	2,439	323,826	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,471	195,410	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	1,836	243,786	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	2,084	276,820	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	10,200	10,033	1,332,194	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	6,000	6,606	877,078	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	3,700	4,622	613,705	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	1,500	1,378	182,967	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	5,800	8,351	1,108,875	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	3,406	452,275	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,758	499,003	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	5,500	5,961	791,538	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	3,257	432,484	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	2,468	327,750	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	656	87,099	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	3,181	422,440	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	485	64,449	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	322	42,833	2035/3/28
小 計						14,892,696	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	44,000	43,881	1,286,333	2023/4/25
小 計						1,286,333	
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	2.875	5,000	5,557	455,826	2029/7/1
小 計						455,826	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.478	16,000	16,539	437,688	2024/6/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	8,000	8,386	221,943	2028/6/15
小 計						659,631	
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	2,023	171,914	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	2,207	187,550	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	2,140	181,882	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,652	140,387	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	532	45,228	2047/3/21
小 計						726,963	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	14,000	13,691	458,153	2030/3/31
小 計						458,153	
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	6.75	305,000	314,217	1,726,406	2023/3/9
小 計						1,726,406	
合 計						40,588,199	

* 邦貨換算金額は、第101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101期末	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	3,625	—
		TNOTE (5YEAR)	4,349	—
		AU10YR	1,298	—
		BOBL	89	—
		BUNDS	2,400	—
		CANADA	—	327
		GILTS	235	—
		SCHATZ	—	1,338
		T-ULTRA	80	—
		ULTRA (10YEAR)	—	2,665

* 単位未満は切り捨て。
* 邦貨換算金額は、第101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17期（決算日2020年11月16日）

作成対象期間（2019年11月16日～2020年11月16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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731

*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

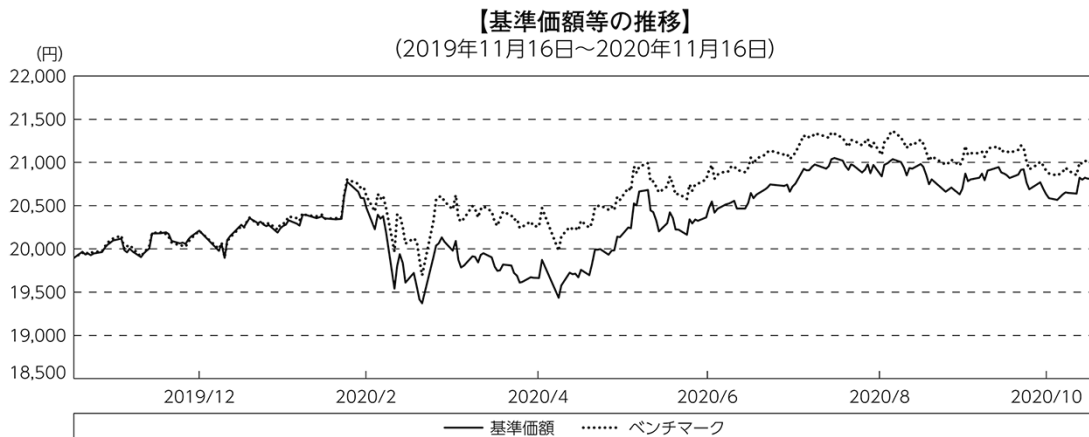
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年11月15日	19,896	－	179.83	－	90.0	△ 5.2
11月末	20,097	1.0	181.86	1.1	88.9	△ 1.8
12月末	20,210	1.6	182.66	1.6	88.1	△ 1.1
2020年 1 月末	20,330	2.2	184.17	2.4	89.0	△ 1.0
2 月末	20,472	2.9	186.27	3.6	91.2	△ 4.8
3 月末	20,093	1.0	186.39	3.6	91.8	8.9
4 月末	19,663	△1.2	183.13	1.8	91.0	13.5
5 月末	20,137	1.2	185.89	3.4	90.0	14.8
6 月末	20,470	2.9	188.95	5.1	91.1	14.7
7 月末	20,755	4.3	190.84	6.1	88.1	15.8
8 月末	20,841	4.7	190.61	6.0	88.5	14.4
9 月末	20,869	4.9	191.54	6.5	87.4	16.6
10月末	20,588	3.5	188.66	4.9	86.8	18.9
(期 末)						
2020年11月16日	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5

*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19,896円から期末には20,816円となり、920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) 米ドルが円に対して下落したこと（円高）。

○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長期化しました。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

○当ファンドのベンチマークとの差異

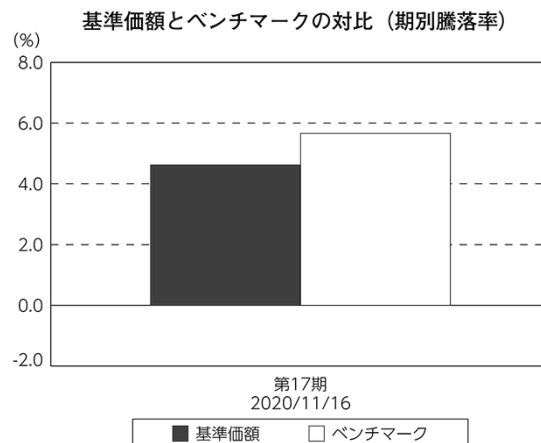
期首から期末の基準価額の騰落率は+4.6%となり、ベンチマークの+5.7%を1.1ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

米ドルに対してユーロが上昇する中で、ベンチマークに対して米ドルの投資比率を引き下げ、ユーロの投資比率を引き上げたこと。

(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、新型コロナウイルス感染拡大の経済への悪影響は懸念されるものの、大規模な財政政策や緩和的な金融政策によって経済が持ち直しに向かうことで、債券利回りには上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、ユーロ圏各国の財政政策に対する期待の高まりなどを背景に、これまで低位で推移していた債券利回りには上昇圧力がかかり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下げ、欧州通貨などの比率を引き上げる方針です。

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

(2019年11月16日～2020年11月16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)	3 (3) (0)	0.014 (0.013) (0.002)	(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	4	0.019	
期中の平均基準価額は、20,377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11月16日～2020年11月16日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 99,054	千米ドル 99,804 (2,600)
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 1,723
		地方債証券	10,477	—
	イギリス	国債証券	千英ポンド 17,898	千英ポンド 20,431
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 82,541
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,188	5,304
	イタリア	国債証券	36,222	33,344 (12,900)
	フランス	国債証券	17,398	23,807 (1,000)
	スペイン	国債証券	12,623	13,535
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 66,469	千ズロチ 22,582
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,870	千シンガポールドル 3,560
	マレーシア	国債証券	千リンギ 21,789	千リンギ 40,810
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル —	千豪ドル — (3,500)
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 14,282	千新シェケル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 297,990	千メキシコペソ 483,794

*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。

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 44,216	百万円 34,253	百万円 31,639	百万円 30,924

*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

(2019年11月16日～2020年11月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 227,765	百万円 335	% 0.1	百万円 228,452	百万円 —	% —
為替直物取引	12,154	—	—	15,718	335	2.1

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11月16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	151,600	159,981	16,748,482	37.4	—	11.7	19.0	6.7
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 13,757	1,097,850	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	千英ポンド 14,900	千英ポンド 19,632	2,715,698	6.1	—	4.0	0.9	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 40,000	千スウェーデンクローナ 42,772	516,259	1.2	—	1.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,019	11,670	0.0	—	—	—	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,220	523,041	1.2	—	1.2	—	—
イタリア	65,700	71,535	8,866,159	19.8	—	9.5	5.6	4.7
フランス	13,700	18,302	2,268,470	5.1	—	5.1	—	—
スペイン	16,400	20,423	2,531,320	5.7	—	4.6	1.1	—
ベルギー	500	898	111,412	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 40,000	千ズロチ 45,342	1,250,985	2.8	—	2.8	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 5,000	千シンガポールドル 5,812	452,038	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千リンギ 8,000	千リンギ 8,682	220,799	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 8,000	千豪ドル 8,964	684,024	1.5	—	1.2	—	0.3
イスラエル	千新シェケル 14,000	千新シェケル 14,231	442,178	1.0	—	1.0	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 275,000	千メキシコペソ 301,195	1,551,157	3.5	—	2.4	1.0	—
合 計	—	—	39,991,548	89.4	—	48.3	28.2	12.9

*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				
			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	2.375	3,000	3,008	314,941	2020/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	2,400	2,407	251,992	2020/12/31
		US TREASURY N/B	3.125	2,000	2,030	212,520	2021/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.125	20,000	20,256	2,120,626	2021/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2.125	1,000	1,017	106,530	2021/ 9 /30
		US TREASURY N/B	2.875	11,000	11,879	1,243,627	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	14,000	15,039	1,574,439	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	12,500	13,466	1,409,838	2024/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.125	3,000	3,210	336,153	2024/ 9 /30
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,840	1,239,578	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	26,000	25,819	2,703,013	2025/ 9 /30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,615	1,111,349	2026/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	11,030	1,154,779	2026/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,623	693,383	2027/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,325	243,486	2028/ 8 /15
		US TREASURY N/B	5.0	500	788	82,512	2037/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	9,153	958,240	2046/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3.0	700	920	96,395	2048/ 2 /15
	US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,241	234,632	2048/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	2.0	800	869	91,041	2050/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	1.25	6,000	5,438	569,399	2050/ 5 /15	
小計						16,748,482	
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	3,230	257,759	2024/ 6 / 1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	5,278	421,248	2030/ 6 / 2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	5,248	418,842	2030/ 9 / 1
小計						1,097,850	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,158	436,906	2022/ 3 / 7
		UK TREASURY	0.5	500	504	69,793	2022/ 7 / 22
		UK TREASURY	5.0	2,500	3,040	420,541	2025/ 3 / 7
		UK TREASURY	3.5	2,000	3,126	432,506	2045/ 1 / 22
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,483	343,482	2046/12/ 7
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,841	393,081	2047/ 7 / 22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,477	619,387	2044/ 1 / 22
小計						2,715,698	
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	40,000	42,772	516,259	2028/ 5 /12
小計						516,259	
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	1,019	11,670	2021/ 5 /25
小計						11,670	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,220	523,041	2030/ 8 /15
	イタリア	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	8,000	8,012	993,007	2021/ 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	
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	3. 75	700	713	88, 448	2021/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 35	8, 000	8, 061	999, 174	2021/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0. 95	17, 000	17, 516	2, 171, 032	2023/ 3 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	2, 300	2, 801	347, 245	2025/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 5	1, 000	1, 123	139, 209	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 0	3, 800	4, 177	517, 786	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 25	7, 500	7, 983	989, 413	2026/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 05	10, 500	11, 731	1, 454, 020	2027/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 5	2, 000	2, 535	314, 237	2030/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6. 0	1, 000	1, 537	190, 495	2031/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 0	700	1, 000	123, 951	2037/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 7	1, 600	2, 034	252, 123	2047/ 3 / 1
BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 45	1, 600	2, 307	286, 013	2048/ 3 / 1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	－	3, 000	3, 093	383, 440	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 25	3, 000	3, 605	446, 853	2036/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	2. 0	3, 700	5, 389	668, 032	2048/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	1, 500	1, 667	206, 703	2052/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	500	755	93, 686	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	3, 790	469, 754	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 6	3, 500	3, 818	473, 299	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	5, 500	6, 127	759, 422	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	3, 000	3, 352	415, 508	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	1, 400	2, 746	340, 377	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	500	743	92, 097	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	2, 500	3, 635	450, 614	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 75	300	549	68, 158	2045/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	200	348	43, 253	2035/ 3 /28
小 計						14, 300, 404	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2. 75	40, 000	45, 342	1, 250, 985	2028/ 4 /25
小 計						1, 250, 985	
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. 875	5, 000	5, 812	452, 038	2029/ 7 / 1
小 計						452, 038	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 733	8, 000	8, 682	220, 799	2028/ 6 /15
小 計						220, 799	
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, 042	155, 853	2021/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT		2. 75	2, 000	2, 306	175, 963	2027/11/21	
AUSTRALIAN GOVERNMENT		2. 25	2, 000	2, 239	170, 866	2028/ 5 /21	
AUSTRALIAN GOVERNMENT		2. 75	1, 500	1, 754	133, 837	2029/11/21	
AUSTRALIAN GOVERNMENT		3. 0	500	622	47, 504	2047/ 3 /21	
小 計						684, 024	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1. 0	14, 000	14, 231	442, 178	2030/ 3 /31
小 計						442, 178	

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	8.0	80,000	88,846	457,558	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	45,000	46,024	237,026	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	150,000	166,324	856,571	2027/6/3
小 計						1,551,157	
合 計						39,991,548	

* 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
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 3,466	百万円 ー
		TNOTE (5YEAR)	4,597	ー
		AU10YR	1,249	ー
		BOBL	ー	838
		BUNDS	2,059	ー
		CANADA	ー	395
		GILTS	ー	745
		SCHATZ	ー	1,252
		T-ULTRA	22	ー
		ULTRA (10YEAR)	ー	1,660

* 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

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	39,991,548	83.2
コール・ローン等、その他	8,095,667	16.8
投資信託財産総額	48,087,215	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（40,150,819千円）の投資信託財産総額（48,087,215千円）に対する比率は83.5%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＝104.69円、1カナダドル＝79.80円、1英ポンド＝138.33円、1スウェーデンクローナ＝12.07円、1ノルウェークローネ＝11.45円、1ユーロ＝123.94円、1ズロチ＝27.59円、1シンガポールドル＝77.77円、1リンギ＝25.43円、1豪ドル＝76.30円、1新シェケル＝31.07円、1メキシコペソ＝5.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,602,914,354
コール・ローン等	5,166,426,685
公社債(評価額)	39,991,548,701
未収入金	20,749,957,650
未収利息	234,366,143
前払費用	19,040,795
差入委託証拠金	441,574,380
(B) 負債	21,871,826,299
未払金	21,867,181,267
未払解約金	4,640,000
未払利息	5,032
(C) 純資産総額(A－B)	44,731,088,055
元本	21,488,441,996
次期繰越損益金	23,242,646,059
(D) 受益権総口数	21,488,441,996口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,816円

(注) 期首元本額は23,738,121,931円、期中追加設定元本額は6,128,577,044円、期中一部解約元本額は8,378,256,979円、1口当たり純資産額は2,0816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・EW向け) 7,206,691,497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) 2,886,437,847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) 2,682,987,549円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 2,546,178,971円
- ・ノムラPOPs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 2,337,946,413円
- ・外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,252,378,103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) 876,113,017円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 356,994,175円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 342,714,424円

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	913,347,084
受取利息	917,538,958
その他収益金	94,992
支払利息	△ 4,286,866
(B) 有価証券売買損益	842,803,093
売買益	4,064,112,823
売買損	△ 3,221,309,730
(C) 先物取引等取引損益	△ 46,908,276
取引益	307,430,172
取引損	△ 354,338,448
(D) 保管費用等	△ 6,576,145
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,702,665,756
(F) 前期繰越損益金	23,490,890,368
(G) 追加信託差損益金	6,369,722,956
(H) 解約差損益金	△ 8,320,633,021
(I) 計(E+F+G+H)	23,242,646,059
次期繰越損益金(I)	23,242,646,059

* 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52期（決算日2021年3月29日）

作成対象期間（2020年9月29日～2021年3月29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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率				
48期(2019年3月28日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	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
51期(2020年9月28日)	77,455	12.5	682.30	12.6	—	97.3	—	25,201
52期(2021年3月29日)	86,894	12.2	755.96	10.8	—	97.1	—	28,519

*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。
(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

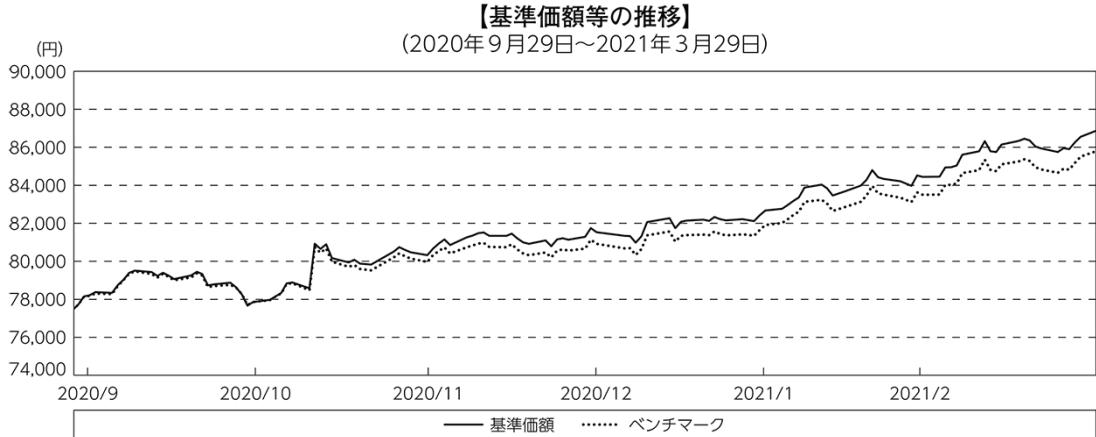
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	期 中 騰 落 率	騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年9月28日	77,455	—	682.30	—	—	97.3	—
9月末	78,147	0.9	688.25	0.9	—	97.2	—
10月末	77,861	0.5	685.82	0.5	—	96.7	—
11月末	80,328	3.7	704.45	3.2	—	97.6	—
12月末	81,527	5.3	712.83	4.5	—	96.5	—
2021年1月末	82,670	6.7	721.51	5.7	—	96.5	—
2月末	84,445	9.0	735.61	7.8	—	96.0	—
(期 末)							
2021年3月29日	86,894	12.2	755.96	10.8	—	97.1	—

*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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の77,455円から当作成期末には86,894円となりました

- ・ 2020年10月に、米国の新たな景気刺激策成立への期待が高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
- ・ 11月に、米大統領選・議会選の開票が進むなか、バイデン氏の勝利宣言を受け米政治の不透明感が和らいだことや、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化や米政治の安定に期待が高まったことなどからハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 2021年2月～3月に、インフレ圧力の高まりを警戒した米長期金利の上昇を受け、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

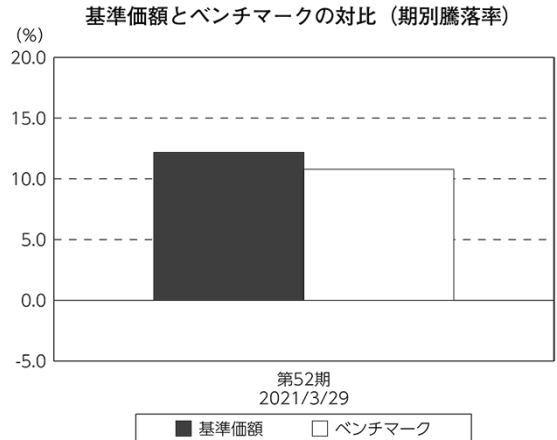
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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0.7%、39.3%、49.3%、6.7%、1.1%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+12.2%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+10.8%を1.4ポイント上回りました。主な差異の要因は、BB格やCCC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、新型コロナウイルスのワクチン供給の増加と感染者の減少、バイデン米政権による追加財政刺激策への期待などから堅調に推移しています。引き続き、米国議会の財政刺激策やワクチン供給の世界的な増加は今後も市場の下支えとなる可能性があります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月29日～2021年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	24 (24)	0.030 (0.030)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	24	0.030	
期中の平均基準価額は、80,829円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年9月29日～2021年3月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 － (11)	千米ドル － (－)	百株 11	千米ドル 5

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 56,173 (48)	千米ドル 29,408 (18,808)

*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。

○株式売買比率

(2020年9月29日～2021年3月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	556千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	393千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.41

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月29日～2021年3月29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

(2021年3月29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	243,184	252,685	27,701,874	97.1	96.4	62.7	30.7	3.7
合 計	243,184	252,685	27,701,874	97.1	96.4	62.7	30.7	3.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社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1.1%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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.25	310	314	34,495	2024/5/15
		5.75	75	79	8,759	2025/4/15
		4.375	175	176	19,369	2028/1/15
		3.5	150	146	16,030	2029/2/15
		4.0	725	700	76,799	2030/10/15
		4.25	250	245	26,962	2029/2/15
		7.5	150	157	17,235	2025/2/15
		9.0	150	166	18,273	2025/4/15
		5.5	625	618	67,833	2028/3/1
		8.25	275	285	31,292	2026/2/15
		6.875	100	105	11,572	2027/12/15
		6.25	200	208	22,857	2028/3/1
		7.375	300	271	29,737	2023/5/15
		7.75	350	350	38,410	2021/4/15
		5.875	175	184	20,272	2028/2/15
		3.5	175	179	19,636	2023/2/15
		4.625	675	698	76,575	2027/1/15
		3.5	175	168	18,423	2029/3/15
		4.875	75	77	8,456	2030/2/15
		4.125	200	201	22,079	2029/3/31
		5.875	150	156	17,137	2027/12/1
		6.625	1,300	1,373	150,624	2026/7/15
		8.0	225	311	34,097	2031/11/1
		5.0	400	397	43,580	2028/1/15
		5.5	225	230	25,252	2028/1/15
		5.0	279	282	30,969	2024/4/1
		4.25	175	171	18,852	2029/2/15
		5.0	300	294	32,272	2022/6/1
		11.75	700	861	94,487	2025/7/15
		5.5	200	207	22,770	2026/4/20
		5.75	200	211	23,197	2029/4/20
		4.875	275	281	30,849	2026/3/15
		5.5	300	324	35,602	2025/5/20
		5.875	150	163	17,921	2026/8/20
		5.375	350	349	38,346	2024/9/15
		7.875	300	322	35,335	2026/5/15
		5.75	150	150	16,492	2027/3/1
		5.75	175	174	19,161	2028/1/15
		4.625	150	153	16,797	2025/11/15
		4.875	225	228	25,012	2027/11/15
		4.25	225	218	23,911	2030/1/15
		5.1	200	195	21,418	2040/9/1
		6.375	75	79	8,672	2026/5/1
		6.375	625	663	72,715	2025/5/1
		5.0	400	413	45,277	2028/2/1
		6.875	200	211	23,186	2027/4/1
		6.25	525	535	58,670	2028/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.0	300	319	35,006	2025/5/15
		5.9	200	227	24,886	2027/2/1
		6.125	175	186	20,417	2028/2/15
		5.25	800	812	89,081	2027/8/15
		10.0	171	179	19,648	2022/4/1
		7.0	275	275	30,155	2026/11/1
		9.0	175	224	24,581	2027/11/1
		4.625	650	668	73,339	2028/5/15
		6.125	200	212	23,337	2028/9/15
		5.75	525	547	60,037	2027/7/15
		5.75	100	104	11,424	2027/7/15
		4.75	450	458	50,242	2028/4/1
		5.375	200	205	22,570	2029/3/1
		6.3	100	115	12,614	2049/12/29
		5.125	125	132	14,540	2067/12/20
		5.875	50	55	6,036	2169/9/15
		7.75	650	713	78,207	2166/12/15
		8.5	425	471	51,667	2027/1/31
		6.125	325	332	36,417	2025/4/15
		5.75	300	321	35,265	2027/8/15
		7.0	400	434	47,589	2028/1/15
		5.0	200	201	22,117	2028/1/30
		6.25	375	393	43,174	2029/2/15
		5.0	300	297	32,580	2029/2/15
		7.25	300	334	36,644	2029/5/30
		5.25	425	426	46,710	2030/1/30
		5.25	200	199	21,839	2031/2/15
		4.875	350	356	39,116	2025/11/1
		4.5	100	103	11,329	2026/11/15
		6.75	650	670	73,478	2025/3/15
		7.25	400	438	48,096	2029/10/15
		4.875	300	316	34,745	2026/7/15
		5.625	100	105	11,600	2027/7/15
		4.5	150	153	16,824	2026/2/15
		7.625	175	188	20,660	2025/12/15
		6.625	75	77	8,489	2026/7/15
		6.125	85	87	9,643	2023/1/15
		7.5	275	267	29,356	2025/3/15
		6.0	325	337	36,965	2026/8/15
		7.25	175	182	20,007	2025/5/1
		9.75	150	163	17,883	2025/10/15
		6.875	475	473	51,911	2028/3/1
		4.875	150	148	16,305	2030/2/15
		6.375	125	128	14,096	2025/5/15
		6.75	181	195	21,380	2027/6/1
		5.0	100	104	11,497	2030/3/1
		5.5	1,025	1,040	114,056	2024/4/15
		4.0	150	147	16,190	2030/11/15

銘柄	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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.125	300	251	27,544	2024/10/1
		6.375	150	118	13,032	2026/7/1
		5.25	285	293	32,150	2026/6/1
		4.5	425	428	46,972	2028/2/15
		5.125	550	554	60,834	2028/3/15
		4.625	150	145	15,992	2029/2/1
		5.0	100	97	10,708	2031/2/1
		5.5	125	128	14,140	2025/5/1
		6.75	200	183	20,062	2025/12/15
		11.5	500	570	62,596	2023/4/1
		10.5	375	439	48,151	2026/2/1
		7.625	725	778	85,343	2026/3/1
		5.75	1,425	1,464	160,518	2027/3/1
		9.875	325	379	41,597	2027/8/1
		6.375	275	295	32,404	2028/7/15
		6.25	450	396	43,505	2023/4/15
		8.25	75	62	6,886	2025/7/15
		3.125	150	144	15,812	2029/2/15
		5.125	675	707	77,614	2027/5/1
		5.0	800	839	92,071	2028/2/1
		5.375	225	240	26,390	2029/6/1
		4.75	400	414	45,441	2030/3/1
		4.5	1,000	1,020	111,823	2030/8/15
		4.25	400	399	43,814	2031/2/1
		4.5	1,200	1,216	133,364	2032/5/1
		5.75	51	52	5,784	2026/2/15
		5.875	150	155	17,051	2026/6/15
		5.25	50	53	5,822	2029/5/15
		4.125	250	260	28,520	2025/5/1
		4.25	150	154	16,971	2028/4/1
		3.25	200	195	21,464	2029/2/15
		5.375	375	381	41,806	2024/6/1
		5.5	300	314	34,492	2025/5/1
		3.875	200	196	21,488	2031/7/11
		5.375	175	184	20,216	2026/8/15
		4.25	450	473	51,901	2027/12/15
		4.625	550	595	65,269	2029/12/15
		3.375	375	378	41,533	2030/2/15
		3.0	250	246	27,064	2030/10/15
		2.5	100	95	10,414	2031/3/1
		5.875	225	234	25,681	2025/7/15
		6.75	325	343	37,664	2027/6/1
		5.8	975	1,009	110,636	2022/3/15
		6.75	200	220	24,222	2023/12/1
		7.5	275	307	33,728	2024/4/1
		5.125	375	393	43,168	2026/12/15
		4.0	150	152	16,750	2027/2/15
		3.75	100	100	11,004	2029/3/15

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.0	100	101	11,072	2031/3/15
		4.625	275	283	31,133	2028/10/15
		5.25	550	564	61,879	2025/10/1
		4.5	300	311	34,171	2029/10/1
		4.0	525	532	58,359	2031/3/1
		5.5	200	207	22,748	2028/1/15
		5.5	175	182	20,045	2027/4/1
		7.0	375	385	42,267	2025/6/15
		6.375	300	302	33,176	2026/6/15
		6.25	350	399	43,842	2049/12/29
		4.7	400	404	44,372	2099/1/23
		4.0	175	176	19,403	2099/12/10
		5.125	550	553	60,669	2027/8/15
		5.0	325	335	36,832	2026/9/15
		4.75	350	364	39,941	2028/3/15
		3.75	100	96	10,606	2031/2/15
		7.875	100	97	10,728	2023/3/1
		6.75	125	134	14,748	2026/3/15
		5.875	225	230	25,252	2027/6/1
		4.875	375	365	40,080	2031/3/1
		5.75	143	146	16,039	2025/3/1
		6.5	375	380	41,727	2026/3/15
		7.25	425	455	49,970	2027/3/14
		6.0	225	232	25,514	2029/1/15
		5.125	225	218	23,957	2029/2/15
		6.0	100	103	11,318	2024/2/15
		6.375	100	106	11,720	2026/2/15
		5.75	75	79	8,664	2025/7/1
		6.25	350	372	40,786	2025/7/1
		5.375	250	264	28,950	2027/7/15
		3.875	75	73	8,068	2031/2/15
		5.5	250	257	28,284	2024/3/1
		6.0	250	263	28,882	2026/3/1
		8.25	300	322	35,314	2027/3/1
		7.125	200	211	23,160	2028/7/1
		6.0	260	265	29,073	2025/6/15
		5.25	200	208	22,830	2029/4/15
		6.75	175	187	20,560	2027/12/1
		6.75	600	631	69,251	2026/10/1
		5.0	100	100	10,976	2028/10/1
		6.5	150	149	16,403	2026/5/15
		5.625	275	290	31,801	2028/6/15
		3.75	250	238	26,139	2029/4/15
		4.5	121	124	13,654	2023/4/15
		3.8	100	102	11,206	2024/6/1
		4.375	250	262	28,743	2028/1/15
		5.75	375	420	46,054	2031/1/15
		8.5	325	335	36,743	2022/12/15

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.0	200	202	22,250	2030/9/1
		5.25	650	653	71,611	2025/10/15
		5.75	525	527	57,843	2025/4/1
		6.0	350	342	37,579	2029/2/1
		3.0	100	98	10,757	2029/2/15
		5.625	700	709	77,821	2025/10/15
		5.5	1,000	1,033	113,330	2026/5/15
		6.5	600	661	72,479	2029/2/1
		5.75	1,100	1,153	126,471	2030/1/15
		4.125	200	198	21,727	2030/12/1
		4.625	200	195	21,487	2030/12/1
		6.75	300	284	31,199	2024/8/15
		6.75	150	161	17,749	2028/5/15
		4.5	375	378	41,522	2022/8/1
		5.0	600	621	68,088	2024/8/1
		4.625	1,050	1,064	116,694	2030/6/1
		3.75	370	352	38,594	2031/2/15
		5.375	875	943	103,420	2025/7/15
		5.625	150	162	17,853	2027/7/15
		5.125	375	401	44,058	2029/5/15
		6.75	175	175	19,255	2025/5/15
		6.5	150	183	20,123	2038/4/15
		3.625	75	76	8,345	2022/3/15
		2.9	225	224	24,665	2024/10/28
		7.375	100	116	12,746	2026/1/15
		5.375	575	430	47,199	2026/8/15
		6.625	425	238	26,150	2027/8/15
		8.75	254	264	28,956	2024/5/25
		13.0	134	135	14,907	2025/12/31
		8.0	101	98	10,760	2026/12/31
		5.0	150	154	16,978	2023/3/15
		5.875	400	417	45,756	2024/11/15
		7.75	425	467	51,296	2026/7/1
		7.375	200	208	22,857	2028/7/1
		9.75	450	506	55,561	2025/6/15
		4.375	650	632	69,318	2031/3/1
		5.0	200	204	22,373	2028/7/15
		8.25	550	578	63,386	2024/10/15
		10.5	175	181	19,869	2023/2/15
		5.5	300	316	34,661	2028/6/1
		4.125	250	246	27,000	2029/4/1
		6.75	200	204	22,458	2025/2/7
		8.5	200	212	23,296	2025/10/30
		7.995	450	521	57,118	2036/6/1
		7.0	175	184	20,236	2025/12/15
		6.625	75	79	8,707	2025/7/15
		5.75	200	210	23,077	2028/1/30
		5.375	100	101	11,087	2028/3/30

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.875	125	124	13,661	2031/3/30
		5.625	75	72	7,970	2028/1/15
		5.375	200	188	20,706	2029/6/1
		4.85	580	563	61,757	2026/7/15
		5.6	475	396	43,445	2044/4/1
		5.45	400	322	35,300	2047/6/1
		12.0	750	844	92,557	2024/7/15
		4.75	85	88	9,661	2023/7/15
		6.0	200	214	23,488	2025/7/1
		6.5	200	217	23,820	2027/7/1
		4.5	175	170	18,645	2029/1/15
		4.75	175	169	18,609	2031/1/15
		3.9	125	127	13,986	2027/10/1
		5.0	75	80	8,777	2029/1/15
		8.5	325	413	45,294	2030/2/1
		5.25	395	402	44,160	2025/5/1
		4.625	125	132	14,474	2027/10/1
		10.0	450	162	17,821	2023/7/15
		8.125	475	439	48,163	2025/5/1
		7.875	325	342	37,563	2024/7/15
		6.0	525	540	59,204	2025/6/1
		5.375	350	345	37,833	2026/4/1
		5.875	350	343	37,671	2029/4/1
		6.5	400	408	44,764	2024/3/1
		7.5	200	206	22,611	2025/4/1
		6.875	200	207	22,761	2026/3/1
		4.4	250	268	29,425	2027/7/15
		5.35	250	281	30,877	2047/7/15
		5.25	950	952	104,473	2024/10/15
		4.375	125	127	13,999	2031/4/1
		8.5	525	585	64,174	2023/4/21
		9.0	500	607	66,602	2025/4/22
		9.625	150	209	22,987	2030/4/22
		7.45	75	94	10,324	2031/7/16
		5.291	225	235	25,823	2046/12/8
		5.875	400	405	44,507	2021/8/2
		5.125	200	215	23,620	2025/6/16
		4.134	200	208	22,878	2025/8/4
		3.375	200	202	22,227	2025/11/13
		4.542	200	211	23,159	2026/8/1
		3.815	200	203	22,296	2027/11/2
		5.113	1,350	1,444	158,360	2029/5/3
		5.0	125	128	14,112	2028/3/1
		6.75	26	26	2,852	2022/3/15
		6.5	250	259	28,418	2025/10/1
		12.25	222	252	27,649	2026/11/15
		7.625	450	472	51,810	2026/5/1
		5.45	150	180	19,826	2043/3/15

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.55	325	353	38,769	2024/11/14
		4.125	350	366	40,207	2028/3/1
		4.375	200	211	23,225	2028/8/1
		4.25	400	426	46,743	2030/3/1
		4.625	200	217	23,805	2030/8/1
		4.0	375	369	40,535	2027/3/1
		6.75	125	132	14,577	2026/8/15
		5.0	150	152	16,758	2028/5/1
		8.625	350	390	42,773	2025/5/15
		8.875	100	116	12,785	2027/5/15
		4.625	675	676	74,185	2027/2/15
		4.75	250	255	28,049	2028/10/15
		8.0	100	101	11,093	2027/1/15
		7.75	325	324	35,585	2028/2/1
		4.8	750	728	79,859	2024/2/15
		6.5	200	214	23,501	2025/8/15
		—	1,203	1,142	125,244	2024/9/15
		3.5	250	242	26,584	2029/3/1
		9.5	500	561	61,543	2025/5/31
		5.75	200	209	22,990	2026/6/1
		7.0	200	217	23,817	2027/5/15
		4.75	250	247	27,184	2030/10/15
		5.75	225	232	25,468	2025/12/1
		5.75	375	398	43,732	2028/3/1
		7.375	325	331	36,353	2023/12/15
		3.875	225	217	23,895	2028/12/15
		8.375	525	533	58,491	2022/8/15
		7.5	500	530	58,103	2028/9/1
		5.75	200	211	23,218	2026/1/20
		5.875	720	784	85,955	2023/5/1
		5.375	500	556	61,037	2025/2/1
		5.875	450	512	56,178	2026/2/15
		5.375	600	679	74,452	2026/9/1
		5.625	175	201	22,049	2028/9/1
		3.5	275	277	30,413	2030/9/1
		7.875	250	271	29,816	2025/9/1
		5.625	675	695	76,244	2026/2/15
		5.125	275	278	30,525	2028/6/15
		5.75	200	201	22,076	2029/2/1
		6.0	200	200	21,967	2031/2/1
		3.75	225	219	24,019	2031/3/1
		5.375	150	157	17,311	2025/5/1
		5.75	150	161	17,708	2028/5/1
		3.75	100	99	10,873	2029/5/1
		4.0	100	99	10,873	2031/5/1
		3.625	375	362	39,775	2032/2/15
		5.2	150	174	19,182	2045/7/15
		5.0	175	176	19,378	2028/2/1

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	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.35	400	399	43,742	2024/10/1
		4.95	25	24	2,727	2027/2/15
		5.375	200	209	22,921	2028/8/1
		4.125	150	146	16,012	2029/2/1
		4.375	150	146	16,012	2031/2/1
		6.875	200	231	25,351	2025/5/1
		4.5	125	126	13,873	2026/4/1
		6.125	150	159	17,508	2029/4/1
		6.625	475	527	57,802	2026/8/1
		6.25	300	309	33,892	2026/2/15
		5.75	275	280	30,704	2028/10/15
		4.75	675	698	76,620	2024/9/15
		6.25	525	550	60,352	2026/5/15
		5.25	250	257	28,255	2027/5/15
		4.375	175	171	18,818	2029/2/1
		6.375	200	212	23,310	2026/5/1
		5.25	175	178	19,601	2027/8/15
		4.75	225	227	24,987	2028/1/15
		4.0	300	240	26,352	2065/12/21
		5.375	150	148	16,307	2029/2/1
		6.0	25	25	2,835	2028/9/15
		5.0	150	157	17,216	2027/5/15
		7.0	150	161	17,689	2025/6/15
		5.25	325	339	37,166	2028/3/15
		5.0	125	127	13,990	2028/7/15
		4.875	400	404	44,334	2029/9/15
		5.25	750	767	84,175	2030/7/15
		4.5	350	345	37,851	2031/2/15
		5.625	150	157	17,223	2032/7/15
		4.625	400	408	44,835	2030/10/15
		7.875	550	574	62,928	2024/2/1
		7.75	400	433	47,491	2025/10/15
		5.875	200	203	22,268	2028/1/15
		6.25	150	160	17,595	2025/5/15
		4.625	100	101	11,167	2025/12/15
		6.75	275	302	33,203	2049/1/29
		6.1	150	162	17,869	2049/10/29
		4.6	150	152	16,703	2099/1/23
		6.5	225	238	26,177	2025/5/1
		4.625	175	178	19,575	2028/3/1
		7.0	175	180	19,769	2021/12/15
		7.625	50	54	5,967	2023/5/15
		6.875	150	175	19,260	2027/6/15
		4.875	125	125	13,735	2028/9/15
		5.875	765	772	84,730	2024/4/1
		4.75	300	316	34,684	2027/6/1
		5.0	400	455	49,925	2042/6/4
		6.875	75	104	11,405	2039/1/26

銘柄	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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		3.75	125	132	14,478	2030/4/1
		5.0	125	143	15,752	2035/7/15
		4.625	284	307	33,721	2039/10/1
		6.5	400	525	57,614	2040/2/9
		4.375	875	920	100,941	2046/6/1
		4.875	725	823	90,328	2049/10/1
		4.25	100	100	10,976	2025/12/15
		6.875	75	83	9,121	2025/7/1
		9.375	75	93	10,240	2025/7/1
		5.25	200	213	23,392	2028/2/1
		7.5	250	284	31,153	2029/6/15
		6.625	200	225	24,762	2030/10/1
		6.75	525	620	68,055	2036/7/1
		5.25	225	226	24,836	2022/3/15
		4.25	650	633	69,478	2027/2/1
		3.75	225	224	24,624	2028/2/15
		4.875	100	104	11,508	2029/1/15
		4.0	225	225	24,712	2030/2/15
		3.625	100	96	10,621	2031/1/15
		9.5	250	240	26,405	2025/1/15
		4.25	400	403	44,224	2028/7/1
		3.625	200	193	21,227	2029/1/15
		3.75	550	532	58,412	2029/7/15
		5.75	375	386	42,395	2026/1/15
		6.75	275	293	32,211	2025/4/15
		4.375	100	98	10,766	2027/2/15
		6.375	200	206	22,680	2024/2/1
		5.875	450	464	50,902	2024/11/1
		4.625	75	78	8,617	2027/12/15
		5.625	200	205	22,572	2026/3/15
		4.75	275	276	30,304	2027/10/15
		3.75	100	98	10,832	2028/1/15
		5.5	300	314	34,492	2027/9/1
		7.75	175	179	19,659	2026/2/15
		4.5	325	317	34,772	2029/1/15
		5.875	225	228	25,098	2029/4/1
		6.0	200	205	22,535	2026/8/1
		6.125	150	159	17,492	2025/9/15
		6.5	100	104	11,437	2026/9/15
		4.75	100	101	11,084	2028/1/15
		5.75	100	104	11,485	2026/9/15
		5.375	250	264	28,961	2028/2/1
		5.875	375	366	40,134	2026/9/15
		4.625	50	51	5,610	2028/6/1
		5.625	150	160	17,595	2029/2/15
		4.625	250	246	27,077	2030/3/1
		6.75	58	61	6,690	2025/12/31
		3.375	125	128	14,065	2026/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.875	100	109	12,044	2027/12/15
		3.75	125	125	13,782	2029/4/1
		5.45	150	164	18,006	2041/11/1
		5.25	425	437	47,927	2025/12/1
		7.125	325	342	37,515	2027/2/1
		5.875	125	125	13,769	2029/2/1
		5.75	200	213	23,364	2028/7/21
		5.125	475	485	53,180	2029/2/1
		7.0	225	237	25,986	2022/4/1
		6.0	325	365	40,105	2025/6/1
		5.75	350	372	40,809	2026/6/15
		5.75	275	295	32,368	2023/8/15
		5.25	200	208	22,901	2028/8/15
		4.625	250	263	28,839	2025/6/15
		5.75	650	714	78,363	2027/2/1
		3.875	75	74	8,167	2029/2/15
		6.75	250	269	29,506	2025/5/1
		5.75	394	430	47,162	2025/6/15
		5.5	686	734	80,482	2027/4/15
		4.75	400	411	45,149	2028/10/15
		8.125	275	304	33,351	2027/5/1
		4.375	150	154	16,974	2028/6/15
		3.875	175	179	19,664	2030/11/15
		7.5	75	59	6,552	2026/1/15
		10.5	350	300	32,902	2027/5/15
		6.625	400	407	44,619	2027/11/15
		8.0	100	91	10,082	2022/12/15
		5.75	600	587	64,380	2028/11/1
		4.625	375	391	42,936	2029/8/1
		5.75	469	510	56,005	2027/8/15
		6.875	300	305	33,505	2024/8/15
		5.75	275	273	30,000	2025/8/15
		5.875	375	365	40,079	2027/12/1
		6.375	475	468	51,359	2028/7/15
		6.0	100	104	11,406	2027/1/15
		5.5	250	252	27,630	2028/8/15
		5.125	150	148	16,300	2030/12/15
		6.625	50	50	5,585	2021/7/26
		6.5	250	261	28,640	2022/6/15
		7.25	100	108	11,888	2023/9/25
		5.875	800	842	92,308	2024/10/25
		6.75	225	243	26,720	2025/6/25
		6.75	200	216	23,683	2026/6/15
		5.0	175	173	19,067	2027/3/15
		12.25	100	120	13,248	2024/5/15
		10.25	200	235	25,763	2026/2/1
		8.125	75	82	8,993	2025/4/15
		5.75	275	288	31,599	2027/9/1

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.0	200	202	22,213	2028/10/1
		5.125	450	454	49,826	2029/4/15
		6.125	50	53	5,828	2029/9/1
		5.25	125	126	13,916	2030/10/1
		5.5	200	205	22,528	2029/4/15
		5.5	250	259	28,418	2022/2/15
		4.875	900	1,023	112,196	2028/4/15
		6.375	600	752	82,469	2029/5/15
		5.375	375	445	48,807	2029/11/15
		4.875	175	202	22,230	2030/6/15
		6.25	625	640	70,188	2026/3/15
		4.7	525	580	63,587	2026/4/1
		5.875	25	30	3,371	2036/4/1
		6.0	75	91	10,005	2046/4/1
		6.125	150	163	17,919	2023/11/15
		4.75	275	276	30,317	2028/11/1
		5.625	200	209	23,020	2027/7/15
		4.25	250	263	28,880	2024/7/15
		3.875	350	365	40,113	2026/10/15
		7.5	450	460	50,536	2026/2/1
		5.625	150	157	17,256	2028/10/1
		5.875	100	108	11,888	2030/10/1
		8.75	100	30	3,309	2023/11/1
		7.375	300	344	37,787	2025/6/1
		4.875	400	414	45,469	2024/6/1
		5.25	375	391	42,883	2027/6/1
		5.875	475	495	54,303	2026/9/30
		4.75	475	489	53,718	2030/1/30
		6.625	500	520	57,020	2027/1/15
		3.375	150	147	16,130	2029/2/15
		5.25	150	159	17,530	2029/6/15
		5.75	150	160	17,548	2025/10/1
		6.0	150	158	17,377	2026/6/1
		6.375	150	162	17,806	2030/10/1
		3.45	700	698	76,549	2024/7/15
		2.9	575	564	61,879	2024/8/15
		8.0	100	113	12,490	2025/7/15
		5.875	375	399	43,824	2025/9/1
		5.5	350	368	40,373	2025/12/1
		5.55	150	158	17,372	2026/3/15
		8.5	245	289	31,744	2027/7/15
		6.375	275	301	33,068	2028/9/1
		3.5	100	93	10,216	2029/8/15
		8.875	625	783	85,922	2030/7/15
		6.625	425	473	51,890	2030/9/1
		6.125	350	383	42,056	2031/1/1
		7.5	250	289	31,724	2031/5/1
		7.875	25	29	3,206	2031/9/15

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.45	125	136	15,005	2036/9/15
		9.5	425	524	57,483	2025/6/1
		5.625	225	241	26,424	2029/8/1
		5.0	300	315	34,569	2030/2/1
		3.875	325	334	36,654	2028/9/1
		4.0	75	72	7,985	2030/9/15
		5.875	175	180	19,826	2026/6/1
		3.875	250	251	27,591	2028/2/15
		4.125	250	253	27,766	2030/2/15
		5.0	250	253	27,806	2027/8/15
		4.25	100	96	10,590	2029/1/15
		4.625	150	145	15,926	2030/3/15
		4.5	200	201	22,117	2029/3/31
		5.875	350	374	41,079	2023/8/15
		6.375	400	441	48,374	2025/8/15
		6.625	125	133	14,688	2027/5/13
		6.375	225	229	25,118	2022/12/15
		7.75	250	268	29,428	2025/11/15
		7.5	650	689	75,619	2027/4/1
		7.5	400	433	47,497	2025/6/1
		5.875	275	291	31,956	2028/10/1
		6.625	400	407	44,619	2027/4/15
		5.875	200	213	23,447	2027/7/15
		9.25	200	204	22,442	2025/5/15
		6.0	325	241	26,432	2028/2/15
		6.875	750	747	81,924	2023/5/15
		6.125	325	333	36,587	2024/9/15
		4.25	575	553	60,673	2029/2/15
		5.5	400	419	45,945	2027/10/15
		4.75	250	254	27,852	2028/2/15
		5.0	275	289	31,770	2028/7/1
		5.25	275	290	31,853	2030/7/1
		6.75	200	213	23,355	2026/8/1
		7.875	175	178	19,543	2026/3/15
		6.125	135	143	15,736	2025/6/15
		5.75	275	281	30,831	2025/3/15
		5.875	600	636	69,806	2027/9/30
		6.25	125	128	14,109	2025/10/15
		4.25	275	270	29,601	2029/3/15
		9.5	250	268	29,394	2028/10/1
		5.75	200	212	23,296	2025/5/15
		5.75	450	474	51,985	2027/3/1
		5.625	375	396	43,517	2028/1/15
		4.625	200	200	21,957	2030/4/15
		4.5	150	147	16,177	2031/9/15
		5.25	825	764	83,830	2024/11/15
		4.875	200	205	22,511	2027/2/1
		5.125	300	313	34,369	2028/1/15

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		3.75	150	143	15,683	2031/4/1
		5.25	150	159	17,540	2024/4/15
		3.375	325	313	34,338	2027/8/31
		6.25	250	260	28,542	2028/1/15
		4.875	675	676	74,185	2032/7/15
		4.375	125	133	14,583	2029/10/15
		3.375	250	244	26,753	2031/4/1
		5.75	250	268	29,394	2023/1/15
		3.625	125	121	13,318	2029/3/1
		3.875	375	365	40,060	2031/3/1
		3.5	275	264	29,017	2028/2/15
		4.5	225	234	25,653	2024/10/1
		6.625	50	55	6,092	2025/3/15
		4.875	100	104	11,497	2027/3/15
		4.5	200	202	22,172	2026/9/15
		9.25	200	216	23,762	2026/2/1
		8.25	425	453	49,664	2029/1/15
		4.875	250	258	28,349	2023/6/1
		9.375	100	110	12,079	2027/4/1
		6.375	350	370	40,576	2029/2/15
		4.5	150	150	16,485	2029/2/15
		5.75	200	212	23,347	2027/10/15
		2.57388	800	782	85,742	2049/3/29
		5.25	275	283	31,066	2022/11/15
		9.125	150	164	18,068	2023/6/15
		11.5	150	174	19,137	2025/6/1
		7.5	375	422	46,306	2027/10/15
		3.7	325	299	32,801	2028/3/15
		5.5	350	352	38,610	2028/4/1
		9.25	150	179	19,651	2025/4/15
		7.375	125	136	14,937	2025/9/1
		—	15	—	—	2049/12/31
		4.875	200	205	22,501	2024/9/1
		3.875	300	306	33,600	2027/2/15
		3.125	175	169	18,537	2029/2/1
		4.0	700	694	76,165	2031/4/1
		3.125	150	144	15,797	2029/7/15
		3.375	150	143	15,725	2031/7/15
		5.125	375	407	44,631	2024/12/1
		4.0	225	230	25,268	2027/12/1
		5.625	125	130	14,303	2028/10/15
		3.75	150	148	16,259	2031/2/15
		8.0	875	913	100,111	2021/11/15
		5.125	125	133	14,656	2029/6/1
		3.375	275	268	29,438	2030/8/15
		7.5	200	227	24,956	2025/9/15
		5.25	225	226	24,790	2026/2/15
		4.75	175	171	18,777	2026/10/1

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.5	100	105	11,527	2027/12/15
		4.95	675	642	70,438	2029/10/1
		4.375	150	136	15,015	2030/2/15
		4.75	150	154	16,927	2028/2/15
		4.75	150	151	16,650	2029/4/1
		4.625	200	200	22,008	2029/3/1
		5.875	150	153	16,811	2026/3/15
		5.125	375	368	40,366	2027/2/15
		5.5	125	123	13,487	2030/3/1
		4.125	275	264	28,998	2030/12/1
		4.625	300	309	33,916	2024/7/15
		5.0	300	314	34,458	2027/8/1
		5.5	775	839	92,001	2029/7/1
		8.5	350	348	38,178	2025/11/28
		7.25	175	181	19,892	2022/1/25
		6.125	400	424	46,496	2024/3/25
		5.625	90	84	9,258	2033/8/1
		6.75	950	869	95,360	2026/9/15
		6.125	200	207	22,707	2027/3/15
		7.375	200	217	23,836	2027/10/15
		6.45	271	289	31,742	2025/1/23
		8.375	100	109	12,050	2028/9/15
		6.375	500	519	56,939	2026/9/30
		5.0	75	79	8,695	2029/10/1
		5.5	75	80	8,801	2030/7/15
		3.875	125	122	13,395	2031/3/15
		5.5	100	105	11,524	2025/1/15
		7.5	350	377	41,376	2025/4/15
		8.0	200	225	24,723	2025/9/20
		6.125	150	161	17,744	2024/3/15
		6.875	500	562	61,701	2025/3/15
		8.875	150	165	18,178	2025/6/1
		7.125	800	917	100,531	2026/3/15
		6.625	200	226	24,836	2028/1/15
		5.375	450	475	52,170	2029/11/15
		6.875	325	408	44,836	2028/11/15
		8.75	475	702	77,020	2032/3/15
		9.25	225	243	26,665	2022/4/15
		6.0	350	374	41,056	2022/11/15
		7.25	500	513	56,281	2021/9/15
		7.875	150	170	18,726	2023/9/15
		7.125	550	633	69,492	2024/6/15
		7.625	125	152	16,687	2026/3/1
		5.875	400	417	45,797	2026/8/15
		6.0	600	625	68,532	2028/11/1
		5.5	625	663	72,715	2027/9/30
		5.0	125	129	14,226	2027/2/15
		4.75	775	801	87,830	2028/1/15

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.375	250	251	27,620	2030/7/15
		3.375	275	257	28,263	2031/1/15
		7.5	650	678	74,410	2026/4/15
		10.75	500	489	53,650	2027/4/15
		7.5	300	312	34,204	2026/2/15
		6.0	200	212	23,241	2025/7/15
		6.5	200	215	23,625	2028/1/15
		5.0	200	201	22,063	2029/1/15
		5.5	250	255	27,955	2024/6/1
		5.125	825	836	91,678	2025/6/1
		6.5	37	38	4,264	2027/3/15
		5.25	200	207	22,720	2029/1/15
		5.5	475	491	53,831	2026/2/15
		6.0	300	314	34,475	2027/4/15
		4.5	125	123	13,580	2029/5/15
		4.5	200	199	21,920	2029/3/15
		3.75	150	147	16,120	2028/9/15
		4.0	200	200	21,980	2029/6/15
		6.0	250	251	27,585	2024/4/15
		2.25	200	199	21,843	2026/2/15
		2.625	200	202	22,151	2026/4/15
		4.75	175	185	20,288	2028/2/1
		3.375	200	201	22,129	2029/4/15
		3.5	25	25	2,744	2031/4/15
		10.5	225	203	22,277	2026/1/15
		7.25	625	641	70,347	2027/5/15
		6.625	125	125	13,778	2028/1/15
		7.625	50	51	5,660	2028/6/1
		7.5	150	159	17,479	2025/10/1
		6.0	275	269	29,590	2030/12/31
		12.0	300	294	32,251	2026/1/15
		5.875	400	417	45,797	2026/4/15
		6.5	100	108	11,922	2027/7/15
		5.0	400	420	46,054	2028/1/15
		6.875	200	221	24,260	2029/1/15
		5.5	175	183	20,162	2030/3/1
		4.875	300	302	33,161	2031/2/1
		4.0	994	933	102,297	2032/1/15
		6.625	125	134	14,782	2027/7/15
		5.75	150	165	18,148	2028/1/15
		5.125	150	159	17,462	2030/8/1
		6.5	275	288	31,579	2026/2/1
		4.75	100	105	11,552	2026/3/15
		4.625	475	484	53,148	2028/3/15
		5.0	200	205	22,549	2029/9/15
		6.875	275	275	30,223	2029/4/15
		7.2	1,125	1,425	156,251	2036/7/18
		4.875	150	150	16,485	2027/6/1

銘柄	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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.5	375	376	41,310	2027/10/15
		4.0	200	198	21,761	2029/4/15
		4.625	500	508	55,692	2024/7/15
		4.625	125	128	14,117	2024/9/1
		7.5	200	215	23,656	2025/4/1
		4.875	275	285	31,353	2026/1/1
		6.25	350	366	40,198	2027/2/1
		5.125	775	806	88,361	2027/11/1
		4.625	150	153	16,818	2028/6/15
		5.625	450	464	50,936	2025/5/1
		5.0	200	189	20,774	2026/7/15
		7.875	250	277	30,370	2029/1/15
		5.125	325	321	35,228	2029/4/15
		5.0	325	335	36,743	2029/5/15
		4.25	225	231	25,409	2023/1/31
		5.0	175	188	20,708	2028/1/31
		4.75	175	180	19,755	2030/1/15
		7.25	175	178	19,592	2025/8/15
		3.625	100	98	10,771	2029/3/15
		6.875	150	158	17,379	2026/2/1
		10.5	525	481	52,777	2024/8/1
		8.0	200	217	23,866	2025/12/15
		6.25	875	926	101,562	2026/3/15
		7.5	550	589	64,679	2027/3/15
		5.5	1,200	1,239	135,857	2027/11/15
		4.625	175	171	18,777	2029/1/15
		6.125	125	126	13,821	2026/2/15
		5.875	217	194	21,325	2024/1/15
		6.875	125	116	12,798	2027/2/1
		5.25	200	213	23,423	2027/6/1
		5.7	125	137	15,039	2028/6/15
		5.875	100	109	11,983	2024/6/15
		4.125	250	249	27,373	2029/4/15
		5.125	150	153	16,835	2029/4/1
		5.25	525	521	57,124	2022/6/1
		8.875	100	112	12,299	2024/6/1
		6.5	225	232	25,539	2026/4/15
		4.625	375	374	41,020	2029/3/15
		4.0	150	147	16,177	2029/3/1
		5.459	200	212	23,314	2035/6/30
		5.0	25	25	2,780	2024/2/1
		4.25	225	228	25,091	2022/10/1
		5.875	350	367	40,283	2026/9/15
		5.5	175	186	20,391	2027/5/15
		3.875	275	278	30,506	2031/2/15
		5.125	175	180	19,776	2027/12/1
		5.125	450	454	49,857	2025/2/15
		9.5	150	164	18,047	2025/5/1

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.625	300	318	34,924	2027/6/1
		5.5	723	742	81,392	2028/1/15
		6.375	116	118	12,963	2024/6/1
		5.125	150	154	16,971	2029/3/1
		6.875	200	205	22,542	2026/4/1
		6.875	200	207	22,779	2027/9/1
		9.0	825	897	98,415	2025/12/15
		5.75	525	539	59,102	2029/2/1
		5.75	175	170	18,657	2025/7/15
		7.5	550	574	62,934	2025/9/1
		5.625	150	157	17,274	2027/4/15
		3.5	100	101	11,168	2025/2/15
		4.25	150	153	16,819	2026/12/1
		3.75	100	99	10,927	2027/2/15
		4.625	100	104	11,406	2029/12/1
		4.125	100	100	10,990	2030/8/15
		5.375	150	164	18,078	2024/6/15
		5.125	75	78	8,643	2027/4/15
		6.25	75	74	8,211	2025/5/15
		13.0	300	355	38,921	2025/5/15
		5.625	125	126	13,875	2029/2/15
		5.375	375	389	42,730	2027/11/1
		5.0	200	200	21,953	2030/7/15
		10.5	250	271	29,756	2024/6/1
		5.625	500	518	56,790	2027/2/15
		5.0	375	384	42,200	2027/7/31
		5.0	300	296	32,467	2028/2/15
		7.0	925	1,112	121,981	2079/4/4
		7.125	350	380	41,677	2025/6/15
		7.25	300	333	36,552	2028/6/15
		4.0	25	25	2,809	2022/7/1
		10.375	250	281	30,867	2025/8/15
		4.35	675	696	76,391	2025/2/1
		5.3	100	107	11,825	2030/2/1
		5.3	100	99	10,908	2048/3/1
		5.5	225	220	24,210	2048/8/15
		6.5	200	217	23,789	2050/2/1
		4.625	200	203	22,296	2028/8/15
		7.75	200	202	22,158	2028/8/15
		5.5	125	128	14,120	2026/4/15
		3.875	250	251	27,588	2030/7/15
		3.0	250	234	25,694	2031/2/15
		5.75	150	157	17,251	2026/6/1
		5.25	150	159	17,458	2027/10/15
		5.875	130	142	15,617	2028/6/15
		4.5	177	189	20,767	2030/1/15
		4.875	200	206	22,658	2027/6/15
		6.625	275	312	34,218	2026/7/31

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5. 5	325	343	37, 678	2025/ 3 / 1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5. 25	375	391	42, 961	2027/ 5 / 15
		WYNN MACAU LTD	5. 5	400	419	46, 001	2026/ 1 / 15
		WYNN MACAU LTD	5. 625	475	493	54, 124	2028/ 8 / 26
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7. 75	200	216	23, 734	2025/ 4 / 15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5. 125	125	128	14, 063	2029/ 10 / 1
		XEROX HOLDINGS CORP	5. 0	250	259	28, 477	2025/ 8 / 15
		XEROX HOLDINGS CORP	5. 5	250	260	28, 555	2028/ 8 / 15
		XHR LP	6. 375	200	211	23, 227	2025/ 8 / 15
		XPO LOGISTICS INC	6. 75	350	367	40, 291	2024/ 8 / 15
		XPO LOGISTICS INC	6. 25	350	376	41, 229	2025/ 5 / 1
		YUM! BRANDS INC	7. 75	50	54	6, 011	2025/ 4 / 1
		YUM! BRANDS INC	3. 625	150	144	15, 848	2031/ 3 / 15
		ZIGGO BOND CO BV	5. 125	200	205	22, 494	2030/ 2 / 28
		ZIGGO BV	4. 875	400	408	44, 737	2030/ 1 / 15
合 計						27, 701, 874	

* 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

(2021年 3月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	27, 701, 874	95. 5
コール・ローン等、その他	1, 307, 235	4. 5
投資信託財産総額	29, 009, 109	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 (28,404,858千円) の投資信託財産総額 (29,009,109千円) に対する比率は97.9%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=109.63円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,183,901,411
コール・ローン等	808,877,254
公社債(評価額)	27,701,874,477
未収入金	289,208,035
未収利息	373,318,496
前払費用	10,623,149
(B) 負債	664,137,656
未払金	487,837,500
未払解約金	176,300,000
未払利息	156
(C) 純資産総額(A－B)	28,519,763,755
元本	3,282,124,979
次期繰越損益金	25,237,638,776
(D) 受益権総口数	3,282,124,979口
1万口当たり基準価額(C／D)	86,894円

(注) 期首元本額は3,253,702,271円、期中追加設定元本額は417,236,620円、期中一部解約元本額は388,813,912円、1口当たり純資産額は8,6894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) 1,103,793,205円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 1,006,957,587円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 427,421,167円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 179,599,899円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 167,409,035円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 154,657,455円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 142,292,120円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 84,024,411円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 15,970,100円

○損益の状況 (2020年9月29日～2021年3月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	750,916,095
受取利息	750,901,752
その他収益金	54,815
支払利息	△ 40,472
(B) 有価証券売買損益	2,349,976,820
売買益	2,452,461,149
売買損	△ 102,484,329
(C) 保管費用等	△ 7,927,322
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,092,965,593
(E) 前期繰越損益金	21,947,795,891
(F) 追加信託差損益金	2,988,963,380
(G) 解約差損益金	△ 2,792,086,088
(H) 計(D+E+F+G)	25,237,638,776
次期繰越損益金(H)	25,237,638,776

* 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。