

ハイブリッド・インカムオープン

運用報告書(全体版)

第102期（決算日2021年7月15日） 第103期（決算日2021年9月15日） 第104期（決算日2021年11月15日）

作成対象期間（2021年5月18日～2021年11月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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なうことを基本とします。 高格付債とハイ・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。 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行ないません。	
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ないます。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ないます。	

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
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
102期(2021年7月15日)	8,819	30	1.1	256.36	1.8	—	91.5	2.6		1,423
103期(2021年9月15日)	8,800	30	0.1	257.69	0.5	—	90.5	△10.5		1,414
104期(2021年11月15日)	8,965	30	2.2	263.93	2.4	—	94.2	△13.9		1,420

* 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		ペ 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102期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2021年5月17日	8,752	—	251.93	—	—	92.5	8.5
	5月末	8,819	0.8	254.03	0.8	—	93.3	9.2
	6月末	8,862	1.3	256.37	1.8	—	93.3	1.8
	(期 末)							
第103期	2021年7月15日	8,849	1.1	256.36	1.8	—	91.5	2.6
	(期 首)							
	2021年7月15日	8,819	—	256.36	—	—	91.5	2.6
	7月末	8,815	△0.0	256.62	0.1	—	91.6	△10.2
	8月末	8,837	0.2	257.72	0.5	—	91.1	△10.0
第104期	(期 末)							
	2021年9月15日	8,830	0.1	257.69	0.5	—	90.5	△10.5
	(期 首)							
	2021年9月15日	8,800	—	257.69	—	—	90.5	△10.5
	9月末	8,863	0.7	259.31	0.6	—	92.7	△12.0
第104期	10月末	9,001	2.3	263.87	2.4	—	94.7	△13.6
	(期 末)							
	2021年11月15日	8,995	2.2	263.93	2.4	—	94.2	△13.9

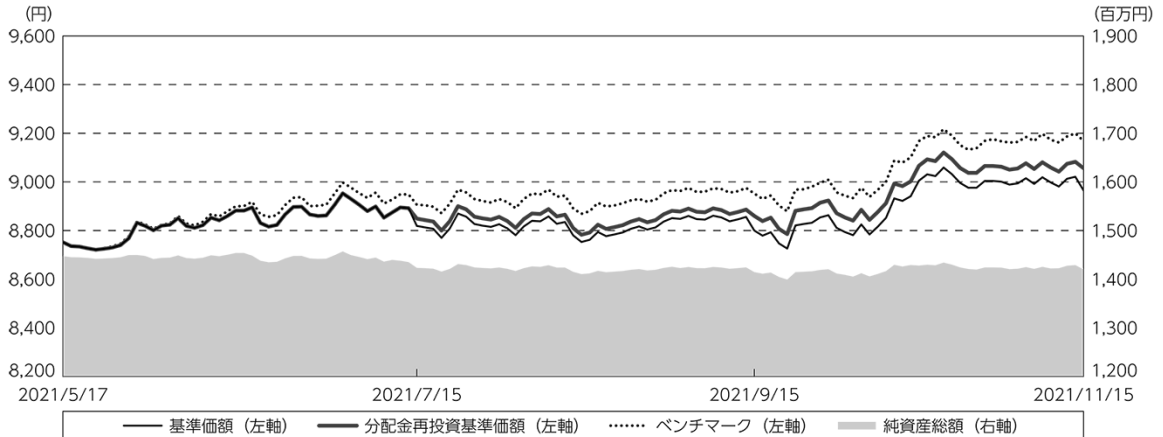
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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102期首：8,752円

第104期末：8,965円 (既払分配金(税込み):90円)

騰 落 率： 3.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2021年5月17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(2021年5月17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8,752円から当作成期末には8,965円(分配後)となりました。なお、第102期に30円、第103期に30円、第104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303円となりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルが円に対して上昇(円安)したこと。

(上昇) 欧州を中心に高格付け債券の利回りが低下(価格は上昇)したこと。

○投資環境

高格付け債券市場＜国債利回りは米国でほぼ変わらず・ドイツで低下＞

米国では、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大が景気回復の重しとなったことで、夏場にかけて債券利回りの低下が見られました。しかし、高水準のインフレ率が続く中、FRB（米連邦準備制度理事会）の早期の利上げ開始が市場の一部で意識されたことで債券利回りは上昇（価格は下落）し、期を通じてみると、債券利回りはほぼ変わらずとなりました。

欧州においても、域内における変異株の感染拡大などを受けて債券利回りは低下しました。その後、世界的な金融政策正常化期待の高まりから債券利回りは上昇に転じたものの、主要先進国の中で利上げが遠いと思われるユーロ圏の利回り上昇は相対的に抑えられ、期を通じてみると、ドイツの債券利回りは低下しました。

米国のハイ・イールド債券市場＜価格は上昇＞

米国ハイ・イールド債券の価格は上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標やFRBの金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場＜円に対して米ドルは上昇、ユーロは下落＞

米国での早期の利上げが意識されたことから、米ドルは円に対して上昇しました。一方で、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大による投資家のリスク回避姿勢の強まりから円が上昇した結果、ユーロは円に対して下落（円高）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、当作成期末において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。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・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高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建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です。

[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0.3%、40.3%、49.7%、3.9%、1.1%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+3.5%となり、ベンチマークの+4.8%を1.3ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なプラス要因)

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

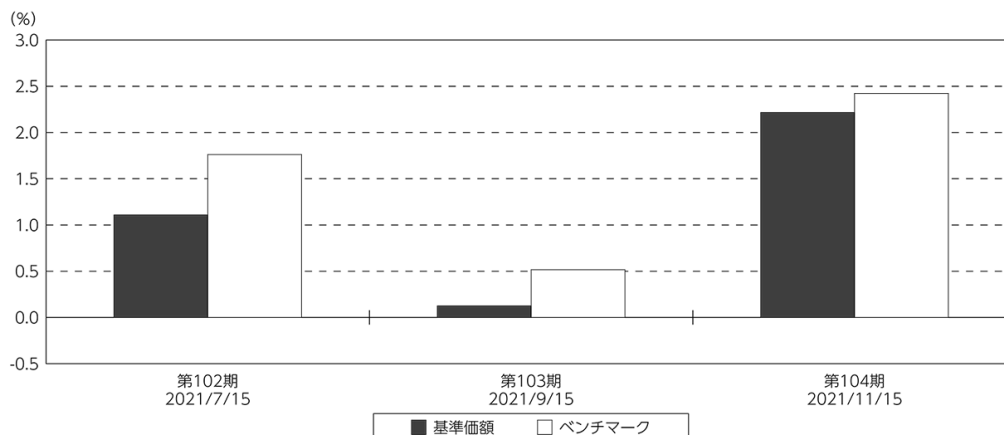
(主なマイナス要因)

海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。

海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、米国債の長期・超長期ゾーンの投資比率をベンチマークに対して低めとしていたこと。

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。

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102期	第103期	第104期
	2021年5月18日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.339%	0.340%	0.334%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	431	432	447

(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。

米国では、大規模な財政政策をはじめとした景気刺激策に支えられて景気回復が継続することで、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、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を長期にわたって継続することで、債券利回りには低下圧力がかけると予想します。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低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

[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いきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。

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

(2021年5月18日～2021年11月15日)

項 目	第102期～第104期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 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)	(34)	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.015	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.013)	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	62	0.703	
作成期間の平均基準価額は、8,866円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

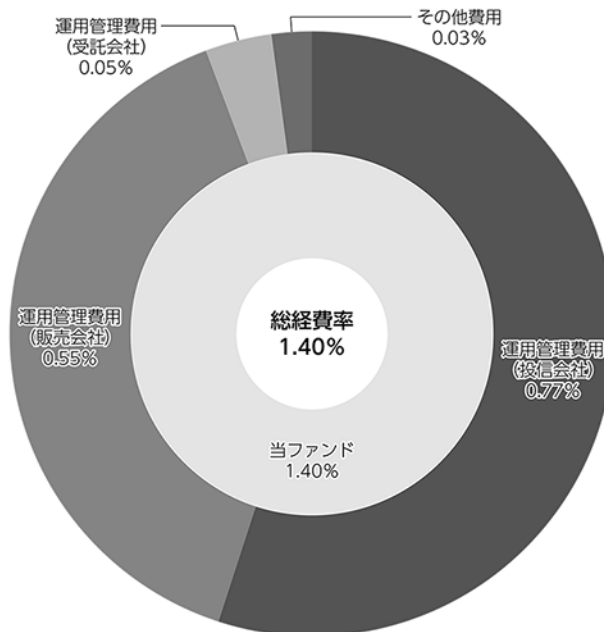
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年5月18日～2021年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第102期～第104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 6,220	千円 56,600
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	11,346	24,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月18日～2021年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年11月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第101期末	第104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 81,873	千口 75,652	千円 711,807
海外アクティブ債券マザーファンド	334,062	322,715	706,005

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項 目	第104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	711,807	49.8
海外アクティブ債券マザーファンド	706,005	49.4
コール・ローン等、その他	10,296	0.8
投資信託財産総額	1,428,108	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104期末における外貨建純資産（29,902,579千円）の投資信託財産総額（30,738,756千円）に対する比率は97.3%です。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第104期末における外貨建純資産（45,397,082千円）の投資信託財産総額（47,136,267千円）に対する比率は96.3%です。

*外貨建資産は、第104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＝114.00円、1カナダドル＝90.84円、1英ポンド＝152.99円、1スウェーデンクローナ＝13.02円、1ノルウェークローネ＝13.13円、1ユーロ＝130.50円、1ズロチ＝28.1126円、1シンガポールドル＝84.32円、1リンギ＝27.3726円、1豪ドル＝83.58円、1新シェケル＝36.695円、1メキシコペソ＝5.558円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第102期末	第103期末	第104期末
	2021年7月15日現在	2021年9月15日現在	2021年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,438,713,999	1,423,501,981	1,428,108,032
コール・ローン等	6,372,794	5,133,165	10,294,969
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	708,469,679	704,536,783	711,807,861
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	710,071,526	703,732,033	706,005,202
未収入金	13,800,000	10,100,000	—
(B) 負債	15,445,276	8,946,202	8,018,532
未払収益分配金	4,841,455	4,822,117	4,752,013
未払解約金	7,387,135	798,392	—
未払信託報酬	3,211,563	3,320,400	3,261,315
未払利息	5	3	6
その他未払費用	5,118	5,290	5,198
(C) 純資産総額(A－B)	1,423,268,723	1,414,555,779	1,420,089,500
元本	1,613,818,607	1,607,372,655	1,584,004,510
次期繰越損益金	△ 190,549,884	△ 192,816,876	△ 163,915,010
(D) 受益権総口数	1,613,818,607口	1,607,372,655口	1,584,004,510口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,819円	8,800円	8,965円

(注) 第102期首元本額は1,653,890,320円、第102～104期中追加設定元本額は5,464,513円、第102～104期中一部解約元本額は75,350,323円、1口当たり純資産額は、第102期0.8819円、第103期0.8800円、第104期0.8965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70,630,469円。（'21年3月30日～'21年9月28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7,020,368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102期	第103期	第104期
	2021年 5月18日～ 2021年 7月15日	2021年 7月16日～ 2021年 9月15日	2021年 9月16日～ 2021年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 234	△ 195	△ 254
支払利息	△ 234	△ 195	△ 254
(B) 有価証券売買損益	18,958,679	5,119,688	34,045,005
売買益	19,336,301	5,133,211	34,357,797
売買損	△ 377,622	△ 13,523	△ 312,792
(C) 信託報酬等	△ 3,216,681	△ 3,325,690	△ 3,266,513
(D) 当期損益金 (A + B + C)	15,741,764	1,793,803	30,778,238
(E) 前期繰越損益金	△112,248,262	△100,900,578	△102,151,853
(F) 追加信託差損益金	△ 89,201,931	△ 88,887,984	△ 87,789,382
(配当等相当額)	(4,095,950)	(4,108,732)	(4,218,058)
(売買損益相当額)	(△ 93,297,881)	(△ 92,996,716)	(△ 92,007,440)
(G) 計 (D + E + F)	△185,708,429	△187,994,759	△159,162,997
(H) 収益分配金	△ 4,841,455	△ 4,822,117	△ 4,752,013
次期繰越損益金 (G + H)	△190,549,884	△192,816,876	△163,915,010
追加信託差損益金	△ 89,201,931	△ 88,887,984	△ 87,789,382
(配当等相当額)	(4,097,574)	(4,110,488)	(4,219,727)
(売買損益相当額)	(△ 93,299,505)	(△ 92,998,472)	(△ 92,009,109)
分配準備積立金	65,530,693	65,341,479	66,723,874
繰越損益金	△166,878,646	△169,270,371	△142,849,502

* 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 (2021年 5月18日～2021年11月15日) は以下の通りです。

項 目	第102期	第103期	第104期
	2021年 5月18日～ 2021年 7月15日	2021年 7月16日～ 2021年 9月15日	2021年 9月16日～ 2021年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,996,431円	4,922,171円	7,251,652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	4,097,574円	4,110,488円	4,219,727円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	63,375,717円	65,241,425円	64,224,235円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	74,469,722円	74,274,084円	75,695,614円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	461円	462円	477円
g. 分配金	4,841,455円	4,822,117円	4,752,013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102期	第103期	第104期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2021年11月15日現在)

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3, 212, 030千口)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104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, 556	252, 773	28, 816, 122	95. 3	95. 3	67. 6	25. 7	2. 0
合 計	243, 556	252, 773	28, 816, 122	95. 3	95. 3	67. 6	25. 7	2. 0

* 邦貨換算金額は、第104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0.4%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第104期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	75	78	8,914	2025/4/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	175	20,005	2028/1/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	706	80,532	2030/10/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	725	700	79,879	2029/2/15	
	ACURIS FIN US/ACURIS FIN	5.0	200	201	22,945	2028/5/1	
	ADAMS HOMES INC	7.5	150	157	17,939	2025/2/15	
	ADIENT US LLC	9.0	150	160	18,319	2025/4/15	
	ADT SEC CORP	4.125	225	223	25,473	2029/8/1	
	ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	625	622	70,968	2028/3/1	
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	275	294	33,605	2026/2/15	
	AFFINITY GAMING	6.875	600	620	70,701	2027/12/15	
	AG ISSUER LLC	6.25	200	208	23,734	2028/3/1	
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	291	33,246	2023/5/15	
	AIR CANADA	3.875	175	179	20,414	2026/8/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	185	21,200	2028/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	178	20,299	2023/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	710	80,981	2027/1/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	175	19,974	2029/3/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	81	9,242	2030/2/15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	4.125	200	207	23,631	2029/3/31	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	157	17,929	2027/12/1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	175	175	19,983	2029/10/1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	325	323	36,917	2031/10/1	
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	200	197	22,549	2028/6/1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,363	155,444	2026/7/15	
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	389	44,403	2028/1/15	
	ALTICE FINANCING SA	5.75	200	197	22,548	2029/8/15	
	ALTICE FRANCE SA	5.5	225	226	25,784	2028/1/15	
	ALTICE FRANCE SA	5.125	400	384	43,831	2029/7/15	
	ALTICE FRANCE SA	5.5	400	393	44,864	2029/10/15	
	AMC NETWORKS INC	4.25	175	176	20,122	2029/2/15	
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	301	34,405	2022/6/1	
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	700	873	99,624	2025/7/15	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	200	210	23,989	2026/4/20	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	200	217	24,817	2029/4/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	326	37,195	2025/5/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	167	19,130	2026/8/20	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	300	328	37,451	2026/5/15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	154	17,595	2027/3/1	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	183	20,920	2028/1/15	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	186	21,225	2030/3/1	
	ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	150	157	17,926	2029/6/15	
	APACHE CORP	4.625	150	161	18,459	2025/11/15	
	APACHE CORP	4.875	225	244	27,858	2027/11/15	
	APACHE CORP	4.25	225	240	27,454	2030/1/15	

銘	柄	第104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)					
	APACHE CORP	5.1	200	227	25,964	2040/9/1
	API ESCROW CORP	4.75	100	101	11,558	2029/10/15
	API GROUP DE INC	4.125	150	149	16,991	2029/7/15
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	625	655	74,705	2025/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	414	47,241	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	210	24,016	2027/4/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	525	546	62,326	2028/4/1
	ARCONIC CORP	6.0	300	314	35,883	2025/5/15
	ARCONIC INC	5.9	200	227	25,961	2027/2/1
	ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	325	343	39,130	2028/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	800	805	91,857	2027/8/15
	ARKO CORP	5.125	100	97	11,145	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	100	101	11,545	2029/11/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	100	101	11,584	2032/2/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	284	32,408	2026/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	175	239	27,334	2027/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	650	670	76,427	2028/5/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	150	150	17,123	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	425	423	48,290	2030/4/1
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	198	22,579	2028/6/1
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	450	451	51,422	2029/11/1
	AVAYA INC	6.125	200	208	23,802	2028/9/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	525	549	62,609	2027/7/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	104	11,924	2027/7/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	450	463	52,891	2028/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	200	210	23,964	2029/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	115	13,111	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	131	14,957	2067/12/20
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	425	447	50,998	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	265	269	30,769	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	300	310	35,431	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	400	393	44,911	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	200	179	20,489	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	375	350	39,917	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	170	148	16,921	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	300	291	33,238	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	425	370	42,214	2030/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	200	173	19,793	2031/2/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	103	11,813	2026/11/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.125	200	201	22,966	2029/5/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	668	76,157	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	400	440	50,195	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	313	35,716	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	104	11,926	2027/7/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	90	91	10,411	2026/2/15
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	275	272	31,067	2027/1/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	175	187	21,416	2025/12/15

銘柄			第104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)	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	77	8,870	2026/7/15	
	BOMBARDIER INC	7.5	275	281	32,097	2025/3/15	
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	150	151	17,269	2026/10/15	
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	4.0	150	153	17,536	2029/7/1	
	BOYNE USA INC	4.75	150	153	17,506	2029/5/15	
	BRISTOW GROUP INC	6.875	475	485	55,351	2028/3/1	
	BROOKFIELD PPTY REIT INC	4.5	200	193	22,060	2027/4/1	
	BROOKFIELD RESID PROPERT	5.0	200	202	23,055	2029/6/15	
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	154	17,634	2030/2/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	181	191	21,859	2027/6/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	106	12,146	2030/3/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	400	409	46,731	2032/2/1	
	BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	1,029	117,327	2024/4/15	
	CABLE ONE INC	4.0	150	148	16,906	2030/11/15	
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	297	33,902	2024/10/1	
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	150	146	16,734	2026/7/1	
	CALPINE CORP	5.25	285	293	33,464	2026/6/1	
	CALPINE CORP	4.5	425	430	49,045	2028/2/15	
	CALPINE CORP	5.125	550	553	63,107	2028/3/15	
	CALPINE CORP	4.625	150	147	16,784	2029/2/1	
	CALPINE CORP	5.0	100	98	11,257	2031/2/1	
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	950	940	107,209	2024/10/15	
	CARNIVAL CORP	10.5	375	437	49,899	2026/2/1	
	CARNIVAL CORP	7.625	725	771	87,911	2026/3/1	
	CARNIVAL CORP	5.75	1,425	1,465	167,018	2027/3/1	
	CARNIVAL CORP	9.875	325	376	42,968	2027/8/1	
	CARNIVAL CORP	4.0	325	326	37,272	2028/8/1	
	CARNIVAL CORP	6.0	225	230	26,256	2029/5/1	
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	275	291	33,177	2028/7/15	
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	225	226	25,780	2027/4/15	
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	175	172	19,672	2030/4/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	700	79,831	2027/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	832	94,924	2028/2/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	240	27,443	2029/6/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	415	47,350	2030/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	1,021	116,427	2030/8/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	400	400	45,665	2031/2/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,075	1,090	124,290	2032/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	425	428	48,826	2033/6/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	225	219	25,030	2034/1/15	
CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	250	257	29,389	2025/5/1		
CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	155	17,762	2028/4/1		
CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	200	202	23,141	2029/2/15		
CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	378	43,167	2024/6/1		
CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	300	311	35,516	2025/5/1		
CEMEX SAB DE CV	3.875	200	198	22,680	2031/7/11		
CENTENE CORP	4.25	450	469	53,538	2027/12/15		

銘柄	柄	第104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)					
	CENTENE CORP	2.45	150	149	17,033	2028/7/15
	CENTENE CORP	4.625	550	596	67,962	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	375	385	43,925	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	250	254	29,069	2030/10/15
	CENTENE CORP	2.625	200	198	22,572	2031/8/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	150	153	17,462	2031/4/30
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	345	39,364	2027/6/1
	CENTURY COMMUNITIES	3.875	100	100	11,470	2029/8/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	218	24,931	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	302	34,517	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	5.125	375	385	43,964	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	150	151	17,314	2027/2/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	275	286	32,705	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	320	36,556	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	525	548	62,543	2031/3/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	450	445	50,781	2032/1/31
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	500	524	59,764	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	425	452	51,552	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	500	503	57,367	2031/2/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	182	20,751	2027/4/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	550	567	64,660	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	300	308	35,181	2026/6/15
	CITIGROUP INC	6.25	50	57	6,542	2049/12/29
	CITIGROUP INC	4.7	400	408	46,512	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	175	178	20,303	2099/12/10
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	550	565	64,459	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	350	369	42,134	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	99	11,341	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	99	11,355	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	125	132	15,140	2026/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	233	26,643	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	375	388	44,308	2031/3/1
	CNX RESOURCES CORP	7.25	425	451	51,512	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	225	237	27,099	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	225	219	24,975	2029/2/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	100	96	10,944	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	75	71	8,121	2031/10/1
	COLGATE ENERGY P	5.875	75	76	8,708	2029/7/1
	COLT MERGER SUB INC	5.75	75	78	8,992	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	350	367	41,934	2025/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	260	29,745	2027/7/15
	COMMERCIAL METALS CO	3.875	75	75	8,552	2031/2/15
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	255	29,182	2026/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	295	33,735	2027/3/1
	COMMSCOPE INC	7.125	200	188	21,470	2028/7/1
	COMMSCOPE INC	4.75	100	97	11,116	2029/9/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	260	251	28,631	2025/6/15

銘柄			第104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)	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5. 25	200	210	23,953	2029/ 4 /15	
	COMPASS MINERALS INTERNA	6. 75	175	186	21,218	2027/12/ 1	
	COMSTOCK RESOURCES INC	5. 875	700	727	82,923	2030/ 1 /15	
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6. 75	600	634	72,315	2026/10/ 1	
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6. 0	200	205	23,401	2026/10/15	
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6. 5	200	208	23,795	2028/10/15	
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6. 5	550	570	64,991	2026/ 5 /15	
	CONSTELLIUM SE	3. 75	250	242	27,641	2029/ 4 /15	
	CONTINENTAL RESOURCES	4. 375	250	274	31,318	2028/ 1 /15	
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8. 5	325	331	37,819	2022/12/15	
	COVANTA HOLDING CORP	5. 0	200	199	22,789	2030/ 9 / 1	
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5. 5	750	783	89,262	2031/ 6 /15	
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5. 75	25	25	2,924	2025/ 4 / 1	
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6. 0	350	364	41,549	2029/ 2 / 1	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5. 625	700	718	81,858	2025/10/15	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5. 0	150	154	17,556	2029/ 5 / 1	
	CSC HOLDINGS LLC	6. 5	600	641	73,175	2029/ 2 / 1	
	CSC HOLDINGS LLC	5. 75	1,100	1,097	125,085	2030/ 1 /15	
	CSC HOLDINGS LLC	4. 125	200	192	21,996	2030/12/ 1	
	CSC HOLDINGS LLC	4. 625	200	186	21,308	2030/12/ 1	
	CSC HOLDINGS LLC	5. 0	200	189	21,634	2031/11/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4. 5	600	587	66,960	2031/11/15	
	CSTN MERGER SUB INC	6. 75	300	271	30,918	2024/ 8 /15	
	CTR PARTNERSHIP/CARETRST	3. 875	225	226	25,778	2028/ 6 /30	
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	6. 75	150	162	18,489	2028/ 5 /15	
	DANA INC	4. 25	150	152	17,351	2030/ 9 / 1	
	DAVITA INC	4. 625	1,050	1,069	121,974	2030/ 6 / 1	
	DAVITA INC	3. 75	370	352	40,228	2031/ 2 /15	
	DCP MIDSTREAM LLC	5. 85	225	213	24,295	2043/ 5 /21	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5. 625	150	170	19,427	2027/ 7 /15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5. 125	375	422	48,109	2029/ 5 /15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	3. 25	250	250	28,549	2032/ 2 /15	
	DELEK LOG PART/FINANCE	7. 125	175	184	20,985	2028/ 6 / 1	
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6. 75	175	179	20,426	2025/ 5 /15	
	DELTA AIR LINES INC	3. 625	75	75	8,611	2022/ 3 /15	
	DELTA AIR LINES INC	2. 9	225	230	26,325	2024/10/28	
	DELTA AIR LINES INC	7. 375	100	118	13,456	2026/ 1 /15	
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5. 375	575	327	37,298	2026/ 8 /15	
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6. 625	150	50	5,732	2027/ 8 /15	
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5. 875	375	387	44,176	2027/ 8 /15	
DISH DBS CORP	5. 0	150	153	17,501	2023/ 3 /15		
DISH DBS CORP	5. 875	400	412	47,022	2024/11/15		
DISH DBS CORP	7. 75	425	447	51,041	2026/ 7 / 1		
DISH DBS CORP	5. 25	450	450	51,396	2026/12/ 1		
DISH DBS CORP	7. 375	200	202	23,031	2028/ 7 / 1		
DISH DBS CORP	5. 75	350	350	39,924	2028/12/ 1		
DISH DBS CORP	5. 125	225	205	23,475	2029/ 6 / 1		

銘柄	柄	第104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)					
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	450	489	55,849	2025/6/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	4.375	650	633	72,216	2031/3/1
	DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	202	23,089	2028/7/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	183	20,957	2023/2/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	300	314	35,853	2028/6/1
	EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	250	253	28,887	2029/4/1
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	205	23,373	2025/2/7
	ELASTIC NV	4.125	150	150	17,140	2029/7/15
	EMBARQ CORP	7.995	450	511	58,286	2036/6/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	6.625	75	79	9,047	2025/7/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	209	23,922	2028/1/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	100	100	11,451	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	125	125	14,260	2031/3/30
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	75	79	9,117	2028/1/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	207	23,673	2029/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	605	69,014	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	475	466	53,144	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	400	400	45,665	2047/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	200	217	24,769	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	200	221	25,250	2027/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	175	179	20,509	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	175	181	20,700	2031/1/15
	EQT CORP	5.0	75	84	9,596	2029/1/15
	EQT CORP	7.5	325	418	47,674	2030/2/1
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	600	565	64,458	2025/5/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	350	338	38,610	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	350	340	38,811	2029/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	406	46,379	2024/3/1
	FIRSTENERGY CORP	4.4	250	272	31,072	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	5.35	250	305	34,846	2047/7/15
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	525	577	65,799	2023/4/21
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	500	611	69,675	2025/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	150	222	25,369	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	7.45	75	102	11,681	2031/7/16
	FORD MOTOR COMPANY	3.25	225	226	25,782	2032/2/12
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	225	258	29,452	2046/12/8
	FORD MOTOR CREDI	3.625	825	847	96,638	2031/6/17
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	217	24,827	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	211	24,145	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	206	23,486	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	216	24,654	2026/8/1
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.7	200	200	22,828	2026/8/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	209	23,882	2027/11/2
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	900	1,011	115,258	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	3.85	200	199	22,710	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	128	14,673	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	250	257	29,386	2025/10/1

銘 柄			第104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)	FORTRESS TRANS & INFRASTR	5.5	200	201	22,956	2028/5/1	
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	222	248	28,374	2026/11/15	
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	275	267	30,528	2027/1/15	
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	450	453	51,754	2026/5/1	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	150	188	21,504	2043/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	350	39,925	2024/11/14	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	362	41,296	2028/3/1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	200	208	23,739	2028/8/1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	423	48,299	2030/3/1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	200	215	24,586	2030/8/1	
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	362	41,371	2027/3/1	
	GAP INC/THE	3.625	175	174	19,936	2029/10/1	
	GAP INC/THE	3.875	175	173	19,833	2031/10/1	
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	675	671	76,494	2027/2/15	
	GCI LLC	4.75	250	258	29,508	2028/10/15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	250	254	29,040	2027/1/15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	325	325	37,098	2028/2/1	
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	778	88,800	2024/2/15	
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	200	221	25,253	2025/8/15	
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,203	1,180	134,623	2024/9/15	
	GO DADDY OPCO/FINCO	3.5	250	243	27,753	2029/3/1	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	500	545	62,187	2025/5/31	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	186	21,248	2029/7/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	175	187	21,406	2031/7/15	
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	207	23,647	2026/6/1	
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	3.75	75	75	8,579	2030/2/1	
	GRAY ESCROW II INC	5.375	400	407	46,426	2031/11/15	
	GRAY ESCROW INC	7.0	1,075	1,151	131,251	2027/5/15	
	GRAY TELEVISION INC	4.75	250	247	28,231	2030/10/15	
	GRIFFON CORPORATION	5.75	375	392	44,716	2028/3/1	
	GRIFOLS ESCROW ISSUER	4.75	200	201	22,916	2028/10/15	
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	225	223	25,483	2028/12/15	
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	500	526	60,057	2028/9/1	
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	175	176	20,075	2026/6/15	
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	210	24,026	2026/1/20	
	HCA INC	5.375	500	552	63,004	2025/2/1	
	HCA INC	5.875	450	510	58,156	2026/2/15	
	HCA INC	5.375	600	677	77,285	2026/9/1	
	HCA INC	3.5	275	288	32,918	2030/9/1	
	HEALTH EQUITY INC	4.5	300	301	34,413	2029/10/1	
HELIOS SOFTWARE HOLDINGS	4.625	200	200	22,805	2028/5/1		
HESS MIDSTREAM	5.625	675	699	79,737	2026/2/15		
HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	225	224	25,589	2030/2/15		
HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	285	32,565	2028/6/15		
HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	200	202	23,116	2029/2/1		
HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	600	612	69,874	2031/2/1		
HILLENBRAND INC	3.75	225	223	25,424	2031/3/1		

銘柄	柄	第104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)					
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	150	155	17,779	2025/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	161	18,404	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	100	100	11,478	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	100	100	11,497	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	375	370	42,205	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	475	485	55,322	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	325	325	37,153	2031/7/1
	HJ HEINZ CO	5.2	150	192	21,952	2045/7/15
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	5.0	175	177	20,236	2028/2/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	400	404	46,067	2024/10/1
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	200	211	24,082	2028/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	150	150	17,121	2029/2/1
	HOWARD HUGHES CORP	4.375	150	150	17,108	2031/2/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	6	6	789	2025/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	4.5	125	124	14,187	2026/4/1
	HUDBAY MINERALS INC	6.125	150	158	18,094	2029/4/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	539	61,519	2026/8/1
	IAMGOLD CORP	5.75	275	269	30,765	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	675	700	79,837	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	548	62,545	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	400	418	47,706	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	175	175	19,978	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	200	209	23,830	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	179	20,446	2027/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	225	226	25,836	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.46	300	249	28,393	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	6.5	200	206	23,513	2026/10/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	206	23,569	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	1,000	1,032	117,658	2029/5/15
	INDIGO MERGER SUB INC	2.875	200	201	23,000	2026/7/15
	IQVIA INC	5.0	150	155	17,738	2027/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	338	38,624	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.0	125	129	14,766	2028/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	400	414	47,301	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	600	625	71,272	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.5	350	355	40,534	2031/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	150	162	18,558	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	200	207	23,605	2026/7/15
	ITT HOLDINGS LLC	6.5	225	224	25,635	2029/8/1
	J2 GLOBAL	4.625	348	362	41,321	2030/10/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	567	64,643	2024/2/1
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	200	203	23,229	2028/1/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	600	585	66,785	2029/7/15
	JANE STREET GRP/JSG FIN	4.5	200	202	23,068	2029/11/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	275	281	32,135	2029/1/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	6.0	225	228	26,092	2026/8/15
	JELD-WEN INC	6.25	150	157	18,009	2025/5/15

銘 柄			第104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)	JELD-WEN INC	4.625	100	101	11,520	2025/12/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	298	34,073	2049/1/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	160	18,350	2049/10/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	150	152	17,414	2099/1/23	
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	177	20,221	2028/3/1	
	KB HOME	7.625	50	53	6,060	2023/5/15	
	KB HOME	6.875	150	176	20,152	2027/6/15	
	KB HOME	4.0	175	176	20,175	2031/6/15	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	310	35,431	2027/6/1	
	KONTOOR BRANDS INC	4.125	100	100	11,421	2029/11/15	
	KRAFT FOODS GROUP INC	5.0	400	499	56,911	2042/6/4	
	KRAFT FOODS INC	6.875	75	110	12,556	2039/1/26	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	284	333	37,963	2039/10/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	400	570	65,012	2040/2/9	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	550	641	73,112	2046/6/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	475	602	68,665	2049/10/1	
	L BRANDS INC	9.375	44	54	6,200	2025/7/1	
	L BRANDS INC	5.25	200	218	24,947	2028/2/1	
	L BRANDS INC	7.5	250	284	32,386	2029/6/15	
	L BRANDS INC	6.625	200	225	25,707	2030/10/1	
	L BRANDS INC	6.75	525	639	72,853	2036/7/1	
	LABL INC	5.875	75	75	8,616	2028/11/1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	650	74,195	2027/2/1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	100	101	11,560	2029/6/15	
	LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	228	26,096	2028/2/15	
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	100	105	12,042	2029/1/15	
	LAMAR MEDIA CORP	4.0	225	229	26,155	2030/2/15	
	LAMAR MEDIA CORP	3.625	100	99	11,332	2031/1/15	
	LAMB WESTON HLD	4.125	150	151	17,239	2030/1/31	
	LAMB WESTON HLD	4.375	150	150	17,186	2032/1/31	
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	259	29,532	2025/1/15	
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	350	344	39,307	2029/7/31	
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4.875	275	280	31,980	2029/5/1	
	LEEWARD RENEWABL	4.25	300	303	34,592	2029/7/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	400	398	45,423	2028/7/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.625	200	190	21,773	2029/1/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	550	525	59,876	2029/7/15	
	LIFE TIME INC	5.75	775	799	91,133	2026/1/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	6.75	275	288	32,872	2025/4/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	100	11,411	2027/2/15	
LITHIA MOTORS INC	3.875	175	181	20,725	2029/6/1		
LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	206	23,535	2026/3/15		
LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	275	280	32,008	2027/10/15		
LIVE NATION ENTERTAINMEN	3.75	100	99	11,349	2028/1/15		
LOGAN MERGER SUB INC	5.5	300	303	34,616	2027/9/1		
LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	275	278	31,743	2026/2/15		
LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.5	325	314	35,799	2029/1/15		

銘柄			第104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)	LUMEN TECHNOLOGIES INC	5.375	175	175	20,055	2029/6/15	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	225	241	27,534	2029/4/1	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	275	267	30,462	2042/1/15	
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	200	202	23,053	2028/5/1	
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	205	23,401	2026/8/1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	74	77	8,813	2025/9/15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	101	11,610	2028/1/15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	100	100	11,410	2029/6/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	262	29,942	2028/2/1	
	MASONITE INTERNATIONAL C	3.5	175	173	19,722	2030/2/15	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	500	515	58,805	2026/9/15	
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	175	171	19,552	2031/10/1	
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	251	28,620	2030/3/1	
	MATTEL INC	3.375	125	128	14,680	2026/4/1	
	MATTEL INC	5.875	100	107	12,280	2027/12/15	
	MATTEL INC	3.75	125	130	14,837	2029/4/1	
	MATTEL INC	5.45	150	177	20,224	2041/11/1	
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	437	49,869	2025/12/1	
	MEG ENERGY CORP	7.125	325	343	39,146	2027/2/1	
	MEG ENERGY CORP	5.875	550	567	64,667	2029/2/1	
	MERCER INTL INC	5.125	475	479	54,691	2029/2/1	
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	363	41,452	2025/6/1	
	MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	365	41,612	2026/6/15	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	293	33,438	2023/8/15	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	325	343	39,133	2028/8/15	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	4.625	250	267	30,535	2025/6/15	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	650	742	84,597	2027/2/1	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	3.875	75	78	8,987	2029/2/15	
	MGM RESORTS INTL	6.75	250	263	30,032	2025/5/1	
	MGM RESORTS INTL	5.75	394	427	48,682	2025/6/15	
	MGM RESORTS INTL	5.5	211	226	25,796	2027/4/15	
	MGM RESORTS INTL	4.75	300	312	35,608	2028/10/15	
	MIDCAP FINANCIAL	5.625	200	195	22,316	2030/1/15	
	MIDWEST GAMING BORROWER	4.875	200	201	22,950	2029/5/1	
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	175	179	20,447	2026/8/1	
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	150	154	17,586	2028/6/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	175	179	20,411	2030/11/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	225	224	25,556	2032/5/15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	75	69	7,941	2026/1/15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	348	39,754	2027/5/15	
MOTION BONDCO DAC	6.625	400	404	46,112	2027/11/15		
MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	89	10,242	2022/12/15		
MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	675	668	76,265	2029/4/1		
MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	50	48	5,535	2028/9/1		
MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	500	446	50,951	2028/11/1		
MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	395	45,067	2029/8/1		
MSCI INC	3.625	175	181	20,694	2031/11/1		

銘 柄			第104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)	MURPHY OIL CORP	6.875	216	220	25,127	2024/8/15	
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	283	32,329	2025/8/15	
	MURPHY OIL CORP	5.875	375	391	44,623	2027/12/1	
	MURPHY OIL CORP	6.375	225	238	27,173	2028/7/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	104	11,873	2027/1/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	200	202	23,105	2028/8/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	98	11,248	2030/12/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	75	75	8,581	2031/11/15	
	NAVIENT CORP	6.5	250	258	29,461	2022/6/15	
	NAVIENT CORP	7.25	100	108	12,422	2023/9/25	
	NAVIENT CORP	5.875	300	319	36,470	2024/10/25	
	NAVIENT CORP	6.75	425	463	52,868	2025/6/25	
	NAVIENT CORP	6.75	200	218	24,912	2026/6/15	
	NAVIENT CORP	5.5	275	274	31,306	2029/3/15	
	NCL CORPORATION LTD	12.25	100	118	13,534	2024/5/15	
	NCL CORPORATION LTD	10.25	200	231	26,356	2026/2/1	
	NCR CORP	5.75	275	289	32,988	2027/9/1	
	NCR CORP	5.0	200	203	23,175	2028/10/1	
	NCR CORP	5.125	500	514	58,612	2029/4/15	
	NCR CORP	6.125	50	54	6,176	2029/9/1	
	NCR CORP	5.25	525	540	61,599	2030/10/1	
	NESCO HOLDINGS II INC	5.5	200	207	23,663	2029/4/15	
	NETFLIX INC	4.875	900	1,031	117,590	2028/4/15	
	NETFLIX INC	6.375	600	753	85,862	2029/5/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	200	202	23,115	2028/7/15	
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	525	574	65,463	2026/4/1	
	NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	75	96	10,998	2046/4/1	
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	161	18,403	2023/11/15	
	NEWS CORP	3.875	500	505	57,576	2029/5/15	
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	275	283	32,282	2028/11/1	
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	200	211	24,076	2027/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	264	30,180	2024/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	139	148	16,903	2026/10/15	
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	450	458	52,261	2026/2/1	
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.625	150	157	17,900	2028/10/1	
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	100	106	12,184	2030/10/1	
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	53	6,055	2023/11/1	
	NMI HOLDINGS	7.375	300	341	38,984	2025/6/1	
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.125	125	132	15,158	2028/3/1	
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	418	47,711	2024/6/1	
NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	400	45,608	2027/6/1		
NOVA CHEMICALS CORP	4.25	125	125	14,272	2029/5/15		
NOVELIS CORP	3.25	100	100	11,496	2026/11/15		
NOVELIS CORP	4.75	475	493	56,234	2030/1/30		
NOVELIS CORP	3.875	100	98	11,217	2031/8/15		
NRG ENERGY INC	6.625	152	157	17,975	2027/1/15		
NRG ENERGY INC	3.375	150	146	16,651	2029/2/15		

銘柄			第104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)	NRG ENERGY INC	5.25	150	159	18,163	2029/6/15
		NRG ENERGY INC	3.875	250	244	27,892	2032/2/15
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	150	161	18,358	2025/10/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	162	18,497	2026/6/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	150	164	18,735	2030/10/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	100	118	13,493	2025/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	375	415	47,378	2025/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5	350	386	44,014	2025/12/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	150	166	18,959	2026/3/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.5	245	305	34,873	2027/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	275	325	37,093	2028/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	100	101	11,525	2029/8/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	625	849	96,794	2030/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	425	526	59,990	2030/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	350	423	48,227	2031/1/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	250	327	37,370	2031/5/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	33	3,816	2031/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	125	161	18,368	2036/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.4	250	258	29,446	2046/4/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.1	650	645	73,634	2047/2/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	175	175	20,051	2030/2/15
		OLIN CORP	5.625	225	247	28,225	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	300	317	36,224	2030/2/1
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	400	395	45,094	2028/10/1
		ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	325	332	37,923	2028/9/1
		OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	253	28,852	2030/2/15
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	275	274	31,342	2029/12/1
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	275	274	31,318	2031/12/1
		ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	600	605	69,070	2028/4/30
		ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	205	23,375	2031/4/30
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	256	29,241	2027/8/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	100	98	11,240	2029/1/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	149	17,086	2030/3/15
		OWENS & MINOR INC	4.5	200	204	23,258	2029/3/31
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	369	42,134	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	438	49,989	2025/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.625	125	133	15,226	2027/5/13
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	225	226	25,816	2022/12/15
		P&L DEV LLC/PLD FIN CORP	7.75	250	255	29,107	2025/11/15
		PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	810	831	94,770	2027/4/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	275	290	33,082	2028/10/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	4.875	175	180	20,522	2029/5/15
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	380	43,381	2027/4/15
		PARKLAND CORP/CANADA	4.625	175	174	19,939	2030/5/1
		PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	211	24,105	2027/7/15
		PATRICK INDUSTRIES INC	4.75	200	197	22,494	2029/5/1
		PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4.0	375	343	39,211	2029/6/15

銘柄	柄	第104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)					
	PBF HOLDING CO LLC	9.25	200	194	22,205	2025/5/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	325	234	26,679	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	724	82,614	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	163	166	18,942	2024/9/15
	PEARL MERGER SUB INC	6.75	175	178	20,319	2028/10/1
	PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	200	210	23,975	2026/8/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	575	547	62,371	2029/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	100	100	11,400	2031/9/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	417	47,627	2027/10/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4.25	225	225	25,688	2029/8/1
	PG&E CORP	5.0	275	286	32,674	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	275	286	32,670	2030/7/1
	PGT INNOVATIONS INC	4.375	425	424	48,445	2029/10/1
	PICASSO FINANCE SUB INC	6.125	121	127	14,530	2025/6/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	634	72,365	2027/9/30
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	275	271	30,952	2029/3/15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	300	311	35,468	2028/10/1
	POLYONE CORP	5.75	200	209	23,883	2025/5/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	466	53,198	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	392	44,732	2028/1/15
	POST HOLDINGS INC	4.625	200	200	22,815	2030/4/15
	POST HOLDINGS INC	4.5	150	146	16,670	2031/9/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.875	175	177	20,260	2029/1/15
	PRESIDIO HOLDING INC	4.875	200	203	23,221	2027/2/1
	PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	313	35,687	2028/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	3.75	150	144	16,522	2031/4/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	159	18,126	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	325	313	35,707	2027/8/31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	500	517	59,022	2028/1/15
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	675	682	77,856	2032/7/15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	300	300	34,265	2029/4/30
	PROG HOLDINGS INC	6.0	125	126	14,374	2029/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	262	29,917	2023/1/15
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	125	125	14,274	2029/3/1
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	375	374	42,695	2031/3/1
	RACKSPACE TECHNOLOGY	3.5	275	260	29,734	2028/2/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	237	27,095	2024/10/1
	RADIAN GROUP INC	6.625	50	55	6,340	2025/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	100	107	12,297	2027/3/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	200	203	23,223	2026/9/15
	RANGE RESOURCES CORP	9.25	200	216	24,681	2026/2/1
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	425	478	54,497	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	250	258	29,459	2023/6/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	109	12,457	2027/4/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	450	467	53,301	2029/1/15
	RENT A CTR INC NEW	6.375	350	362	41,303	2029/2/15
	RLJ LODGING TRUST LP	3.75	175	177	20,238	2026/7/1

銘 柄			第104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)	RLJ LODGING TRUST LP	4.0	225	226	25,786	2029/9/15	
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	175	181	20,641	2029/10/15	
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	2.875	125	124	14,212	2026/10/15	
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	125	124	14,233	2033/10/15	
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	222	25,396	2027/10/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	125	129	14,734	2026/8/31	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.5	375	445	50,829	2027/10/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	325	314	35,836	2028/3/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	850	879	100,313	2028/4/1	
	SABRE GBLB INC	9.25	150	171	19,604	2025/4/15	
	SABRE GBLB INC	7.375	125	132	15,085	2025/9/1	
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	308	35,179	2027/2/15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	175	168	19,231	2029/2/1	
	SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	375	372	42,490	2028/5/1	
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	200	204	23,275	2026/11/1	
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.0	700	705	80,424	2031/4/1	
	SEAGATE HDD CAYMAN	3.125	150	146	16,657	2029/7/15	
	SEAGATE HDD CAYMAN	3.375	150	145	16,617	2031/7/15	
	SEALED AIR CORP	5.125	375	401	45,799	2024/12/1	
	SEALED AIR CORP	4.0	225	237	27,069	2027/12/1	
	SEASPAN CORP	5.5	375	380	43,324	2029/8/1	
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	150	149	17,041	2031/2/15	
	SERVICE CORP INTL	5.125	125	134	15,342	2029/6/1	
	SERVICE CORP INTL	3.375	275	272	31,015	2030/8/15	
	SERVICE CORP INTL	4.0	200	204	23,362	2031/5/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	200	221	25,267	2025/9/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	226	25,817	2026/2/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	175	173	19,756	2026/10/1	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	100	105	11,979	2027/12/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	925	898	102,437	2029/10/1	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	143	16,364	2030/2/15	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	151	17,253	2028/2/15	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	151	17,284	2029/4/1	
	SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4.625	200	202	23,067	2029/3/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	153	17,446	2026/3/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	356	40,615	2027/2/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	117	13,416	2030/3/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	275	258	29,444	2030/12/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	3.125	350	351	40,102	2026/9/1	
SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	312	35,612	2027/8/1		
SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	834	95,102	2029/7/1		
SIRIUS XM RADIO INC	3.875	450	437	49,885	2031/9/1		
SIZZLING PLATT/FIN CO	8.5	350	357	40,708	2025/11/28		
SLM CORP	6.125	400	426	48,568	2024/3/25		
SLM CORP	5.625	90	84	9,633	2033/8/1		
SM ENERGY CO	6.75	950	979	111,685	2026/9/15		

銘	柄	第104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)					
	SM ENERGY CO	6. 5	125	131	14, 983	2028/ 7 /15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4. 625	125	125	14, 270	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4. 875	125	125	14, 307	2031/11/15
	SOTHEBY' S	7. 375	200	210	24, 028	2027/10/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	5. 375	150	158	18, 064	2029/ 2 / 1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6. 45	146	158	18, 119	2025/ 1 /23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8. 375	100	111	12, 718	2028/ 9 /15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5. 375	450	479	54, 633	2030/ 3 /15
	SPCM SA	3. 125	200	197	22, 570	2027/ 3 /15
	SPCM SA	3. 375	200	194	22, 147	2030/ 3 /15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6. 375	500	518	59, 123	2026/ 9 /30
	SPECTRUM BRANDS INC	5. 0	75	79	9, 117	2029/10/ 1
	SPECTRUM BRANDS INC	5. 5	75	81	9, 245	2030/ 7 /15
	SPECTRUM BRANDS INC	3. 875	125	123	14, 050	2031/ 3 /15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5. 5	100	104	11, 867	2025/ 1 /15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7. 5	350	369	42, 142	2025/ 4 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6. 125	150	159	18, 207	2024/ 3 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6. 875	500	558	63, 614	2025/ 3 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8. 875	150	162	18, 506	2025/ 6 / 1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7. 125	375	430	49, 114	2026/ 3 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6. 625	200	226	25, 845	2028/ 1 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5. 375	450	486	55, 469	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6. 875	325	410	46, 842	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8. 75	450	679	77, 502	2032/ 3 /15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9. 25	225	233	26, 565	2022/ 4 /15
	SPRINT CORP	7. 875	150	166	18, 980	2023/ 9 /15
	SPRINT CORP	7. 125	550	621	70, 854	2024/ 6 /15
	SPRINT CORP	7. 625	125	149	17, 081	2026/ 3 / 1
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6. 0	650	683	77, 893	2028/11/ 1
	SRS DISTRIBUTION INC	4. 625	150	151	17, 264	2028/ 7 / 1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5. 5	625	657	74, 972	2027/ 9 /30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5. 0	125	128	14, 691	2027/ 2 /15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4. 75	775	796	90, 797	2028/ 1 /15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4. 375	250	252	28, 742	2030/ 7 /15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3. 375	275	261	29, 767	2031/ 1 /15
	STAPLES INC	7. 5	650	660	75, 339	2026/ 4 /15
	STAPLES INC	10. 75	500	475	54, 239	2027/ 4 /15
	STATION CASINOS LLC	4. 625	100	100	11, 450	2031/12/ 1
	STL HOLDING CO LLC	7. 5	300	317	36, 166	2026/ 2 /15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	6. 5	200	190	21, 730	2028/ 1 /15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5. 0	400	353	40, 335	2029/ 1 /15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6. 5	37	38	4, 402	2027/ 3 /15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5. 25	200	210	23, 940	2029/ 1 /15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5. 875	200	205	23, 401	2026/ 9 / 1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4. 5	125	126	14, 394	2029/ 5 /15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4. 5	275	279	31, 812	2030/ 4 /30
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTR	4. 5	200	205	23, 381	2029/ 3 /15

銘柄	柄	第104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)					
	SYNAPTICS INC	4.0	200	204	23,367	2029/6/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	200	201	23,008	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	200	202	23,055	2026/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.75	175	184	21,018	2028/2/1
	T-MOBILE USA INC	3.375	200	205	23,438	2029/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.375	200	205	23,438	2029/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	25	26	2,967	2031/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	200	208	23,741	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	225	155	17,737	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	625	602	68,686	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	118	13,485	2028/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	50	48	5,479	2028/6/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.5	150	161	18,378	2025/10/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	275	277	31,629	2030/12/31
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	172	19,650	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	300	325	37,095	2026/1/15
	TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	300	310	35,441	2026/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	107	12,240	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	400	419	47,870	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	225	25,721	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	175	194	22,177	2030/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	300	325	37,152	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	994	1,038	118,346	2032/1/15
	TAYLOR MORRISON	6.625	125	132	15,053	2027/7/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	165	18,917	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	150	162	18,570	2030/8/1
	TEGNA INC	4.75	100	104	11,869	2026/3/15
	TEGNA INC	4.625	475	481	54,886	2028/3/15
	TEGNA INC	5.0	200	203	23,189	2029/9/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	275	282	32,214	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	725	867	98,892	2036/7/18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	150	143	16,387	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	137	15,706	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	375	319	36,453	2027/10/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	4.0	200	203	23,185	2029/4/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	3.875	225	223	25,483	2031/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	206	208	23,771	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	127	14,567	2024/9/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	200	210	24,048	2025/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	283	32,321	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	362	41,353	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	807	92,082	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	150	154	17,632	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	275	276	31,541	2029/6/1
	TENNECO INC	5.0	200	195	22,315	2026/7/15
	TENNECO INC	7.875	250	274	31,283	2029/1/15
	TENNECO INC	5.125	325	325	37,102	2029/4/15

銘	柄	第104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)					
	TEREX CORP	5.0	325	334	38,114	2029/5/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	186	21,220	2028/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	180	20,602	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	125	125	14,291	2029/10/15
	TOPBUILD CORP	4.125	175	177	20,268	2032/2/15
	TRANSDIGM INC	8.0	200	211	24,138	2025/12/15
	TRANSDIGM INC	6.25	500	520	59,289	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	550	577	65,827	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,239	141,339	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	4.625	425	422	48,150	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	550	554	63,179	2029/5/1
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	201	195	22,265	2024/1/15
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	125	122	14,019	2027/2/1
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	215	24,619	2027/6/1
	TRI POINTE GROUP INC	5.7	125	135	15,476	2028/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	110	12,571	2024/6/15
	TRIMAS CORP	4.125	250	256	29,187	2029/4/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	150	150	17,125	2029/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	8.875	81	89	10,166	2024/6/1
	TRONOX INC	4.625	375	370	42,245	2029/3/15
	TTM TECHNOLOGIES INC	4.0	150	148	16,906	2029/3/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	450	456	52,047	2029/8/15
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	26	2,975	2024/2/1
	UNITED AIRLINES INC	4.375	200	207	23,708	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	200	208	23,765	2029/4/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	225	229	26,162	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	183	20,895	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	275	279	31,884	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	125	125	14,354	2032/1/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	300	297	33,901	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	4.75	200	199	22,772	2028/4/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	184	20,989	2027/12/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	457	52,184	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	150	162	18,546	2025/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	300	324	36,970	2027/6/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	175	177	20,219	2029/5/1
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	400	408	46,562	2031/7/15
	UPC HOLDING BV	5.5	723	749	85,389	2028/1/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	207	23,626	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	209	23,827	2027/9/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	867	98,861	2025/12/15
	VECTOR GROUP LTD	5.75	500	499	56,917	2029/2/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	169	19,312	2025/7/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	275	282	32,253	2029/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	200	210	23,970	2031/8/15
	VERICAST MERGER SUB INC	11.0	530	550	62,790	2026/9/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	550	568	64,810	2025/9/1

銘	柄	第104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)					
	VIASAT INC	5.625	150	154	17,633	2027/4/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	102	11,629	2025/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	156	17,809	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	100	103	11,774	2027/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	107	12,214	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	105	12,001	2030/8/15
	VIDEOTRON LTD	5.375	150	161	18,363	2024/6/15
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	77	8,867	2027/4/15
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	350	354	40,458	2029/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	74	8,497	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	13.0	300	343	39,107	2025/5/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	125	124	14,143	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	389	44,350	2027/11/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	250	269	30,747	2024/6/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	515	58,776	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	382	43,590	2027/7/31
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	375	371	42,383	2029/5/1
	VMED O2 UK FINAN	4.75	600	603	68,840	2031/7/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	300	299	34,164	2028/2/15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	925	1,114	127,100	2079/4/4
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	350	372	42,503	2025/6/15
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	300	331	37,799	2028/6/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	250	280	32,030	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	675	713	81,287	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	110	12,611	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	121	13,839	2048/3/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.5	225	271	30,979	2048/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	200	241	27,495	2050/2/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	200	205	23,479	2028/8/15
	WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	200	211	24,167	2028/8/15
	WMG ACQUISITION CORP	3.875	250	259	29,613	2030/7/15
	WMG ACQUISITION CORP	3.0	250	244	27,884	2031/2/15
	WORLD ACCEPTANCE CORP	7.0	150	151	17,282	2026/11/1
	WR GRACE HOLDING LLC	4.875	200	204	23,278	2027/6/15
	WW INTERNATIONAL INC	4.5	175	170	19,474	2029/4/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	275	307	35,032	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	325	331	37,791	2025/3/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	375	380	43,344	2027/5/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	209	23,898	2025/4/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	75	75	8,616	2029/10/1
	XEROX HOLDINGS CORP	5.0	250	261	29,803	2025/8/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	250	256	29,265	2028/8/15
	XHR LP	6.375	200	210	23,991	2025/8/15
	XHR LP	4.875	100	102	11,640	2029/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.25	350	369	42,127	2025/5/1
	YUM! BRANDS INC	7.75	50	53	6,056	2025/4/1
	YUM! BRANDS INC	3.625	150	148	16,959	2031/3/15

銘柄			第104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	ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	205	23,408	2030/ 2 /28
	(含む投資法人債株)	ZIGGO BV	4.875	400	408	46,622	2030/ 1 /15
合 計						28,816,122	

* 邦貨換算金額は、第104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

運用報告書

第18期（決算日2021年11月15日）

作成対象期間（2020年11月17日～2021年11月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。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。 組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
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ないません。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
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
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028

*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

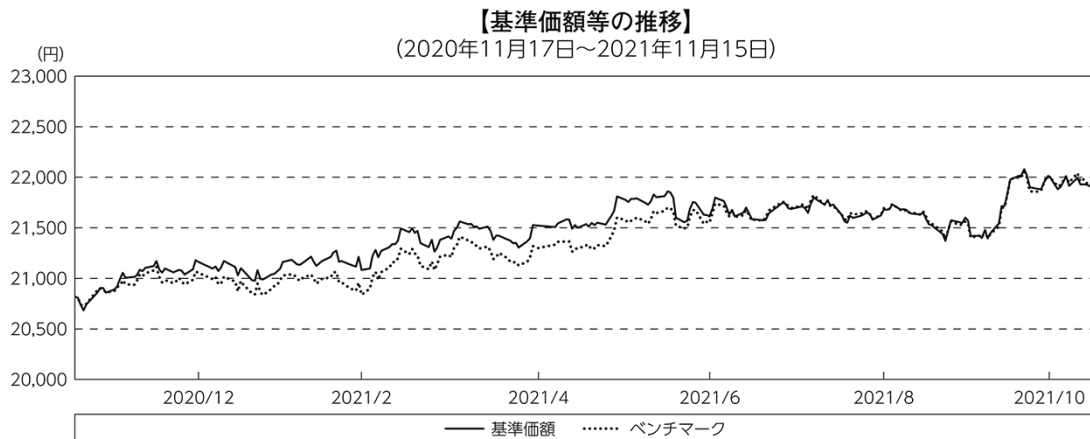
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年11月16日	20,816	－	190.01	－	89.4	14.5
11月末	20,889	0.4	190.56	0.3	92.7	14.8
12月末	21,162	1.7	192.19	1.1	91.4	15.4
2021年 1 月末	21,161	1.7	191.96	1.0	96.3	16.9
2 月末	21,083	1.3	190.20	0.1	91.1	20.0
3 月末	21,470	3.1	194.45	2.3	88.0	21.3
4 月末	21,521	3.4	194.43	2.3	87.8	18.0
5 月末	21,777	4.6	196.94	3.6	90.0	18.3
6 月末	21,611	3.8	196.71	3.5	91.1	3.7
7 月末	21,692	4.2	198.05	4.2	88.7	△20.4
8 月末	21,681	4.2	198.02	4.2	88.9	△20.1
9 月末	21,572	3.6	196.67	3.5	92.7	△24.3
10月末	22,008	5.7	200.86	5.7	95.0	△27.0
(期 末)						
2021年11月15日	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0

*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20,816円から期末には21,877円となり、1,061円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(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) 米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

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

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいくほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・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高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建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

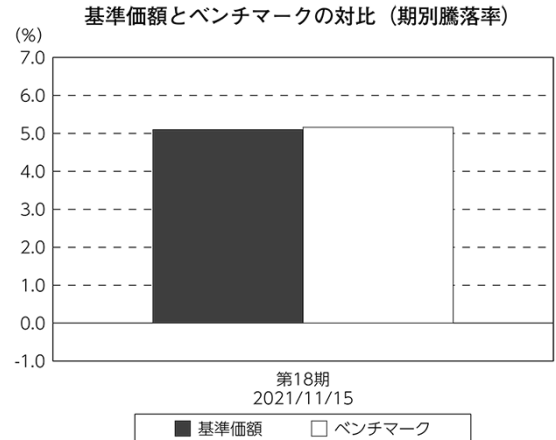
期首から期末の基準価額の騰落率は+5.1%となり、ベンチマークの+5.2%を0.1ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



(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、大規模な財政政策をはじめとした景気刺激策に支えられて景気回復が継続することで、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、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を長期にわたって継続することで、債券利回りには低下（価格は上昇）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低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

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

(2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(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) (1)	0.016 (0.013) (0.003)	(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	5	0.023	
期中の平均基準価額は、21,468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11月17日～2021年11月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,661	千米ドル 69,160 (5,400)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ — (1,000)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	50,163	8,082 (16,700)
	フランス	国債証券	35,621	3,046
	スペイン	国債証券	2,061	—
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 88,501	千ズロチ 86,980
	マレーシア	国債証券	千リンギ 60,049	千リンギ 42,181
	イスラエル	国債証券	千新シェケル —	千新シェケル 7,824
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 720,196	千メキシコペソ 286,548

*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 50,785	百万円 58,521	百万円 53,315	百万円 41,351

*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

(2020年11月17日～2021年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年11月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	83,200	85,383	9,733,735	20.7	—	5.9	14.8	—
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 12,986	1,179,733	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	千英ポンド 14,900	千英ポンド 18,704	2,861,592	6.1	—	4.0	0.9	1.2
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 41,587	541,475	1.2	—	1.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,123	538,119	1.1	—	1.1	—	—
イタリア	86,500	95,448	12,455,987	26.5	—	11.1	1.3	14.1
フランス	42,000	49,533	6,464,094	13.7	—	13.7	—	—
スペイン	18,400	21,700	2,831,967	6.0	—	5.0	1.0	—
ベルギー	500	833	108,751	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 44,000	千ズロチ 42,262	1,188,094	2.5	—	—	—	2.5
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 5,412	456,382	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千リンギ 26,000	千リンギ 25,724	704,146	1.5	—	1.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 8,000	千豪ドル 8,401	702,208	1.5	—	1.1	—	0.4
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,878	215,717	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 705,000	千メキシコペソ 707,673	3,933,249	8.4	—	—	—	8.4
合 計	—	—	43,915,255	93.4	—	48.2	18.7	26.5

*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	2.125	3,000	3,112	354,771	2024/9/30		
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,454	1,305,825	2024/10/31		
		US TREASURY N/B	0.25	26,500	25,689	2,928,599	2025/9/30		
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,196	1,162,354	2026/2/15		
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	10,520	1,199,315	2026/4/30		
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,296	717,772	2027/2/15		
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,184	249,009	2028/8/15		
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,920	332,897	2037/5/15		
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	8,415	959,345	2046/8/15		
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,069	235,868	2048/8/15		
		US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,526	287,974	2050/5/15		
小 計						9,733,735			
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	3,104	282,057	2024/6/1		
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,966	451,147	2030/6/2		
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,915	446,528	2030/9/1		
小 計						1,179,733			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド				
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,037	464,707	2022/3/7		
		UK TREASURY	0.5	500	501	76,656	2022/7/22		
		UK TREASURY	5.0	2,500	2,864	438,294	2025/3/7		
		UK TREASURY	3.5	2,000	2,972	454,744	2045/1/22		
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,357	360,701	2046/12/7		
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,721	416,366	2047/7/22		
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,249	650,121	2044/1/22		
小 計						2,861,592			
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	41,587	541,475	2028/5/12		
小 計						541,475			
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ				
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,123	538,119	2030/8/15	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.0	20,000	20,201	2,636,308	2022/7/15		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	13,000	13,127	1,713,125	2022/8/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,319	2,260,207	2023/3/15		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,686	350,545	2025/3/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,000	2,158	281,697	2025/12/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,899	1,030,819	2026/12/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	7,681	1,002,383	2027/8/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	4,500	5,523	720,849	2030/3/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	10,000	14,738	1,923,309	2031/5/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	1,927	251,541	2047/3/1		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	2,185	285,199	2048/3/1		
		フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	10,200	10,209	1,332,280	2030/11/25
				FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	10,161	1,326,010	2036/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0			6,700	8,890	1,160,250	2048/5/25		

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	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1. 5	5, 500	6, 609	862, 563	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	4, 900	4, 874	636, 180	2052/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	3, 700	5, 284	689, 653	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	3, 503	457, 156	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 6	3, 500	3, 741	488, 274	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	5, 500	5, 984	780, 925	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	3, 000	3, 264	426, 030	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 5	2, 000	2, 040	266, 232	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	1, 400	2, 587	337, 652	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	500	695	90, 784	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	2, 500	3, 387	442, 067	2048/10/31
		ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 75	300	507
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	200	325	42, 508	2035/ 3 /28
小 計						22, 398, 920	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	44, 000	42, 262	1, 188, 094	2023/ 4 /25
小 計						1, 188, 094	
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, 412	456, 382	2029/ 7 / 1
小 計						456, 382	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 844	26, 000	25, 724	704, 146	2033/ 4 /15
小 計						704, 146	
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, 003	167, 475	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	2, 000	2, 140	178, 907	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 25	2, 000	2, 085	174, 281	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 500	1, 620	135, 474	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	500	551	46, 069	2047/ 3 /21
小 計						702, 208	
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	6, 000	5, 878	215, 717	2030/ 3 /31
小 計						215, 717	
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. 5	400, 000	400, 910	2, 228, 261	2022/ 6 / 9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 75	305, 000	306, 762	1, 704, 988	2023/ 3 / 9
小 計						3, 933, 249	
合 計						43, 915, 255	

* 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	未
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 9,994
		TNOTE (5YEAR)	—	2,769
		AU10YR	404	—
		BOBL	—	616
		BUNDS	2,341	—
		CANADA	—	334
		GILTS	—	715
		SCHATZ	—	1,319
		T-ULTRA	1,493	—
		ULTRA (10YEAR)	—	1,654

*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

(2021年11月15日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	43,915,255	93.2
コール・ローン等、その他	3,221,012	6.8
投資信託財産総額	47,136,267	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（45,397,082千円）の投資信託財産総額（47,136,267千円）に対する比率は96.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝114.00円、1カナダドル＝90.84円、1英ポンド＝152.99円、1スウェーデンクローナ＝13.02円、1ノルウェークローネ＝13.13円、1ユーロ＝130.50円、1ズロチ＝28.1126円、1シンガポールドル＝84.32円、1リンギ＝27.3726円、1豪ドル＝83.58円、1新シェケル＝36.695円、1メキシコペソ＝5.558円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,394,441,578
コール・ローン等	2,166,085,091
公社債(評価額)	43,915,255,773
未収入金	17,465,407,952
未収利息	237,803,593
前払費用	16,023,943
差入委託証拠金	593,865,226
(B) 負債	17,365,981,827
未払金	17,365,980,899
未払利息	928
(C) 純資産総額(A－B)	47,028,459,751
元本	21,497,247,063
次期繰越損益金	25,531,212,688
(D) 受益権総口数	21,497,247,063口
1万円当たり基準価額(C/D)	21,877円

(注) 期首元本額は21,488,441,996円、期中追加設定元本額は6,401,591,097円、期中一部解約元本額は6,392,786,030円、1口当たり純資産額は2,187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) 8,091,079,110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) 4,373,590,539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) 2,027,722,974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)) 2,021,142,185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)) 2,004,514,507円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,711,533,352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) 653,813,439円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 322,715,730円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 291,135,227円

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	850,600,296
受取利息	852,534,630
支払利息	△ 1,934,334
(B) 有価証券売買損益	1,296,234,178
売買益	4,520,686,712
売買損	△ 3,224,452,534
(C) 先物取引等取引損益	92,432,433
取引益	522,521,138
取引損	△ 430,088,705
(D) 保管費用等	△ 7,285,211
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,231,981,696
(F) 前期繰越損益金	23,242,646,059
(G) 追加信託差損益金	7,295,878,903
(H) 解約差損益金	△ 7,239,293,970
(I) 計(E+F+G+H)	25,531,212,688
次期繰越損益金(I)	25,531,212,688

* 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53期（決算日2021年9月28日）

作成対象期間（2021年3月30日～2021年9月28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
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
49期(2019年9月30日)	円 77,473	% 2.1	682.44	% 2.5	% —	% 96.1	% —	百万円 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
53期(2021年9月28日)	91,758	5.6	796.81	5.4	—	92.7	—	29,562

*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

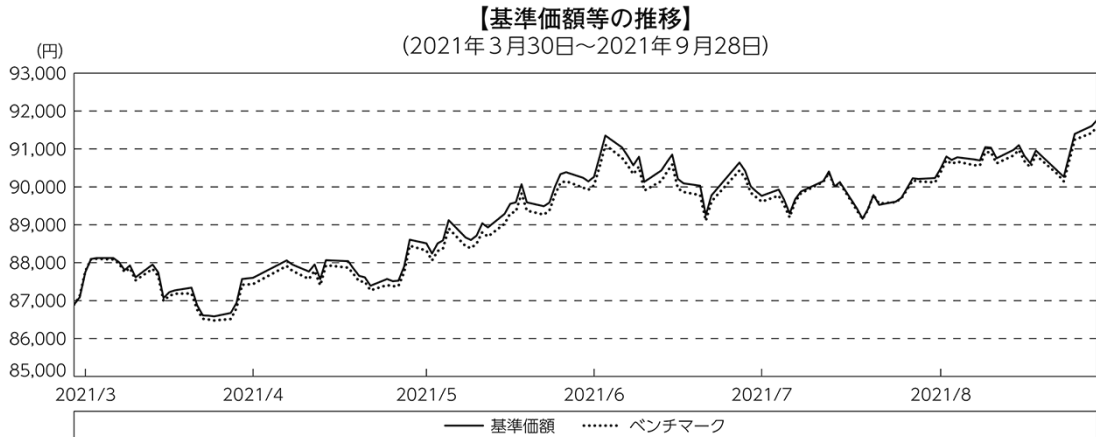
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率			
(期 首) 2021年3月29日	円 86,894	% —	755.96	% —	% —	% 97.1	% —
3月末	87,757	1.0	763.67	1.0	—	96.6	—
4月末	87,605	0.8	760.70	0.6	—	97.3	—
5月末	88,511	1.9	768.35	1.6	—	97.5	—
6月末	90,266	3.9	783.35	3.6	—	96.0	—
7月末	89,765	3.3	779.61	3.1	—	95.1	—
8月末	90,487	4.1	786.38	4.0	—	94.0	—
(期 末) 2021年9月28日	91,758	5.6	796.81	5.4	—	92.7	—

*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86,894円から当作成期末には91,758円となりました

- ・ 2021年4月に、新型コロナウイルスのワクチンの普及を受けた米経済再開への期待や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和の長期化観測などを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 6月に、5月の米雇用統計を受け、量的緩和の縮小観測が後退し米長期金利が低下したことや、雇用回復が確認されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 8月に、パウエルFRB議長が講演で利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

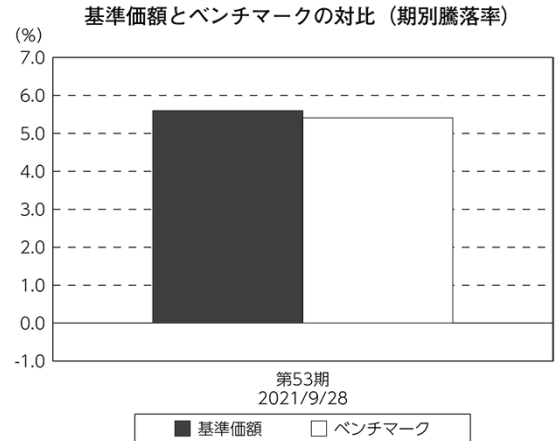
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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0.3%、40.1%、47.3%、4.4%、0.5%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+5.6%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+5.4%を0.2ポイント上回りました。主な差異の要因は、B格の銘柄選択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、足元では利上げの早期開始などが示唆され、やや軟調に推移していますが、米国内では新型コロナウイルスの新規感染者、死亡者数の減少が観測されており、今後は経済活動の更なる活発化により、堅調に推移することが予想されます。
- ・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

(2021年3月30日～2021年9月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 19	% 0.021	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(19)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	19	0.021	
期中の平均基準価額は、89,065円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年3月30日～2021年9月28日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 46,926	千米ドル 39,465 (17,530)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○ 利害関係人との取引状況等

(2021年3月30日～2021年9月28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 9 月28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	235,566	246,692	27,392,709	92.7	91.8	65.1	25.2	2.3
合 計	235,566	246,692	27,392,709	92.7	91.8	65.1	25.2	2.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.5%あります。

(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	
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	8,775	2025/4/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	178	19,820	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	722	80,242	2030/10/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	250	248	27,598	2029/2/15
		ACURIS FIN US/ACURIS FIN	5.0	200	200	22,291	2028/5/1
		ADAMS HOMES INC	7.5	150	157	17,469	2025/2/15
		ADIANT US LLC	9.0	150	163	18,122	2025/4/15
		ADT SEC CORP	4.125	225	224	24,952	2029/8/1
		ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	625	638	70,874	2028/3/1
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	275	298	33,131	2026/2/15
		AFFINITY GAMING	6.875	600	631	70,121	2027/12/15
		AG ISSUER LLC	6.25	200	210	23,401	2028/3/1
		AHERN RENTALS INC	7.375	300	294	32,689	2023/5/15
		AIR CANADA	3.875	175	176	19,574	2026/8/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	186	20,743	2028/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	179	19,893	2023/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	712	79,083	2027/1/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	175	19,438	2029/3/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	81	9,013	2030/2/15
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	158	17,634	2027/12/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	175	176	19,602	2029/10/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	325	327	36,358	2031/10/1
		ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	200	199	22,180	2028/6/1
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,379	153,193	2026/7/15
		ALTICE FINANCING SA	5.0	400	392	43,583	2028/1/15
		ALTICE FINANCING SA	5.75	200	200	22,235	2029/8/15
		ALTICE FRANCE SA	8.125	800	864	95,938	2027/2/1
		ALTICE FRANCE SA	5.5	225	229	25,514	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	5.125	400	394	43,805	2029/7/15
		ALTICE FRANCE SA	5.5	400	399	44,360	2029/10/15
		AMC NETWORKS INC	4.25	175	175	19,468	2029/2/15
		AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	301	33,478	2022/6/1
		AMERICAN AIRLINES INC	11.75	700	870	96,674	2025/7/15
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	200	210	23,346	2026/4/20
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	200	216	24,012	2029/4/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	332	36,893	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	170	18,883	2026/8/20
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	300	328	36,518	2026/5/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	155	17,258	2027/3/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	182	20,306	2028/1/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	183	20,379	2030/3/1
		ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	150	155	17,236	2029/6/15
		APACHE CORP	4.625	150	162	18,096	2025/11/15
		APACHE CORP	4.875	225	247	27,451	2027/11/15
		APACHE CORP	4.25	225	243	26,982	2030/1/15
		APACHE CORP	5.1	200	227	25,221	2040/9/1
		API GROUP DE INC	4.125	150	147	16,385	2029/7/15

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	
		6.375	625	658	73,130	2025/5/1
		5.0	400	415	46,137	2028/2/1
		6.875	200	210	23,394	2027/4/1
		6.25	525	548	60,919	2028/4/1
		6.0	300	315	35,060	2025/5/15
		5.9	200	235	26,177	2027/2/1
		6.125	175	184	20,476	2028/2/15
		5.25	800	818	90,852	2027/8/15
		7.0	275	284	31,586	2026/11/1
		9.0	175	239	26,646	2027/11/1
		4.625	650	677	75,177	2028/5/15
		4.625	150	151	16,801	2029/8/1
		4.625	425	426	47,368	2030/4/1
		4.625	200	199	22,152	2028/6/1
		6.125	200	211	23,429	2028/9/15
		5.75	525	549	61,027	2027/7/15
		5.75	100	104	11,606	2027/7/15
		4.75	450	465	51,654	2028/4/1
		5.375	200	211	23,467	2029/3/1
		6.3	100	116	12,985	2049/12/29
		5.125	125	133	14,773	2067/12/20
		8.5	425	454	50,470	2027/1/31
		6.125	265	271	30,109	2025/4/15
		5.75	300	314	34,894	2027/8/15
		7.0	400	407	45,248	2028/1/15
		5.0	200	188	20,958	2028/1/30
		6.25	375	369	41,067	2029/2/15
		5.0	300	279	31,021	2029/2/15
		7.25	300	305	33,925	2029/5/30
		5.25	425	396	44,069	2030/1/30
		5.25	200	183	20,348	2031/2/15
		4.5	100	104	11,575	2026/11/15
		4.125	200	199	22,152	2029/5/15
		6.75	650	670	74,460	2025/3/15
		7.25	400	444	49,301	2029/10/15
		4.875	300	316	35,088	2026/7/15
		5.625	100	105	11,715	2027/7/15
		4.5	90	91	10,182	2026/2/15
		3.75	275	275	30,536	2027/1/15
		7.625	175	189	21,083	2025/12/15
		6.625	75	78	8,704	2026/7/15
		7.5	275	279	31,030	2025/3/15
		4.0	150	154	17,123	2029/7/1
		4.75	150	154	17,176	2029/5/15
		6.875	475	492	54,667	2028/3/1
		4.5	200	198	22,089	2027/4/1
		5.0	200	204	22,679	2029/6/15
		4.875	150	153	17,093	2030/2/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.75	181	193	21,454	2027/6/1
		5.0	100	107	11,908	2030/3/1
		6.25	200	212	23,567	2028/4/15
		5.5	1,025	1,037	115,167	2024/4/15
		4.0	150	151	16,796	2030/11/15
		6.125	300	295	32,768	2024/10/1
		6.375	150	142	15,876	2026/7/1
		5.25	285	293	32,595	2026/6/1
		4.5	425	437	48,548	2028/2/15
		5.125	550	561	62,353	2028/3/15
		4.625	150	149	16,547	2029/2/1
		5.0	100	101	11,256	2031/2/1
		—	200	178	19,854	2025/12/15
		7.0	950	947	105,224	2024/10/15
		10.5	375	435	48,354	2026/2/1
		7.625	725	775	86,139	2026/3/1
		5.75	1,425	1,485	164,996	2027/3/1
		9.875	325	375	41,686	2027/8/1
		4.0	325	328	36,516	2028/8/1
		6.375	275	296	32,965	2028/7/15
		3.5	175	175	19,432	2030/4/1
		5.125	675	704	78,270	2027/5/1
		5.0	800	837	92,940	2028/2/1
		5.375	225	244	27,170	2029/6/1
		4.75	400	420	46,703	2030/3/1
		4.5	1,000	1,041	115,648	2030/8/15
		4.25	400	410	45,535	2031/2/1
		4.5	1,075	1,113	123,695	2032/5/1
		4.5	425	435	48,342	2033/6/1
		4.25	225	224	24,952	2034/1/15
		4.125	250	260	28,903	2025/5/1
		4.25	150	156	17,426	2028/4/1
		3.25	200	205	22,795	2029/2/15
		5.375	375	379	42,130	2024/6/1
		5.5	300	313	34,855	2025/5/1
		3.875	200	201	22,402	2031/7/11
		4.25	450	473	52,528	2027/12/15
		2.45	150	151	16,822	2028/7/15
		4.625	550	600	66,644	2029/12/15
		3.375	375	389	43,209	2030/2/15
		3.0	250	257	28,556	2030/10/15
		2.625	200	200	22,208	2031/8/1
		4.125	150	153	17,076	2031/4/30
		6.75	325	344	38,208	2027/6/1
		3.875	100	102	11,339	2029/8/15
		6.75	200	220	24,484	2023/12/1
		7.5	275	305	33,933	2024/4/1
		5.125	375	391	43,449	2026/12/15

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債株)					
	CENTURYLINK INC	4.0	150	153	17,099	2027/2/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	275	291	32,360	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	322	35,768	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	525	554	61,575	2031/3/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	450	454	50,501	2032/1/31
	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	5.5	200	207	23,073	2028/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	500	526	58,434	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	500	507	56,352	2031/2/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	182	20,209	2027/4/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	375	384	42,733	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	300	306	34,020	2026/6/15
	CITIGROUP INC	6.25	50	58	6,490	2049/12/29
	CITIGROUP INC	4.7	400	415	46,164	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	175	181	20,189	2099/12/10
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	550	568	63,133	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	334	37,110	2026/9/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	350	370	41,098	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	100	11,201	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	100	11,104	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	125	133	14,782	2026/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	233	25,920	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	375	387	42,993	2031/3/1
	CNX MIDSTREAM PART LP	4.75	150	152	16,926	2030/4/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	425	455	50,533	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	225	237	26,332	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	225	217	24,184	2029/2/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	100	95	10,645	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	75	71	7,932	2031/10/1
	COLT MERGER SUB INC	5.75	75	79	8,780	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	350	369	40,993	2025/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	263	29,217	2027/7/15
	COMMERCIAL METALS CO	3.875	75	76	8,460	2031/2/15
	COMMScope FINANCE LLC	6.0	250	261	29,043	2026/3/1
	COMMScope FINANCE LLC	8.25	300	314	34,935	2027/3/1
	COMMScope INC	7.125	200	207	23,068	2028/7/1
	COMMScope INC	4.75	100	100	11,186	2029/9/1
	COMMScope TECH FINANCE L	6.0	260	263	29,303	2025/6/15
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	200	210	23,396	2029/4/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	186	20,695	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	250	261	29,009	2030/1/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	600	630	69,955	2026/10/1
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	200	200	22,208	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	200	200	22,208	2028/10/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	550	570	63,391	2026/5/15
	CONSTELLUM SE	3.75	250	246	27,378	2029/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	250	278	30,917	2028/1/15
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	331	36,857	2022/12/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.0	200	204	22,679	2030/9/1

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	
		5.5	750	798	88,609	2031/6/15
		5.25	192	194	21,612	2025/10/15
		5.75	525	537	59,678	2025/4/1
		6.0	350	367	40,758	2029/2/1
		5.625	700	720	80,032	2025/10/15
		5.0	150	156	17,384	2029/5/1
		6.5	600	654	72,730	2029/2/1
		5.75	1,100	1,118	124,145	2030/1/15
		4.125	200	198	21,985	2030/12/1
		4.625	200	189	21,028	2030/12/1
		5.0	200	191	21,293	2031/11/15
		4.5	600	593	65,874	2031/11/15
		6.75	300	255	28,359	2024/8/15
		3.875	225	233	25,952	2028/6/30
		6.75	150	162	18,050	2028/5/15
		4.25	150	155	17,218	2030/9/1
		4.625	1,050	1,086	120,672	2030/6/1
		3.75	370	362	40,242	2031/2/15
		5.625	150	171	19,008	2027/7/15
		5.125	375	423	47,013	2029/5/15
		7.125	175	187	20,815	2028/6/1
		6.75	175	179	19,956	2025/5/15
		6.5	150	196	21,841	2038/4/15
		3.625	75	75	8,412	2022/3/15
		2.9	225	230	25,596	2024/10/28
		7.375	100	117	13,078	2026/1/15
		5.375	575	383	42,543	2026/8/15
		6.625	425	183	20,354	2027/8/15
		5.875	275	287	31,871	2027/8/15
		5.0	150	155	17,301	2023/3/15
		5.875	400	433	48,080	2024/11/15
		7.75	425	483	53,739	2026/7/1
		7.375	200	213	23,745	2028/7/1
		5.125	225	220	24,517	2029/6/1
		9.75	450	494	54,902	2025/6/15
		4.375	650	637	70,823	2031/3/1
		5.0	200	208	23,172	2028/7/15
		10.5	175	183	20,379	2023/2/15
		5.5	300	316	35,102	2028/6/1
		4.125	250	251	27,933	2029/4/1
		6.75	200	205	22,790	2025/2/7
		4.125	150	151	16,801	2029/7/15
		7.995	450	485	53,907	2036/6/1
		6.625	75	79	8,796	2025/7/15
		5.75	200	211	23,457	2028/1/30
		5.375	100	103	11,438	2028/3/30
		5.875	125	129	14,365	2031/3/30
		5.625	75	80	8,959	2028/1/15

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	
		5.375	200	212	23,575	2029/6/1
		4.85	580	610	67,765	2026/7/15
		5.6	475	459	51,051	2044/4/1
		5.45	400	387	43,035	2047/6/1
		6.0	200	220	24,434	2025/7/1
		6.5	200	225	25,011	2027/7/1
		4.5	175	182	20,268	2029/1/15
		4.75	175	182	20,233	2031/1/15
		5.0	75	85	9,441	2029/1/15
		7.5	325	421	46,779	2030/2/1
		10.0	450	335	37,290	2023/7/15
		8.125	600	563	62,529	2025/5/1
		5.375	350	343	38,135	2026/4/1
		5.875	350	344	38,232	2029/4/1
		6.5	400	406	45,093	2024/3/1
		4.4	250	276	30,699	2027/7/15
		5.35	250	310	34,456	2047/7/15
		8.5	525	577	64,125	2023/4/21
		9.0	500	606	67,318	2025/4/22
		9.625	150	213	23,713	2030/4/22
		7.45	75	98	10,920	2031/7/16
		5.291	225	253	28,173	2046/12/8
		3.625	825	835	92,787	2031/6/17
		5.125	200	218	24,206	2025/6/16
		4.134	200	212	23,568	2025/8/4
		3.375	200	206	22,978	2025/11/13
		4.542	200	216	24,067	2026/8/1
		2.7	200	200	22,306	2026/8/10
		3.815	200	208	23,181	2027/11/2
		5.113	900	1,011	112,303	2029/5/3
		3.85	200	200	22,208	2026/5/15
		5.0	125	129	14,381	2028/3/1
		6.5	250	257	28,627	2025/10/1
		5.5	200	201	22,360	2028/5/1
		12.25	222	252	28,009	2026/11/15
		6.625	275	269	29,930	2027/1/15
		7.625	450	460	51,144	2026/5/1
		5.45	150	186	20,726	2043/3/15
		4.55	325	351	39,065	2024/11/14
		4.125	350	362	40,253	2028/3/1
		4.375	200	210	23,318	2028/8/1
		4.25	400	424	47,080	2030/3/1
		4.625	200	215	23,956	2030/8/1
		4.0	375	375	41,731	2027/3/1
		8.875	100	116	12,945	2027/5/15
		3.625	175	176	19,571	2029/10/1
		3.875	175	175	19,500	2031/10/1
		4.625	675	677	75,212	2027/2/15

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	
		4.75	250	264	29,356	2028/10/15
		8.0	250	252	28,037	2027/1/15
		7.75	325	323	35,952	2028/2/1
		4.8	750	754	83,800	2024/2/15
		6.5	200	219	24,317	2025/8/15
		6.5	1,203	1,193	132,474	2024/9/15
		3.5	250	249	27,669	2029/3/1
		9.5	500	550	61,110	2025/5/31
		5.0	175	186	20,719	2029/7/15
		5.25	175	188	20,962	2031/7/15
		5.75	200	207	23,068	2026/6/1
		7.0	200	214	23,845	2027/5/15
		4.75	250	246	27,378	2030/10/15
		5.75	375	395	43,930	2028/3/1
		7.375	325	331	36,782	2023/12/15
		3.875	225	224	24,935	2028/12/15
		7.5	500	537	59,684	2028/9/1
		3.375	175	177	19,723	2026/6/15
		5.75	200	210	23,335	2026/1/20
		5.375	500	560	62,224	2025/2/1
		5.875	450	519	57,647	2026/2/15
		5.375	600	689	76,584	2026/9/1
		3.5	275	292	32,519	2030/9/1
		4.5	150	152	16,921	2029/8/1
		4.625	200	198	22,013	2028/5/1
		5.625	675	702	77,965	2026/2/15
		4.25	225	228	25,322	2030/2/15
		5.125	275	287	31,947	2028/6/15
		5.75	200	206	22,880	2029/2/1
		6.0	200	206	22,902	2031/2/1
		3.75	225	225	25,015	2031/3/1
		5.375	150	156	17,343	2025/5/1
		5.75	150	161	17,905	2028/5/1
		3.75	100	101	11,230	2029/5/1
		4.0	100	102	11,355	2031/5/1
		3.625	375	371	41,303	2032/2/15
		5.0	475	483	53,732	2029/6/1
		4.875	325	328	36,448	2031/7/1
		5.2	150	192	21,334	2045/7/15
		5.0	175	179	19,955	2028/2/1
		4.35	400	409	45,454	2024/10/1
		5.375	200	212	23,568	2028/8/1
		4.125	150	151	16,843	2029/2/1
		4.375	150	151	16,843	2031/2/1
		6.875	6	7	781	2025/5/1
		4.5	125	123	13,758	2026/4/1
		6.125	150	157	17,471	2029/4/1
		6.625	475	543	60,310	2026/8/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	
		5.75	275	271	30,116	2028/10/15
		4.75	675	704	78,231	2024/9/15
		6.25	525	551	61,283	2026/5/15
		5.25	400	418	46,462	2027/5/15
		4.375	175	176	19,553	2029/2/1
		6.375	200	211	23,484	2026/5/1
		5.25	175	182	20,294	2027/8/15
		4.75	225	232	25,795	2028/1/15
		3.46	300	243	26,990	2065/12/21
		4.75	1,000	1,038	115,342	2029/5/15
		2.875	200	202	22,430	2026/7/15
		4.0	125	127	14,140	2031/6/15
		5.0	150	156	17,388	2027/5/15
		5.25	325	341	37,937	2028/3/15
		5.0	125	131	14,549	2028/7/15
		4.875	400	423	46,983	2029/9/15
		5.25	600	639	71,037	2030/7/15
		4.5	350	357	39,747	2031/2/15
		5.625	150	162	18,057	2032/7/15
		9.0	200	204	22,735	2026/7/15
		6.5	225	229	25,538	2029/8/1
		4.625	400	426	47,358	2030/10/15
		7.875	550	573	63,664	2024/2/1
		5.875	200	202	22,513	2028/1/15
		5.5	600	585	64,958	2029/7/15
		4.375	275	285	31,710	2029/1/15
		3.75	150	157	17,467	2031/12/1
		5.0	200	203	22,541	2028/8/15
		6.0	225	230	25,639	2026/8/15
		6.25	150	158	17,616	2025/5/15
		4.625	100	101	11,277	2025/12/15
		6.75	275	304	33,756	2049/1/29
		6.1	150	163	18,144	2049/10/29
		4.6	150	155	17,259	2099/1/23
		4.625	175	182	20,243	2028/3/1
		7.625	50	53	5,954	2023/5/15
		6.875	150	180	20,089	2027/6/15
		4.0	175	181	20,184	2031/6/15
		4.75	300	313	34,769	2027/6/1
		5.0	400	502	55,788	2042/6/4
		6.875	75	109	12,173	2039/1/26
		5.0	125	153	17,096	2035/7/15
		4.625	284	333	37,003	2039/10/1
		6.5	400	574	63,820	2040/2/9
		4.375	550	639	71,013	2046/6/1
		4.875	550	688	76,400	2049/10/1
		9.375	44	56	6,247	2025/7/1
		5.25	200	222	24,666	2028/2/1

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	
		7.5	250	285	31,681	2029/6/15
		6.625	200	228	25,317	2030/10/1
		6.75	525	659	73,236	2036/7/1
		4.25	650	646	71,815	2027/2/1
		4.75	100	100	11,114	2029/6/15
		3.75	225	232	25,764	2028/2/15
		4.875	100	106	11,798	2029/1/15
		4.0	225	232	25,764	2030/2/15
		3.625	100	100	11,117	2031/1/15
		9.5	250	262	29,182	2025/1/15
		7.75	350	352	39,134	2029/7/31
		4.875	225	231	25,702	2029/5/1
		4.875	50	51	5,711	2029/5/1
		4.25	100	101	11,312	2029/7/1
		4.25	400	407	45,248	2028/7/1
		3.625	200	195	21,652	2029/1/15
		3.75	550	537	59,697	2029/7/15
		5.875	100	103	11,451	2026/10/15
		4.0	125	125	13,897	2029/7/15
		5.75	375	386	42,941	2026/1/15
		6.75	275	289	32,139	2025/4/15
		4.375	100	99	11,090	2027/2/15
		3.875	175	182	20,268	2029/6/1
		5.625	200	207	23,068	2026/3/15
		4.75	275	280	31,098	2027/10/15
		3.75	100	99	11,074	2028/1/15
		5.5	300	307	34,186	2027/9/1
		7.75	225	232	25,827	2026/2/15
		4.5	325	321	35,682	2029/1/15
		5.375	175	180	19,990	2029/6/15
		5.875	225	247	27,451	2029/4/1
		5.125	175	166	18,487	2042/1/15
		5.25	200	206	22,957	2028/5/1
		6.0	200	206	22,895	2026/8/1
		6.125	150	159	17,717	2025/9/15
		4.75	100	101	11,312	2028/1/15
		4.5	100	101	11,284	2029/6/15
		5.375	250	265	29,425	2028/2/1
		3.5	175	174	19,407	2030/2/15
		5.875	500	516	57,324	2026/9/15
		3.625	175	174	19,383	2031/10/1
		4.625	250	256	28,489	2030/3/1
		3.375	125	129	14,402	2026/4/1
		5.875	100	108	12,047	2027/12/15
		3.75	125	130	14,520	2029/4/1
		5.45	150	179	19,925	2041/11/1
		5.25	425	437	48,608	2025/12/1
		7.125	325	342	38,072	2027/2/1

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	
		5.875	125	128	14,279	2029/2/1
		5.125	475	485	53,864	2029/2/1
		6.0	325	368	40,916	2025/6/1
		5.75	350	364	40,424	2026/6/15
		5.75	275	294	32,704	2023/8/15
		5.25	325	348	38,704	2028/8/15
		4.625	250	270	30,050	2025/6/15
		5.75	650	749	83,251	2027/2/1
		3.875	75	79	8,858	2029/2/15
		6.75	250	264	29,390	2025/5/1
		5.75	394	431	47,960	2025/6/15
		5.5	211	230	25,625	2027/4/15
		4.75	300	316	35,102	2028/10/15
		5.625	200	199	22,140	2030/1/15
		4.875	200	202	22,513	2029/5/1
		6.625	175	179	19,922	2026/8/1
		4.375	150	156	17,405	2028/6/15
		3.875	175	185	20,621	2030/11/15
		5.375	125	127	14,174	2026/8/1
		7.5	75	68	7,610	2026/1/15
		10.5	350	343	38,090	2027/5/15
		6.625	400	401	44,586	2027/11/15
		8.0	100	89	9,924	2022/12/15
		5.5	50	50	5,614	2028/9/1
		5.75	575	544	60,416	2028/11/1
		4.625	375	402	44,710	2029/8/1
		3.625	175	183	20,427	2031/11/1
		3.25	100	102	11,353	2033/8/15
		6.875	216	220	24,525	2024/8/15
		5.75	275	282	31,340	2025/8/15
		5.875	375	387	43,045	2027/12/1
		6.375	225	236	26,264	2028/7/15
		6.0	100	105	11,700	2027/1/15
		5.5	250	260	28,905	2028/8/15
		5.125	150	152	16,926	2030/12/15
		6.5	250	259	28,801	2022/6/15
		7.25	100	109	12,172	2023/9/25
		5.875	300	325	36,163	2024/10/25
		6.75	225	249	27,701	2025/6/25
		6.75	200	225	25,011	2026/6/15
		12.25	100	118	13,102	2024/5/15
		10.25	200	230	25,594	2026/2/1
		5.75	275	289	32,198	2027/9/1
		5.0	200	206	22,929	2028/10/1
		5.125	500	517	57,463	2029/4/15
		6.125	50	54	6,016	2029/9/1
		5.25	525	549	60,992	2030/10/1
		5.5	200	208	23,124	2029/4/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.875	900	1,042	115,800	2028/4/15
		6.375	600	762	84,695	2029/5/15
		5.375	375	457	50,852	2029/11/15
		6.25	625	644	71,599	2026/3/15
		4.7	525	580	64,489	2026/4/1
		5.875	25	31	3,482	2036/4/1
		6.0	75	97	10,816	2046/4/1
		6.125	150	162	18,051	2023/11/15
		3.875	500	515	57,185	2029/5/15
		4.75	275	286	31,833	2028/11/1
		5.625	200	212	23,568	2027/7/15
		4.25	250	265	29,489	2024/7/15
		3.875	350	374	41,559	2026/10/15
		7.5	450	456	50,717	2026/2/1
		5.625	150	156	17,363	2028/10/1
		5.875	100	105	11,673	2030/10/1
		8.75	100	48	5,344	2023/11/1
		7.375	300	342	38,058	2025/6/1
		4.875	400	420	46,692	2024/6/1
		5.25	375	398	44,268	2027/6/1
		4.25	125	125	13,932	2029/5/15
		3.25	100	101	11,228	2026/11/15
		4.75	475	502	55,797	2030/1/30
		3.875	100	99	11,090	2031/8/15
		6.625	356	369	41,012	2027/1/15
		3.375	150	149	16,635	2029/2/15
		5.25	150	161	17,916	2029/6/15
		3.875	250	250	27,864	2032/2/15
		5.75	150	162	18,030	2025/10/1
		6.0	150	162	18,074	2026/6/1
		6.375	150	165	18,392	2030/10/1
		8.0	100	120	13,335	2025/7/15
		5.875	375	421	46,791	2025/9/1
		5.5	350	390	43,370	2025/12/1
		5.55	150	167	18,613	2026/3/15
		8.5	245	307	34,184	2027/7/15
		6.375	275	323	35,936	2028/9/1
		3.5	100	102	11,342	2029/8/15
		8.875	625	851	94,557	2030/7/15
		6.625	425	526	58,488	2030/9/1
		6.125	350	422	46,918	2031/1/1
		7.5	250	327	36,332	2031/5/1
		7.875	25	33	3,695	2031/9/15
		6.45	125	157	17,513	2036/9/15
		4.1	300	286	31,856	2047/2/15
		9.5	425	532	59,107	2025/6/1
		5.625	225	248	27,539	2029/8/1
		5.0	300	321	35,644	2030/2/1

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	
		4.25	200	197	21,900	2028/10/1
		3.875	325	339	37,666	2028/9/1
		4.125	250	259	28,835	2030/2/15
		4.125	200	205	22,846	2028/4/30
		5.125	200	210	23,346	2031/4/30
		5.0	250	258	28,662	2027/8/15
		4.25	100	99	11,050	2029/1/15
		4.625	150	150	16,719	2030/3/15
		4.5	200	204	22,735	2029/3/31
		5.875	350	370	41,184	2023/8/15
		6.375	400	443	49,232	2025/8/15
		6.625	125	134	14,938	2027/5/13
		6.375	225	226	25,165	2022/12/15
		7.75	250	260	28,905	2025/11/15
		7.5	650	657	72,987	2027/4/1
		5.875	275	293	32,559	2028/10/1
		4.875	175	180	20,039	2029/5/15
		6.625	400	402	44,730	2027/4/15
		5.875	200	212	23,593	2027/7/15
		4.75	200	203	22,596	2029/5/1
		4.0	375	359	39,922	2029/6/15
		9.25	200	193	21,458	2025/5/15
		6.0	325	210	23,412	2028/2/15
		6.875	750	735	81,660	2023/5/15
		6.125	325	330	36,674	2024/9/15
		4.125	100	99	10,992	2029/7/1
		9.25	200	201	22,402	2026/8/15
		4.25	575	546	60,735	2029/2/15
		5.75	100	100	11,132	2031/9/15
		5.5	400	416	46,248	2027/10/15
		4.25	225	225	25,015	2029/8/1
		5.0	275	279	31,032	2028/7/1
		5.25	275	279	31,032	2030/7/1
		4.375	425	429	47,722	2029/10/1
		6.125	121	127	14,191	2025/6/15
		5.875	600	640	71,171	2027/9/30
		4.25	275	278	30,879	2029/3/15
		9.5	300	317	35,239	2028/10/1
		5.75	200	211	23,448	2025/5/15
		5.75	450	469	52,091	2027/3/1
		5.625	375	396	43,982	2028/1/15
		4.625	200	204	22,652	2030/4/15
		4.5	150	150	16,718	2031/9/15
		6.875	175	180	20,087	2029/1/15
		4.875	200	207	23,013	2027/2/1
		5.125	300	313	34,816	2028/1/15
		3.75	150	145	16,211	2031/4/1
		5.25	150	159	17,738	2024/4/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		3.375	325	311	34,599	2027/8/31
		6.25	250	260	28,952	2028/1/15
		4.875	675	687	76,362	2032/7/15
		4.375	225	226	25,122	2029/4/30
		5.75	250	264	29,390	2023/1/15
		3.625	125	127	14,140	2029/3/1
		3.875	375	383	42,613	2031/3/1
		3.5	275	267	29,708	2028/2/15
		4.5	225	240	26,702	2024/10/1
		6.625	50	56	6,225	2025/3/15
		4.875	100	109	12,131	2027/3/15
		4.5	200	207	23,027	2026/9/15
		9.25	200	217	24,180	2026/2/1
		8.25	425	477	53,032	2029/1/15
		4.875	250	260	28,916	2023/6/1
		9.375	100	110	12,214	2027/4/1
		6.375	350	376	41,827	2029/2/15
		3.75	175	177	19,662	2026/7/1
		4.0	225	224	24,981	2029/9/15
		2.875	125	124	13,840	2026/10/15
		4.0	125	125	13,975	2033/10/15
		4.375	50	51	5,683	2029/10/15
		5.75	200	220	24,512	2027/10/15
		5.25	150	154	17,145	2022/11/15
		9.125	150	163	18,176	2023/6/15
		11.5	90	103	11,460	2025/6/1
		5.5	125	128	14,313	2026/8/31
		7.5	375	439	48,767	2027/10/15
		3.7	325	311	34,596	2028/3/15
		5.5	850	874	97,097	2028/4/1
		9.25	150	173	19,284	2025/4/15
		7.375	125	132	14,762	2025/9/1
		—	15	—	—	2049/12/31
		3.875	300	310	34,477	2027/2/15
		3.125	175	170	18,921	2029/2/1
		4.875	250	252	28,002	2028/5/1
		4.0	700	700	77,825	2031/4/1
		3.125	150	146	16,281	2029/7/15
		3.375	150	147	16,343	2031/7/15
		5.125	375	407	45,284	2024/12/1
		4.0	225	240	26,703	2027/12/1
		5.5	375	384	42,749	2029/8/1
		3.75	150	152	16,947	2031/2/15
		5.125	125	135	15,094	2029/6/1
		3.375	275	276	30,671	2030/8/15
		4.0	200	208	23,096	2031/5/15
		7.5	200	225	25,026	2025/9/15
		5.25	225	228	25,328	2026/2/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.75	175	175	19,432	2026/10/1
		5.5	100	107	11,885	2027/12/15
		4.95	925	904	100,417	2029/10/1
		4.375	150	142	15,866	2030/2/15
		4.75	150	154	17,197	2028/2/15
		4.75	150	154	17,208	2029/4/1
		4.625	200	202	22,485	2029/3/1
		5.875	150	154	17,134	2026/3/15
		5.125	375	374	41,596	2027/2/15
		5.5	125	124	13,791	2030/3/1
		4.125	275	269	29,963	2030/12/1
		3.125	350	356	39,536	2026/9/1
		5.0	300	313	34,842	2027/8/1
		5.5	775	841	93,478	2029/7/1
		3.875	450	443	49,230	2031/9/1
		8.5	350	362	40,272	2025/11/28
		6.125	400	431	47,913	2024/3/25
		5.625	90	87	9,732	2033/8/1
		6.75	950	971	107,917	2026/9/15
		6.5	125	129	14,348	2028/7/15
		6.125	200	208	23,187	2027/3/15
		7.375	200	212	23,596	2027/10/15
		5.375	150	160	17,842	2029/2/1
		6.45	146	160	17,853	2025/1/23
		8.375	100	113	12,644	2028/9/15
		5.375	450	484	53,778	2030/3/15
		3.125	200	200	22,277	2027/3/15
		3.375	200	199	22,124	2030/3/15
		6.375	500	527	58,573	2026/9/30
		5.0	75	80	8,983	2029/10/1
		5.5	75	83	9,283	2030/7/15
		3.875	125	127	14,140	2031/3/15
		5.5	100	105	11,742	2025/1/15
		7.5	350	371	41,305	2025/4/15
		6.125	150	160	17,812	2024/3/15
		6.875	500	563	62,598	2025/3/15
		8.875	150	163	18,134	2025/6/1
		7.125	375	436	48,458	2026/3/15
		6.625	200	230	25,627	2028/1/15
		5.375	450	493	54,777	2029/11/15
		6.875	325	419	46,598	2028/11/15
		8.75	475	718	79,824	2032/3/15
		9.25	225	234	26,089	2022/4/15
		7.875	150	168	18,696	2023/9/15
		7.125	550	629	69,851	2024/6/15
		7.625	125	152	16,971	2026/3/1
		6.0	650	688	76,416	2028/11/1
		4.625	150	153	17,068	2028/7/1

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	625	661	73,477	2027/9/30
		5.0	125	129	14,383	2027/2/15
		4.75	775	807	89,713	2028/1/15
		4.375	250	255	28,419	2030/7/15
		3.375	275	262	29,123	2031/1/15
		7.5	650	663	73,727	2026/4/15
		10.75	500	489	54,354	2027/4/15
		7.5	300	318	35,352	2026/2/15
		6.5	200	197	21,958	2028/1/15
		5.0	400	372	41,362	2029/1/15
		6.5	37	38	4,311	2027/3/15
		5.25	200	211	23,506	2029/1/15
		5.875	200	203	22,596	2026/9/1
		6.0	300	313	34,769	2027/4/15
		4.5	125	127	14,140	2029/5/15
		4.5	200	206	22,902	2029/3/15
		4.0	200	206	22,874	2029/6/15
		2.25	200	203	22,541	2026/2/15
		2.625	200	205	22,771	2026/4/15
		4.75	175	186	20,697	2028/2/1
		3.375	200	209	23,314	2029/4/15
		3.375	200	209	23,314	2029/4/15
		3.5	25	26	2,939	2031/4/15
		3.5	200	211	23,512	2031/4/15
		10.5	225	126	14,024	2026/1/15
		7.25	625	585	64,979	2027/5/15
		6.625	125	116	12,927	2028/1/15
		7.625	50	46	5,198	2028/6/1
		7.5	150	162	18,050	2025/10/1
		6.0	275	283	31,496	2030/12/31
		6.0	175	178	19,796	2031/9/1
		12.0	300	319	35,435	2026/1/15
		7.0	300	308	34,228	2026/10/1
		6.5	100	107	11,964	2027/7/15
		5.0	400	421	46,803	2028/1/15
		6.875	200	224	24,872	2029/1/15
		5.5	175	191	21,253	2030/3/1
		4.875	300	324	36,018	2031/2/1
		4.0	994	1,030	114,374	2032/1/15
		6.625	125	132	14,725	2027/7/15
		5.75	150	167	18,592	2028/1/15
		5.125	150	162	17,988	2030/8/1
		4.75	100	104	11,569	2026/3/15
		4.625	475	481	53,469	2028/3/15
		5.0	200	205	22,763	2029/9/15
		6.875	275	280	31,106	2029/4/15
		7.2	725	892	99,124	2036/7/18
		5.625	150	144	15,991	2026/12/6

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	
		4.875	150	138	15,387	2027/6/1
		6.5	375	316	35,142	2027/10/15
		4.0	200	206	22,902	2029/4/15
		3.875	225	225	25,067	2031/10/15
		4.625	206	209	23,245	2024/7/15
		4.625	125	128	14,253	2024/9/1
		7.5	200	213	23,679	2025/4/1
		4.875	275	284	31,604	2026/1/1
		6.25	350	363	40,369	2027/2/1
		5.125	775	810	90,036	2027/11/1
		4.625	150	156	17,363	2028/6/15
		4.25	275	279	31,075	2029/6/1
		5.0	200	198	22,014	2026/7/15
		7.875	250	280	31,091	2029/1/15
		5.125	325	331	36,854	2029/4/15
		5.0	325	339	37,711	2029/5/15
		5.0	175	189	21,083	2028/1/31
		4.75	175	183	20,403	2030/1/15
		8.0	200	213	23,707	2025/12/15
		7.5	550	578	64,278	2027/3/15
		5.5	1,200	1,235	137,168	2027/11/15
		4.625	175	175	19,456	2029/1/15
		4.875	550	550	61,072	2029/5/1
		5.875	201	199	22,124	2024/1/15
		6.875	125	124	13,863	2027/2/1
		5.25	200	218	24,268	2027/6/1
		5.7	125	137	15,295	2028/6/15
		5.875	100	110	12,228	2024/6/15
		4.125	250	256	28,494	2029/4/15
		5.125	150	151	16,848	2029/4/1
		8.875	84	92	10,283	2024/6/1
		4.625	375	375	41,692	2029/3/15
		4.0	150	150	16,739	2029/3/1
		4.5	450	455	50,592	2029/8/15
		5.0	25	25	2,869	2024/2/1
		4.375	200	207	23,013	2026/4/15
		4.625	200	207	23,040	2029/4/15
		4.25	225	229	25,452	2022/10/1
		5.5	175	183	20,403	2027/5/15
		3.875	275	282	31,337	2031/2/15
		3.75	125	126	14,053	2032/1/15
		5.5	300	293	32,605	2029/4/15
		4.75	200	205	22,763	2028/4/15
		5.125	175	184	20,452	2027/12/1
		5.125	450	458	50,904	2025/2/15
		9.5	150	163	18,126	2025/5/1
		6.625	300	326	36,268	2027/6/1
		4.5	175	178	19,772	2029/5/1

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	
		4.875	400	411	45,682	2031/7/15
		5.5	723	757	84,095	2028/1/15
		6.875	200	209	23,245	2026/4/1
		6.875	200	211	23,512	2027/9/1
		9.0	825	871	96,760	2025/12/15
		5.75	500	505	56,144	2029/2/1
		5.75	175	167	18,632	2025/7/15
		3.875	275	285	31,681	2029/8/15
		4.125	200	209	23,262	2031/8/15
		11.0	530	558	62,043	2026/9/15
		7.5	550	572	63,514	2025/9/1
		5.625	150	156	17,384	2027/4/15
		3.5	100	102	11,339	2025/2/15
		4.25	150	156	17,405	2026/12/1
		3.75	100	103	11,520	2027/2/15
		4.625	100	108	12,061	2029/12/1
		4.125	100	106	11,811	2030/8/15
		5.375	150	163	18,176	2024/6/15
		5.125	75	78	8,686	2027/4/15
		3.625	350	357	39,682	2029/6/15
		6.25	75	75	8,338	2025/5/15
		13.0	300	346	38,433	2025/5/15
		5.625	125	125	13,880	2029/2/15
		5.375	375	391	43,514	2027/11/1
		10.5	250	273	30,362	2024/6/1
		5.625	500	520	57,740	2027/2/15
		5.0	375	389	43,201	2027/7/31
		4.375	375	379	42,108	2029/5/1
		4.75	600	618	68,688	2031/7/15
		5.0	300	295	32,857	2028/2/15
		7.0	925	1,138	126,424	2079/4/4
		7.125	350	374	41,535	2025/6/15
		7.25	300	333	37,017	2028/6/15
		10.375	250	280	31,125	2025/8/15
		4.35	675	713	79,261	2025/2/1
		5.3	100	111	12,408	2030/2/1
		5.3	100	114	12,728	2048/3/1
		5.5	225	264	29,327	2048/8/15
		6.5	200	235	26,122	2050/2/1
		4.625	200	208	23,186	2028/8/15
		7.75	200	209	23,207	2028/8/15
		3.875	250	261	28,995	2030/7/15
		3.0	250	246	27,378	2031/2/15
		7.0	150	147	16,343	2026/11/1
		4.875	200	207	23,013	2027/6/15
		4.5	175	171	19,091	2029/4/15
		6.625	275	314	34,951	2026/7/31
		5.5	325	333	37,058	2025/3/1

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	5.25	375	381	42,316	2027/5/15
		WYNN MACAU LTD	5.625	475	460	51,161	2028/8/26
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	211	23,531	2025/4/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	126	14,002	2029/10/1
		XEROX HOLDINGS CORP	5.0	250	263	29,257	2025/8/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.5	250	258	28,724	2028/8/15
		XHR LP	6.375	200	212	23,540	2025/8/15
		XHR LP	4.875	100	103	11,437	2029/6/1
		XPO LOGISTICS INC	6.25	350	370	41,147	2025/5/1
		YUM! BRANDS INC	7.75	50	53	5,947	2025/4/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	150	153	17,027	2031/3/15
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	206	22,902	2030/2/28
		ZIGGO BV	4.875	400	410	45,526	2030/1/15
合 計						27,392,709	

* 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9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,392,709	% 91.2
コール・ローン等、その他	2,646,043	8.8
投資信託財産総額	30,038,752	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（29,267,224千円）の投資信託財産総額（30,038,752千円）に対する比率は97.4%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＝111.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,038,752,413
コール・ローン等	2,119,393,171
公社債(評価額)	27,392,709,649
未収入金	151,493,399
未収利息	368,816,930
前払費用	6,339,264
(B) 負債	475,955,638
未払金	278,155,200
未払解約金	197,800,000
未払利息	438
(C) 純資産総額(A－B)	29,562,796,775
元本	3,221,823,153
次期繰越損益金	26,340,973,622
(D) 受益権総口数	3,221,823,153口
1万口当たり基準価額(C／D)	91,758円

(注) 期首元本額は3,282,124,979円、期中追加設定元本額は554,440,609円、期中一部解約元本額は614,742,435円、1口当たり純資産額は9.1758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) 1,053,425,022円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 995,150,165円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 401,680,321円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 217,208,499円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 185,295,150円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 144,975,231円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 133,073,961円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 77,582,758円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 13,432,046円

○損益の状況 (2021年3月30日～2021年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	743,638,687
受取利息	742,131,762
その他収益金	1,556,632
支払利息	△ 49,707
(B) 有価証券売買損益	791,434,813
売買益	983,175,862
売買損	△ 191,741,049
(C) 保管費用等	△ 5,840,480
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,529,233,020
(E) 前期繰越損益金	25,237,638,776
(F) 追加信託差損益金	4,402,759,391
(G) 解約差損益金	△ 4,828,657,565
(H) 計(D＋E＋F＋G)	26,340,973,622
次期繰越損益金(H)	26,340,973,622

* 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。