

ハイブリッド・インカムオープン

運用報告書(全体版)

第108期（決算日2022年7月15日） 第109期（決算日2022年9月15日） 第110期（決算日2022年11月15日）

作成対象期間（2022年5月17日～2022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
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
105期(2022年1月17日)	8,881	30		△0.6	262.31	△0.6	—	92.8	△ 8.6	1,402
106期(2022年3月15日)	8,657	30		△2.2	256.49	△2.2	—	93.2	△17.6	1,362
107期(2022年5月16日)	8,970	30		4.0	266.57	3.9	—	92.9	△ 9.7	1,386
108期(2022年7月15日)	9,251	30		3.5	277.48	4.1	—	90.5	△17.8	1,421
109期(2022年9月15日)	9,502	30		3.0	284.48	2.5	—	93.1	△17.3	1,454
110期(2022年11月15日)	9,261	30		△2.2	276.85	△2.7	—	93.4	△11.3	1,413

* 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108期	(期 首) 2022年 5 月16日	円 8,970	% —	266.57	% —	% —	% 92.9	% △ 9.7
	5 月末	9,055	0.9	269.45	1.1	—	94.0	△ 5.6
	6 月末	9,137	1.9	272.28	2.1	—	91.3	△ 5.4
	(期 末) 2022年 7 月15日	9,281	3.5	277.48	4.1	—	90.5	△17.8
第109期	(期 首) 2022年 7 月15日	9,251	—	277.48	—	—	90.5	△17.8
	7 月末	9,237	△0.2	277.85	0.1	—	91.9	△17.8
	8 月末	9,295	0.5	278.08	0.2	—	91.8	△16.9
	(期 末) 2022年 9 月15日	9,532	3.0	284.48	2.5	—	93.1	△17.3
第110期	(期 首) 2022年 9 月15日	9,502	—	284.48	—	—	93.1	△17.3
	9 月末	9,249	△2.7	276.42	△2.8	—	93.0	△13.1
	10月末	9,686	1.9	289.08	1.6	—	93.5	△10.3
	(期 末) 2022年11月15日	9,291	△2.2	276.85	△2.7	—	93.4	△11.3

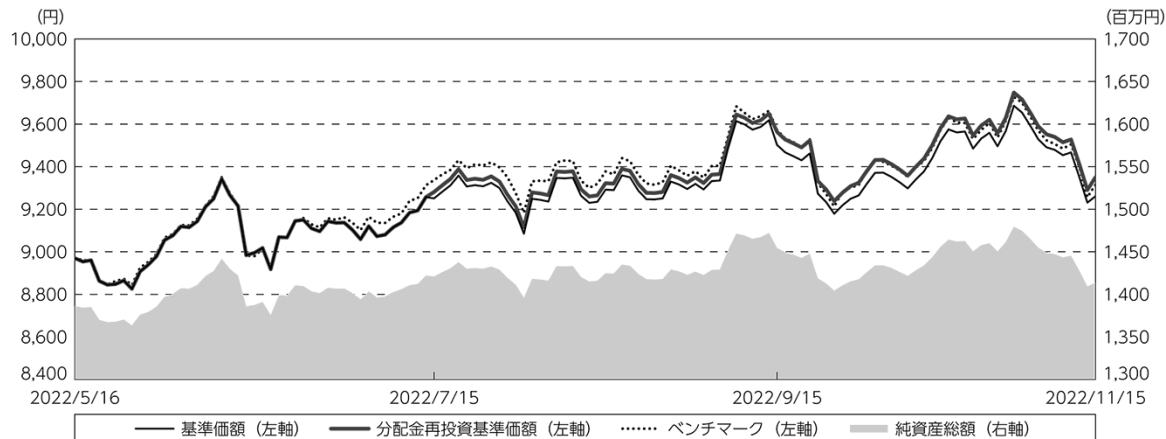
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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108期首：8,970円

第110期末：9,261円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰 落 率： 4.2% (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(2022年5月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス(除く日本)] および、[ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index]を当社が独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数(円ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2022年5月16日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,970円から当作成期末には9,261円(分配後)となりました。なお、第108期に30円、第109期に30円、第110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381円となりました。

- (上昇) 保有する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) 高格付債券の利回りが上昇(価格は下落)したこと。
- (下落) ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと。

○投資環境

高格付け債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国では、債券利回りは上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）はインフレ沈静化に向けて足元で大幅な利上げを継続しており、今後も金融引き締めの手を緩めない姿勢を見せたことで、債券利回りは上昇基調で推移しました。

ユーロ圏では、債券利回りは上昇しました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻によるエネルギー価格の高騰などからさらなるインフレ高進が想定される中、ECB（欧州中央銀行）は7月の会合にて0.50%の利上げを実施し、金融引き締めへの姿勢を明確にしたことなどを背景に、債券利回りには上昇圧力がかかりました。

米国のハイ・イールド債券市場＜価格は下落＞

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。FRBの金融政策、ウクライナ情勢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、ユーロは上昇＞

金融緩和縮小・金融引き締め動きが海外で加速する中においても日銀は強力な金融緩和を継続する姿勢を堅持しており、海外と日本の金融政策格差が浮き彫りとなった結果、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ハイブリッド・インカムオープン]

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

・マザーファンドへの資産配分

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

[海外アクティブ債券マザーファンド]

・ファンド・デュレーション

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

※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多め、米ドルの比率を少なめとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建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1.7%、39.0%、51.9%、2.2%、0.0%としました。当作成期を通して大きな変更はありませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率※は+4.2%となり、ベンチマークの+3.9%を0.3ポイント上回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なプラス要因)

海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしていたこと。

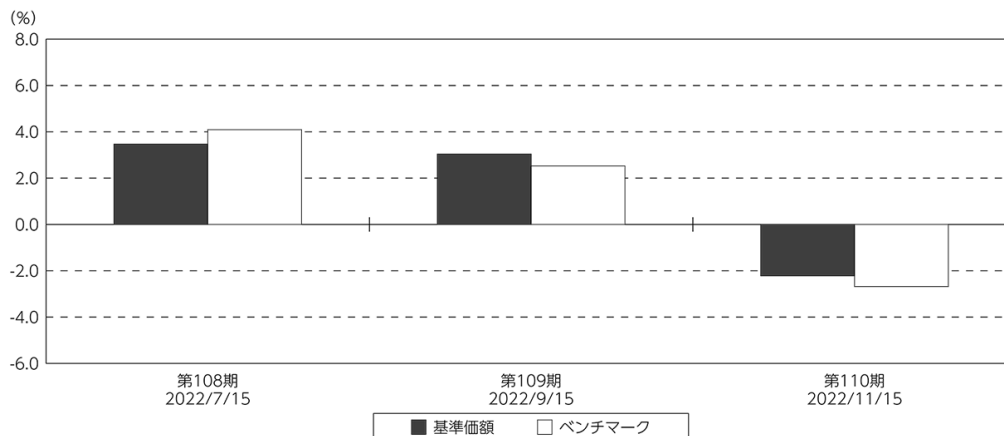
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、B格銘柄における銘柄選択。

(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。

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した。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第108期	第109期	第110期
	2022年5月17日～ 2022年7月15日	2022年7月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年11月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.323%	0.315%	0.323%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	505	534	550

(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、高インフレを抑制すべくFRBが継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECBの積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、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

(2022年5月17日～2022年11月15日)

項 目	第108期～第110期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.689	(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)	(36)	(0.386)	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)	(26)	(0.276)	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)	(3)	(0.028)	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	0.003	(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)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.709	
作成期間の平均基準価額は、9,276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。

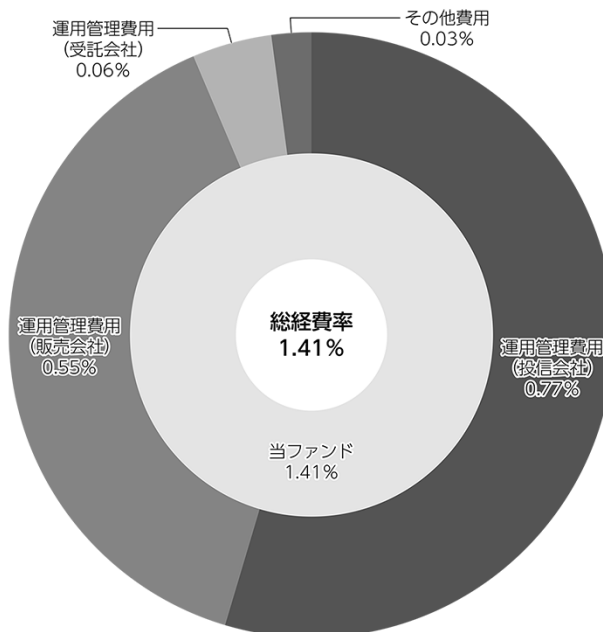
*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*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1.41%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2022年5月17日～2022年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第108期～第110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 115	千円 1,100	千口 2,694	千円 28,200
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	6,210	14,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月17日～2022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

(2022年11月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第107期末	第110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 70,585	千口 68,006	千円 709,486
海外アクティブ債券マザーファンド	315,993	309,783	697,260

*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

(2022年11月15日現在)

項 目	第110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	709,486	49.9
海外アクティブ債券マザーファンド	697,260	49.0
コール・ローン等、その他	15,119	1.1
投資信託財産総額	1,421,865	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110期末における外貨建純資産（30,247,944千円）の投資信託財産総額（30,730,447千円）に対する比率は98.4%です。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第110期末における外貨建純資産（38,806,094千円）の投資信託財産総額（39,427,965千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建資産は、第110期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.41円、1カナダドル＝105.36円、1英ポンド＝164.95円、1スウェーデンクローナ＝13.37円、1ノルウェークローネ＝13.95円、1ユーロ＝144.78円、1ズロチ＝30.7446円、1シンガポールドル＝102.29円、1リンギ＝30.5586円、1人民元＝19.8575円、1豪ドル＝93.99円、1新シェケル＝40.9023円、1メキシコペソ＝7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末
	2022年 7 月 15 日現在	2022年 9 月 15 日現在	2022年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,428,778,741	1,462,460,880	1,421,865,505
コール・ローン等	2,835,558	6,987,207	3,818,257
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	708,263,841	734,657,903	709,486,947
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	705,779,342	712,315,770	697,260,301
未収入金	11,900,000	8,500,000	11,300,000
(B) 負債	7,772,688	7,936,332	7,900,022
未払収益分配金	4,608,368	4,592,064	4,580,271
未払信託報酬	3,159,287	3,338,939	3,314,459
未払利息	—	6	5
その他未払費用	5,033	5,323	5,287
(C) 純資産総額(A－B)	1,421,006,053	1,454,524,548	1,413,965,483
元本	1,536,122,798	1,530,688,317	1,526,757,007
次期繰越損益金	△ 115,116,745	△ 76,163,769	△ 112,791,524
(D) 受益権総口数	1,536,122,798口	1,530,688,317口	1,526,757,007口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,251円	9,502円	9,261円

(注) 第108期首元本額は1,545,538,978円、第108～110期中追加設定元本額は2,054,188円、第108～110期中一部解約元本額は20,836,159円、1口当たり純資産額は、第108期0.9251円、第109期0.9502円、第110期0.9261円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額77,485,337円。('22年 3 月 29 日～'22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6,320,480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108期	第109期	第110期
	2022年 5月17日～ 2022年 7月15日	2022年 7月16日～ 2022年 9月15日	2022年 9月16日～ 2022年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 109	△ 153	△ 453
支払利息	△ 109	△ 153	△ 453
(B) 有価証券売買損益	50,886,039	46,474,233	△ 28,920,685
売買益	51,005,260	46,482,870	17,647
売買損	△ 119,221	△ 8,637	△ 28,938,332
(C) 信託報酬等	△ 3,164,320	△ 3,344,262	△ 3,319,746
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	47,721,610	43,129,818	△ 32,240,884
(E) 前期繰越損益金	△ 72,908,471	△ 29,673,506	8,838,130
(F) 追加信託差損益金	△ 85,321,516	△ 85,028,017	△ 84,808,499
(配当等相当額)	(4,264,354)	(4,291,793)	(4,312,023)
(売買損益相当額)	(△ 89,585,870)	(△ 89,319,810)	(△ 89,120,522)
(G) 計 (D + E + F)	△ 110,508,377	△ 71,571,705	△ 108,211,253
(H) 収益分配金	△ 4,608,368	△ 4,592,064	△ 4,580,271
次期繰越損益金 (G + H)	△ 115,116,745	△ 76,163,769	△ 112,791,524
追加信託差損益金	△ 85,321,516	△ 85,028,017	△ 84,808,499
(配当等相当額)	(4,266,695)	(4,293,710)	(4,314,661)
(売買損益相当額)	(△ 89,588,211)	(△ 89,321,727)	(△ 89,123,160)
分配準備積立金	73,407,976	77,535,826	79,676,551
繰越損益金	△ 103,203,205	△ 68,671,578	△ 107,659,576

* 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 (2022年 5月17日～2022年11月15日) は以下の通りです。

項 目	第108期	第109期	第110期
	2022年 5月17日～ 2022年 7月15日	2022年 7月16日～ 2022年 9月15日	2022年 9月16日～ 2022年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,045,508円	9,019,808円	6,949,472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	4,266,695円	4,293,710円	4,314,661円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	68,970,836円	73,108,082円	77,307,350円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	82,283,039円	86,421,600円	88,571,483円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	535円	564円	580円
g. 分配金	4,608,368円	4,592,064円	4,580,271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108期	第109期	第110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 (2022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(2,934,945千口)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110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	234,404	206,721	29,025,786	94.8	93.1	58.0	33.1	3.8
合 計	234,404	206,721	29,025,786	94.8	93.1	58.0	33.1	3.8

* 邦貨換算金額は、第110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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第110期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	75	75	10,575	2025/4/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	675	605	85,064	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	603	84,700	2030/10/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	725	590	82,887	2029/2/15
		ACURIS FIN US/ACURIS FIN	5.0	200	160	22,551	2028/5/1
		ADT SEC CORP	4.125	225	195	27,419	2029/8/1
		ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	287	268	37,725	2028/3/1
		ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	100	94	13,292	2030/6/15
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	275	276	38,892	2026/2/15
		AFFINITY GAMING	6.875	600	507	71,267	2027/12/15
		AG ISSUER LLC	6.25	350	328	46,150	2028/3/1
		AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	50	50	7,103	2027/9/30
		AHERN RENTALS INC	7.375	300	298	41,912	2023/5/15
		AIR CANADA	3.875	175	159	22,418	2026/8/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	165	23,212	2028/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	624	87,746	2027/1/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	147	20,717	2029/3/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	66	9,348	2030/2/15
		ALCOA INC	5.95	100	93	13,071	2037/2/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	136	19,153	2027/12/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	175	146	20,585	2029/10/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	325	272	38,275	2031/10/1
		ALLEGIANT TRAVEL CO	7.25	75	70	9,928	2027/8/15
		ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	200	164	23,062	2028/6/1
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	800	759	106,604	2026/7/15
		ALLISON TRANSMISSION INC	4.75	100	92	13,041	2027/10/1
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	175	165	23,207	2029/6/1
		ALTICE FINANCING SA	5.0	400	317	44,564	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	5.5	225	182	25,677	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	5.125	400	305	42,909	2029/7/15
		ALTICE FRANCE SA	5.5	400	310	43,592	2029/10/15
		AMC NETWORKS INC	4.25	300	215	30,237	2029/2/15
		AMERICAN AIRLINES INC	11.75	700	774	108,748	2025/7/15
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	200	192	27,043	2026/4/20
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	800	735	103,209	2029/4/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	290	40,725	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	143	20,152	2026/8/20
		AMN HEALTHCARE INC	4.0	475	409	57,444	2029/4/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	300	312	43,911	2026/5/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	145	20,364	2027/3/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	167	23,501	2028/1/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	165	23,226	2030/3/1
		ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	225	209	29,443	2029/6/15
		APACHE CORP	4.25	225	201	28,320	2030/1/15
		APACHE CORP	5.1	200	160	22,574	2040/9/1

銘柄			第110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)	API ESCROW CORP	4. 75	100	84	11,812	2029/10/15
		API GROUP DE INC	4. 125	150	122	17,138	2029/ 7 /15
		ARAMARK SERVICES INC	6. 375	625	624	87,733	2025/ 5 / 1
		ARAMARK SERVICES INC	5. 0	400	369	51,919	2028/ 2 / 1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6. 25	525	494	69,385	2028/ 4 / 1
		ARCONIC CORP	6. 0	300	298	41,912	2025/ 5 /15
		ARCONIC INC	5. 9	200	197	27,686	2027/ 2 / 1
		ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6. 125	325	299	42,074	2028/ 2 /15
		ARDAGH METAL PACKAGING	6. 0	200	193	27,164	2027/ 6 /15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4. 625	100	84	11,799	2029/11/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5. 0	100	81	11,475	2032/ 2 /15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7. 0	275	273	38,391	2026/11/ 1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9. 0	175	214	30,177	2027/11/ 1
		ASGN INCORPORATED	4. 625	650	575	80,825	2028/ 5 /15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4. 625	150	117	16,488	2029/ 8 / 1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4. 625	500	389	54,739	2030/ 4 / 1
		ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4. 625	200	162	22,752	2028/ 6 / 1
		AVANTOR FUNDING INC	4. 625	275	252	35,418	2028/ 7 /15
		AVANTOR FUNDING INC	3. 875	450	387	54,415	2029/11/ 1
		AVIENT CORP	7. 125	175	167	23,523	2030/ 8 / 1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5. 75	525	486	68,323	2027/ 7 /15
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5. 75	100	92	12,971	2027/ 7 /15
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4. 75	450	395	55,533	2028/ 4 / 1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5. 375	250	220	30,939	2029/ 3 / 1
		BALL CORP	4. 875	275	268	37,653	2026/ 3 /15
		BALL CORP	6. 875	225	229	32,184	2028/ 3 /15
		BALL CORP	3. 125	350	275	38,638	2031/ 9 /15
		BANK OF AMERICA CORP	6. 3	100	99	13,935	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	5. 125	125	118	16,629	2067/12/20
		BAUSCH HEALTH COS INC	6. 125	175	113	15,907	2027/ 2 / 1
		BAUSCH HEALTH COS INC	5. 75	300	193	27,112	2027/ 8 /15
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	4. 5	100	92	13,042	2026/11/15
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	4. 125	200	165	23,253	2029/ 5 /15
		BEAZER HOMES USA	6. 75	650	610	85,654	2025/ 3 /15
		BEAZER HOMES USA	7. 25	400	342	48,111	2029/10/15
		BELLRING BRANDS INC	7. 0	225	216	30,376	2030/ 3 /15
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4. 875	300	283	39,815	2026/ 7 /15
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5. 625	100	97	13,696	2027/ 7 /15
		BERRY GLOBAL INC	4. 5	90	84	11,801	2026/ 2 /15
		BLACKSTONE MORTGAGE TR	3. 75	275	237	33,334	2027/ 1 /15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	7. 625	175	175	24,613	2025/12/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6. 625	325	313	43,984	2026/ 7 /15
		BOMBARDIER INC	7. 5	764	763	107,214	2025/ 3 /15
		BOMBARDIER INC	7. 875	425	416	58,485	2027/ 4 /15
		BONANZA CREEK ENERGY INC	5. 0	150	139	19,653	2026/10/15
		BOOZ ALLEN HAMILTON INC	4. 0	150	131	18,408	2029/ 7 / 1
		BOYD GAMING CORP	4. 75	575	496	69,664	2031/ 6 /15

銘	柄	第110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)					
	BOYNE USA INC	4.75	225	198	27,905	2029/5/15
	BRISTOW GROUP INC	6.875	525	489	68,697	2028/3/1
	BROOKFIELD RESID PROPERT	5.0	200	155	21,855	2029/6/15
	BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	116	16,301	2030/2/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	87	12,246	2030/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	575	463	65,073	2032/2/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	175	162	22,853	2032/6/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	986	138,519	2024/4/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	150	145	20,387	2026/7/1
	CALLON PETROLEUM CO	7.5	100	95	13,367	2030/6/15
	CALPINE CORP	5.25	141	135	19,040	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	425	386	54,327	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.125	550	496	69,727	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	150	128	17,982	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	100	85	12,000	2031/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	300	232	32,580	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	10.5	375	382	53,765	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	925	750	105,362	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	1,425	1,056	148,305	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	325	312	43,857	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	4.0	325	270	37,940	2028/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	800	556	78,134	2029/5/1
	CARNIVAL HLDGS BM LTD	10.375	150	155	21,817	2028/5/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	275	258	36,242	2028/7/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	225	189	26,553	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	400	315	44,343	2030/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	630	88,520	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	713	100,229	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	204	28,653	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	375	353	49,569	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	341	47,954	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	827	116,224	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	400	323	45,405	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	550	451	63,456	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	875	703	98,836	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	425	330	46,396	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	225	169	23,778	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	225	205	28,848	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	250	237	33,372	2025/5/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	135	19,072	2028/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	200	167	23,567	2029/2/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	300	296	41,697	2025/5/1
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	158	22,318	2031/7/11
	CENTENE CORP	4.25	900	838	117,735	2027/12/15
	CENTENE CORP	2.45	150	125	17,557	2028/7/15
	CENTENE CORP	4.625	550	506	71,096	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	375	318	44,695	2030/2/15

銘 柄			第110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	3.0	250	205	28,790	2030/10/15	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	150	122	17,193	2031/4/30	
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	312	43,930	2027/6/1	
	CENTURY COMMUNITIES	3.875	100	79	11,143	2029/8/15	
	CENTURYLINK INC	4.0	150	129	18,155	2027/2/15	
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.25	150	136	19,126	2028/5/1	
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	550	467	65,643	2031/3/15	
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	275	253	35,583	2028/10/15	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	270	38,049	2029/10/1	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	525	451	63,339	2031/3/1	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	450	358	50,301	2032/1/31	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	500	418	58,815	2027/3/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	425	332	46,709	2029/1/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	375	276	38,761	2030/5/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	1,025	705	99,102	2031/2/15	
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	167	23,507	2027/4/1	
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	500	495	69,599	2025/6/15	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	300	294	41,390	2026/6/15	
	CITIGROUP INC	6.25	50	48	6,851	2049/12/29	
	CITIGROUP INC	4.7	400	337	47,318	2099/1/23	
	CITIGROUP INC	4.0	175	151	21,323	2099/12/10	
	CLEAR CHANNEL INTL BV	6.625	400	382	53,670	2025/8/1	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	550	477	67,000	2027/8/15	
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	525	487	68,507	2028/3/15	
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	84	11,852	2031/2/15	
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	79	11,215	2032/1/15	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	125	124	17,524	2026/3/15	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	211	29,658	2027/6/1	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	375	325	45,755	2031/3/1	
	CNX RESOURCES CORP	7.25	232	233	32,772	2027/3/14	
	CNX RESOURCES CORP	6.0	225	210	29,596	2029/1/15	
	CNX RESOURCES CORP	7.375	225	225	31,592	2031/1/15	
	COEUR MINING INC	5.125	225	174	24,483	2029/2/15	
	COGENT COMMUNICATIONS GR	7.0	300	289	40,691	2027/6/15	
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	175	90	12,727	2031/10/1	
	COLT MERGER SUB INC	6.25	1,000	984	138,297	2025/7/1	
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	100	85	11,954	2030/1/15	
	COMMERCIAL METALS CO	3.875	75	60	8,541	2031/2/15	
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	100	80	11,339	2032/3/15	
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	239	33,657	2026/3/1	
COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	300	253	35,578	2027/3/1		
COMMSCOPE INC	7.125	200	161	22,693	2028/7/1		
COMMSCOPE INC	4.75	100	83	11,742	2029/9/1		
COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	260	240	33,817	2025/6/15		
COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	200	171	24,079	2029/4/15		
COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.0	100	75	10,663	2032/1/15		
COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	175	166	23,365	2027/12/1		

銘柄			第110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)	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	700	643	90,361	2030/1/15	
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	600	550	77,229	2026/10/1	
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	200	183	25,759	2026/10/15	
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	375	344	48,367	2028/10/15	
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	202	28,450	2029/4/15	
	COVANTA HOLDING CORP	5.0	200	167	23,579	2030/9/1	
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	750	671	94,217	2031/6/15	
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	350	330	46,409	2029/2/1	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	200	194	27,273	2025/10/15	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	150	136	19,193	2029/5/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	400	369	51,894	2027/4/15	
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	540	75,947	2029/2/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,100	772	108,514	2030/1/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	200	153	21,568	2030/12/1	
	CSC HOLDINGS LLC	4.625	200	130	18,379	2030/12/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.0	200	130	18,287	2031/11/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	455	63,959	2031/11/15	
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	244	34,350	2024/8/15	
	CTR PARTNERSHIP/CARETRST	3.875	225	188	26,431	2028/6/30	
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	150	148	20,787	2028/5/15	
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	225	217	30,564	2030/6/15	
	DAVITA INC	4.625	675	523	73,565	2030/6/1	
	DAVITA INC	3.75	370	266	37,478	2031/2/15	
	DCP MIDSTREAM LLC	5.85	225	219	30,856	2043/5/21	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	360	50,574	2029/5/15	
	DELEK LOG PART/FINANCE	7.125	175	159	22,372	2028/6/1	
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	168	23,703	2025/5/15	
	DELTA AIR LINES INC	2.9	225	213	29,943	2024/10/28	
	DELTA AIR LINES INC	7.375	100	104	14,603	2026/1/15	
	DELTA AIR LINES INC	4.375	625	569	79,905	2028/4/19	
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	675	615	86,387	2027/8/15	
	DISH DBS CORP	5.0	150	148	20,872	2023/3/15	
	DISH DBS CORP	5.875	400	370	51,951	2024/11/15	
	DISH DBS CORP	7.75	425	340	47,826	2026/7/1	
	DISH DBS CORP	5.25	450	381	53,571	2026/12/1	
	DISH DBS CORP	7.375	200	144	20,330	2028/7/1	
	DISH DBS CORP	5.75	350	278	39,044	2028/12/1	
	DISH DBS CORP	5.125	225	147	20,645	2029/6/1	
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	224	216	30,393	2025/6/15	
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	4.375	650	459	64,461	2031/3/1	
DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	167	23,509	2028/7/15		
EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	300	279	39,279	2028/6/1		
EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	250	214	30,103	2029/4/1		
EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	182	25,625	2025/2/7		
EMBARQ CORP	7.995	375	153	21,591	2036/6/1		
ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	425	418	58,712	2028/1/30		
ENERFLEX LTD	9.0	200	196	27,568	2027/10/15		

銘 柄			第110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)	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	100	91	12,786	2028/3/30	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	125	110	15,532	2031/3/30	
	ENERGIZER HOLDINGS INC	6.5	100	92	12,960	2027/12/31	
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	75	72	10,233	2028/1/15	
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	187	26,305	2029/6/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	475	383	53,780	2044/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	400	316	44,458	2047/6/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	200	194	27,347	2025/7/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	125	124	17,485	2027/6/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	200	193	27,161	2027/7/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	175	150	21,125	2029/1/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	125	121	17,052	2030/6/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	575	479	67,325	2031/1/15	
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	400	344	48,387	2029/7/15	
	FAIR ISAAC CORP	4.0	150	135	19,004	2028/6/15	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	350	317	44,538	2026/4/1	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	350	292	41,033	2029/4/1	
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	350	303	42,631	2029/1/15	
	FIRSTENERGY CORP	4.4	250	235	33,046	2027/7/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	100	90	12,674	2030/4/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	325	290	40,850	2032/4/15	
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	150	170	23,955	2030/4/22	
	FORD MOTOR COMPANY	7.45	75	77	10,852	2031/7/16	
	FORD MOTOR COMPANY	3.25	225	171	24,139	2032/2/12	
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	675	639	89,838	2032/8/19	
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	200	146	20,550	2043/1/15	
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	225	174	24,496	2046/12/8	
	FORD MOTOR CREDI	3.625	825	651	91,488	2031/6/17	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	400	384	53,961	2025/6/16	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	187	26,371	2025/8/4	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	400	364	51,183	2025/11/13	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	185	26,107	2026/8/1	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.7	200	173	24,319	2026/8/10	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	176	24,720	2027/11/2	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	200	203	28,503	2027/11/4	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	900	815	114,506	2029/5/3	
	FORESTAR GROUP INC	3.85	200	173	24,298	2026/5/15	
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	103	14,500	2028/3/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	191	184	25,944	2025/10/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	200	173	24,294	2028/5/1	
FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	172	144	20,226	2026/11/15		
FREEDOM MORTGAGE	6.625	275	203	28,591	2027/1/15		
FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	450	352	49,446	2026/5/1		
FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	200	185	26,103	2028/8/1		
FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	280	39,330	2027/3/1		
GAP INC/THE	3.625	175	126	17,693	2029/10/1		
GAP INC/THE	3.875	175	121	17,085	2031/10/1		

銘柄	柄	第110期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	675	602	84,540	2027/2/15
	GCI LLC	4.75	250	211	29,733	2028/10/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	250	242	34,027	2027/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	325	310	43,658	2028/2/1
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	200	193	27,202	2025/8/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.0	350	300	42,256	2028/8/1
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,246	1,030	144,652	2024/9/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	425	405	56,878	2027/12/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	3.5	250	209	29,475	2029/3/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	500	521	73,276	2025/5/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	550	477	67,043	2029/7/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	175	146	20,527	2031/7/15
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	195	27,488	2026/6/1
	GRAY ESCROW II INC	5.375	200	145	20,491	2031/11/15
	GRAY ESCROW INC	7.0	575	521	73,203	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	4.75	250	179	25,194	2030/10/15
	GRIFFON CORPORATION	5.75	375	345	48,483	2028/3/1
	GRIFOLS ESCROW ISSUER	4.75	200	165	23,259	2028/10/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	400	387	54,420	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	300	255	35,811	2026/6/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	187	26,321	2026/1/20
	HCA INC	5.375	500	497	69,916	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	451	63,432	2026/2/15
	HEALTHEQUITY INC	4.5	450	393	55,286	2029/10/1
	HELIOS SOFTWARE HOLDINGS	4.625	200	151	21,253	2028/5/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	225	192	27,030	2030/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	100	90	12,666	2030/10/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	253	35,557	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	200	183	25,794	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	150	137	19,309	2030/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	600	550	77,236	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	137	19,256	2032/4/15
	HILLENBRAND INC	3.75	225	180	25,402	2031/3/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	150	148	20,850	2025/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	145	20,361	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	100	86	12,103	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	125	104	14,700	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	375	300	42,206	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	475	411	57,717	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	325	262	36,820	2031/7/1
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	6.375	150	145	20,495	2027/4/15
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	5.0	175	159	22,391	2028/2/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	400	368	51,773	2024/10/1
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	200	175	24,645	2028/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	150	120	16,977	2029/2/1
	HOWARD HUGHES CORP	4.375	150	115	16,264	2031/2/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.75	150	138	19,499	2027/1/15

銘	柄	第110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)					
	HUDBAY MINERALS INC	4. 5	125	112	15, 728	2026/ 4 / 1
	HUDBAY MINERALS INC	6. 125	150	133	18, 678	2029/ 4 / 1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6. 625	475	444	62, 381	2026/ 8 / 1
	IAMGOLD CORP	5. 75	275	187	26, 384	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4. 75	675	659	92, 662	2024/ 9 /15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6. 25	525	516	72, 552	2026/ 5 /15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5. 25	400	371	52, 177	2027/ 5 /15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4. 375	175	148	20, 878	2029/ 2 / 1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6. 375	200	188	26, 514	2026/ 5 / 1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5. 25	175	156	21, 904	2027/ 8 /15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4. 75	225	193	27, 213	2028/ 1 /15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	5. 11529	300	189	26, 642	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	6. 5	200	187	26, 257	2026/10/15
	ILIAD HOLDING SAS	7. 0	200	184	25, 966	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4. 75	825	713	100, 246	2029/ 5 /15
	INDIGO MERGER SUB INC	2. 875	200	182	25, 577	2026/ 7 /15
	INGLES MARKETS INC	4. 0	50	41	5, 836	2031/ 6 /15
	IQVIA INC	5. 0	150	145	20, 442	2027/ 5 /15
	IRON MOUNTAIN INC	5. 25	325	303	42, 603	2028/ 3 /15
	IRON MOUNTAIN INC	5. 0	125	114	16, 013	2028/ 7 /15
	IRON MOUNTAIN INC	4. 875	475	411	57, 714	2029/ 9 /15
	IRON MOUNTAIN INC	5. 25	600	526	73, 924	2030/ 7 /15
	IRON MOUNTAIN INC	4. 5	350	295	41, 442	2031/ 2 /15
	IRON MOUNTAIN INC	5. 625	150	129	18, 249	2032/ 7 /15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5. 0	175	145	20, 480	2032/ 7 /15
	ITT HOLDINGS LLC	6. 5	225	185	26, 045	2029/ 8 / 1
	J2 GLOBAL	4. 625	348	298	41, 948	2030/10/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6. 75	175	157	22, 054	2029/ 2 /15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5. 875	200	149	21, 008	2028/ 1 /15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5. 5	600	420	59, 075	2029/ 7 /15
	JANE STREET GRP/JSG FIN	4. 5	200	175	24, 608	2029/11/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	6. 0	175	144	20, 344	2026/ 8 /15
	JELD-WEN INC	6. 25	150	141	19, 857	2025/ 5 /15
	JELD-WEN INC	4. 625	100	82	11, 599	2025/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6. 75	275	277	39, 032	2049/ 1 /29
	JPMORGAN CHASE & CO	6. 1	150	148	20, 849	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4. 6	150	134	18, 848	2099/ 1 /23
	KAISER ALUMINUM CORP	4. 625	175	156	21, 981	2028/ 3 / 1
	KB HOME	6. 875	150	147	20, 680	2027/ 6 /15
	KB HOME	7. 25	100	94	13, 233	2030/ 7 /15
	KB HOME	4. 0	175	137	19, 286	2031/ 6 /15
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4. 75	300	289	40, 643	2027/ 6 / 1
	KINETIK HOLDINGS LP	5. 875	225	213	29, 931	2030/ 6 /15
	L BRANDS INC	9. 375	44	45	6, 389	2025/ 7 / 1
	L BRANDS INC	5. 25	200	177	24, 894	2028/ 2 / 1
	L BRANDS INC	7. 5	250	241	33, 850	2029/ 6 /15
	L BRANDS INC	6. 625	200	182	25, 590	2030/10/ 1

銘 柄			第110期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	L BRANDS INC	6.75	525	436	61,242	2036/7/1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	564	79,270	2027/2/1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	100	80	11,325	2029/6/15	
	LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	198	27,880	2028/2/15	
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	100	91	12,800	2029/1/15	
	LAMAR MEDIA CORP	4.0	225	192	27,075	2030/2/15	
	LAMAR MEDIA CORP	3.625	100	83	11,715	2031/1/15	
	LAMB WESTON HLD	4.125	150	132	18,551	2030/1/31	
	LAMB WESTON HLD	4.375	150	130	18,253	2032/1/31	
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	250	35,239	2025/1/15	
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	350	337	47,383	2029/7/31	
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4.875	275	232	32,657	2029/5/1	
	LEEWARD RENEWABL	4.25	300	247	34,807	2029/7/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.625	275	234	32,946	2027/9/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	400	321	45,150	2028/7/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.625	200	148	20,802	2029/1/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	550	403	56,588	2029/7/15	
	LIFE TIME INC	5.75	775	731	102,692	2026/1/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	6.75	275	246	34,609	2025/4/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	80	11,324	2027/2/15	
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	300	281	39,540	2027/2/15	
	LITHIA MOTORS INC	3.875	425	352	49,528	2029/6/1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.875	100	97	13,750	2024/11/1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	192	27,048	2026/3/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	615	558	78,482	2027/10/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	3.75	100	86	12,180	2028/1/15	
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	300	184	25,864	2027/9/1	
	LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	275	248	34,850	2026/2/15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.5	325	229	32,157	2029/1/15	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	150	129	18,223	2029/4/1	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	50	42	5,950	2030/3/15	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	75	63	8,885	2032/3/15	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	275	178	25,044	2042/1/15	
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	200	144	20,260	2028/5/1	
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	194	27,277	2026/8/1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	74	73	10,333	2025/9/15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	85	12,036	2028/1/15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	100	82	11,596	2029/6/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	223	31,349	2028/2/1	
	MASONITE INTERNATIONAL C	3.5	175	137	19,317	2030/2/15	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	250	246	34,622	2026/9/15	
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	175	135	18,993	2031/10/1	
	MATCH GROUP INC	5.0	425	389	54,646	2027/12/15	
	MATCH GROUP INC	4.625	100	88	12,445	2028/6/1	
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	199	27,998	2030/3/1	
	MATTEL INC	3.375	125	113	15,999	2026/4/1	
	MATTEL INC	5.875	100	97	13,663	2027/12/15	

銘柄			第110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)	MATTEL INC	3. 75	125	107	15, 148	2029/ 4 / 1
		MATTEL INC	5. 45	150	118	16, 586	2041/11/ 1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5. 25	425	382	53, 744	2025/12/ 1
		MEG ENERGY CORP	5. 875	550	522	73, 304	2029/ 2 / 1
		MERCER INTL INC	5. 125	475	403	56, 701	2029/ 2 / 1
		MERITAGE HOMES CORP	6. 0	325	322	45, 258	2025/ 6 / 1
		MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5. 75	350	323	45, 411	2026/ 6 /15
		MGIC INVESTMENT CORP	5. 25	450	411	57, 764	2028/ 8 /15
		MGM RESORTS INTL	6. 75	250	251	35, 244	2025/ 5 / 1
		MGM RESORTS INTL	5. 75	394	387	54, 389	2025/ 6 /15
		MGM RESORTS INTL	5. 5	211	197	27, 708	2027/ 4 /15
		MGM RESORTS INTL	4. 75	300	264	37, 079	2028/10/15
		MIDCAP FINANCIAL	5. 625	200	155	21, 831	2030/ 1 /15
		MIDWEST GAMING BORROWER	4. 875	200	170	23, 901	2029/ 5 / 1
		MILLENNIUM ESCROW CORP	6. 625	175	130	18, 341	2026/ 8 / 1
		MINERAL RESOURCES LTD	8. 5	450	447	62, 788	2030/ 5 / 1
		MIWD HLDCO II/MIWD FIN	5. 5	350	271	38, 173	2030/ 2 / 1
		MOLINA HEALTHCARE INC	4. 375	150	135	19, 046	2028/ 6 /15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3. 875	175	149	21, 037	2030/11/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3. 875	225	186	26, 147	2032/ 5 /15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7. 5	75	70	9, 929	2026/ 1 /15
		MOTION BONDCO DAC	6. 625	400	335	47, 051	2027/11/15
		MOZART DEBT MERGER SUB	3. 875	1, 075	889	124, 959	2029/ 4 / 1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5. 5	200	163	22, 924	2028/ 9 / 1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5. 75	500	350	49, 144	2028/11/ 1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4. 625	625	495	69, 562	2029/ 8 / 1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	3. 5	75	52	7, 402	2031/ 3 /15
		MSCI INC	4. 0	75	65	9, 235	2029/11/15
		MSCI INC	3. 625	250	211	29, 639	2030/ 9 / 1
		MSCI INC	3. 625	175	143	20, 215	2031/11/ 1
		MURPHY OIL CORP	5. 875	650	637	89, 456	2027/12/ 1
		MURPHY OIL CORP	6. 375	225	223	31, 409	2028/ 7 /15
		NABORS INDUSTRIES INC	7. 375	225	221	31, 165	2027/ 5 /15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	6. 0	100	90	12, 667	2027/ 1 /15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5. 5	200	166	23, 353	2028/ 8 /15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5. 125	100	77	10, 836	2030/12/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5. 75	75	57	8, 092	2031/11/15
		NAVIENT CORP	7. 25	60	60	8, 439	2023/ 9 /25
		NAVIENT CORP	5. 875	300	291	40, 935	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6. 75	425	409	57, 431	2025/ 6 /25
		NAVIENT CORP	6. 75	200	190	26, 798	2026/ 6 /15
		NAVIENT CORP	5. 5	275	220	30, 935	2029/ 3 /15
		NCL CORPORATION LTD	5. 875	650	588	82, 589	2027/ 2 /15
		NCR CORP	5. 75	275	268	37, 770	2027/ 9 / 1
		NCR CORP	5. 0	200	172	24, 232	2028/10/ 1
		NCR CORP	5. 125	500	423	59, 487	2029/ 4 /15
		NCR CORP	6. 125	50	48	6, 769	2029/ 9 / 1

銘柄			第110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)	NCR CORP	5.25	525	426	59,916	2030/10/ 1	
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	100	94	13,329	2029/4/15	
	NESCO HOLDINGS II INC	5.5	200	174	24,438	2029/4/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	200	179	25,225	2028/7/15	
	NEWELL BRANDS INC	6.375	100	97	13,688	2027/9/15	
	NEWELL BRANDS INC	6.625	100	97	13,682	2029/9/15	
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.45	525	493	69,268	2026/4/ 1	
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	149	21,054	2023/11/15	
	NEWS CORP	3.875	500	435	61,169	2029/5/15	
	NEWS CORP	5.125	225	202	28,439	2032/2/15	
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	275	237	33,295	2028/11/ 1	
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	200	186	26,124	2027/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	244	34,288	2024/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	139	130	18,268	2026/10/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.5	325	305	42,921	2027/9/15	
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	450	408	57,301	2026/2/ 1	
	NMI HOLDINGS	7.375	300	300	42,176	2025/6/ 1	
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.125	125	122	17,149	2028/3/ 1	
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	175	174	24,531	2027/9/30	
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	225	226	31,736	2030/9/30	
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	390	54,856	2024/6/ 1	
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	342	48,062	2027/6/ 1	
	NOVA CHEMICALS CORP	4.25	125	101	14,196	2029/5/15	
	NOVELIS CORP	3.25	100	88	12,406	2026/11/15	
	NOVELIS CORP	4.75	475	415	58,274	2030/1/30	
	NOVELIS CORP	3.875	100	80	11,301	2031/8/15	
	NRG ENERGY INC	6.625	152	153	21,541	2027/1/15	
	NRG ENERGY INC	3.375	150	124	17,512	2029/2/15	
	NRG ENERGY INC	5.25	375	340	47,843	2029/6/15	
	NRG ENERGY INC	3.875	250	200	28,085	2032/2/15	
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	150	147	20,646	2025/10/ 1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	144	20,324	2026/6/ 1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	150	140	19,704	2030/10/ 1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	625	715	100,466	2030/7/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	425	441	61,977	2030/9/ 1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	250	272	38,211	2031/5/ 1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	27	3,839	2031/9/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.4	250	204	28,700	2046/4/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.1	550	427	60,053	2047/2/15	
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	175	147	20,673	2030/2/15	
	OLIN CORP	5.625	225	211	29,733	2029/8/ 1	
	OLIN CORP	5.0	300	272	38,252	2030/2/ 1	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	600	477	67,102	2028/10/ 1	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	225	199	28,070	2028/9/ 1	
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	195	27,457	2030/2/15	
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	275	214	30,172	2029/12/ 1	
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	275	205	28,912	2031/12/ 1	

銘 柄			第110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)	ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	800	709	99,568	2028/4/30	
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	172	24,196	2031/4/30	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	575	512	72,007	2027/8/15	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	100	81	11,394	2029/1/15	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	200	163	22,993	2030/3/15	
	OWENS & MINOR INC	4.5	200	163	22,925	2029/3/31	
	OWENS & MINOR INC	6.625	150	133	18,765	2030/4/1	
	OWENS-BROCKWAY	5.875	106	105	14,754	2023/8/15	
	OWENS-BROCKWAY	5.375	150	141	19,885	2025/1/15	
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	380	53,390	2025/8/15	
	OWENS-BROCKWAY	6.625	94	90	12,739	2027/5/13	
	P&L DEV LLC/PLD FIN CORP	7.75	50	40	5,723	2025/11/15	
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	225	221	31,080	2026/5/15	
	PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	275	249	35,054	2028/10/1	
	PARK INTERMED HOLDINGS	4.875	175	147	20,667	2029/5/15	
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	375	270	37,979	2027/4/15	
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	109	90	12,675	2029/10/1	
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	350	288	40,511	2030/5/1	
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	188	26,450	2027/7/15	
	PATRICK INDUSTRIES INC	4.75	200	153	21,520	2029/5/1	
	PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4.0	375	258	36,265	2029/6/15	
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	475	432	60,782	2028/2/15	
	PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	150	148	20,858	2026/8/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	575	439	61,655	2029/2/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	100	78	10,956	2031/9/15	
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	500	479	67,365	2027/10/15	
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4.25	225	193	27,228	2029/8/1	
	PETSMART INC/PETSMART FI	4.75	250	226	31,859	2028/2/15	
	PG&E CORP	5.0	275	251	35,289	2028/7/1	
	PG&E CORP	5.25	275	247	34,708	2030/7/1	
	PGT INNOVATIONS INC	4.375	425	357	50,202	2029/10/1	
	PICASSO FINANCE SUB INC	6.125	121	120	16,974	2025/6/15	
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	585	82,187	2027/9/30	
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	275	221	31,134	2029/3/15	
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	300	261	36,673	2028/10/1	
	POLYONE CORP	5.75	200	195	27,464	2025/5/15	
	POST HOLDINGS INC	5.75	158	152	21,393	2027/3/1	
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	353	49,631	2028/1/15	
	POST HOLDINGS INC	5.5	150	135	19,032	2029/12/15	
	POST HOLDINGS INC	4.625	200	169	23,813	2030/4/15	
POST HOLDINGS INC	4.5	150	124	17,473	2031/9/15		
PRECISION DRILLING CORP	6.875	175	164	23,141	2029/1/15		
PRESIDIO HOLDING INC	4.875	200	185	26,083	2027/2/1		
PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	280	39,444	2028/1/15		
PRESTIGE BRANDS INC	3.75	150	123	17,310	2031/4/1		
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	149	21,005	2024/4/15		
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	325	281	39,593	2027/8/31		

銘柄			第110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)	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	650	607	85,254	2028/1/15	
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	675	571	80,217	2032/7/15	
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	475	408	57,403	2029/4/30	
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	250	35,170	2023/1/15	
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	125	98	13,819	2029/3/1	
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	375	282	39,643	2031/3/1	
	RACKSPACE TECHNOLOGY	3.5	275	188	26,421	2028/2/15	
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	216	30,364	2024/10/1	
	RADIAN GROUP INC	6.625	50	49	6,975	2025/3/15	
	RADIAN GROUP INC	4.875	300	272	38,252	2027/3/15	
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	425	444	62,420	2029/1/15	
	RANGE RESOURCES CORP	4.75	175	154	21,753	2030/2/15	
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	250	251	35,295	2023/6/1	
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	25	17	2,505	2030/4/15	
	RLJ LODGING TRUST LP	3.75	175	157	22,134	2026/7/1	
	RLJ LODGING TRUST LP	4.0	225	188	26,422	2029/9/15	
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	175	158	22,257	2029/10/15	
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	2.875	125	106	14,899	2026/10/15	
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	183	25,828	2027/10/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	125	108	15,204	2026/8/31	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	800	669	94,023	2027/7/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.5	375	324	45,518	2027/10/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	325	246	34,627	2028/3/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	850	711	99,847	2028/4/1	
	SABRE GLBL INC	9.25	75	74	10,476	2025/4/15	
	SABRE GLBL INC	7.375	100	94	13,249	2025/9/1	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	277	38,926	2027/2/15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	175	144	20,324	2029/2/1	
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	300	291	40,985	2028/5/15	
	SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	375	334	46,996	2028/5/1	
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	200	165	23,293	2026/11/1	
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.0	700	545	76,523	2031/4/1	
	SEAGATE HDD CAYMAN	3.125	150	114	16,087	2029/7/15	
	SEAGATE HDD CAYMAN	3.375	300	222	31,193	2031/7/15	
	SEALED AIR CORP	5.125	375	369	51,925	2024/12/1	
	SEALED AIR CORP	4.0	225	198	27,903	2027/12/1	
	SEALED AIR CORP	5.0	50	46	6,472	2029/4/15	
	SEASpan CORP	5.5	375	289	40,592	2029/8/1	
	SENSATA TECH INC	4.375	150	128	18,043	2030/2/15	
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.875	200	187	26,355	2030/9/1	
SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	150	121	17,070	2031/2/15		
SERVICE CORP INTL	5.125	300	280	39,363	2029/6/1		
SERVICE CORP INTL	3.375	275	225	31,667	2030/8/15		
SERVICE CORP INTL	4.0	200	167	23,578	2031/5/15		
SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	200	195	27,506	2025/9/15		
SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	192	27,041	2026/2/15		
SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	175	142	19,984	2026/10/1		

銘柄	柄	第110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)					
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5. 5	100	87	12, 227	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4. 95	925	667	93, 672	2029/10/ 1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4. 375	150	106	14, 890	2030/ 2 /15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4. 75	150	127	17, 859	2028/ 2 /15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4. 75	150	124	17, 528	2029/ 4 / 1
	SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4. 625	200	168	23, 625	2029/ 3 / 1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5. 125	375	307	43, 187	2027/ 2 /15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5. 5	125	92	12, 923	2030/ 3 / 1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4. 125	275	208	29, 240	2030/12/ 1
	SIRIUS XM RADIO INC	3. 125	350	315	44, 356	2026/ 9 / 1
	SIRIUS XM RADIO INC	5. 0	300	282	39, 654	2027/ 8 / 1
	SIRIUS XM RADIO INC	4. 0	275	241	33, 907	2028/ 7 /15
	SIRIUS XM RADIO INC	5. 5	775	720	101, 225	2029/ 7 / 1
	SIRIUS XM RADIO INC	3. 875	450	363	51, 042	2031/ 9 / 1
	SIZZLING PLATT/FIN CO	8. 5	350	309	43, 434	2025/11/28
	SLM CORP	6. 125	400	392	55, 131	2024/ 3 /25
	SLM CORP	5. 625	90	63	8, 851	2033/ 8 / 1
	SM ENERGY CO	6. 75	450	446	62, 667	2026/ 9 /15
	SM ENERGY CO	6. 5	125	122	17, 186	2028/ 7 /15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4. 625	125	101	14, 242	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4. 875	125	100	14, 151	2031/11/15
	SOTHEYBY' S	7. 375	200	192	26, 977	2027/10/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	5. 375	150	140	19, 693	2029/ 2 / 1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5. 7	37	36	5, 186	2025/ 1 /23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8. 375	100	104	14, 623	2028/ 9 /15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5. 375	450	423	59, 490	2030/ 3 /15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4. 75	350	304	42, 816	2032/ 2 / 1
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6. 375	500	401	56, 304	2026/ 9 /30
	SPECTRUM BRANDS INC	5. 0	75	62	8, 707	2029/10/ 1
	SPECTRUM BRANDS INC	5. 5	75	62	8, 766	2030/ 7 /15
	SPECTRUM BRANDS INC	3. 875	175	128	18, 032	2031/ 3 /15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5. 5	100	99	14, 023	2025/ 1 /15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7. 5	350	339	47, 632	2025/ 4 /15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9. 375	175	181	25, 493	2029/11/30
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6. 125	150	146	20, 535	2024/ 3 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6. 875	500	488	68, 524	2025/ 3 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7. 125	375	360	50, 576	2026/ 3 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6. 625	200	183	25, 803	2028/ 1 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5. 375	25	21	2, 952	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6. 875	325	338	47, 470	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8. 75	450	535	75, 119	2032/ 3 /15
	SPRINT CORP	7. 875	150	152	21, 401	2023/ 9 /15
	SPRINT CORP	7. 125	550	563	79, 088	2024/ 6 /15
	SPRINT CORP	7. 625	125	131	18, 461	2026/ 3 / 1
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6. 0	650	554	77, 807	2028/11/ 1
	SRS DISTRIBUTION INC	4. 625	150	133	18, 716	2028/ 7 / 1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5. 5	625	595	83, 683	2027/ 9 /30

銘 柄			第110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)	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	125	114	16,085	2027/2/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	689	96,781	2028/1/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	425	342	48,119	2030/7/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	275	208	29,327	2031/1/15	
	STAPLES INC	7.5	650	570	80,079	2026/4/15	
	STAPLES INC	10.75	500	365	51,253	2027/4/15	
	STL HOLDING CO LLC	7.5	300	259	36,404	2026/2/15	
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	400	238	33,555	2029/1/15	
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	37	35	5,038	2027/3/15	
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	200	184	25,888	2029/1/15	
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	200	181	25,520	2026/9/1	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	296	258	36,252	2029/5/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	275	237	33,414	2030/4/30	
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTR	4.5	200	170	23,980	2029/3/15	
	SYNAPTICS INC	4.0	200	165	23,202	2029/6/15	
	T-MOBILE USA INC	2.25	200	182	25,601	2026/2/15	
	T-MOBILE USA INC	2.625	200	183	25,746	2026/4/15	
	T-MOBILE USA INC	4.75	175	169	23,758	2028/2/1	
	T-MOBILE USA INC	3.375	400	354	49,706	2029/4/15	
	T-MOBILE USA INC	3.5	225	196	27,525	2031/4/15	
	TALLGRASS NRG PRTR/FIN	7.5	150	151	21,212	2025/10/1	
	TALLGRASS NRG PRTR/FIN	6.0	275	249	34,987	2030/12/31	
	TALLGRASS NRG PRTR/FIN	6.0	175	155	21,795	2031/9/1	
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	300	318	44,726	2026/1/15	
	TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	300	276	38,795	2026/10/1	
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	137	19,248	2028/1/15	
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	100	83	11,690	2030/8/1	
	TEGNA INC	4.75	100	95	13,440	2026/3/15	
	TEGNA INC	4.625	475	443	62,240	2028/3/15	
	TEGNA INC	5.0	200	186	26,153	2029/9/15	
	TEINE ENERGY LTD	6.875	275	247	34,725	2029/4/15	
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	725	585	82,201	2036/7/18	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	150	69	9,820	2026/12/6	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	67	9,535	2027/6/1	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	275	93	13,103	2027/10/15	
	TEMPUR SEALY INTL INC	4.0	150	125	17,685	2029/4/15	
	TEMPUR SEALY INTL INC	3.875	225	174	24,560	2031/10/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	206	202	28,420	2024/7/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	122	17,167	2024/9/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	260	36,641	2026/1/1	
TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	335	47,120	2027/2/1		
TENET HEALTHCARE CORP	5.125	1,000	928	130,362	2027/11/1		
TENET HEALTHCARE CORP	4.625	150	134	18,892	2028/6/15		
TENET HEALTHCARE CORP	6.125	150	133	18,766	2028/10/1		
TENET HEALTHCARE CORP	4.25	275	234	32,972	2029/6/1		
TENET HEALTHCARE CORP	6.125	450	421	59,235	2030/6/15		
TENNECO INC	5.0	200	201	28,283	2026/7/15		

銘柄	柄	第110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)					
	TENNECO INC	7.875	250	250	35,209	2029/1/15
	TENNECO INC	5.125	325	326	45,911	2029/4/15
	TEREX CORP	5.0	325	293	41,236	2029/5/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	163	22,890	2028/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	350	316	44,380	2030/1/15
	TOPBUILD CORP	4.125	175	141	19,899	2032/2/15
	TRANSDIGM INC	8.0	200	204	28,708	2025/12/15
	TRANSDIGM INC	6.25	500	495	69,601	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	550	549	77,172	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,131	158,808	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	4.625	425	372	52,290	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	550	481	67,644	2029/5/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	109	106	14,924	2027/2/1
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	200	163	23,009	2029/12/1
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	176	24,822	2027/6/1
	TRI POINTE GROUP INC	5.7	125	109	15,339	2028/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	98	13,820	2024/6/15
	TRIMAS CORP	4.125	250	214	30,059	2029/4/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	150	90	12,663	2029/4/1
	TRONOX INC	4.625	375	299	42,037	2029/3/15
	TTM TECHNOLOGIES INC	4.0	225	189	26,604	2029/3/1
	TWITTER INC	5.0	575	580	81,490	2030/3/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	400	404	56,855	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	50	47	6,736	2028/1/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	825	708	99,454	2029/8/15
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	24	3,471	2024/2/1
	UNITED AIRLINES INC	4.375	200	185	26,055	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	200	175	24,670	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	88	87	12,260	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	375	317	44,560	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	125	104	14,651	2032/1/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	100	85	12,003	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	300	237	33,360	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	4.75	200	167	23,494	2028/4/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	162	22,835	2027/12/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	431	60,582	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	300	292	41,009	2027/6/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	225	190	26,733	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	225	221	31,048	2030/6/30
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	400	335	47,115	2031/7/15
	US FOODS INC	4.75	575	516	72,462	2029/2/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	194	27,290	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	195	27,474	2027/9/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	58	8,147	2025/7/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	275	240	33,834	2029/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	200	172	24,181	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	250	200	28,175	2033/11/1

銘柄	柄	第110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)					
	VERICAST MERGER SUB INC	11.0	530	532	74,731	2026/9/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	125	101	14,203	2025/9/1
	VERMILION ENERGY INC	6.875	225	210	29,500	2030/5/1
	VIASAT INC	5.625	150	135	18,963	2027/4/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	94	13,271	2025/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	138	19,459	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	250	223	31,433	2027/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	85	11,963	2030/8/15
	VICI PROPERTIES/NOTE	4.625	250	239	33,581	2025/6/15
	VICI PROPERTIES/NOTE	5.75	650	625	87,866	2027/2/1
	VICI PROPERTIES/NOTE	3.875	75	64	9,098	2029/2/15
	VIDEOTRON LTD	5.375	150	149	20,940	2024/6/15
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	70	9,872	2027/4/15
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	350	296	41,568	2029/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	67	9,516	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	13.0	300	320	45,064	2025/5/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	125	99	14,018	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	355	49,873	2027/11/1
	VISTRA CORP	7.0	225	198	27,806	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	487	68,494	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	353	49,661	2027/7/31
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	375	326	45,793	2029/5/1
	VMED 02 UK FINAN	4.75	600	492	69,161	2031/7/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	300	250	35,229	2028/2/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	725	696	97,725	2030/4/30
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	350	355	49,941	2025/6/15
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	300	307	43,153	2028/6/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	250	207	29,192	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.3	100	87	12,336	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	275	219	30,751	2048/3/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.5	225	178	25,078	2048/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.5	25	19	2,719	2050/2/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	200	177	24,903	2028/8/15
	WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	200	172	24,208	2028/8/15
	WMG ACQUISITION CORP	3.875	250	213	30,012	2030/7/15
	WMG ACQUISITION CORP	3.0	250	196	27,643	2031/2/15
	WR GRACE HOLDING LLC	4.875	550	484	68,054	2027/6/15
	WW INTERNATIONAL INC	4.5	175	85	12,071	2029/4/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	275	272	38,295	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	325	310	43,589	2025/3/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	375	340	47,791	2027/5/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	196	27,584	2025/4/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	75	64	9,058	2029/10/1
	XEROX HOLDINGS CORP	5.0	250	229	32,257	2025/8/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	250	201	28,230	2028/8/15
	XHR LP	6.375	200	196	27,557	2025/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.25	158	159	22,444	2025/5/1

銘柄			第110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)	YUM! BRANDS INC	3.625	150	124	17,524	2031/3/15
		YUM! BRANDS INC	4.625	175	151	21,336	2032/1/31
		YUM! BRANDS INC	5.375	275	250	35,137	2032/4/1
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	159	22,391	2030/2/28
		ZIGGO BV	4.875	400	339	47,666	2030/1/15
合 計						29,025,786	

* 邦貨換算金額は、第110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19期（決算日2022年11月15日）

作成対象期間（2021年11月16日～2022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	ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額	
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	百万円	
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
19期(2022年11月15日)	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9	38,621

*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	ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	
2021年11月15日	21,877	－	199.81	－	93.4	△28.0
11月末	21,706	△0.8	198.67	△0.6	93.6	△11.2
12月末	21,858	△0.1	199.92	0.1	92.1	△16.5
2022年1月末	21,555	△1.5	196.51	△1.7	92.0	△41.6
2月末	21,265	△2.8	192.96	△3.4	93.6	△40.9
3月末	22,124	1.1	199.33	△0.2	92.0	△31.7
4月末	22,234	1.6	199.83	0.0	91.2	△17.2
5月末	22,016	0.6	198.56	△0.6	93.5	△11.2
6月末	22,603	3.3	203.38	1.8	87.7	△10.7
7月末	22,533	3.0	204.87	2.5	88.6	△36.1
8月末	22,519	2.9	202.21	1.2	91.0	△34.6
9月末	22,519	2.9	200.46	0.3	93.2	△26.6
10月末	23,270	6.4	206.49	3.3	92.0	△21.2
(期 末)						
2022年11月15日	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9

*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21,877円から期末には22,508円となり、631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) 主要国の債券利回りが上昇（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です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

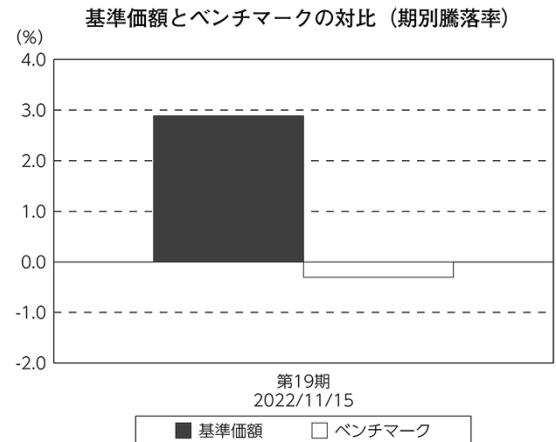
期首から期末の基準価額の騰落率は+2.9%となり、ベンチマークの-0.3%を3.2ポイント上回りました。

(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、高インフレを抑制すべくFRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、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

(2021年11月16日～2022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 3 (3)	% 0.011 (0.011)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.010 (0.008) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、22,183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。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022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

(2022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
アメリカ	千米ドル 80,200	千米ドル 67,621	千円 9,494,737	% 24.6	% —	% 6.0	% 15.8	% 2.8
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 11,711	1,233,874	3.2	—	2.4	—	0.8
イギリス	千英ポンド 11,400	千英ポンド 10,557	1,741,391	4.5	—	3.4	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,200	4,968	719,343	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	64,900	64,603	9,353,233	24.2	—	6.2	7.8	10.2
フランス	38,200	34,126	4,940,858	12.8	—	12.0	—	0.7
スペイン	25,400	24,998	3,619,280	9.4	—	3.3	1.3	4.8
ベルギー	500	570	82,614	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,200	千シンガポールドル 2,142	219,142	0.6	—	0.6	—	—
マレーシア	千リンギ 20,200	千リンギ 18,894	577,382	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 50,000	千人民元 50,008	993,052	2.6	—	2.6	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,648	530,910	1.4	—	1.4	—	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,134	210,006	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 305,000	千メキシコペソ 302,069	2,193,022	5.7	—	—	—	5.7
合 計	—	—	35,908,851	93.0	—	42.0	26.0	25.0

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

* 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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	3,000	2,874	403,640	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	4,797	673,666	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	21,500	19,227	2,699,716	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	9,219	1,294,514	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	9,430	1,324,077	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	5,572	782,500	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	1,881	264,190	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,220	311,830	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,525	775,809	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	564	79,320	2048/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	12,000	6,306	885,471	2050/5/15
小 計						9,494,737	
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	2,938	309,564	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,416	465,331	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,356	458,978	2030/9/1
小 計						1,233,874	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	5.0	2,500	2,598	428,644	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	1,953	322,252	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	1,536	253,443	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	1,650	272,303	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,817	464,748	2044/1/22
小 計						1,741,391	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,445	498,859	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	852	123,469	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,200	670	97,014	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	13,000	12,961	1,876,493	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3	7,500	7,383	1,068,975	2023/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	7,000	6,882	996,433	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,407	348,544	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,846	701,676	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	6,940	1,004,845	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	6,598	955,388	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,381	1,213,401	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	7,100	8,201	1,187,473	2031/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	1,998	289,343	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	5,800	4,769	690,551	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,369	1,066,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	3,858	558,705	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,000	2,904	420,541	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,000	1,720	249,084	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	9,091	1,316,289	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,413	349,428	2041/4/25

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	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,751	1,846,176	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,434	497,284	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	2,784	403,067	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,684	243,873	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,749	253,277	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	452	65,480	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,142	310,120	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	328	47,548	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	242	35,066	2035/3/28
小計						18,715,330	
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	2,200	2,142	219,142	2029/7/1
小計						219,142	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	20,200	18,894	577,382	2032/7/15
小計						577,382	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	50,000	50,008	993,052	2031/11/18
小計						993,052	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,937	182,080	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	1,879	176,626	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,423	133,752	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	409	38,451	2047/3/21
小計						530,910	
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	5,134	210,006	2030/3/31
小計						210,006	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	305,000	302,069	2,193,022	2023/3/9
小計						2,193,022	
合 計						35,908,851	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 4,023
		TNOTE (5YEAR)	1,814	—
		AU10YR	667	—
		BOBL	—	1,382
		BUNDS	—	461
		CANADA	—	1,177
		GILTS	—	653
		SCHATZ	—	5,854
		T-ULTRA	2,706	—
		ULTRA (10YEAR)	—	496

*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

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 35,908,851	% 91.1
コール・ローン等、その他	3,519,114	8.9
投資信託財産総額	39,427,965	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（38,806,094千円）の投資信託財産総額（39,427,965千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.41円、1カナダドル＝105.36円、1英ポンド＝164.95円、1スウェーデンクローナ＝13.37円、1ノルウェークローネ＝13.95円、1ユーロ＝144.78円、1ズロチ＝30.7446円、1シンガポールドル＝102.29円、1リンギ＝30.5586円、1人民元＝19.8575円、1豪ドル＝93.99円、1新シェケル＝40.9023円、1メキシコペソ＝7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,503,759,508
コール・ローン等	896,811,624
公社債(評価額)	35,908,851,108
未収入金	16,027,445,646
未収利息	233,896,759
前払費用	12,638,515
差入委託証拠金	1,424,115,856
(B) 負債	15,882,251,079
未払金	15,808,650,856
未払解約金	73,600,000
未払利息	223
(C) 純資産総額(A－B)	38,621,508,429
元本	17,159,279,062
次期繰越損益金	21,462,229,367
(D) 受益権総口数	17,159,279,062口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,508円

(注) 期首元本額は21,497,247,063円、期中追加設定元本額は2,056,357,023円、期中一部解約元本額は6,394,325,024円、1口当たり純資産額は2,2508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) 5,580,948,196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) 3,941,810,563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) 1,723,149,698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) 1,640,805,472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) 1,597,353,701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) 1,351,486,568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) 673,538,281円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 340,403,261円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 309,783,322円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,033,951,693
受取利息	1,030,762,037
その他収益金	4,476,757
支払利息	△ 1,287,101
(B) 有価証券売買損益	△ 83,658,575
売買益	10,744,055,486
売買損	△10,827,714,061
(C) 先物取引等取引損益	409,227,246
取引益	1,972,900,367
取引損	△ 1,563,673,121
(D) 保管費用等	△ 4,701,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,354,818,678
(F) 前期繰越損益金	25,531,212,688
(G) 追加信託差損益金	2,471,442,977
(H) 解約差損益金	△ 7,895,244,976
(I) 計(E+F+G+H)	21,462,229,367
次期繰越損益金(I)	21,462,229,367

* 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55期（決算日2022年9月28日）

作成対象期間（2022年3月29日～2022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。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
54期(2022年3月28日)	96,102	4.7	832.30	4.5	—	96.4	—	30,779
55期(2022年9月28日)	103,266	7.5	894.22	7.4	—	93.9	—	30,280

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。
 *ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
 (出所) ブルームバーグ、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

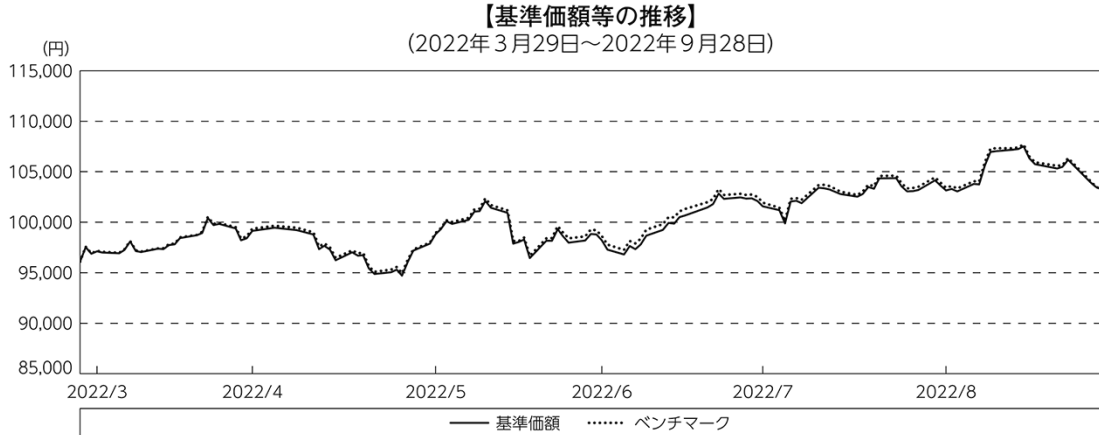
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	期 騰 落	率	期 騰 落	率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年3月28日	96,102	—	832.30	—	—	96.4	—
3月末	97,106	1.0	841.52	1.1	—	95.7	—
4月末	99,151	3.2	860.44	3.4	—	96.8	—
5月末	98,808	2.8	856.81	2.9	—	94.9	—
6月末	98,204	2.2	854.01	2.6	—	95.6	—
7月末	101,579	5.7	882.73	6.1	—	95.8	—
8月末	103,136	7.3	895.58	7.6	—	92.6	—
(期 末)							
2022年9月28日	103,266	7.5	894.22	7.4	—	93.9	—

*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96,102円から当作成期末には103,266円となりました。

- ・ 2022年4月の米雇用統計を受けてインフレの高止まりが意識され、米長期金利が高水準をつけたことや、新型コロナウイルス対策のため厳格な行動規制が続く中国で経済の減速懸念が強まったことなどを背景に下落したこと
- ・ 2022年5月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を上回る伸びとなり、米金利の上昇が一段と加速したこと
- ・ 2022年8月ジャクソンホール会議にてパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長がインフレ沈静化まで当面金融引き締めが必要であると強調したことなどを背景に米長期金利が上昇したことで下落したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

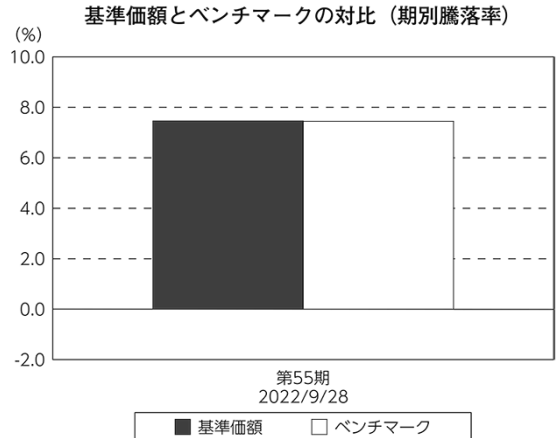
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.8%、38.5%、50.7%、2.4%、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+7.5%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+7.4%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、B格の銘柄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、米国の軟調な経済指標や米国のインフレ率の上昇、FRBの金融引き締めへの積極的な姿勢などを背景に、不安定な推移となっています。今後は、資源価格の下落や住宅市場の冷え込みなどを背景に、米国のインフレ率は今後数ヶ月で大きく低下すると考えています。インフレ率の低下と経済成長率の鈍化により、利上げが一時停止されることが市場の下支えとなる可能性があります。
- ・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

(2022年 3 月29日～2022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 25	% 0.025	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(25)	(0.025)	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	25	0.025	
期中の平均基準価額は、99,664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

(2022年 3 月29日～2022年 9 月28日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国			千米ドル	千米ドル
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	13,899	26,878
			(43)	(5,184)

*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

(2022年 3 月29日～2022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

(2022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	231,137	196,498	28,439,199	93.9	91.7	59.2	31.3	3.4
合 計	231,137	196,498	28,439,199	93.9	91.7	59.2	31.3	3.4

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.5%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				
		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	5.75	75	74	10,789	2025/4/15
	(含む投資法人債券)	4.375	675	584	84,662	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	569	82,460	2030/10/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	725	566	82,001	2029/2/15
	ACURIS FIN US/ACURIS FIN	5.0	200	166	24,080	2028/5/1
	ADT SEC CORP	4.125	225	185	26,867	2029/8/1
	ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	287	252	36,610	2028/3/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	100	95	13,798	2030/6/15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	275	270	39,205	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	600	493	71,465	2027/12/15
	AG ISSUER LLC	6.25	200	174	25,281	2028/3/1
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	50	47	6,824	2027/9/30
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	204	29,633	2023/5/15
	AIR CANADA	3.875	175	150	21,745	2026/8/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	160	23,167	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	599	86,712	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	139	20,201	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	62	9,101	2030/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	137	19,958	2027/12/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	175	145	21,105	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	325	265	38,459	2031/10/1
	ALLEGIANTRAVEL CO	7.25	75	71	10,329	2027/8/15
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	200	158	22,913	2028/6/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	800	706	102,206	2026/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	306	44,373	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	225	177	25,709	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	400	292	42,341	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	400	300	43,552	2029/10/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	300	223	32,323	2029/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	700	727	105,354	2025/7/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	200	188	27,252	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	800	699	101,227	2029/4/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	279	40,407	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	135	19,641	2026/8/20
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	475	399	57,835	2029/4/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	300	301	43,572	2026/5/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	139	20,179	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	159	23,022	2028/1/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	156	22,671	2030/3/1
	ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	150	131	19,100	2029/6/15
	APACHE CORP	4.25	225	195	28,260	2030/1/15
	APACHE CORP	5.1	200	162	23,548	2040/9/1
	API ESCROW CORP	4.75	100	83	12,067	2029/10/15
	API GROUP DE INC	4.125	150	122	17,722	2029/7/15
	ARAMARK SERVICES INC	6.375	625	610	88,414	2025/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	354	51,280	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	525	457	66,222	2028/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.0	300	289	41,899	2025/5/15
		5.9	200	195	28,286	2027/2/1
		6.125	325	284	41,147	2028/2/15
		6.0	200	191	27,782	2027/6/15
		4.625	100	79	11,438	2029/11/15
		5.0	100	78	11,305	2032/2/15
		7.0	275	266	38,614	2026/11/1
		9.0	175	213	30,933	2027/11/1
		4.625	650	561	81,297	2028/5/15
		4.625	150	112	16,325	2029/8/1
		4.625	500	363	52,585	2030/4/1
		4.625	200	153	22,245	2028/6/1
		4.625	275	243	35,274	2028/7/15
		3.875	450	369	53,532	2029/11/1
		7.125	175	163	23,660	2030/8/1
		5.75	525	462	66,956	2027/7/15
		5.75	100	89	12,979	2027/7/15
		4.75	450	372	53,947	2028/4/1
		5.375	250	205	29,669	2029/3/1
		3.125	350	259	37,599	2031/9/15
		6.3	100	99	14,436	2049/12/29
		5.125	125	118	17,117	2067/12/20
		6.125	175	122	17,737	2027/2/1
		5.75	300	207	30,021	2027/8/15
		5.0	170	64	9,395	2029/2/15
		4.5	100	90	13,161	2026/11/15
		4.125	200	160	23,223	2029/5/15
		6.75	650	616	89,256	2025/3/15
		7.25	400	320	46,401	2029/10/15
		7.0	225	207	30,016	2030/3/15
		4.875	300	284	41,131	2026/7/15
		5.625	100	93	13,554	2027/7/15
		4.5	90	83	12,128	2026/2/15
		3.75	275	224	32,529	2027/1/15
		7.625	175	169	24,598	2025/12/15
		6.625	325	303	43,856	2026/7/15
		7.5	239	232	33,642	2025/3/15
		7.875	175	160	23,295	2027/4/15
		5.0	150	136	19,691	2026/10/15
		4.0	150	128	18,610	2029/7/1
		4.75	325	263	38,081	2031/6/15
		4.75	225	189	27,399	2029/5/15
		6.875	525	481	69,628	2028/3/1
		5.0	200	152	22,024	2029/6/15
		4.875	150	110	15,943	2030/2/15
		5.0	100	85	12,403	2030/3/1
		4.25	575	441	63,887	2032/2/1
		6.375	175	156	22,710	2032/6/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	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	1,025	972	140,813	2024/4/15
		6.375	150	137	19,864	2026/7/1
		7.5	100	88	12,786	2030/6/15
		5.25	141	131	19,034	2026/6/1
		4.5	425	372	53,890	2028/2/15
		5.125	550	472	68,382	2028/3/15
		4.625	150	121	17,572	2029/2/1
		5.0	100	78	11,369	2031/2/1
		7.0	475	361	52,329	2024/10/15
		10.5	375	380	55,094	2026/2/1
		7.625	725	599	86,782	2026/3/1
		5.75	1,425	1,066	154,285	2027/3/1
		9.875	325	328	47,503	2027/8/1
		4.0	325	265	38,437	2028/8/1
		6.0	800	583	84,393	2029/5/1
		6.375	275	254	36,826	2028/7/15
		5.0	225	191	27,775	2027/4/15
		3.5	400	308	44,667	2030/4/1
		5.125	675	611	88,563	2027/5/1
		5.0	800	704	101,889	2028/2/1
		5.375	225	195	28,313	2029/6/1
		6.375	375	345	49,974	2029/9/1
		4.75	400	323	46,761	2030/3/1
		4.5	1,000	785	113,753	2030/8/15
		4.25	400	305	44,190	2031/2/1
		4.75	550	433	62,795	2032/2/1
		4.5	875	670	97,105	2032/5/1
		4.5	425	315	45,608	2033/6/1
		4.25	225	160	23,202	2034/1/15
		5.75	225	195	28,341	2030/4/1
		4.125	250	238	34,456	2025/5/1
		4.25	150	133	19,369	2028/4/1
		3.25	200	163	23,610	2029/2/15
		5.5	300	290	42,057	2025/5/1
		3.875	200	160	23,217	2031/7/11
		4.25	900	819	118,620	2027/12/15
		2.45	150	120	17,400	2028/7/15
		4.625	550	494	71,568	2029/12/15
		3.375	375	306	44,293	2030/2/15
		3.0	250	197	28,546	2030/10/15
		2.625	200	149	21,677	2031/8/1
		4.125	150	118	17,178	2031/4/30
		6.75	325	304	44,004	2027/6/1
		3.875	100	76	11,127	2029/8/15
		6.75	200	203	29,503	2023/12/1
		7.5	275	284	41,224	2024/4/1
		5.125	375	323	46,809	2026/12/15
		4.0	150	125	18,223	2027/2/15

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	
		4.25	150	129	18,697	2028/5/1
		4.0	550	452	65,448	2031/3/15
		4.625	275	250	36,300	2028/10/15
		4.5	300	259	37,559	2029/10/1
		4.0	525	426	61,689	2031/3/1
		3.25	450	338	49,012	2032/1/31
		5.625	500	395	57,197	2027/3/15
		6.0	425	315	45,695	2029/1/15
		5.25	375	262	37,963	2030/5/15
		4.75	1,025	707	102,404	2031/2/15
		5.5	175	161	23,388	2027/4/1
		7.0	550	532	77,088	2025/6/15
		6.375	300	279	40,524	2026/6/15
		6.25	50	48	7,039	2049/12/29
		4.7	400	328	47,564	2099/1/23
		4.0	175	148	21,482	2099/12/10
		6.625	400	373	54,038	2025/8/1
		5.125	550	473	68,578	2027/8/15
		4.75	525	468	67,797	2028/3/15
		3.75	100	80	11,631	2031/2/15
		3.75	100	79	11,524	2032/1/15
		6.75	125	122	17,725	2026/3/15
		5.875	225	201	29,229	2027/6/1
		4.875	375	308	44,586	2031/3/1
		7.25	232	231	33,543	2027/3/14
		6.0	225	206	29,845	2029/1/15
		7.375	225	221	32,049	2031/1/15
		5.125	225	165	23,932	2029/2/15
		7.0	300	280	40,645	2027/6/15
		3.625	175	97	14,166	2031/10/1
		6.25	350	333	48,303	2025/7/1
		4.125	100	83	12,022	2030/1/15
		3.875	75	59	8,580	2031/2/15
		4.375	100	79	11,449	2032/3/15
		6.0	250	228	33,050	2026/3/1
		8.25	300	246	35,625	2027/3/1
		7.125	200	158	22,964	2028/7/1
		4.75	100	80	11,680	2029/9/1
		6.0	260	227	32,961	2025/6/15
		5.25	200	155	22,554	2029/4/15
		5.0	100	73	10,687	2032/1/15
		6.75	175	162	23,587	2027/12/1
		5.875	700	610	88,331	2030/1/15
		6.75	600	529	76,599	2026/10/1
		6.0	200	174	25,229	2026/10/15
		6.5	375	320	46,446	2028/10/15
		3.75	250	184	26,727	2029/4/15
		5.0	200	157	22,841	2030/9/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.5	750	632	91,601	2031/6/15
		6.0	350	313	45,408	2029/2/1
		5.625	200	193	27,941	2025/10/15
		5.0	150	134	19,513	2029/5/1
		5.5	400	364	52,780	2027/4/15
		6.5	600	529	76,635	2029/2/1
		5.75	1,100	789	114,264	2030/1/15
		4.125	200	149	21,706	2030/12/1
		4.625	200	138	20,111	2030/12/1
		5.0	200	132	19,112	2031/11/15
		4.5	600	450	65,249	2031/11/15
		6.75	300	254	36,805	2024/8/15
		3.875	225	186	27,051	2028/6/30
		6.75	150	141	20,434	2028/5/15
		6.0	75	70	10,240	2030/6/15
		4.625	1,050	802	116,211	2030/6/1
		3.75	370	262	38,039	2031/2/15
		5.85	225	216	31,325	2043/5/21
		5.125	375	350	50,768	2029/5/15
		3.25	250	198	28,779	2032/2/15
		7.125	175	154	22,327	2028/6/1
		6.75	175	166	24,053	2025/5/15
		2.9	225	208	30,122	2024/10/28
		7.375	100	99	14,434	2026/1/15
		5.875	675	585	84,703	2027/8/15
		5.0	150	147	21,376	2023/3/15
		5.875	400	357	51,673	2024/11/15
		7.75	425	329	47,634	2026/7/1
		5.25	450	373	54,024	2026/12/1
		7.375	200	135	19,541	2028/7/1
		5.75	350	266	38,503	2028/12/1
		5.125	225	134	19,531	2029/6/1
		9.75	224	206	29,816	2025/6/15
		4.375	650	419	60,687	2031/3/1
		5.0	200	159	23,087	2028/7/15
		5.5	300	270	39,121	2028/6/1
		4.125	250	205	29,677	2029/4/1
		6.75	200	179	26,030	2025/2/7
		7.995	375	201	29,171	2036/6/1
		5.75	200	191	27,656	2028/1/30
		5.375	100	87	12,663	2028/3/30
		5.875	125	105	15,287	2031/3/30
		6.5	100	89	12,938	2027/12/31
		5.625	75	70	10,203	2028/1/15
		5.375	200	182	26,376	2029/6/1
		5.6	475	366	53,033	2044/4/1
		5.45	400	295	42,705	2047/6/1
		6.0	200	184	26,705	2025/7/1

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	
		7.5	125	120	17,490	2027/6/1
		6.5	200	186	26,954	2027/7/1
		4.5	175	145	20,988	2029/1/15
		7.5	125	119	17,334	2030/6/1
		4.75	175	140	20,302	2031/1/15
		4.0	150	128	18,598	2028/6/15
		5.375	350	306	44,358	2026/4/1
		5.875	350	280	40,548	2029/4/1
		4.625	350	292	42,265	2029/1/15
		4.4	250	229	33,175	2027/7/15
		5.875	100	86	12,544	2030/4/15
		6.125	325	277	40,227	2032/4/15
		9.625	150	168	24,355	2030/4/22
		7.45	75	74	10,740	2031/7/16
		3.25	225	159	23,112	2032/2/12
		6.1	375	332	48,118	2032/8/19
		4.75	200	129	18,766	2043/1/15
		5.291	225	161	23,387	2046/12/8
		3.625	825	610	88,357	2031/6/17
		5.125	200	188	27,325	2025/6/16
		4.134	200	181	26,218	2025/8/4
		3.375	400	352	51,041	2025/11/13
		4.542	200	178	25,820	2026/8/1
		2.7	200	166	24,097	2026/8/10
		3.815	200	165	23,977	2027/11/2
		5.113	900	788	114,187	2029/5/3
		3.85	200	167	24,178	2026/5/15
		5.0	125	99	14,458	2028/3/1
		6.5	191	177	25,748	2025/10/1
		5.5	200	159	23,073	2028/5/1
		12.25	222	178	25,790	2026/11/15
		6.625	275	197	28,644	2027/1/15
		7.625	450	340	49,307	2026/5/1
		4.375	200	181	26,279	2028/8/1
		4.0	375	299	43,309	2027/3/1
		3.625	175	115	16,786	2029/10/1
		3.875	175	112	16,330	2031/10/1
		4.625	675	579	83,830	2027/2/15
		4.75	250	207	29,961	2028/10/15
		8.0	250	221	32,011	2027/1/15
		7.75	325	282	40,924	2028/2/1
		6.5	200	189	27,479	2025/8/15
		6.5	1,246	950	137,571	2024/9/15
		5.25	425	392	56,818	2027/12/1
		3.5	250	202	29,361	2029/3/1
		9.5	500	519	75,141	2025/5/31
		5.0	550	451	65,335	2029/7/15
		5.25	175	140	20,377	2031/7/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	200	193	27,966	2026/6/1
		5.375	200	155	22,492	2031/11/15
		7.0	575	539	78,097	2027/5/15
		4.75	250	190	27,569	2030/10/15
		5.75	375	327	47,412	2028/3/1
		4.75	200	155	22,573	2028/10/15
		7.5	400	376	54,503	2028/9/1
		3.375	300	238	34,486	2026/6/15
		5.75	200	176	25,595	2026/1/20
		5.375	500	492	71,348	2025/2/1
		5.875	450	446	64,571	2026/2/15
		4.5	450	387	56,132	2029/10/1
		4.625	200	153	22,166	2028/5/1
		5.625	400	377	54,626	2026/2/15
		4.25	225	183	26,538	2030/2/15
		5.5	100	84	12,297	2030/10/15
		5.125	275	240	34,873	2028/6/15
		5.75	200	176	25,513	2029/2/1
		6.0	150	132	19,146	2030/4/15
		6.0	600	525	76,016	2031/2/1
		6.25	150	133	19,260	2032/4/15
		3.75	225	178	25,781	2031/3/1
		5.375	150	147	21,282	2025/5/1
		5.75	150	139	20,223	2028/5/1
		3.75	100	82	11,889	2029/5/1
		4.0	125	100	14,497	2031/5/1
		3.625	375	288	41,783	2032/2/15
		5.0	475	387	56,147	2029/6/1
		4.875	325	247	35,851	2031/7/1
		6.375	150	142	20,637	2027/4/15
		5.0	175	155	22,506	2028/2/1
		4.35	400	350	50,764	2024/10/1
		5.375	200	168	24,321	2028/8/1
		4.125	150	115	16,718	2029/2/1
		4.375	150	110	16,029	2031/2/1
		6.75	150	133	19,374	2027/1/15
		4.5	125	104	15,094	2026/4/1
		6.125	150	122	17,706	2029/4/1
		6.625	475	427	61,831	2026/8/1
		5.75	275	127	18,493	2028/10/15
		4.75	675	627	90,876	2024/9/15
		6.25	525	490	70,925	2026/5/15
		5.25	400	350	50,747	2027/5/15
		4.375	175	140	20,309	2029/2/1
		6.375	200	184	26,675	2026/5/1
		5.25	175	152	22,012	2027/8/15
		4.75	225	189	27,496	2028/1/15
		5.11529	300	204	29,627	2065/12/21

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.5	200	175	25,395	2026/10/15
		7.0	200	171	24,758	2028/10/15
		4.75	1,000	842	121,864	2029/5/15
		2.875	200	175	25,358	2026/7/15
		5.0	150	140	20,293	2027/5/15
		5.25	325	288	41,825	2028/3/15
		5.0	125	109	15,791	2028/7/15
		4.875	475	387	56,063	2029/9/15
		5.25	600	499	72,261	2030/7/15
		4.5	350	270	39,188	2031/2/15
		5.625	150	120	17,409	2032/7/15
		5.0	175	140	20,335	2032/7/15
		6.5	225	178	25,809	2029/8/1
		4.625	348	292	42,401	2030/10/15
		6.75	175	150	21,844	2029/2/15
		5.875	200	141	20,462	2028/1/15
		5.5	600	415	60,135	2029/7/15
		4.5	200	173	25,173	2029/11/15
		6.0	225	194	28,124	2026/8/15
		6.25	150	141	20,426	2025/5/15
		4.625	100	80	11,598	2025/12/15
		6.75	275	276	39,999	2049/1/29
		6.1	150	142	20,691	2049/10/29
		4.6	150	131	19,050	2099/1/23
		4.625	175	144	20,868	2028/3/1
		6.875	150	142	20,696	2027/6/15
		7.25	100	90	13,112	2030/7/15
		4.0	175	129	18,683	2031/6/15
		4.75	300	281	40,789	2027/6/1
		5.875	225	206	29,828	2030/6/15
		9.375	44	45	6,629	2025/7/1
		5.25	200	174	25,202	2028/2/1
		7.5	250	228	33,129	2029/6/15
		6.625	200	173	25,111	2030/10/1
		6.75	525	432	62,632	2036/7/1
		4.25	650	530	76,776	2027/2/1
		4.75	100	76	11,026	2029/6/15
		3.75	225	194	28,090	2028/2/15
		4.875	100	88	12,772	2029/1/15
		4.0	225	186	27,001	2030/2/15
		3.625	100	79	11,500	2031/1/15
		4.125	150	126	18,290	2030/1/31
		4.375	150	123	17,912	2032/1/31
		9.5	250	244	35,337	2025/1/15
		7.75	350	318	46,064	2029/7/31
		4.875	275	215	31,144	2029/5/1
		4.25	300	240	34,824	2029/7/1
		4.625	275	231	33,450	2027/9/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.25	400	311	45,106	2028/7/1
		3.625	200	146	21,221	2029/1/15
		3.75	550	404	58,564	2029/7/15
		5.75	775	701	101,507	2026/1/15
		6.75	275	260	37,657	2025/4/15
		4.375	100	83	12,020	2027/2/15
		6.75	300	265	38,487	2027/2/15
		3.875	425	343	49,649	2029/6/1
		5.625	200	188	27,259	2026/3/15
		4.75	615	532	77,075	2027/10/15
		3.75	100	84	12,266	2028/1/15
		5.5	300	185	26,847	2027/9/1
		7.75	275	245	35,508	2026/2/15
		4.5	325	225	32,573	2029/1/15
		5.375	175	130	18,868	2029/6/15
		5.875	150	123	17,896	2029/4/1
		5.875	50	39	5,764	2030/3/15
		6.125	75	59	8,669	2032/3/15
		5.125	275	173	25,047	2042/1/15
		5.25	200	144	20,927	2028/5/1
		6.0	200	190	27,600	2026/8/1
		6.125	74	72	10,556	2025/9/15
		4.75	100	84	12,194	2028/1/15
		4.5	100	80	11,603	2029/6/15
		5.375	250	221	32,044	2028/2/1
		3.5	175	135	19,587	2030/2/15
		5.875	300	290	42,107	2026/9/15
		3.625	175	133	19,254	2031/10/1
		5.0	425	380	55,063	2027/12/15
		4.625	100	85	12,359	2028/6/1
		4.625	250	193	28,004	2030/3/1
		3.375	125	111	16,157	2026/4/1
		5.875	100	95	13,819	2027/12/15
		3.75	125	105	15,232	2029/4/1
		5.45	150	133	19,333	2041/11/1
		5.25	425	382	55,403	2025/12/1
		7.125	325	332	48,086	2027/2/1
		5.875	550	495	71,754	2029/2/1
		5.125	475	372	53,944	2029/2/1
		6.0	325	316	45,743	2025/6/1
		5.75	350	323	46,811	2026/6/15
		5.25	450	403	58,347	2028/8/15
		6.75	250	244	35,371	2025/5/1
		5.75	394	375	54,378	2025/6/15
		5.5	211	187	27,108	2027/4/15
		4.75	300	251	36,448	2028/10/15
		5.625	200	153	22,151	2030/1/15
		4.875	200	162	23,558	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	
		6.625	175	140	20,263	2026/8/1
		8.5	450	437	63,271	2030/5/1
		5.5	350	262	37,951	2030/2/1
		4.375	150	134	19,507	2028/6/15
		3.875	175	145	21,068	2030/11/15
		3.875	225	184	26,635	2032/5/15
		7.5	75	64	9,355	2026/1/15
		6.625	400	342	49,614	2027/11/15
		3.875	1,075	875	126,662	2029/4/1
		5.5	200	162	23,520	2028/9/1
		5.75	500	378	54,764	2028/11/1
		4.625	625	502	72,711	2029/8/1
		3.5	75	51	7,465	2031/3/15
		4.0	75	64	9,303	2029/11/15
		3.625	250	203	29,413	2030/9/1
		3.625	175	138	19,981	2031/11/1
		5.875	650	597	86,521	2027/12/1
		6.375	225	210	30,530	2028/7/15
		7.375	225	205	29,693	2027/5/15
		6.0	100	85	12,363	2027/1/15
		5.5	200	157	22,797	2028/8/15
		5.125	100	72	10,487	2030/12/15
		5.75	75	55	8,086	2031/11/15
		7.25	60	60	8,686	2023/9/25
		5.875	300	282	40,908	2024/10/25
		6.75	425	395	57,241	2025/6/25
		6.75	200	176	25,519	2026/6/15
		5.5	275	206	29,863	2029/3/15
		5.875	350	300	43,445	2027/2/15
		5.75	275	248	35,941	2027/9/1
		5.0	200	159	23,042	2028/10/1
		5.125	500	383	55,472	2029/4/15
		6.125	50	43	6,241	2029/9/1
		5.25	525	399	57,879	2030/10/1
		5.5	200	167	24,273	2029/4/15
		5.25	200	165	23,897	2028/7/15
		6.375	100	99	14,341	2027/9/15
		6.625	100	98	14,224	2029/9/15
		4.45	525	484	70,188	2026/4/1
		6.125	150	148	21,479	2023/11/15
		3.875	500	419	60,761	2029/5/15
		5.125	225	196	28,372	2032/2/15
		4.75	275	235	34,105	2028/11/1
		5.625	200	184	26,745	2027/7/15
		4.25	250	238	34,557	2024/7/15
		3.875	139	126	18,331	2026/10/15
		4.5	325	297	42,998	2027/9/15
		7.5	450	399	57,809	2026/2/1

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	
		5.625	150	149	21,658	2028/10/1
		5.875	100	99	14,375	2030/10/1
		7.375	300	296	42,871	2025/6/1
		8.125	125	118	17,137	2028/3/1
		6.75	175	167	24,307	2027/9/30
		7.125	225	216	31,315	2030/9/30
		4.875	400	375	54,304	2024/6/1
		5.25	375	321	46,484	2027/6/1
		4.25	125	96	14,007	2029/5/15
		3.25	100	85	12,401	2026/11/15
		4.75	475	394	57,083	2030/1/30
		3.875	100	75	10,949	2031/8/15
		6.625	152	149	21,589	2027/1/15
		3.375	150	122	17,664	2029/2/15
		5.25	375	330	47,760	2029/6/15
		3.875	250	197	28,528	2032/2/15
		5.75	150	138	19,982	2025/10/1
		6.0	150	137	19,850	2026/6/1
		6.375	150	129	18,765	2030/10/1
		8.875	625	695	100,620	2030/7/15
		6.625	425	432	62,572	2030/9/1
		7.5	250	262	37,971	2031/5/1
		7.875	25	27	3,915	2031/9/15
		4.4	250	202	29,356	2046/4/15
		4.1	650	526	76,151	2047/2/15
		4.75	175	140	20,360	2030/2/15
		5.625	225	196	28,493	2029/8/1
		5.0	300	250	36,212	2030/2/1
		4.25	600	450	65,128	2028/10/1
		3.875	325	281	40,672	2028/9/1
		4.125	250	194	28,156	2030/2/15
		3.875	275	210	30,523	2029/12/1
		4.125	275	206	29,839	2031/12/1
		4.125	800	675	97,697	2028/4/30
		5.125	200	166	24,025	2031/4/30
		5.0	575	501	72,523	2027/8/15
		4.25	100	78	11,308	2029/1/15
		4.625	200	159	23,094	2030/3/15
		4.5	200	157	22,788	2029/3/31
		6.625	150	130	18,894	2030/4/1
		5.875	106	105	15,319	2023/8/15
		5.375	150	139	20,174	2025/1/15
		6.375	400	378	54,802	2025/8/15
		6.625	94	86	12,569	2027/5/13
		7.75	50	35	5,193	2025/11/15
		5.875	275	240	34,762	2028/10/1
		4.875	175	142	20,593	2029/5/15
		6.625	375	285	41,254	2027/4/15

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	4. 5	109	88	12, 781	2029/10/ 1
	(含む投資法人債株)					
	PARKLAND CORP/CANADA	4. 625	350	284	41, 103	2030/ 5 / 1
	PARKLAND CORP/CANADA					
	PARKLAND FUEL CORP	5. 875	200	183	26, 523	2027/ 7 /15
	PATRICK INDUSTRIES INC	4. 75	200	149	21, 657	2029/ 5 / 1
	PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4. 0	375	271	39, 233	2029/ 6 /15
	PBF HOLDING CO LLC	6. 0	475	403	58, 435	2028/ 2 /15
	PDC ENERGY INC	6. 125	163	160	23, 242	2024/ 9 /15
	PENN VIRGINIA ESC LLC	9. 25	150	141	20, 446	2026/ 8 /15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4. 25	575	415	60, 096	2029/ 2 /15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5. 75	100	72	10, 433	2031/ 9 /15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5. 5	400	363	52, 680	2027/10/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4. 25	225	186	27, 031	2029/ 8 / 1
	PETSMART INC/PETSMART FI	4. 75	250	216	31, 388	2028/ 2 /15
	PG&E CORP	5. 0	275	233	33, 760	2028/ 7 / 1
	PG&E CORP	5. 25	275	230	33, 362	2030/ 7 / 1
	PGT INNOVATIONS INC	4. 375	425	346	50, 215	2029/10/ 1
	PICASSO FINANCE SUB INC	6. 125	121	117	17, 072	2025/ 6 /15
	PILGRIM' S PRIDE CORP	5. 875	600	587	84, 974	2027/ 9 /30
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4. 25	275	217	31, 547	2029/ 3 /15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9. 5	300	250	36, 256	2028/10/ 1
	POLYONE CORP	5. 75	200	191	27, 763	2025/ 5 /15
	POST HOLDINGS INC	5. 75	158	151	21, 870	2027/ 3 / 1
	POST HOLDINGS INC	5. 625	375	340	49, 258	2028/ 1 /15
	POST HOLDINGS INC	5. 5	150	130	18, 873	2029/12/15
	POST HOLDINGS INC	4. 625	200	163	23, 670	2030/ 4 /15
	POST HOLDINGS INC	4. 5	150	119	17, 354	2031/ 9 /15
	PRECISION DRILLING CORP	6. 875	175	152	22, 139	2029/ 1 /15
	PRESIDIO HOLDING INC	4. 875	200	175	25, 369	2027/ 2 / 1
	PRESTIGE BRANDS INC	5. 125	300	268	38, 843	2028/ 1 /15
	PRESTIGE BRANDS INC	3. 75	150	114	16, 601	2031/ 4 / 1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5. 25	150	142	20, 685	2024/ 4 /15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3. 375	325	274	39, 686	2027/ 8 /31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6. 25	650	559	80, 990	2028/ 1 /15
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4. 875	675	547	79, 277	2032/ 7 /15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4. 375	475	387	56, 092	2029/ 4 /30
	QUEBECOR MEDIA INC	5. 75	250	249	36, 097	2023/ 1 /15
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3. 625	125	95	13, 800	2029/ 3 / 1
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3. 875	375	271	39, 314	2031/ 3 / 1
	RACKSPACE TECHNOLOGY	3. 5	275	184	26, 734	2028/ 2 /15
	RADIAN GROUP INC	4. 5	225	211	30, 656	2024/10/ 1
	RADIAN GROUP INC	6. 625	50	48	7, 001	2025/ 3 /15
	RADIAN GROUP INC	4. 875	300	267	38, 700	2027/ 3 /15
	RANGE RESOURCES CORP	8. 25	425	432	62, 523	2029/ 1 /15
	RANGE RESOURCES CORP	4. 75	175	152	22, 138	2030/ 2 /15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4. 875	250	245	35, 549	2023/ 6 / 1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5. 75	450	330	47, 799	2029/ 1 /15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5. 25	275	189	27, 494	2030/ 4 /15
	RLJ LODGING TRUST LP	3. 75	175	149	21, 627	2026/ 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	
		4.0	225	177	25,715	2029/9/15
		5.5	175	154	22,414	2029/10/15
		2.875	125	102	14,775	2026/10/15
		5.75	200	175	25,410	2027/10/15
		5.5	125	98	14,258	2026/8/31
		5.375	800	598	86,604	2027/7/15
		7.5	375	308	44,651	2027/10/15
		3.7	325	219	31,808	2028/3/15
		5.5	850	624	90,397	2028/4/1
		9.25	150	143	20,778	2025/4/15
		7.375	125	113	16,375	2025/9/1
		3.875	300	261	37,919	2027/2/15
		3.125	175	138	20,094	2029/2/1
		4.875	375	310	44,907	2028/5/1
		5.375	200	156	22,630	2026/11/1
		4.0	700	496	71,797	2031/4/1
		3.125	150	108	15,678	2029/7/15
		3.375	300	213	30,870	2031/7/15
		5.125	375	363	52,575	2024/12/1
		4.0	225	195	28,331	2027/12/1
		5.0	50	44	6,486	2029/4/15
		5.5	375	295	42,719	2029/8/1
		4.375	150	123	17,928	2030/2/15
		5.875	200	186	27,028	2030/9/1
		3.75	150	116	16,924	2031/2/15
		5.125	300	273	39,612	2029/6/1
		3.375	275	215	31,171	2030/8/15
		4.0	200	161	23,407	2031/5/15
		7.5	200	185	26,837	2025/9/15
		5.25	225	180	26,104	2026/2/15
		4.75	175	130	18,921	2026/10/1
		5.5	100	82	11,922	2027/12/15
		4.95	925	623	90,308	2029/10/1
		4.375	150	100	14,581	2030/2/15
		4.75	150	122	17,733	2028/2/15
		4.75	150	116	16,929	2029/4/1
		4.625	200	161	23,428	2029/3/1
		5.125	375	311	45,058	2027/2/15
		5.5	125	91	13,223	2030/3/1
		4.125	275	209	30,282	2030/12/1
		3.125	350	307	44,502	2026/9/1
		5.0	300	276	40,080	2027/8/1
		4.0	275	230	33,293	2028/7/15
		5.5	775	702	101,730	2029/7/1
		3.875	450	345	49,980	2031/9/1
		8.5	350	315	45,674	2025/11/28
		6.125	400	386	55,865	2024/3/25
		5.625	90	58	8,517	2033/8/1

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.75	450	430	62,361	2026/9/15
		6.5	125	120	17,381	2028/7/15
		4.625	125	97	14,170	2029/11/15
		4.875	125	94	13,676	2031/11/15
		7.375	200	181	26,246	2027/10/15
		5.375	150	135	19,679	2029/2/1
		5.7	37	36	5,281	2025/1/23
		8.375	100	104	15,068	2028/9/15
		5.375	450	401	58,116	2030/3/15
		4.75	350	293	42,424	2032/2/1
		6.375	500	424	61,453	2026/9/30
		5.0	75	61	8,835	2029/10/1
		5.5	75	60	8,820	2030/7/15
		3.875	175	120	17,468	2031/3/15
		5.5	100	93	13,549	2025/1/15
		7.5	350	329	47,727	2025/4/15
		6.125	150	143	20,737	2024/3/15
		6.875	500	463	67,073	2025/3/15
		7.125	375	339	49,079	2026/3/15
		6.625	200	171	24,748	2028/1/15
		5.375	25	19	2,767	2029/11/15
		6.875	325	335	48,523	2028/11/15
		8.75	450	519	75,157	2032/3/15
		7.875	150	153	22,150	2023/9/15
		7.125	550	557	80,671	2024/6/15
		7.625	125	129	18,681	2026/3/1
		6.0	650	521	75,462	2028/11/1
		4.625	150	127	18,403	2028/7/1
		5.5	625	567	82,089	2027/9/30
		5.0	125	110	16,044	2027/2/15
		4.75	775	653	94,589	2028/1/15
		4.375	425	322	46,685	2030/7/15
		3.375	275	192	27,914	2031/1/15
		7.5	650	545	79,008	2026/4/15
		10.75	500	363	52,645	2027/4/15
		7.5	300	262	37,991	2026/2/15
		5.0	400	185	26,803	2029/1/15
		6.5	37	35	5,148	2027/3/15
		5.25	200	174	25,184	2029/1/15
		5.875	200	179	26,014	2026/9/1
		4.5	296	242	35,050	2029/5/15
		4.5	275	223	32,380	2030/4/30
		4.5	200	166	24,077	2029/3/15
		4.0	200	162	23,454	2029/6/15
		2.25	200	178	25,872	2026/2/15
		2.625	200	180	26,068	2026/4/15
		4.75	175	165	24,019	2028/2/1
		3.375	400	345	50,001	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	
		3.5	225	188	27,281	2031/4/15
		7.5	150	148	21,472	2025/10/1
		6.0	275	234	33,882	2030/12/31
		6.0	175	148	21,561	2031/9/1
		12.0	300	318	46,029	2026/1/15
		7.0	300	276	40,069	2026/10/1
		5.75	150	130	18,822	2028/1/15
		5.125	100	80	11,686	2030/8/1
		4.75	100	97	14,044	2026/3/15
		4.625	475	434	62,863	2028/3/15
		5.0	200	183	26,507	2029/9/15
		6.875	275	249	36,148	2029/4/15
		7.2	725	570	82,603	2036/7/18
		5.625	150	72	10,499	2026/12/6
		4.875	150	72	10,420	2027/6/1
		6.5	275	103	15,037	2027/10/15
		4.0	150	118	17,144	2029/4/15
		3.875	225	165	23,904	2031/10/15
		4.625	206	197	28,649	2024/7/15
		4.625	125	120	17,466	2024/9/1
		4.875	275	253	36,744	2026/1/1
		6.25	350	329	47,704	2027/2/1
		5.125	1,000	911	131,944	2027/11/1
		4.625	150	132	19,113	2028/6/15
		6.125	150	132	19,223	2028/10/1
		4.25	275	229	33,214	2029/6/1
		6.125	450	417	60,354	2030/6/15
		5.0	200	197	28,628	2026/7/15
		7.875	250	243	35,301	2029/1/15
		5.125	325	322	46,644	2029/4/15
		5.0	325	271	39,340	2029/5/15
		5.0	175	155	22,440	2028/1/31
		4.75	350	300	43,428	2030/1/15
		4.125	175	135	19,569	2032/2/15
		8.0	200	202	29,241	2025/12/15
		6.25	500	480	69,564	2026/3/15
		7.5	550	527	76,371	2027/3/15
		5.5	1,200	1,037	150,122	2027/11/15
		4.625	425	343	49,765	2029/1/15
		4.875	550	440	63,681	2029/5/1
		6.875	109	100	14,543	2027/2/1
		4.5	200	154	22,412	2029/12/1
		5.25	200	174	25,217	2027/6/1
		5.7	125	107	15,498	2028/6/15
		5.875	100	97	14,042	2024/6/15
		4.125	250	210	30,441	2029/4/15
		5.125	150	94	13,694	2029/4/1
		4.625	375	279	40,403	2029/3/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.0	225	177	25,658	2029/3/1
		5.0	575	552	79,900	2030/3/1
		7.5	400	396	57,401	2027/9/15
		4.5	825	685	99,205	2029/8/15
		5.0	25	23	3,459	2024/2/1
		4.375	200	178	25,858	2026/4/15
		4.625	200	167	24,294	2029/4/15
		5.5	88	85	12,340	2027/5/15
		3.875	375	305	44,226	2031/2/15
		3.75	125	98	14,194	2032/1/15
		5.75	100	79	11,476	2027/6/15
		5.5	300	232	33,645	2029/4/15
		4.75	200	157	22,791	2028/4/15
		5.125	175	157	22,834	2027/12/1
		5.125	450	424	61,395	2025/2/15
		6.625	300	282	40,837	2027/6/1
		4.5	225	185	26,834	2029/5/1
		7.375	225	213	30,882	2030/6/30
		4.875	400	317	45,938	2031/7/15
		6.875	200	181	26,296	2026/4/1
		6.875	200	180	26,108	2027/9/1
		5.75	175	122	17,761	2025/7/15
		3.875	275	231	33,432	2029/8/15
		4.125	200	162	23,556	2031/8/15
		3.875	250	193	28,053	2033/11/1
		11.0	530	524	75,975	2026/9/15
		7.5	300	227	32,926	2025/9/1
		6.875	225	207	29,971	2030/5/1
		5.625	150	126	18,346	2027/4/15
		3.5	100	92	13,400	2025/2/15
		4.25	150	134	19,462	2026/12/1
		3.75	250	217	31,441	2027/2/15
		4.125	100	82	11,872	2030/8/15
		4.625	250	235	34,128	2025/6/15
		5.75	650	632	91,522	2027/2/1
		3.875	75	63	9,162	2029/2/15
		5.375	150	147	21,318	2024/6/15
		5.125	75	69	10,008	2027/4/15
		3.625	350	283	41,070	2029/6/15
		6.25	75	65	9,495	2025/5/15
		13.0	300	311	45,143	2025/5/15
		5.625	125	97	14,173	2029/2/15
		5.375	375	347	50,316	2027/11/1
		7.0	225	198	28,682	2009/12/10
		5.625	500	464	67,292	2027/2/15
		5.0	375	338	49,040	2027/7/31
		4.375	375	311	45,114	2029/5/1
		4.75	600	460	66,617	2031/7/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5. 0	300	248	35, 962	2028/ 2 /15
		8. 625	725	639	92, 605	2030/ 4 /30
		7. 125	350	348	50, 466	2025/ 6 /15
		7. 25	300	294	42, 603	2028/ 6 /15
		10. 375	250	223	32, 407	2025/ 8 /15
		4. 3	100	85	12, 335	2030/ 2 / 1
		5. 3	275	228	33, 022	2048/ 3 / 1
		5. 5	225	190	27, 593	2048/ 8 /15
		5. 5	25	20	2, 900	2050/ 2 / 1
		4. 625	200	174	25, 223	2028/ 8 /15
		7. 75	200	166	24, 112	2028/ 8 /15
		3. 875	250	204	29, 547	2030/ 7 /15
		3. 0	250	189	27, 421	2031/ 2 /15
		4. 875	550	470	68, 049	2027/ 6 /15
		4. 5	175	94	13, 637	2029/ 4 /15
		6. 625	275	257	37, 229	2026/ 7 /31
		5. 5	325	304	44, 016	2025/ 3 / 1
		5. 25	375	334	48, 428	2027/ 5 /15
		7. 75	200	195	28, 340	2025/ 4 /15
		5. 125	75	60	8, 771	2029/10/ 1
		5. 0	250	222	32, 206	2025/ 8 /15
		5. 5	250	200	29, 088	2028/ 8 /15
		6. 375	200	189	27, 492	2025/ 8 /15
		6. 25	158	158	22, 901	2025/ 5 / 1
		3. 625	150	119	17, 307	2031/ 3 /15
		4. 625	175	145	21, 104	2032/ 1 /31
		5. 375	275	243	35, 298	2032/ 4 / 1
		5. 125	200	144	20, 961	2030/ 2 /28
		4. 875	400	316	45, 842	2030/ 1 /15
合	計				28, 439, 199	

* 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

(2022年 9 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28, 439, 199	93. 4
コール・ローン等、その他	2, 014, 821	6. 6
投資信託財産総額	30, 454, 020	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（30,090,099千円）の投資信託財産総額（30,454,020千円）に対する比率は98.8%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＝144.73円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,773,631,090
コール・ローン等	1,544,241,149
公社債(評価額)	28,439,199,396
未収入金	319,674,248
未収利息	462,864,842
前払費用	7,651,455
(B) 負債	493,442,089
未払金	320,041,380
未払解約金	173,400,000
未払利息	709
(C) 純資産総額(A－B)	30,280,189,001
元本	2,932,261,649
次期繰越損益金	27,347,927,352
(D) 受益権総口数	2,932,261,649口
1万口当たり基準価額(C／D)	103,266円

(注) 期首元本額は3,202,770,650円、期中追加設定元本額は476,830,744円、期中一部解約元本額は747,339,745円、1口当たり純資産額は10.3266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 Bコース (野村SMA・EW向け) 1,048,743,992円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 904,285,101円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 365,350,557円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 174,506,447円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 152,857,715円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 112,062,877円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 100,514,276円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 69,083,155円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 4,857,529円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2022年3月29日～2022年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	974,110,209
受取利息	973,657,283
その他収益金	488,589
支払利息	△ 35,663
(B) 有価証券売買損益	1,282,494,077
売買益	5,376,615,004
売買損	△ 4,094,120,927
(C) 保管費用等	△ 7,703,316
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,248,900,970
(E) 前期繰越損益金	27,576,654,381
(F) 追加信託差損益金	4,323,414,256
(G) 解約差損益金	△ 6,801,042,255
(H) 計(D＋E＋F＋G)	27,347,927,352
次期繰越損益金(H)	27,347,927,352

* 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。