ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース（野村SMA向け）

運用報告書(全体版)

第16期（決算日2021年９月28日）

作成対象期間（2020年９月29日～2021年９月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース		Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	2005年９月29日以降、無期限とします。		
運用方針	主としてハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。		
	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース（野村SMA向け）	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、債券に直接投資する場合もあります。	
	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・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース（野村SMA向け）	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。		

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/

＜Aコース＞

○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
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2017年９月28日)	16,688	10	5.5	194.06	6.4	－	96.7	－	3,668
13期(2018年９月28日)	16,634	10	△ 0.3	194.21	0.1	－	96.8	－	3,413
14期(2019年９月30日)	17,099	10	2.9	203.55	4.8	－	95.0	－	2,118
15期(2020年９月28日)	17,047	10	△ 0.2	205.18	0.8	－	96.4	－	1,478
16期(2021年９月28日)	18,833	10	10.5	226.32	10.3	－	92.5	－	1,995

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2020年９月28日	17,047	－	205.18	－	－	96.4	－
９月末	17,128	0.5	206.12	0.5	－	96.7	－
10月末	17,237	1.1	207.67	1.2	－	94.9	－
11月末	17,869	4.8	214.69	4.6	－	95.9	－
12月末	18,165	6.6	217.89	6.2	－	94.6	－
2021年１月末	18,222	6.9	218.33	6.4	－	96.1	－
２月末	18,287	7.3	218.82	6.7	－	97.3	－
３月末	18,219	6.9	217.94	6.2	－	97.6	－
４月末	18,448	8.2	220.56	7.5	－	96.4	－
５月末	18,476	8.4	221.03	7.7	－	97.1	－
６月末	18,685	9.6	223.64	9.0	－	96.4	－
７月末	18,738	9.9	224.70	9.5	－	93.9	－
８月末	18,796	10.3	225.74	10.0	－	93.3	－
（期末）							
2021年９月28日	18,843	10.5	226.32	10.3	－	92.5	－

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＜Bコース＞

○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
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2017年９月28日)	19,592	10	20.0	233.58	21.6	－	96.1	－	3,938
13期(2018年９月28日)	20,068	10	2.5	240.38	2.9	－	94.1	－	3,484
14期(2019年９月30日)	20,161	10	0.5	246.60	2.6	－	95.1	－	1,986
15期(2020年９月28日)	19,843	10	△ 1.5	246.55	△ 0.0	－	96.3	－	1,461
16期(2021年９月28日)	23,188	10	16.9	287.93	16.8	－	91.8	－	1,717

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

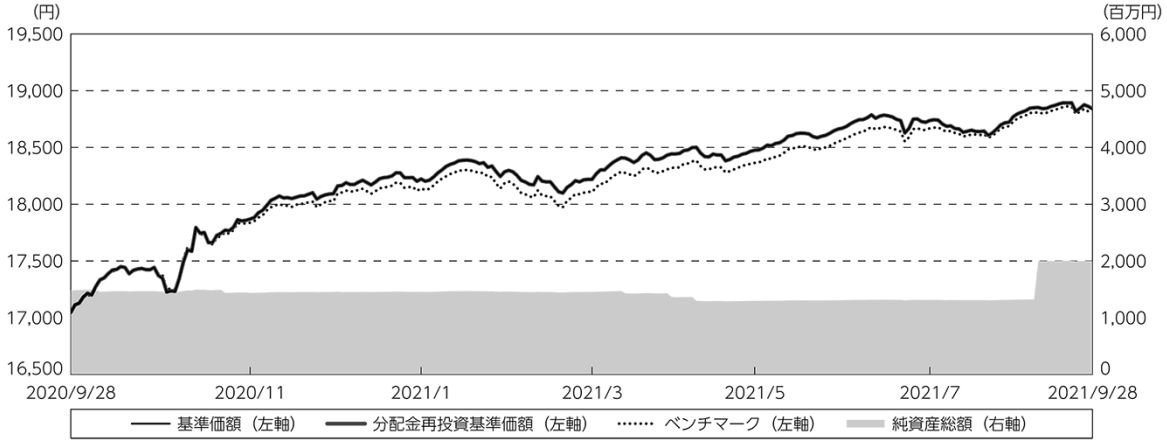
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2020年９月28日	19,843	－	246.55	－	－	96.3	－
９月末	20,017	0.9	248.70	0.9	－	96.2	－
10月末	19,926	0.4	247.82	0.5	－	95.9	－
11月末	20,531	3.5	254.55	3.2	－	96.9	－
12月末	20,814	4.9	257.58	4.5	－	95.8	－
2021年１月末	21,083	6.2	260.72	5.7	－	96.0	－
２月末	21,513	8.4	265.81	7.8	－	95.6	－
３月末	22,326	12.5	275.96	11.9	－	95.7	－
４月末	22,272	12.2	274.88	11.5	－	96.4	－
５月末	22,472	13.2	277.65	12.6	－	96.8	－
６月末	22,891	15.4	283.07	14.8	－	95.4	－
７月末	22,742	14.6	281.72	14.3	－	94.5	－
８月末	22,899	15.4	284.16	15.3	－	93.6	－
（期末）							
2021年９月28日	23,198	16.9	287.93	16.8	－	91.8	－

＊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。

＜Aコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：17,047円
期　末：18,833円（既払分配金(税込み)：10円）
騰落率：　10.5%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年９月28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、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年９月28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17,047円から当作成期末には18,833円となりました。

・2020年10月に、米国の新たな景気刺激策成立への期待が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・11月に、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化や米政治の安定に期待が高まったことなどからハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・2021年２月～３月に、インフレ圧力の高まりを警戒した米長期金利の上昇を受け、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

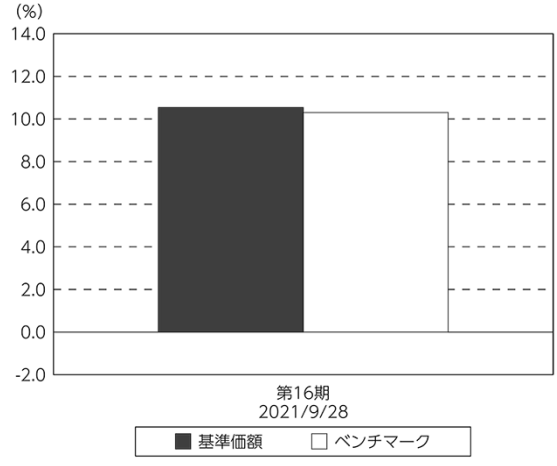
＜Aコース＞

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は＋10.5%となり、ベンチマーク（ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））の＋10.3%を0.2ポイント上回りました。主な差異の要因は、B格の銘柄選択効果がプラスに作用したことなどです。

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、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。

＜Aコース＞

◎分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費や為替ヘッジコストを差し引いたものをベースに決定しました。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）

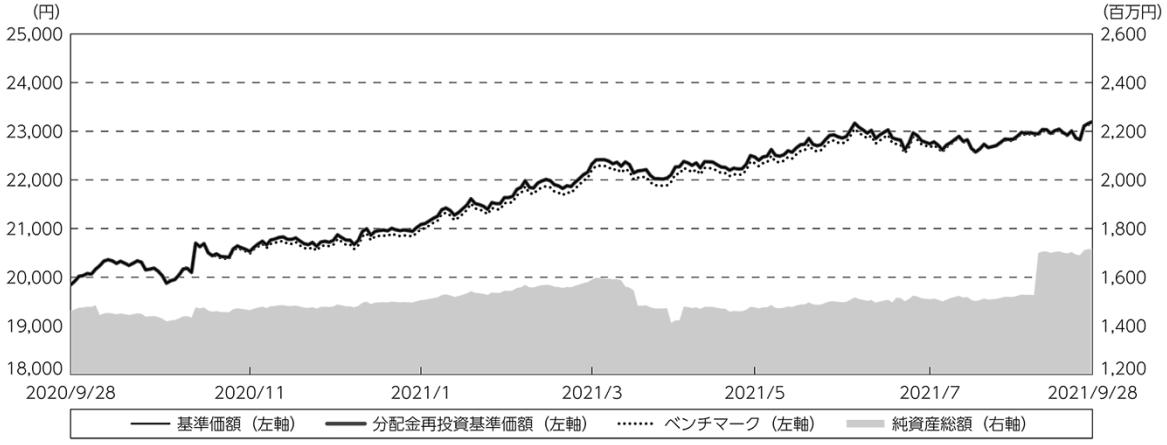
項　　目	第16期 2020年９月29日～ 2021年９月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.053％
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	10,985

（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。

＜Bコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：19,843円
期　末：23,188円（既払分配金(税込み)：10円）
騰落率：　16.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年９月28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、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年９月28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19,843円から当作成期末には23,188円となりました。

・2020年10月に、米国の新たな景気刺激策成立への期待が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・11月に、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化や米政治の安定に期待が高まったことなどからハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・2021年２月～３月に、インフレ圧力の高まりを警戒した米長期金利の上昇を受け、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

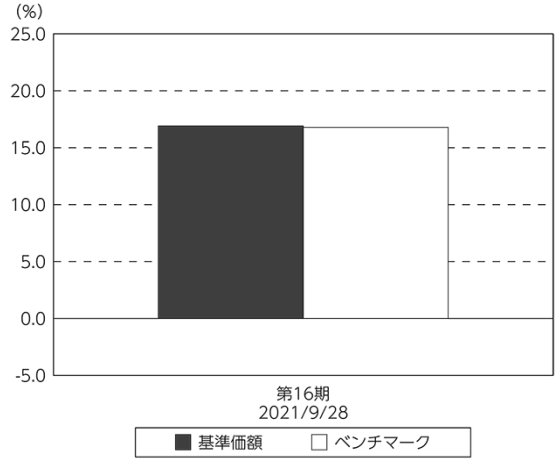
＜Bコース＞

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は＋16.9%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＋16.8%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。

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、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

＜Bコース＞

◎分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（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決定しました。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16期 2020年９月29日～ 2021年９月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.043％
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	13,421

（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。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や、バイデン米政権の政策、FRBの金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、2021年２月に、新型コロナウイルスの感染拡大ペースが鈍化し、ワクチン接種の進展も見込まれる中、経済回復期待が高まったことを背景とした米長期金利の上昇を受け、円安が進みました。６月には、米景気回復の期待が高まったことや米国の量的緩和縮小の前倒し観測などを背景に、円安が進みました。更に９月には、FOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング（量的金融緩和の縮小）開始時期については年内が適切との見方を示したことで、米長期金利が上昇し、再び円安が進みました。

○当ファンドのポートフォリオ

［ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）］

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

［ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）］

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行ないませんでした。

［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

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には0.3%、40.1%、47.3%、4.4%、0.5%としました。

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

[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、高水準のインカムゲインやキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。

・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では利上げの早期開始などが示唆され、やや軟調に推移していますが、米国内では新型コロナウイルスの新規感染者、死亡者数の減少が観測されており、今後は経済活動の更なる活発化により、堅調に推移することが予想されます。

・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

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。

＜Aコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2020年９月29日～2021年９月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	224	1.232	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(204)	(1.122)	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）	(10)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(10)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b)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
（株式）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	10	0.053	(d)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）	(9)	(0.050)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	234	1.285	
期中の平均基準価額は、18,189円です。			

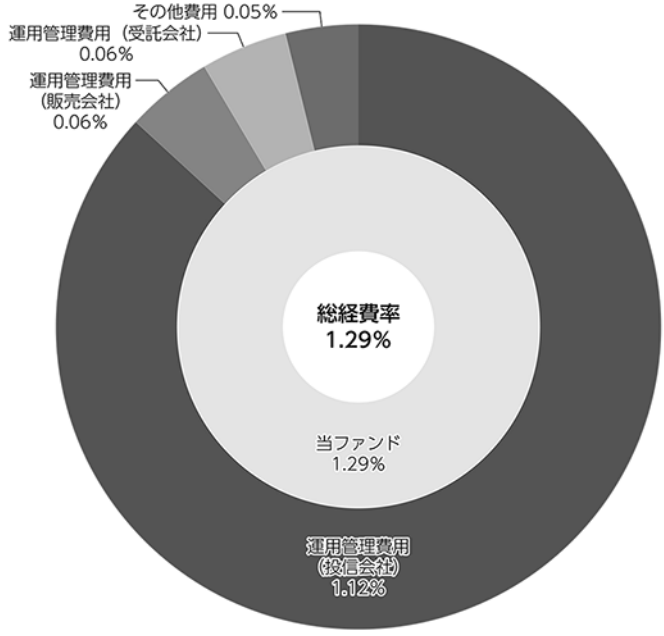
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Aコース＞

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29％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。

＜Aコース＞

○売買及び取引の状況

（2020年９月29日～2021年９月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	76,656	692,800	48,597	412,400

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2020年９月29日～2021年９月28日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	556千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	393千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.41

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年９月29日～2021年９月28日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2021年９月28日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	189,149	217,208	1,993,061

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

＜Aコース＞

○投資信託財産の構成

（2021年９月28日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	1,993,061	98.5
コール・ローン等、その他	29,754	1.5
投資信託財産総額	2,022,815	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、当期末における外貨建て純資産（29,267,224千円）の投資信託財産総額（30,038,752千円）に対する比率は97.4％です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝111.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2021年９月28日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**3,967,395,759**
コール・ローン等	20,954,173
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,993,061,745
未収入金	1,953,379,841
(B) 負債	**1,971,599,312**
未払金	1,961,797,377
未払収益分配金	1,059,749
未払信託報酬	8,726,648
未払利息	18
その他未払費用	15,520
(C) 純資産総額(A－B)	**1,995,796,447**
元本	1,059,749,811
次期繰越損益金	936,046,636
(D) 受益権総口数	**1,059,749,811口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**18,833円**

（注）期首元本額は867,392,591円、期中追加設定元本額は359,806,913円、期中一部解約元本額は167,449,693円、１口当たり純資産額は1.8833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137,070,217円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

○損益の状況 （2020年９月29日～2021年９月28日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**△ 3,174**
受取利息	1
支払利息	△ 3,175
(B) 有価証券売買損益	**143,250,774**
売買益	268,033,311
売買損	△124,782,537
(C) 信託報酬等	**△ 17,728,963**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**125,518,637**
(E) 前期繰越損益金	**81,333,974**
(F) 追加信託差損益金	**730,253,774**
(配当等相当額)	(887,943,153)
(売買損益相当額)	(△157,689,379)
(G) 計(D＋E＋F)	**937,106,385**
(H) 収益分配金	**△ 1,059,749**
次期繰越損益金(G＋H)	**936,046,636**
追加信託差損益金	730,253,774
(配当等相当額)	(887,958,410)
(売買損益相当額)	(△157,704,636)
分配準備積立金	276,260,472
繰越損益金	△ 70,467,610

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜Aコース＞

（注）分配金の計算過程（2020年９月29日～2021年９月28日）は以下の通りです。

項目	当期 2020年９月29日～ 2021年９月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	65,459,867円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	887,958,410円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	211,860,354円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,165,278,631円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	10,995円
g. 分配金	1,059,749円
h. 分配金(１万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	10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。

＜Bコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2020年９月29日～2021年９月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	266	1.232	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(243)	(1.122)	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）	(12)	(0.055)	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）	(12)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b)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
（株式）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	11	0.052	(d)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）	(11)	(0.050)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	277	1.284	
期中の平均基準価額は、21,623円です。			

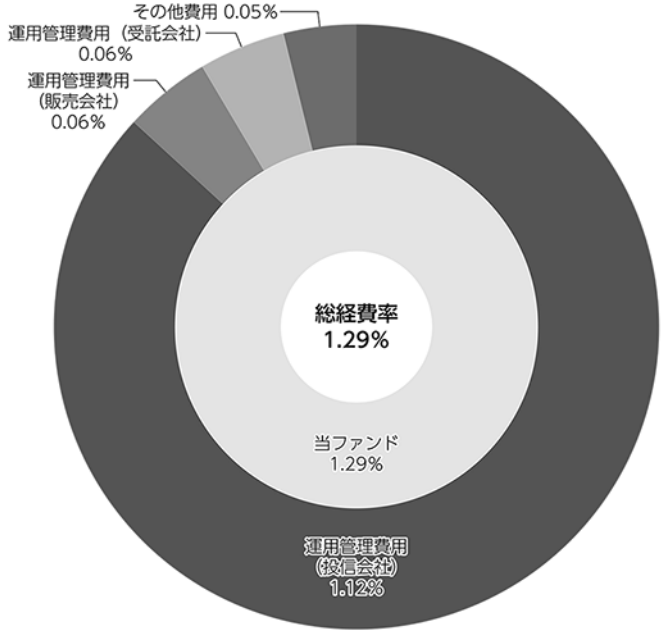
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Bコース＞

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29％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。

＜Bコース＞

○売買及び取引の状況

（2020年９月29日～2021年９月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	27,345	246,100	28,796	246,800

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2020年９月29日～2021年９月28日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	556千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	393千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.41

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年９月29日～2021年９月28日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2021年９月28日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	186,745	185,295	1,700,231

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

＜Bコース＞

○投資信託財産の構成

（2021年９月28日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	1,700,231	98.4
コール・ローン等、その他	27,021	1.6
投資信託財産総額	1,727,252	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、当期末における外貨建て純資産（29,267,224千円）の投資信託財産総額（30,038,752千円）に対する比率は97.4％です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝111.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2021年９月28日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,727,252,364
コール・ローン等	16,421,127
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,700,231,237
未収入金	10,600,000
(B) 負債	10,172,267
未払収益分配金	740,514
未払信託報酬	9,414,985
未払利息	14
その他未払費用	16,754
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	1,717,080,097
元本	740,514,499
次期繰越損益金	976,565,598
(D) 受益権総口数	740,514,499口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	23,188円

（注）期首元本額は736,318,336円、期中追加設定元本額は110,592,800円、期中一部解約元本額は106,396,637円、１口当たり純資産額は2.3188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137,070,217円。（ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド）

○損益の状況 （2020年９月29日～2021年９月28日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,368
受取利息	1
支払利息	△ 3,369
(B) 有価証券売買損益	234,743,859
売買益	254,260,076
売買損	△ 19,516,217
(C) 信託報酬等	△ 18,613,710
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	216,126,781
(E) 前期繰越損益金	143,600,681
(F) 追加信託差損益金	617,578,650
（配当等相当額）	(630,454,253)
（売買損益相当額）	(△ 12,875,603)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	977,306,112
(H) 収益分配金	△ 740,514
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	976,565,598
追加信託差損益金	617,578,650
（配当等相当額）	(630,804,750)
（売買損益相当額）	(△ 13,226,100)
分配準備積立金	363,083,321
繰越損益金	△ 4,096,373

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜Bコース＞

（注）分配金の計算過程（2020年９月29日～2021年９月28日）は以下の通りです。

項目	当期 2020年９月29日～ 2021年９月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	73,192,277円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	630,804,750円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	290,631,558円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	994,628,585円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	13,431円
g. 分配金	740,514円
h. 分配金(１万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	10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。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

運用報告書

第53期（決算日2021年９月28日）

作成対象期間（2021年３月30日～2021年９月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
49期(2019年９月30日)	77,473	2.1	682.44	2.5	－	96.1	－	24,965
50期(2020年３月30日)	68,852	△11.1	605.77	△11.2	－	95.3	－	22,847
51期(2020年９月28日)	77,455	12.5	682.30	12.6	－	97.3	－	25,201
52期(2021年３月29日)	86,894	12.2	755.96	10.8	－	97.1	－	28,519
53期(2021年９月28日)	91,758	5.6	796.81	5.4	－	92.7	－	29,562

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

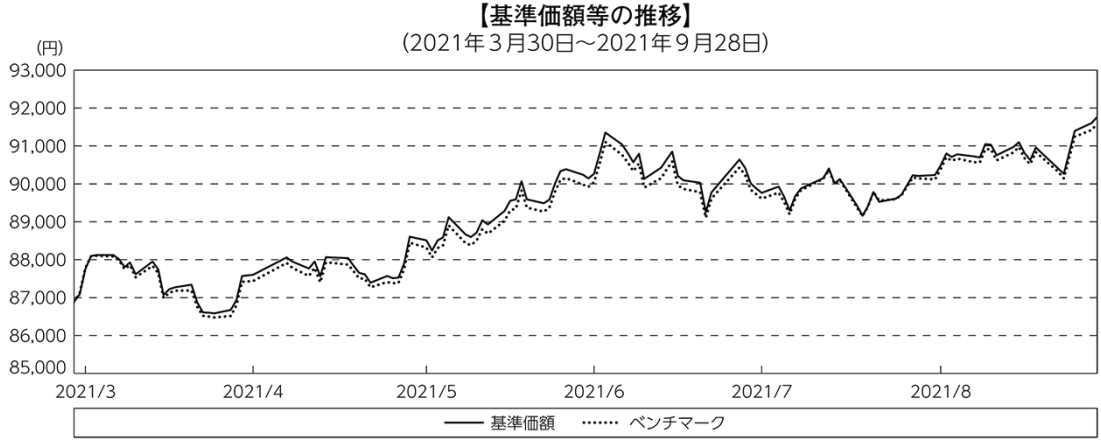
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2021年３月29日	86,894	－	755.96	－	－	97.1	－
３月末	87,757	1.0	763.67	1.0	－	96.6	－
４月末	87,605	0.8	760.70	0.6	－	97.3	－
５月末	88,511	1.9	768.35	1.6	－	97.5	－
６月末	90,266	3.9	783.35	3.6	－	96.0	－
７月末	89,765	3.3	779.61	3.1	－	95.1	－
８月末	90,487	4.1	786.38	4.0	－	94.0	－
（期末）							
2021年９月28日	91,758	5.6	796.81	5.4	－	92.7	－

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の86,894円から当作成期末には91,758円となりました

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

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

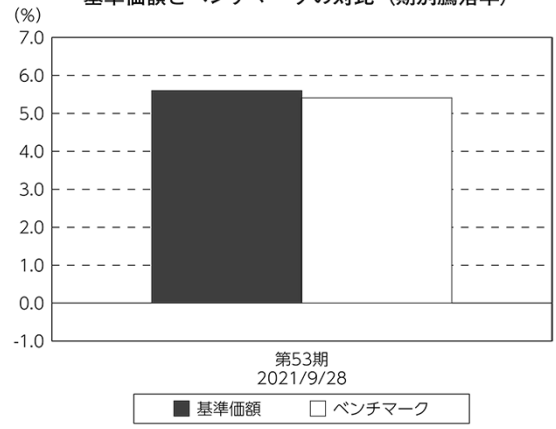
・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には0.3%、40.1%、47.3%、4.4%、0.5%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は＋5.6%となり、ベンチマーク（ICE BofA US High Yield, Cash Pay,BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の＋5.4%を0.2ポイント上回りました。主な差異の要因は、B格の銘柄選択効果がプラスに作用したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

◎今後の運用方針

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

・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では利上げの早期開始などが示唆され、やや軟調に推移していますが、米国内では新型コロナウイルスの新規感染者、死亡者数の減少が観測されており、今後は経済活動の更なる活発化により、堅調に推移することが予想されます。

・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2021年３月30日～2021年９月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	19	0.021	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(19)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	19	0.021	
期中の平均基準価額は、89,065円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年３月30日～2021年９月28日）

公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	46,926	39,465
				(17,530)

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2021年３月30日～2021年９月28日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年９月28日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	235,566	246,692	27,392,709	92.7	91.8	65.1	25.2	2.3
合計	235,566	246,692	27,392,709	92.7	91.8	65.1	25.2	2.3

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

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	75	79	8,775	2025/4/15
	(含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	175	178	19,820	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	722	80,242	2030/10/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	250	248	27,598	2029/2/15
		ACURIS FIN US/ACURIS FIN	5.0	200	200	22,291	2028/5/1
		ADAMS HOMES INC	7.5	150	157	17,469	2025/2/15
		ADIENT US LLC	9.0	150	163	18,122	2025/4/15
		ADT SEC CORP	4.125	225	224	24,952	2029/8/1
		ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	625	638	70,874	2028/3/1
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	275	298	33,131	2026/2/15
		AFFINITY GAMING	6.875	600	631	70,121	2027/12/15
		AG ISSUER LLC	6.25	200	210	23,401	2028/3/1
		AHERN RENTALS INC	7.375	300	294	32,689	2023/5/15
		AIR CANADA	3.875	175	176	19,574	2026/8/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	186	20,743	2028/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	179	19,893	2023/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	675	712	79,083	2027/1/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	175	19,438	2029/3/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	81	9,013	2030/2/15
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	158	17,634	2027/12/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	175	176	19,602	2029/10/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	325	327	36,358	2031/10/1
		ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	200	199	22,180	2028/6/1
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	1,300	1,379	153,193	2026/7/15
		ALTICE FINANCING SA	5.0	400	392	43,583	2028/1/15
		ALTICE FINANCING SA	5.75	200	200	22,235	2029/8/15
		ALTICE FRANCE SA	8.125	800	864	95,938	2027/2/1
		ALTICE FRANCE SA	5.5	225	229	25,514	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	5.125	400	394	43,805	2029/7/15
		ALTICE FRANCE SA	5.5	400	399	44,360	2029/10/15
		AMC NETWORKS INC	4.25	175	175	19,468	2029/2/15
		AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	301	33,478	2022/6/1
		AMERICAN AIRLINES INC	11.75	700	870	96,674	2025/7/15
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	200	210	23,346	2026/4/20
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	200	216	24,012	2029/4/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	332	36,893	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	170	18,883	2026/8/20
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	7.875	300	328	36,518	2026/5/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	155	17,258	2027/3/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	182	20,306	2028/1/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	183	20,379	2030/3/1
		ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	150	155	17,236	2029/6/15
		APACHE CORP	4.625	150	162	18,096	2025/11/15
		APACHE CORP	4.875	225	247	27,451	2027/11/15
		APACHE CORP	4.25	225	243	26,982	2030/1/15
		APACHE CORP	5.1	200	227	25,221	2040/9/1
		API GROUP DE INC	4.125	150	147	16,385	2029/7/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	ARAMARK SERVICES INC	6.375	625	658	73,130	2025/5/1
	(含む投資法人債券)	ARAMARK SERVICES INC	5.0	400	415	46,137	2028/2/1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	210	23,394	2027/4/1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	525	548	60,919	2028/4/1
		ARCONIC CORP	6.0	300	315	35,060	2025/5/15
		ARCONIC INC	5.9	200	235	26,177	2027/2/1
		ARCONIC ROLLED PRODUCTS	6.125	175	184	20,476	2028/2/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	800	818	90,852	2027/8/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	284	31,586	2026/11/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	175	239	26,646	2027/11/1
		ASGN INCORPORATED	4.625	650	677	75,177	2028/5/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	150	151	16,801	2029/8/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	425	426	47,368	2030/4/1
		ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	199	22,152	2028/6/1
		AVAYA INC	6.125	200	211	23,429	2028/9/15
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	525	549	61,027	2027/7/15
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	104	11,606	2027/7/15
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	450	465	51,654	2028/4/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	200	211	23,467	2029/3/1
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	116	12,985	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	133	14,773	2067/12/20
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	425	454	50,470	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	265	271	30,109	2025/4/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	300	314	34,894	2027/8/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	400	407	45,248	2028/1/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	200	188	20,958	2028/1/30
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	375	369	41,067	2029/2/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	300	279	31,021	2029/2/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	300	305	33,925	2029/5/30
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	425	396	44,069	2030/1/30
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.25	200	183	20,348	2031/2/15
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	104	11,575	2026/11/15
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.125	200	199	22,152	2029/5/15
		BEAZER HOMES USA	6.75	650	670	74,460	2025/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	400	444	49,301	2029/10/15
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	316	35,088	2026/7/15
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	105	11,715	2027/7/15
		BERRY GLOBAL INC	4.5	90	91	10,182	2026/2/15
		BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	275	275	30,536	2027/1/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.625	175	189	21,083	2025/12/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	78	8,704	2026/7/15
		BOMBARDIER INC	7.5	275	279	31,030	2025/3/15
		BOOZ ALLEN HAMILTON INC	4.0	150	154	17,123	2029/7/1
		BOYNE USA INC	4.75	150	154	17,176	2029/5/15
		BRISTOW GROUP INC	6.875	475	492	54,667	2028/3/1
		BROOKFIELD PPTY REIT INC	4.5	200	198	22,089	2027/4/1
		BROOKFIELD RESID PROPERT	5.0	200	204	22,679	2029/6/15
		BROOKFIELD RESID PROPERT	4.875	150	153	17,093	2030/2/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	181	193	21,454	2027/6/1
	(含む投資法人債券)	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	107	11,908	2030/3/1
		BURFORD CAPITAL GLBL FIN	6.25	200	212	23,567	2028/4/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	1,037	115,167	2024/4/15
		CABLE ONE INC	4.0	150	151	16,796	2030/11/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	295	32,768	2024/10/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	150	142	15,876	2026/7/1
		CALPINE CORP	5.25	285	293	32,595	2026/6/1
		CALPINE CORP	4.5	425	437	48,548	2028/2/15
		CALPINE CORP	5.125	550	561	62,353	2028/3/15
		CALPINE CORP	4.625	150	149	16,547	2029/2/1
		CALPINE CORP	5.0	100	101	11,256	2031/2/1
		CARLSON TRAVEL INC	—	200	178	19,854	2025/12/15
		CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	950	947	105,224	2024/10/15
		CARNIVAL CORP	10.5	375	435	48,354	2026/2/1
		CARNIVAL CORP	7.625	725	775	86,139	2026/3/1
		CARNIVAL CORP	5.75	1,425	1,485	164,996	2027/3/1
		CARNIVAL CORP	9.875	325	375	41,686	2027/8/1
		CARNIVAL CORP	4.0	325	328	36,516	2028/8/1
		CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	275	296	32,965	2028/7/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	175	175	19,432	2030/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	704	78,270	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	837	92,940	2028/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	244	27,170	2029/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	420	46,703	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	1,041	115,648	2030/8/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	400	410	45,535	2031/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,075	1,113	123,695	2032/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	425	435	48,342	2033/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	225	224	24,952	2034/1/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	250	260	28,903	2025/5/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	156	17,426	2028/4/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	200	205	22,795	2029/2/15
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	379	42,130	2024/6/1
		CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	300	313	34,855	2025/5/1
		CEMEX SAB DE CV	3.875	200	201	22,402	2031/7/11
		CENTENE CORP	4.25	450	473	52,528	2027/12/15
		CENTENE CORP	2.45	150	151	16,822	2028/7/15
		CENTENE CORP	4.625	550	600	66,644	2029/12/15
		CENTENE CORP	3.375	375	389	43,209	2030/2/15
		CENTENE CORP	3.0	250	257	28,556	2030/10/15
		CENTENE CORP	2.625	200	200	22,208	2031/8/1
		CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	150	153	17,076	2031/4/30
		CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	344	38,208	2027/6/1
		CENTURY COMMUNITIES	3.875	100	102	11,339	2029/8/15
		CENTURYLINK INC	6.75	200	220	24,484	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.5	275	305	33,933	2024/4/1
		CENTURYLINK INC	5.125	375	391	43,449	2026/12/15

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

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	750	798	88,609	2031/6/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	192	194	21,612	2025/10/15
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	537	59,678	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	350	367	40,758	2029/2/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	700	720	80,032	2025/10/15
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	150	156	17,384	2029/5/1
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	654	72,730	2029/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,100	1,118	124,145	2030/1/15
		CSC HOLDINGS LLC	4.125	200	198	21,985	2030/12/1
		CSC HOLDINGS LLC	4.625	200	189	21,028	2030/12/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.0	200	191	21,293	2031/11/15
		CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	593	65,874	2031/11/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	255	28,359	2024/8/15
		CTR PARTNERSHIP/CARETRST	3.875	225	233	25,952	2028/6/30
		CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	150	162	18,050	2028/5/15
		DANA INC	4.25	150	155	17,218	2030/9/1
		DAVITA INC	4.625	1,050	1,086	120,672	2030/6/1
		DAVITA INC	3.75	370	362	40,242	2031/2/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.625	150	171	19,008	2027/7/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	423	47,013	2029/5/15
		DELEK LOG PART/FINANCE	7.125	175	187	20,815	2028/6/1
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	179	19,956	2025/5/15
		DELL INC	6.5	150	196	21,841	2038/4/15
		DELTA AIR LINES INC	3.625	75	75	8,412	2022/3/15
		DELTA AIR LINES INC	2.9	225	230	25,596	2024/10/28
		DELTA AIR LINES INC	7.375	100	117	13,078	2026/1/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	575	383	42,543	2026/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	425	183	20,354	2027/8/15
		DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	275	287	31,871	2027/8/15
		DISH DBS CORP	5.0	150	155	17,301	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	400	433	48,080	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	425	483	53,739	2026/7/1
		DISH DBS CORP	7.375	200	213	23,745	2028/7/1
		DISH DBS CORP	5.125	225	220	24,517	2029/6/1
		DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	450	494	54,902	2025/6/15
		DIVERSIFIED HEALTHCARE T	4.375	650	637	70,823	2031/3/1
		DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	208	23,172	2028/7/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	183	20,379	2023/2/15
		EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	300	316	35,102	2028/6/1
		EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	250	251	27,933	2029/4/1
		EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	205	22,790	2025/2/7
		ELASTIC NV	4.125	150	151	16,801	2029/7/15
		EMBARQ CORP	7.995	450	485	53,907	2036/6/1
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	6.625	75	79	8,796	2025/7/15
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	200	211	23,457	2028/1/30
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	100	103	11,438	2028/3/30
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	125	129	14,365	2031/3/30
		ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	75	80	8,959	2028/1/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	212	23,575	2029/6/1
	(含む投資法人債券)	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	610	67,765	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	475	459	51,051	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	400	387	43,035	2047/6/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	200	220	24,434	2025/7/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	200	225	25,011	2027/7/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	175	182	20,268	2029/1/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	175	182	20,233	2031/1/15
		EQT CORP	5.0	75	85	9,441	2029/1/15
		EQT CORP	7.5	325	421	46,779	2030/2/1
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	335	37,290	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	600	563	62,529	2025/5/1
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	350	343	38,135	2026/4/1
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	350	344	38,232	2029/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	406	45,093	2024/3/1
		FIRSTENERGY CORP	4.4	250	276	30,699	2027/7/15
		FIRSTENERGY CORP	5.35	250	310	34,456	2047/7/15
		FORD MOTOR COMPANY	8.5	525	577	64,125	2023/4/21
		FORD MOTOR COMPANY	9.0	500	606	67,318	2025/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	150	213	23,713	2030/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	7.45	75	98	10,920	2031/7/16
		FORD MOTOR COMPANY	5.291	225	253	28,173	2046/12/8
		FORD MOTOR CREDI	3.625	825	835	92,787	2031/6/17
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	218	24,206	2025/6/16
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	212	23,568	2025/8/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	206	22,978	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	216	24,067	2026/8/1
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.7	200	200	22,306	2026/8/10
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	208	23,181	2027/11/2
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	900	1,011	112,303	2029/5/3
		FORESTAR GROUP INC	3.85	200	200	22,208	2026/5/15
		FORESTAR GROUP INC	5.0	125	129	14,381	2028/3/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	250	257	28,627	2025/10/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	200	201	22,360	2028/5/1
		FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	222	252	28,009	2026/11/15
		FREEDOM MORTGAGE	6.625	275	269	29,930	2027/1/15
		FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	450	460	51,144	2026/5/1
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	150	186	20,726	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	351	39,065	2024/11/14
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	350	362	40,253	2028/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	200	210	23,318	2028/8/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	400	424	47,080	2030/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	200	215	23,956	2030/8/1
		FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	375	41,731	2027/3/1
		GAP INC/THE	8.875	100	116	12,945	2027/5/15
		GAP INC/THE	3.625	175	176	19,571	2029/10/1
		GAP INC/THE	3.875	175	175	19,500	2031/10/1
		GARDA WORLD SECURITY	4.625	675	677	75,212	2027/2/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	GCI LLC	4.75	250	264	29,356	2028/10/15
	(含む投資法人債券)	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	250	252	28,037	2027/1/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	325	323	35,952	2028/2/1
		GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	750	754	83,800	2024/2/15
		GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	200	219	24,317	2025/8/15
		GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,203	1,193	132,474	2024/9/15
		GO DADDY OPCO/FINCO	3.5	250	249	27,669	2029/3/1
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	500	550	61,110	2025/5/31
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	186	20,719	2029/7/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	175	188	20,962	2031/7/15
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	207	23,068	2026/6/1
		GRAY ESCROW INC	7.0	200	214	23,845	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	4.75	250	246	27,378	2030/10/15
		GRIFFON CORPORATION	5.75	375	395	43,930	2028/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	331	36,782	2023/12/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	225	224	24,935	2028/12/15
		HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	500	537	59,684	2028/9/1
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	175	177	19,723	2026/6/15
		HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	210	23,335	2026/1/20
		HCA INC	5.375	500	560	62,224	2025/2/1
		HCA INC	5.875	450	519	57,647	2026/2/15
		HCA INC	5.375	600	689	76,584	2026/9/1
		HCA INC	3.5	275	292	32,519	2030/9/1
		HCRX INVESTMENTS HOLDCO	4.5	150	152	16,921	2029/8/1
		HELIOS SOFTWARE HOLDINGS	4.625	200	198	22,013	2028/5/1
		HESS MIDSTREAM	5.625	675	702	77,965	2026/2/15
		HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	225	228	25,322	2030/2/15
		HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	275	287	31,947	2028/6/15
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	200	206	22,880	2029/2/1
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	200	206	22,902	2031/2/1
		HILLENBRAND INC	3.75	225	225	25,015	2031/3/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	150	156	17,343	2025/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	161	17,905	2028/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	100	101	11,230	2029/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	100	102	11,355	2031/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	375	371	41,303	2032/2/15
		HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	475	483	53,732	2029/6/1
		HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	325	328	36,448	2031/7/1
		HJ HEINZ CO	5.2	150	192	21,334	2045/7/15
		HOLLY NRG PRTNR/FIN CORP	5.0	175	179	19,955	2028/2/1
		HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	400	409	45,454	2024/10/1
		HOWARD HUGHES CORP	5.375	200	212	23,568	2028/8/1
		HOWARD HUGHES CORP	4.125	150	151	16,843	2029/2/1
		HOWARD HUGHES CORP	4.375	150	151	16,843	2031/2/1
		HOWMET AEROSPACE INC	6.875	6	7	781	2025/5/1
		HUDBAY MINERALS INC	4.5	125	123	13,758	2026/4/1
		HUDBAY MINERALS INC	6.125	150	157	17,471	2029/4/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	543	60,310	2026/8/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	IAMGOLD CORP	5.75	275	271	30,116	2028/10/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	675	704	78,231	2024/9/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	551	61,283	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	400	418	46,462	2027/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	175	176	19,553	2029/2/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	200	211	23,484	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	182	20,294	2027/8/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	225	232	25,795	2028/1/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.46	300	243	26,990	2065/12/21
		IMOLA MERGER CORP	4.75	1,000	1,038	115,342	2029/5/15
		INDIGO MERGER SUB INC	2.875	200	202	22,430	2026/7/15
		INGLES MARKETS INC	4.0	125	127	14,140	2031/6/15
		IQVIA INC	5.0	150	156	17,388	2027/5/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	341	37,937	2028/3/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.0	125	131	14,549	2028/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.875	400	423	46,983	2029/9/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	600	639	71,037	2030/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.5	350	357	39,747	2031/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.625	150	162	18,057	2032/7/15
		ITHACA ENERGY NORTH	9.0	200	204	22,735	2026/7/15
		ITT HOLDINGS LLC	6.5	225	229	25,538	2029/8/1
		J2 GLOBAL	4.625	400	426	47,358	2030/10/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	573	63,664	2024/2/1
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	200	202	22,513	2028/1/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	600	585	64,958	2029/7/15
		JAZZ SECURITIES DAC	4.375	275	285	31,710	2029/1/15
		JBS USA/FOOD/FINANCE	3.75	150	157	17,467	2031/12/1
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	200	203	22,541	2028/8/15
		JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	6.0	225	230	25,639	2026/8/15
		JELD-WEN INC	6.25	150	158	17,616	2025/5/15
		JELD-WEN INC	4.625	100	101	11,277	2025/12/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	304	33,756	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	163	18,144	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	150	155	17,259	2099/1/23
		KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	182	20,243	2028/3/1
		KB HOME	7.625	50	53	5,954	2023/5/15
		KB HOME	6.875	150	180	20,089	2027/6/15
		KB HOME	4.0	175	181	20,184	2031/6/15
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	313	34,769	2027/6/1
		KRAFT FOODS GROUP INC	5.0	400	502	55,788	2042/6/4
		KRAFT FOODS INC	6.875	75	109	12,173	2039/1/26
		KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	125	153	17,096	2035/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	284	333	37,003	2039/10/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	400	574	63,820	2040/2/9
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	550	639	71,013	2046/6/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	550	688	76,400	2049/10/1
		L BRANDS INC	9.375	44	56	6,247	2025/7/1
		L BRANDS INC	5.25	200	222	24,666	2028/2/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	L BRANDS INC	7.5	250	285	31,681	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.625	200	228	25,317	2030/10/1
		L BRANDS INC	6.75	525	659	73,236	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	650	646	71,815	2027/2/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	100	100	11,114	2029/6/15
		LAMAR MEDIA CORP	3.75	225	232	25,764	2028/2/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.875	100	106	11,798	2029/1/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	225	232	25,764	2030/2/15
		LAMAR MEDIA CORP	3.625	100	100	11,117	2031/1/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	250	262	29,182	2025/1/15
		LAREDO PETROLEUM INC	7.75	350	352	39,134	2029/7/31
		LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4.875	225	231	25,702	2029/5/1
		LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4.875	50	51	5,711	2029/5/1
		LEEWARD RENEWABL	4.25	100	101	11,312	2029/7/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	400	407	45,248	2028/7/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	3.625	200	195	21,652	2029/1/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	550	537	59,697	2029/7/15
		LFS TOPCO LLC	5.875	100	103	11,451	2026/10/15
		LGI HOMES INC	4.0	125	125	13,897	2029/7/15
		LIFE TIME INC	5.75	375	386	42,941	2026/1/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	6.75	275	289	32,139	2025/4/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	99	11,090	2027/2/15
		LITHIA MOTORS INC	3.875	175	182	20,268	2029/6/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	207	23,068	2026/3/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	275	280	31,098	2027/10/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	3.75	100	99	11,074	2028/1/15
		LOGAN MERGER SUB INC	5.5	300	307	34,186	2027/9/1
		LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	225	232	25,827	2026/2/15
		LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.5	325	321	35,682	2029/1/15
		LUMEN TECHNOLOGIES INC	5.375	175	180	19,990	2029/6/15
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	225	247	27,451	2029/4/1
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	175	166	18,487	2042/1/15
		MAGIC MERGERCO INC	5.25	200	206	22,957	2028/5/1
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	206	22,895	2026/8/1
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.125	150	159	17,717	2025/9/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	101	11,312	2028/1/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	100	101	11,284	2029/6/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	265	29,425	2028/2/1
		MASONITE INTERNATIONAL C	3.5	175	174	19,407	2030/2/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	500	516	57,324	2026/9/15
		MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	175	174	19,383	2031/10/1
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	250	256	28,489	2030/3/1
		MATTEL INC	3.375	125	129	14,402	2026/4/1
		MATTEL INC	5.875	100	108	12,047	2027/12/15
		MATTEL INC	3.75	125	130	14,520	2029/4/1
		MATTEL INC	5.45	150	179	19,925	2041/11/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	437	48,608	2025/12/1
		MEG ENERGY CORP	7.125	325	342	38,072	2027/2/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	MEG ENERGY CORP	5.875	125	128	14,279	2029/2/1
		MERCER INTL INC	5.125	475	485	53,864	2029/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	368	40,916	2025/6/1
		MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	364	40,424	2026/6/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	294	32,704	2023/8/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	325	348	38,704	2028/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	4.625	250	270	30,050	2025/6/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	650	749	83,251	2027/2/1
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	3.875	75	79	8,858	2029/2/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	250	264	29,390	2025/5/1
		MGM RESORTS INTL	5.75	394	431	47,960	2025/6/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	211	230	25,625	2027/4/15
		MGM RESORTS INTL	4.75	300	316	35,102	2028/10/15
		MIDCAP FINANCIAL	5.625	200	199	22,140	2030/1/15
		MIDWEST GAMING BORROWER	4.875	200	202	22,513	2029/5/1
		MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	175	179	19,922	2026/8/1
		MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	150	156	17,405	2028/6/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	175	185	20,621	2030/11/15
		MONEYGRAM INTERNATIONAL	5.375	125	127	14,174	2026/8/1
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	75	68	7,610	2026/1/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	350	343	38,090	2027/5/15
		MOTION BONDCO DAC	6.625	400	401	44,586	2027/11/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	89	9,924	2022/12/15
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	50	50	5,614	2028/9/1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	575	544	60,416	2028/11/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	375	402	44,710	2029/8/1
		MSCI INC	3.625	175	183	20,427	2031/11/1
		MSCI INC	3.25	100	102	11,353	2033/8/15
		MURPHY OIL CORP	6.875	216	220	24,525	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	282	31,340	2025/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	375	387	43,045	2027/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.375	225	236	26,264	2028/7/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	105	11,700	2027/1/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	250	260	28,905	2028/8/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	150	152	16,926	2030/12/15
		NAVIENT CORP	6.5	250	259	28,801	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	109	12,172	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	300	325	36,163	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	225	249	27,701	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	200	225	25,011	2026/6/15
		NCL CORPORATION LTD	12.25	100	118	13,102	2024/5/15
		NCL CORPORATION LTD	10.25	200	230	25,594	2026/2/1
		NCR CORP	5.75	275	289	32,198	2027/9/1
		NCR CORP	5.0	200	206	22,929	2028/10/1
		NCR CORP	5.125	500	517	57,463	2029/4/15
		NCR CORP	6.125	50	54	6,016	2029/9/1
		NCR CORP	5.25	525	549	60,992	2030/10/1
		NESCO HOLDINGS II INC	5.5	200	208	23,124	2029/4/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NETFLIX INC	4.875	900	1,042	115,800	2028/4/15
		NETFLIX INC	6.375	600	762	84,695	2029/5/15
		NETFLIX INC	5.375	375	457	50,852	2029/11/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	644	71,599	2026/3/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	525	580	64,489	2026/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	5.875	25	31	3,482	2036/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	75	97	10,816	2046/4/1
		NEWMARK GROUP INC	6.125	150	162	18,051	2023/11/15
		NEWS CORP	3.875	500	515	57,185	2029/5/15
		NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	275	286	31,833	2028/11/1
		NEXSTAR ESCROW INC	5.625	200	212	23,568	2027/7/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	265	29,489	2024/7/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	374	41,559	2026/10/15
		NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	450	456	50,717	2026/2/1
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.625	150	156	17,363	2028/10/1
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	100	105	11,673	2030/10/1
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	48	5,344	2023/11/1
		NMI HOLDINGS	7.375	300	342	38,058	2025/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	420	46,692	2024/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	398	44,268	2027/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.25	125	125	13,932	2029/5/15
		NOVELIS CORP	3.25	100	101	11,228	2026/11/15
		NOVELIS CORP	4.75	475	502	55,797	2030/1/30
		NOVELIS CORP	3.875	100	99	11,090	2031/8/15
		NRG ENERGY INC	6.625	356	369	41,012	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	3.375	150	149	16,635	2029/2/15
		NRG ENERGY INC	5.25	150	161	17,916	2029/6/15
		NRG ENERGY INC	3.875	250	250	27,864	2032/2/15
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	150	162	18,030	2025/10/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	162	18,074	2026/6/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	150	165	18,392	2030/10/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	100	120	13,335	2025/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	375	421	46,791	2025/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5	350	390	43,370	2025/12/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	150	167	18,613	2026/3/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.5	245	307	34,184	2027/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	275	323	35,936	2028/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	100	102	11,342	2029/8/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	625	851	94,557	2030/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	425	526	58,488	2030/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	350	422	46,918	2031/1/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	250	327	36,332	2031/5/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	33	3,695	2031/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	125	157	17,513	2036/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.1	300	286	31,856	2047/2/15
		OLIN CORP	9.5	425	532	59,107	2025/6/1
		OLIN CORP	5.625	225	248	27,539	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	300	321	35,644	2030/2/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	197	21,900	2028/10/1
	(含む投資法人債券)	ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	325	339	37,666	2028/9/1
		OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	250	259	28,835	2030/2/15
		ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	200	205	22,846	2028/4/30
		ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	210	23,346	2031/4/30
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	258	28,662	2027/8/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	100	99	11,050	2029/1/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	150	150	16,719	2030/3/15
		OWENS & MINOR INC	4.5	200	204	22,735	2029/3/31
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	370	41,184	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	443	49,232	2025/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.625	125	134	14,938	2027/5/13
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	225	226	25,165	2022/12/15
		P&L DEV LLC/PLD FIN CORP	7.75	250	260	28,905	2025/11/15
		PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	650	657	72,987	2027/4/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	275	293	32,559	2028/10/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	4.875	175	180	20,039	2029/5/15
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	402	44,730	2027/4/15
		PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	212	23,593	2027/7/15
		PATRICK INDUSTRIES INC	4.75	200	203	22,596	2029/5/1
		PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4.0	375	359	39,922	2029/6/15
		PBF HOLDING CO LLC	9.25	200	193	21,458	2025/5/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	325	210	23,412	2028/2/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	735	81,660	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	325	330	36,674	2024/9/15
		PENN NATIONAL GA	4.125	100	99	10,992	2029/7/1
		PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	200	201	22,402	2026/8/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	575	546	60,735	2029/2/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	100	100	11,132	2031/9/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	400	416	46,248	2027/10/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	4.25	225	225	25,015	2029/8/1
		PG&E CORP	5.0	275	279	31,032	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	275	279	31,032	2030/7/1
		PGT INNOVATIONS INC	4.375	425	429	47,722	2029/10/1
		PICASSO FINANCE SUB INC	6.125	121	127	14,191	2025/6/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	600	640	71,171	2027/9/30
		PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	275	278	30,879	2029/3/15
		PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	300	317	35,239	2028/10/1
		POLYONE CORP	5.75	200	211	23,448	2025/5/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	450	469	52,091	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	375	396	43,982	2028/1/15
		POST HOLDINGS INC	4.625	200	204	22,652	2030/4/15
		POST HOLDINGS INC	4.5	150	150	16,718	2031/9/15
		PRECISION DRILLING CORP	6.875	175	180	20,087	2029/1/15
		PRESIDIO HOLDING INC	4.875	200	207	23,013	2027/2/1
		PRESTIGE BRANDS INC	5.125	300	313	34,816	2028/1/15
		PRESTIGE BRANDS INC	3.75	150	145	16,211	2031/4/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	159	17,738	2024/4/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	325	311	34,599	2027/8/31
	(含む投資法人債券)	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	250	260	28,952	2028/1/15
		PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	675	687	76,362	2032/7/15
		PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	225	226	25,122	2029/4/30
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	264	29,390	2023/1/15
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	125	127	14,140	2029/3/1
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	375	383	42,613	2031/3/1
		RACKSPACE TECHNOLOGY	3.5	275	267	29,708	2028/2/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	225	240	26,702	2024/10/1
		RADIAN GROUP INC	6.625	50	56	6,225	2025/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	109	12,131	2027/3/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	4.5	200	207	23,027	2026/9/15
		RANGE RESOURCES CORP	9.25	200	217	24,180	2026/2/1
		RANGE RESOURCES CORP	8.25	425	477	53,032	2029/1/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	250	260	28,916	2023/6/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	110	12,214	2027/4/1
		RENT A CTR INC NEW	6.375	350	376	41,827	2029/2/15
		RLJ LODGING TRUST LP	3.75	175	177	19,662	2026/7/1
		RLJ LODGING TRUST LP	4.0	225	224	24,981	2029/9/15
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	2.875	125	124	13,840	2026/10/15
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	125	125	13,975	2033/10/15
		ROLLER BEARING CO OF AME	4.375	50	51	5,683	2029/10/15
		ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	220	24,512	2027/10/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	150	154	17,145	2022/11/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	150	163	18,176	2023/6/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	90	103	11,460	2025/6/1
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	125	128	14,313	2026/8/31
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.5	375	439	48,767	2027/10/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	325	311	34,596	2028/3/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	850	874	97,097	2028/4/1
		SABRE GLBL INC	9.25	150	173	19,284	2025/4/15
		SABRE GLBL INC	7.375	125	132	14,762	2025/9/1
		SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	310	34,477	2027/2/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	175	170	18,921	2029/2/1
		SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	250	252	28,002	2028/5/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.0	700	700	77,825	2031/4/1
		SEAGATE HDD CAYMAN	3.125	150	146	16,281	2029/7/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	3.375	150	147	16,343	2031/7/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	407	45,284	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	4.0	225	240	26,703	2027/12/1
		SEASPAN CORP	5.5	375	384	42,749	2029/8/1
		SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	150	152	16,947	2031/2/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	125	135	15,094	2029/6/1
		SERVICE CORP INTL	3.375	275	276	30,671	2030/8/15
		SERVICE CORP INTL	4.0	200	208	23,096	2031/5/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	200	225	25,026	2025/9/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	228	25,328	2026/2/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	175	175	19,432	2026/10/1
	(含む投資法人債券)	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	100	107	11,885	2027/12/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	925	904	100,417	2029/10/1
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	142	15,866	2030/2/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	154	17,197	2028/2/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	154	17,208	2029/4/1
		SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4.625	200	202	22,485	2029/3/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	154	17,134	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	374	41,596	2027/2/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	125	124	13,791	2030/3/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	275	269	29,963	2030/12/1
		SIRIUS XM RADIO INC	3.125	350	356	39,536	2026/9/1
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	300	313	34,842	2027/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	841	93,478	2029/7/1
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	450	443	49,230	2031/9/1
		SIZZLING PLATT/FIN CO	8.5	350	362	40,272	2025/11/28
		SLM CORP	6.125	400	431	47,913	2024/3/25
		SLM CORP	5.625	90	87	9,732	2033/8/1
		SM ENERGY CO	6.75	950	971	107,917	2026/9/15
		SM ENERGY CO	6.5	125	129	14,348	2028/7/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	208	23,187	2027/3/15
		SOTHEBY'S	7.375	200	212	23,596	2027/10/15
		SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	150	160	17,842	2029/2/1
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.45	146	160	17,853	2025/1/23
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	100	113	12,644	2028/9/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	450	484	53,778	2030/3/15
		SPCM SA	3.125	200	200	22,277	2027/3/15
		SPCM SA	3.375	200	199	22,124	2030/3/15
		SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	500	527	58,573	2026/9/30
		SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	80	8,983	2029/10/1
		SPECTRUM BRANDS INC	5.5	75	83	9,283	2030/7/15
		SPECTRUM BRANDS INC	3.875	125	127	14,140	2031/3/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	100	105	11,742	2025/1/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	350	371	41,305	2025/4/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	150	160	17,812	2024/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	563	62,598	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	150	163	18,134	2025/6/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	375	436	48,458	2026/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	230	25,627	2028/1/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	450	493	54,777	2029/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	419	46,598	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	475	718	79,824	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	234	26,089	2022/4/15
		SPRINT CORP	7.875	150	168	18,696	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	629	69,851	2024/6/15
		SPRINT CORP	7.625	125	152	16,971	2026/3/1
		SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	650	688	76,416	2028/11/1
		SRS DISTRIBUTION INC	4.625	150	153	17,068	2028/7/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	661	73,477	2027/9/30
	(含む投資法人債券)	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	125	129	14,383	2027/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	775	807	89,713	2028/1/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	250	255	28,419	2030/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	275	262	29,123	2031/1/15
		STAPLES INC	7.5	650	663	73,727	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	500	489	54,354	2027/4/15
		STL HOLDING CO LLC	7.5	300	318	35,352	2026/2/15
		STUDIO CITY FINANCE LTD	6.5	200	197	21,958	2028/1/15
		STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	400	372	41,362	2029/1/15
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	37	38	4,311	2027/3/15
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.25	200	211	23,506	2029/1/15
		SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	200	203	22,596	2026/9/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	313	34,769	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	125	127	14,140	2029/5/15
		SUPERIOR PLUS/GEN PRTNR	4.5	200	206	22,902	2029/3/15
		SYNAPTICS INC	4.0	200	206	22,874	2029/6/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	200	203	22,541	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.625	200	205	22,771	2026/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.75	175	186	20,697	2028/2/1
		T-MOBILE USA INC	3.375	200	209	23,314	2029/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.375	200	209	23,314	2029/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	25	26	2,939	2031/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	200	211	23,512	2031/4/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	225	126	14,024	2026/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	625	585	64,979	2027/5/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	116	12,927	2028/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	50	46	5,198	2028/6/1
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.5	150	162	18,050	2025/10/1
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	275	283	31,496	2030/12/31
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	178	19,796	2031/9/1
		TALOS PRODUCTION INC	12.0	300	319	35,435	2026/1/15
		TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	300	308	34,228	2026/10/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	107	11,964	2027/7/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	400	421	46,803	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	224	24,872	2029/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	175	191	21,253	2030/3/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	300	324	36,018	2031/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	994	1,030	114,374	2032/1/15
		TAYLOR MORRISON	6.625	125	132	14,725	2027/7/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	167	18,592	2028/1/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.125	150	162	17,988	2030/8/1
		TEGNA INC	4.75	100	104	11,569	2026/3/15
		TEGNA INC	4.625	475	481	53,469	2028/3/15
		TEGNA INC	5.0	200	205	22,763	2029/9/15
		TEINE ENERGY LTD	6.875	275	280	31,106	2029/4/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	725	892	99,124	2036/7/18
		TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	150	144	15,991	2026/12/6

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	150	138	15,387	2027/6/1
	(含む投資法人債券)	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	375	316	35,142	2027/10/15
		TEMPUR SEALY INTL INC	4.0	200	206	22,902	2029/4/15
		TEMPUR SEALY INTL INC	3.875	225	225	25,067	2031/10/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	206	209	23,245	2024/7/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	128	14,253	2024/9/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	200	213	23,679	2025/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	284	31,604	2026/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	363	40,369	2027/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	775	810	90,036	2027/11/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	150	156	17,363	2028/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.25	275	279	31,075	2029/6/1
		TENNECO INC	5.0	200	198	22,014	2026/7/15
		TENNECO INC	7.875	250	280	31,091	2029/1/15
		TENNECO INC	5.125	325	331	36,854	2029/4/15
		TEREX CORP	5.0	325	339	37,711	2029/5/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	189	21,083	2028/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	175	183	20,403	2030/1/15
		TRANSDIGM INC	8.0	200	213	23,707	2025/12/15
		TRANSDIGM INC	7.5	550	578	64,278	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	1,200	1,235	137,168	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	4.625	175	175	19,456	2029/1/15
		TRANSDIGM INC	4.875	550	550	61,072	2029/5/1
		TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	201	199	22,124	2024/1/15
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	125	124	13,863	2027/2/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	218	24,268	2027/6/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	125	137	15,295	2028/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	110	12,228	2024/6/15
		TRIMAS CORP	4.125	250	256	28,494	2029/4/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	150	151	16,848	2029/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	8.875	84	92	10,283	2024/6/1
		TRONOX INC	4.625	375	375	41,692	2029/3/15
		TTM TECHNOLOGIES INC	4.0	150	150	16,739	2029/3/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	450	455	50,592	2029/8/15
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	25	2,869	2024/2/1
		UNITED AIRLINES INC	4.375	200	207	23,013	2026/4/15
		UNITED AIRLINES INC	4.625	200	207	23,040	2029/4/15
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	225	229	25,452	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	175	183	20,403	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	275	282	31,337	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	125	126	14,053	2032/1/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	300	293	32,605	2029/4/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	4.75	200	205	22,763	2028/4/15
		UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	175	184	20,452	2027/12/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	450	458	50,904	2025/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	150	163	18,126	2025/5/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	300	326	36,268	2027/6/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	175	178	19,772	2029/5/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	400	411	45,682	2031/7/15
		UPC HOLDING BV	5.5	723	757	84,095	2028/1/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	209	23,245	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	211	23,512	2027/9/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	871	96,760	2025/12/15
		VECTOR GROUP LTD	5.75	500	505	56,144	2029/2/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	167	18,632	2025/7/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	275	285	31,681	2029/8/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	200	209	23,262	2031/8/15
		VERICAST MERGER SUB INC	11.0	530	558	62,043	2026/9/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	550	572	63,514	2025/9/1
		VIASAT INC	5.625	150	156	17,384	2027/4/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	100	102	11,339	2025/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	150	156	17,405	2026/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.75	100	103	11,520	2027/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	108	12,061	2029/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	100	106	11,811	2030/8/15
		VIDEOTRON LTD	5.375	150	163	18,176	2024/6/15
		VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	75	78	8,686	2027/4/15
		VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	350	357	39,682	2029/6/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	8,338	2025/5/15
		VIKING CRUISES LTD	13.0	300	346	38,433	2025/5/15
		VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	125	125	13,880	2029/2/15
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	375	391	43,514	2027/11/1
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	250	273	30,362	2024/6/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	520	57,740	2027/2/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	389	43,201	2027/7/31
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	375	379	42,108	2029/5/1
		VMED O2 UK FINAN	4.75	600	618	68,688	2031/7/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	300	295	32,857	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	925	1,138	126,424	2079/4/4
		WESCO DISTRIBUTION INC	7.125	350	374	41,535	2025/6/15
		WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	300	333	37,017	2028/6/15
		WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	250	280	31,125	2025/8/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	675	713	79,261	2025/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	111	12,408	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	114	12,728	2048/3/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.5	225	264	29,327	2048/8/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	200	235	26,122	2050/2/1
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	200	208	23,186	2028/8/15
		WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	200	209	23,207	2028/8/15
		WMG ACQUISITION CORP	3.875	250	261	28,995	2030/7/15
		WMG ACQUISITION CORP	3.0	250	246	27,378	2031/2/15
		WORLD ACCEPTANCE CORP	7.0	150	147	16,343	2026/11/1
		WR GRACE & CO-CONN	4.875	200	207	23,013	2027/6/15
		WW INTERNATIONAL INC	4.5	175	171	19,091	2029/4/15
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	275	314	34,951	2026/7/31
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	325	333	37,058	2025/3/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	375	381	42,316	2027/5/15
		WYNN MACAU LTD	5.625	475	460	51,161	2028/8/26
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.75	200	211	23,531	2025/4/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	126	14,002	2029/10/1
		XEROX HOLDINGS CORP	5.0	250	263	29,257	2025/8/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.5	250	258	28,724	2028/8/15
		XHR LP	6.375	200	212	23,540	2025/8/15
		XHR LP	4.875	100	103	11,437	2029/6/1
		XPO LOGISTICS INC	6.25	350	370	41,147	2025/5/1
		YUM! BRANDS INC	7.75	50	53	5,947	2025/4/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	150	153	17,027	2031/3/15
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	206	22,902	2030/2/28
		ZIGGO BV	4.875	400	410	45,526	2030/1/15
合計						27,392,709	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年９月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	27,392,709	91.2
コール・ローン等、その他	2,646,043	8.8
投資信託財産総額	30,038,752	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建て純資産（29,267,224千円）の投資信託財産総額（30,038,752千円）に対する比率は97.4%です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝111.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年９月28日現在)

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

(注) 期首元本額は3,282,124,979円、期中追加設定元本額は554,440,609円、期中一部解約元本額は614,742,435円、１口当たり純資産額は9.1758円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け)	1,053,425,022円
・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け)	995,150,165円
・ハイ・イールド ボンド オープンBコース	401,680,321円
・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA向け)	217,208,499円
・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA向け)	185,295,150円
・ハイ・イールド ボンド オープンAコース	144,975,231円
・ハイ・イールド ボンド オープンDコース	133,073,961円
・ハイブリッド・インカムオープン	77,582,758円
・ハイ・イールド ボンド オープンCコース	13,432,046円

○損益の状況 (2021年３月30日～2021年９月28日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。