

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17期（決算日2022年9月28日）

作成対象期間（2021年9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。

	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ないます。実質組入外貨建資産については、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。	
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る、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る、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/>

<Aコース>

○最近5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 総 額
		税 込 分 配	期 中 み 金 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
17期(2022年9月28日)	15,896	10	△15.5	192.63	△14.9	—	93.6	—	1,809

* 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	%		%	%	%	%
2021年9月28日	18,833	—	226.32	—	—	92.5	—
9月末	18,800	△ 0.2	225.83	△ 0.2	—	93.3	—
10月末	18,736	△ 0.5	225.38	△ 0.4	—	94.1	—
11月末	18,527	△ 1.6	223.24	△ 1.4	—	92.8	—
12月末	18,850	0.1	227.12	0.4	—	93.1	—
2022年1月末	18,292	△ 2.9	220.36	△ 2.6	—	94.8	—
2月末	18,121	△ 3.8	217.98	△ 3.7	—	94.2	—
3月末	17,964	△ 4.6	216.28	△ 4.4	—	98.0	—
4月末	17,405	△ 7.6	209.93	△ 7.2	—	96.1	—
5月末	17,380	△ 7.7	209.89	△ 7.3	—	93.6	—
6月末	16,162	△14.2	196.01	△13.4	—	96.7	—
7月末	16,924	△10.1	205.36	△ 9.3	—	93.0	—
8月末	16,627	△11.7	201.86	△10.8	—	94.7	—
(期 末)							
2022年9月28日	15,906	△15.5	192.63	△14.9	—	93.6	—

* 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 (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 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 率	期 中 騰 落	率				
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
17期(2022年9月28日)	25,724	10	11.0	323.13	12.2	—	93.0	—	—	1,594

* 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	%		%	%	%	%	%
2021年9月28日	23,188	—	287.93	—	—	91.8	—	—
9月末	23,325	0.6	289.60	0.6	—	91.8	—	—
10月末	23,607	1.8	293.62	2.0	—	93.8	—	—
11月末	23,361	0.7	291.16	1.1	—	92.9	—	—
12月末	24,046	3.7	299.69	4.1	—	92.3	—	—
2022年1月末	23,424	1.0	291.91	1.4	—	93.9	—	—
2月末	23,226	0.2	289.11	0.4	—	94.1	—	—
3月末	24,375	5.1	304.09	5.6	—	94.7	—	—
4月末	24,860	7.2	310.92	8.0	—	96.0	—	—
5月末	24,748	6.7	309.61	7.5	—	94.2	—	—
6月末	24,555	5.9	308.60	7.2	—	95.0	—	—
7月末	25,369	9.4	318.98	10.8	—	95.4	—	—
8月末	25,725	10.9	323.62	12.4	—	92.2	—	—
(期 末)								
2022年9月28日	25,734	11.0	323.13	12.2	—	93.0	—	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

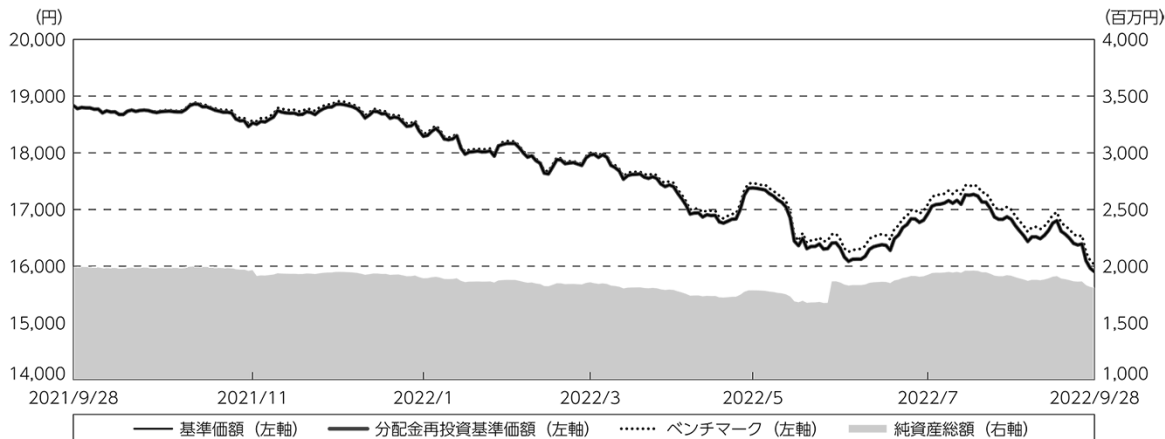
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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：18,833円

期 末：15,896円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△ 15.5%（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。作成年首（2021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、作成年首（2021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18,833円から当作成期末には15,896円となりました。

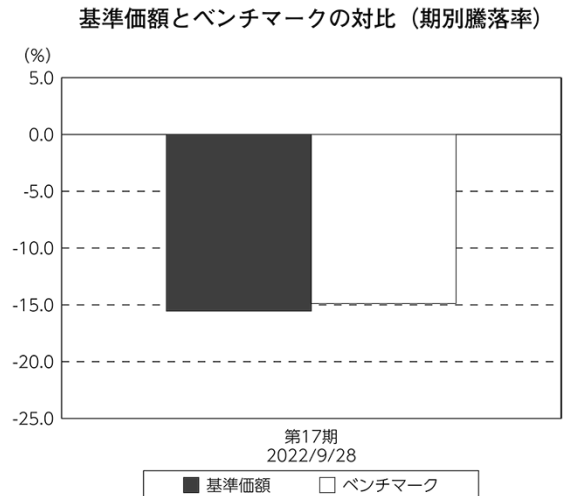
- ・ 2021年10月の米CPI（消費者物価指数）の上振れを受けて利上げ前倒し観測が高まったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が再任される見通しとなり、米金融政策正常化の進展が意識されたこと、新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景に下落したこと
- ・ 2022年4月の米雇用統計を受けてインフレの高止まりが意識され、米長期金利が高水準をつけたことや、新型コロナウイルス対策のため厳格な行動規制が続く中国で経済の減速懸念が強まったことなどを背景に下落したこと

<Aコース>

- ・ 2022年5月の米CPI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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は－15.5%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－14.9%を0.6ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどです。



(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17期
	2021年 9 月29日～ 2022年 9 月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.063%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	11,711

（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：23,188円

期 末：25,724円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 11.0%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2021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、作成年首（2021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23,188円から当作成期末には25,724円となりました。

- ・ 2021年10月の米CPI（消費者物価指数）の上振れを受けて利上げ前倒し観測が高まったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が再任される見通しとなり、米金融政策正常化の進展が意識されたこと、新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景に下落したこと
- ・ 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

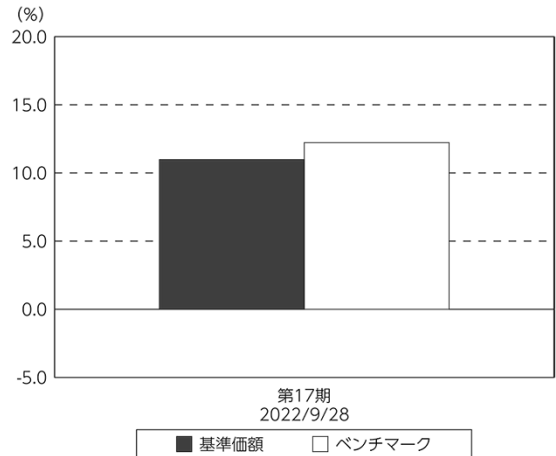
<Bコース>

- ・ 2022年5月の米CPI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
- ・ 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11.0%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12.2%を1.2ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナ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17期
	2021年 9 月29日～ 2022年 9 月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.039%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	15,923

（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。

為替市場は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で積極的に金融引き締めを進めるとの観測が高まったことなどから、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、実質外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

[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1.8%、38.5%、50.7%、2.4%、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、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。

[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

（2021年 9 月29日～2022年 9 月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 219	% 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 ）	(200)	(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) そ の 他 費 用	10	0. 058	(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 ）	(9)	(0. 053)	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 ）	(1)	(0. 003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	229	1. 290	
期中の平均基準価額は、17, 815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。

* 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。

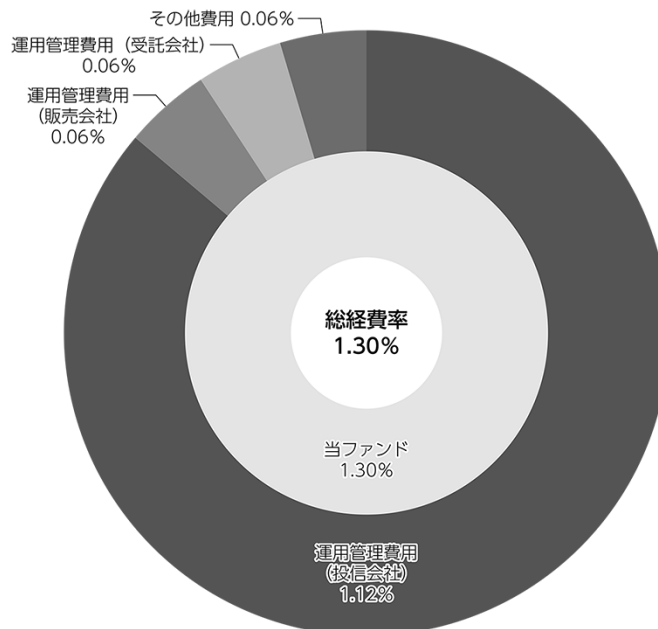
* 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

<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1.30%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

(2021年9月29日～2022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	34,174	339,900	76,876	759,284

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9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)

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	217,208	174,506	1,802,058

*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

（2022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	1,802,058	98.3
コール・ローン等、その他	31,187	1.7
投資信託財産総額	1,833,245	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	3,595,059,790
コール・ローン等	18,587,350
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,802,058,275
未収入金	1,774,414,165
(B) 負債	1,786,002,569
未払金	1,773,463,026
未払収益分配金	1,138,090
未払信託報酬	11,381,155
未払利息	36
その他未払費用	20,262
(C) 純資産総額(A－B)	1,809,057,221
元本	1,138,090,955
次期繰越損益金	670,966,266
(D) 受益権総口数	1,138,090,955口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,896円

(注) 期首元本額は1,059,749,811円、期中追加設定元本額は115,160,400円、期中一部解約元本額は36,819,256円、1口当たり純資産額は1.5896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152,755,608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（2021年9月29日～2022年9月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,045
受取利息	6
支払利息	△ 6,051
(B) 有価証券売買損益	△281,718,542
売買益	342,550,438
売買損	△624,268,980
(C) 信託報酬等	△ 23,401,013
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△305,125,600
(E) 前期繰越損益金	198,684,168
(F) 追加信託差損益金	778,545,788
(配当等相当額)	(983,566,520)
(売買損益相当額)	(△205,020,732)
(G) 計(D＋E＋F)	672,104,356
(H) 収益分配金	△ 1,138,090
次期繰越損益金(G＋H)	670,966,266
追加信託差損益金	778,545,788
(配当等相当額)	(987,369,782)
(売買損益相当額)	(△208,823,994)
分配準備積立金	345,556,376
繰越損益金	△453,135,898

*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（2021年9月29日～2022年9月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年9月29日～ 2022年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	79,976,846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	987,369,782円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	266,717,620円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,334,064,248円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,721円
g. 分配金	1,138,090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

（2021年 9 月29日～2022年 9 月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 298	% 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 ）	(272)	(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 ）	(13)	(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 ）	(13)	(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) そ の 他 費 用	12	0. 048	(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 ）	(11)	(0. 046)	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 ）	(1)	(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	310	1. 280	
期中の平均基準価額は、24, 218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。

* 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。

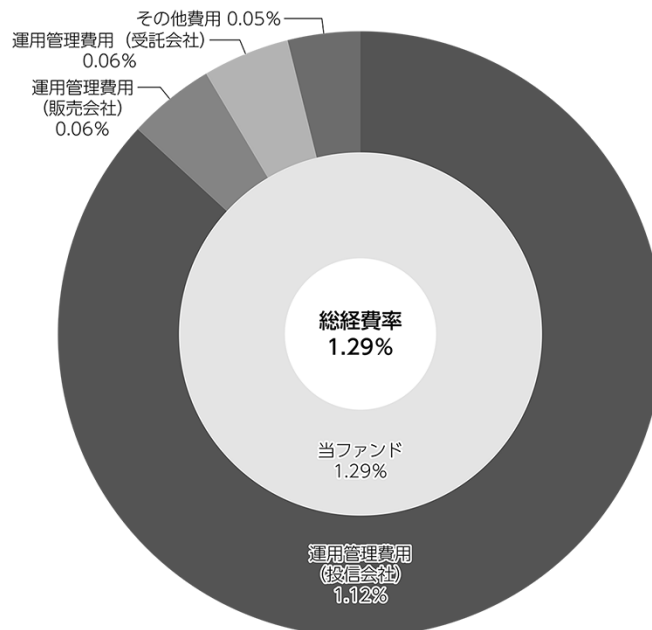
* 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

<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

(2021年9月29日～2022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
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 21,314	千円 197,000	千口 53,751	千円 539,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9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)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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 185,295	千口 152,857	千円 1,578,500

*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

(2022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	1,578,500	98.2
コール・ローン等、その他	28,378	1.8
投資信託財産総額	1,606,878	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	1,606,878,694
コール・ローン等	15,278,215
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,578,500,479
未収入金	13,100,000
(B) 負債	12,008,989
未払収益分配金	619,997
未払信託報酬	11,368,723
未払利息	29
その他未払費用	20,240
(C) 純資産総額(A－B)	1,594,869,705
元本	619,997,655
次期繰越損益金	974,872,050
(D) 受益権総口数	619,997,655口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,724円

(注) 期首元本額は740,514,499円、期中追加設定元本額は85,530,487円、期中一部解約元本額は206,047,331円、1口当たり純資産額は2,5724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152,755,608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 (2021年9月29日～2022年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,634
受取利息	4
支払利息	△ 2,638
(B) 有価証券売買損益	180,082,267
売買益	220,778,610
売買損	△ 40,696,343
(C) 信託報酬等	△ 22,829,058
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	157,250,575
(E) 前期繰越損益金	269,387,101
(F) 追加信託差損益金	548,854,371
(配当等相当額)	(559,675,130)
(売買損益相当額)	(△ 10,820,759)
(G) 計(D＋E＋F)	975,492,047
(H) 収益分配金	△ 619,997
次期繰越損益金(G＋H)	974,872,050
追加信託差損益金	548,854,371
(配当等相当額)	(561,253,145)
(売買損益相当額)	(△ 12,398,774)
分配準備積立金	426,017,679

*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（2021年9月29日～2022年9月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年9月29日～ 2022年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	70,832,851円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	83,343,768円
c. 信託約款に定める収益調整金	561,253,145円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	272,461,057円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	987,890,821円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	15,933円
g. 分配金	619,997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

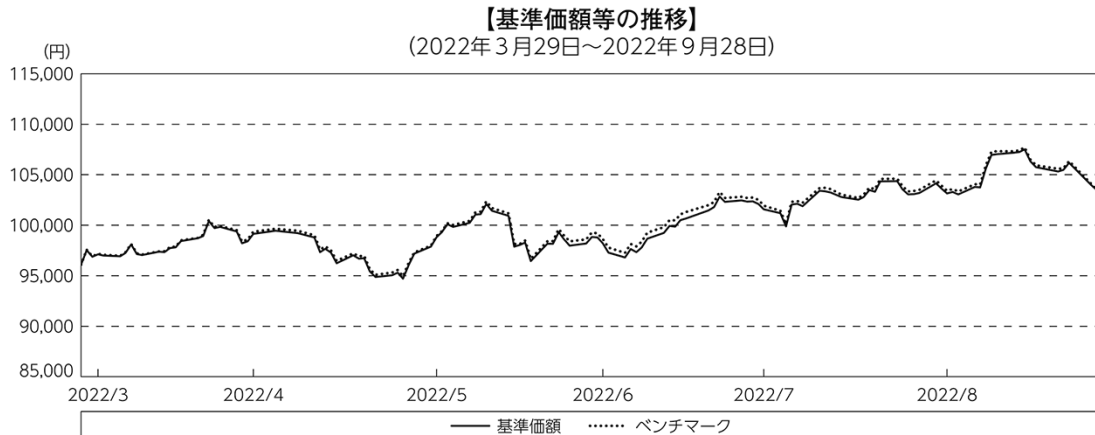
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	期 騰 落	率	期 騰 落	率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年3月28日	96,102	—	832.30	—	—	96.4	—
3月末	97,106	1.0	841.52	1.1	—	95.7	—
4月末	99,151	3.2	860.44	3.4	—	96.8	—
5月末	98,808	2.8	856.81	2.9	—	94.9	—
6月末	98,204	2.2	854.01	2.6	—	95.6	—
7月末	101,579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

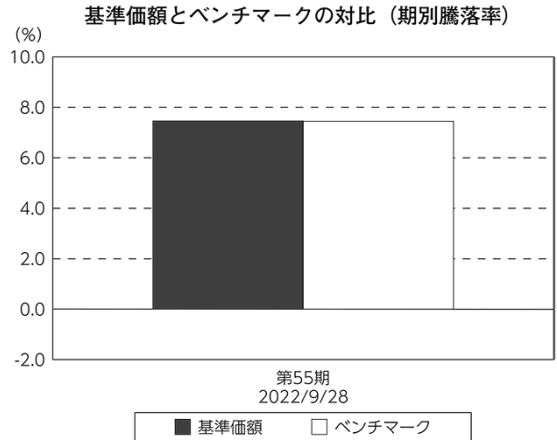
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 13,899 (43)	千米ドル 26,878 (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	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5. 75	75	74	10,789	2025/4/15
		4. 375	675	584	84,662	2028/1/15
		4. 0	725	569	82,460	2030/10/15
		4. 25	725	566	82,001	2029/2/15
		5. 0	200	166	24,080	2028/5/1
		4. 125	225	185	26,867	2029/8/1
		5. 5	287	252	36,610	2028/3/1
		6. 375	100	95	13,798	2030/6/15
		8. 25	275	270	39,205	2026/2/15
		6. 875	600	493	71,465	2027/12/15
		6. 25	200	174	25,281	2028/3/1
		8. 625	50	47	6,824	2027/9/30
		7. 375	300	204	29,633	2023/5/15
		3. 875	175	150	21,745	2026/8/15
		5. 875	175	160	23,167	2028/2/15
		4. 625	675	599	86,712	2027/1/15
		3. 5	175	139	20,201	2029/3/15
		4. 875	75	62	9,101	2030/2/15
		5. 875	150	137	19,958	2027/12/1
		4. 875	175	145	21,105	2029/10/1
		5. 125	325	265	38,459	2031/10/1
		7. 25	75	71	10,329	2027/8/15
		4. 625	200	158	22,913	2028/6/1
		6. 625	800	706	102,206	2026/7/15
		5. 0	400	306	44,373	2028/1/15
		5. 5	225	177	25,709	2028/1/15
		5. 125	400	292	42,341	2029/7/15
		5. 5	400	300	43,552	2029/10/15
		4. 25	300	223	32,323	2029/2/15
		11. 75	700	727	105,354	2025/7/15
		5. 5	200	188	27,252	2026/4/20
		5. 75	800	699	101,227	2029/4/20
		5. 5	300	279	40,407	2025/5/20
		5. 875	150	135	19,641	2026/8/20
		4. 0	475	399	57,835	2029/4/15
		7. 875	300	301	43,572	2026/5/15
		5. 75	150	139	20,179	2027/3/1
		5. 75	175	159	23,022	2028/1/15
		5. 375	175	156	22,671	2030/3/1
		5. 375	150	131	19,100	2029/6/15
		4. 25	225	195	28,260	2030/1/15
		5. 1	200	162	23,548	2040/9/1
		4. 75	100	83	12,067	2029/10/15
		4. 125	150	122	17,722	2029/7/15
		6. 375	625	610	88,414	2025/5/1
		5. 0	400	354	51,280	2028/2/1
		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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債株)					
	BWAY HOLDING CO	5.5	1,025	972	140,813	2024/4/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	150	137	19,864	2026/7/1
	CALLON PETROLEUM CO	7.5	100	88	12,786	2030/6/15
	CALPINE CORP	5.25	141	131	19,034	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	425	372	53,890	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.125	550	472	68,382	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	150	121	17,572	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	100	78	11,369	2031/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	475	361	52,329	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	10.5	375	380	55,094	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	725	599	86,782	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	1,425	1,066	154,285	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	325	328	47,503	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	4.0	325	265	38,437	2028/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	800	583	84,393	2029/5/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	275	254	36,826	2028/7/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	225	191	27,775	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	400	308	44,667	2030/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	611	88,563	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	704	101,889	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	195	28,313	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	375	345	49,974	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	323	46,761	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	1,000	785	113,753	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	400	305	44,190	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	550	433	62,795	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	875	670	97,105	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	425	315	45,608	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	225	160	23,202	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	225	195	28,341	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	250	238	34,456	2025/5/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	150	133	19,369	2028/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	200	163	23,610	2029/2/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.5	300	290	42,057	2025/5/1
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	160	23,217	2031/7/11
	CENTENE CORP	4.25	900	819	118,620	2027/12/15
	CENTENE CORP	2.45	150	120	17,400	2028/7/15
	CENTENE CORP	4.625	550	494	71,568	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	375	306	44,293	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	250	197	28,546	2030/10/15
	CENTENE CORP	2.625	200	149	21,677	2031/8/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	150	118	17,178	2031/4/30
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	304	44,004	2027/6/1
	CENTURY COMMUNITIES	3.875	100	76	11,127	2029/8/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	203	29,503	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	284	41,224	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	5.125	375	323	46,809	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	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	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	
	PARKLAND CORP/CANADA	4. 5	109	88	12, 781	2029/10/ 1
	PARKLAND CORP/CANADA	4. 625	350	284	41, 103	2030/ 5/ 1
	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	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

○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。

○お知らせ

該当事項はございません。