

野村米国好利回り社債投信 (毎月分配型) Cコース／Dコース

運用報告書(全体版)

第222期（決算日2025年7月8日）第223期（決算日2025年8月8日）第224期（決算日2025年9月8日）
第225期（決算日2025年10月8日）第226期（決算日2025年11月10日）第227期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間（2025年6月10日～2025年12月8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。
なお、当ファンドは、2025年8月28日に信託期間を延長する約款変更を行ない、信託期間終了日は2031年12月8日となりますので、ご留意下さい。
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。

	Cコース	Dコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2006年11月30日から2031年12月8日までです。	
運用方針	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と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。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	野村米国好利回り社債投信 Cコース／Dコース	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村米国好利回り社債投信 Cコース／Dコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

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

<Cコース>

○最近30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 分	込 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
198期(2023年7月10日)	6,201	20	△0.6	201.02	△0.4	0.1	89.2	—	2,478	
199期(2023年8月8日)	6,237	20	0.9	203.27	1.1	0.1	92.0	—	2,519	
200期(2023年9月8日)	6,203	20	△0.2	202.90	△0.2	0.1	92.0	—	2,569	
201期(2023年10月10日)	6,020	20	△2.6	197.74	△2.5	0.0	90.2	—	2,734	
202期(2023年11月8日)	6,070	20	1.2	201.39	1.8	0.0	90.1	—	2,781	
203期(2023年12月8日)	6,185	20	2.2	206.68	2.6	0.0	87.9	—	2,808	
204期(2024年1月9日)	6,236	20	1.1	209.72	1.5	0.0	92.9	—	2,842	
205期(2024年2月8日)	6,234	20	0.3	210.63	0.4	0.0	93.2	—	2,829	
206期(2024年3月8日)	6,237	20	0.4	211.48	0.4	0.0	94.2	—	2,800	
207期(2024年4月8日)	6,184	20	△0.5	210.52	△0.5	0.0	93.9	—	2,729	
208期(2024年5月8日)	6,169	20	0.1	210.97	0.2	0.0	94.6	—	2,611	
209期(2024年6月10日)	6,140	20	△0.1	210.71	△0.1	0.0	96.5	—	2,502	
210期(2024年7月8日)	6,139	20	0.3	211.44	0.3	0.0	94.0	—	2,322	
211期(2024年8月8日)	6,153	20	0.6	213.65	1.0	0.0	95.4	—	2,256	
212期(2024年9月9日)	6,222	20	1.4	217.08	1.6	0.0	94.4	—	2,268	
213期(2024年10月8日)	6,221	20	0.3	218.20	0.5	0.0	95.8	—	2,255	
214期(2024年11月8日)	6,190	20	△0.2	218.23	0.0	—	94.6	—	2,202	
215期(2024年12月9日)	6,207	20	0.6	219.62	0.6	—	92.6	—	2,170	
216期(2025年1月8日)	6,118	20	△1.1	217.57	△0.9	—	95.2	—	2,114	
217期(2025年2月10日)	6,140	20	0.7	218.97	0.6	—	91.8	—	2,088	
218期(2025年3月10日)	6,097	20	△0.4	218.95	△0.0	—	91.7	—	2,055	
219期(2025年4月8日)	5,838	20	△3.9	210.58	△3.8	—	93.5	—	1,909	
220期(2025年5月8日)	5,976	20	2.7	216.80	3.0	—	94.2	—	1,913	
221期(2025年6月9日)	6,033	20	1.3	219.46	1.2	—	92.5	—	1,914	
222期(2025年7月8日)	6,073	20	1.0	222.21	1.3	—	96.2	—	1,867	
223期(2025年8月8日)	6,074	20	0.3	222.69	0.2	0.0	94.2	—	1,828	
224期(2025年9月8日)	6,109	20	0.9	224.75	0.9	0.0	95.1	—	1,824	
225期(2025年10月8日)	6,105	20	0.3	225.27	0.2	0.0	95.1	—	1,849	
226期(2025年11月10日)	6,041	20	△0.7	223.90	△0.6	0.0	94.1	—	1,800	
227期(2025年12月8日)	6,061	20	0.7	225.49	0.7	0.0	94.5	—	1,778	

* 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 Constrained Index（円ヘッジベース））は、ICE BofA US High Yield Constrained Index（US\$ベース）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。なお、ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

<Cコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率					
第222期	(期 首) 2025年6月9日	円 6,033	% —	219.46	% —	% —	% 92.5	% —
	6月末	6,084	0.8	221.65	1.0	—	94.1	—
	(期 末) 2025年7月8日	6,093	1.0	222.21	1.3	—	96.2	—
第223期	(期 首) 2025年7月8日	6,073	—	222.21	—	—	96.2	—
	7月末	6,081	0.1	222.28	0.0	0.0	95.2	—
	(期 末) 2025年8月8日	6,094	0.3	222.69	0.2	0.0	94.2	—
第224期	(期 首) 2025年8月8日	6,074	—	222.69	—	0.0	94.2	—
	8月末	6,118	0.7	224.35	0.7	0.0	93.3	—
	(期 末) 2025年9月8日	6,129	0.9	224.75	0.9	0.0	95.1	—
第225期	(期 首) 2025年9月8日	6,109	—	224.75	—	0.0	95.1	—
	9月末	6,124	0.2	225.26	0.2	0.0	93.7	—
	(期 末) 2025年10月8日	6,125	0.3	225.27	0.2	0.0	95.1	—
第226期	(期 首) 2025年10月8日	6,105	—	225.27	—	0.0	95.1	—
	10月末	6,088	△0.3	225.07	△0.1	0.0	94.8	—
	(期 末) 2025年11月10日	6,061	△0.7	223.90	△0.6	0.0	94.1	—
第227期	(期 首) 2025年11月10日	6,041	—	223.90	—	0.0	94.1	—
	11月末	6,068	0.4	225.02	0.5	0.0	93.4	—
	(期 末) 2025年12月8日	6,081	0.7	225.49	0.7	0.0	94.5	—

*ベンチマーク=ICE BofA US High Yield Constrained Index (円ヘッジベース)。

*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。

<Dコース>

○最近30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 分	込 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
198期(2023年7月10日)	11,238	70	1.6	317.76	1.9	0.1	89.7	—	14,269	
199期(2023年8月8日)	11,364	70	1.7	323.91	1.9	0.1	90.8	—	15,411	
200期(2023年9月8日)	11,624	70	2.9	333.89	3.1	0.1	92.4	—	16,269	
201期(2023年10月10日)	11,430	70	△1.1	330.63	△1.0	0.0	89.3	—	17,061	
202期(2023年11月8日)	11,700	70	3.0	342.99	3.7	0.0	89.2	—	18,545	
203期(2023年12月8日)	11,378	70	△2.2	336.28	△2.0	0.0	91.9	—	20,408	
204期(2024年1月9日)	11,570	70	2.3	344.76	2.5	0.0	91.5	—	21,763	
205期(2024年2月8日)	11,911	70	3.6	357.86	3.8	0.0	93.0	—	23,185	
206期(2024年3月8日)	11,916	70	0.6	360.22	0.7	0.0	95.6	—	23,551	
207期(2024年4月8日)	12,143	70	2.5	369.97	2.7	0.0	93.5	—	24,853	
208期(2024年5月8日)	12,383	70	2.6	380.27	2.8	0.0	94.0	—	26,072	
209期(2024年6月10日)	12,518	70	1.7	386.73	1.7	0.0	94.9	—	27,245	
210期(2024年7月8日)	12,831	70	3.1	399.07	3.2	0.0	93.8	—	28,470	
211期(2024年8月8日)	11,752	70	△7.9	368.32	△7.7	0.0	95.5	—	26,252	
212期(2024年9月9日)	11,632	70	△0.4	367.23	△0.3	0.0	95.9	—	25,800	
213期(2024年10月8日)	12,053	70	4.2	383.98	4.6	0.0	95.5	—	27,197	
214期(2024年11月8日)	12,424	70	3.7	399.30	4.0	—	95.4	—	27,995	
215期(2024年12月9日)	12,214	70	△1.1	394.83	△1.1	—	95.4	—	27,384	
216期(2025年1月8日)	12,699	70	4.5	414.30	4.9	—	94.7	—	28,351	
217期(2025年2月10日)	12,282	70	△2.7	402.41	△2.9	—	95.1	—	27,310	
218期(2025年3月10日)	11,846	70	△3.0	391.57	△2.7	—	94.3	—	26,359	
219期(2025年4月8日)	11,372	70	△3.4	378.71	△3.3	—	93.7	—	25,249	
220期(2025年5月8日)	11,328	70	0.2	380.30	0.4	—	94.5	—	25,053	
221期(2025年6月9日)	11,540	70	2.5	389.78	2.5	—	92.4	—	25,347	
222期(2025年7月8日)	11,716	70	2.1	399.24	2.4	—	95.3	—	25,477	
223期(2025年8月8日)	11,818	70	1.5	404.74	1.4	0.0	95.0	—	25,397	
224期(2025年9月8日)	11,990	70	2.0	413.31	2.1	0.0	94.3	—	25,853	
225期(2025年10月8日)	12,295	70	3.1	426.39	3.2	0.0	93.0	—	26,685	
226期(2025年11月10日)	12,307	70	0.7	429.76	0.8	0.0	92.9	—	26,896	
227期(2025年12月8日)	12,454	70	1.8	437.78	1.9	0.0	94.4	—	27,445	

* 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 Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofA US High Yield Constrained Index（US\$ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

<Dコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率				
第222期	(期 首) 2025年6月9日	円 11,540	% —	389.78	% —	% —	% 92.4	% —
	6月末	11,656	1.0	394.37	1.2	—	94.3	—
	(期 末) 2025年7月8日	11,786	2.1	399.24	2.4	—	95.3	—
第223期	(期 首) 2025年7月8日	11,716	—	399.24	—	—	95.3	—
	7月末	12,018	2.6	409.46	2.6	0.0	93.9	—
	(期 末) 2025年8月8日	11,888	1.5	404.74	1.4	0.0	95.0	—
第224期	(期 首) 2025年8月8日	11,818	—	404.74	—	0.0	95.0	—
	8月末	11,903	0.7	407.78	0.8	0.0	93.5	—
	(期 末) 2025年9月8日	12,060	2.0	413.31	2.1	0.0	94.3	—
第225期	(期 首) 2025年9月8日	11,990	—	413.31	—	0.0	94.3	—
	9月末	12,082	0.8	416.41	0.8	0.0	93.4	—
	(期 末) 2025年10月8日	12,365	3.1	426.39	3.2	0.0	93.0	—
第226期	(期 首) 2025年10月8日	12,295	—	426.39	—	0.0	93.0	—
	10月末	12,431	1.1	432.03	1.3	0.0	93.4	—
	(期 末) 2025年11月10日	12,377	0.7	429.76	0.8	0.0	92.9	—
第227期	(期 首) 2025年11月10日	12,307	—	429.76	—	0.0	92.9	—
	11月末	12,593	2.3	440.33	2.5	0.0	92.9	—
	(期 末) 2025年12月8日	12,524	1.8	437.78	1.9	0.0	94.4	—

*ベンチマーク＝ICE BofA US High Yield Constrained Index (円換算ベース)。

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

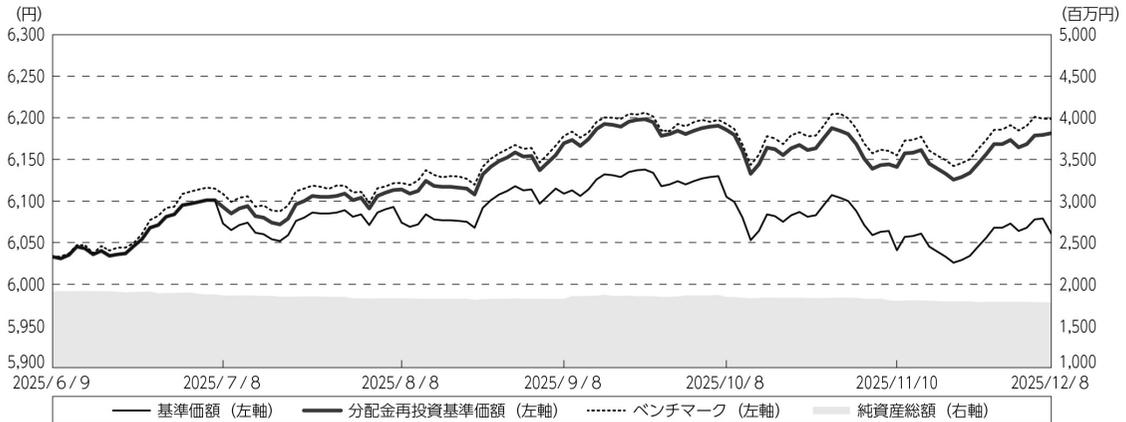
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Cコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第222期首：6,033円

第227期末：6,061円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：2.5%（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（2025年6月9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 Constrained Index（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2025年6月9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6,033円から当作成期末には6,061円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを開始したことなどからハイ・イールド債券市場が上昇したこと

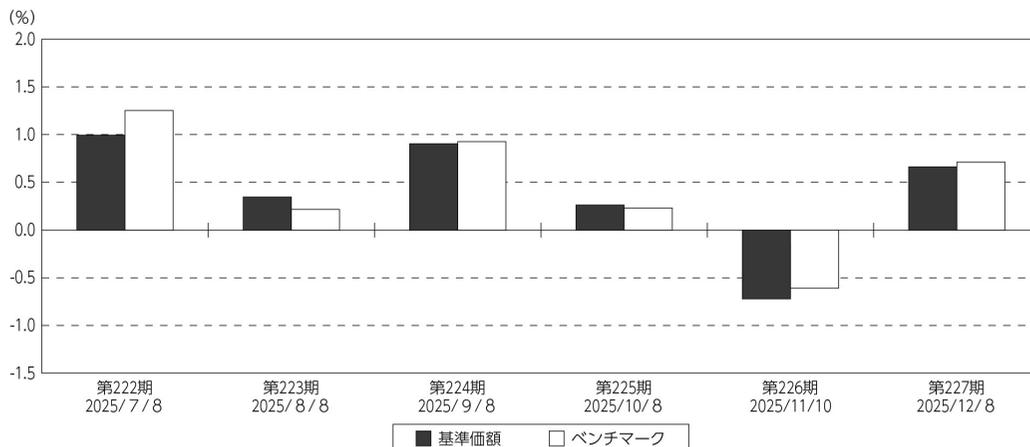
<Cコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率※は+2.5%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index (円ヘッジベース) の+2.7%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果などがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金(税込み)を再投資して算出しております。

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 Constrained Index (円ヘッジベース) です。

○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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年6月10日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年8月8日	2025年8月9日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.328%	0.328%	0.326%	0.327%	0.330%	0.329%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,024	4,030	4,039	4,044	4,051	4,056

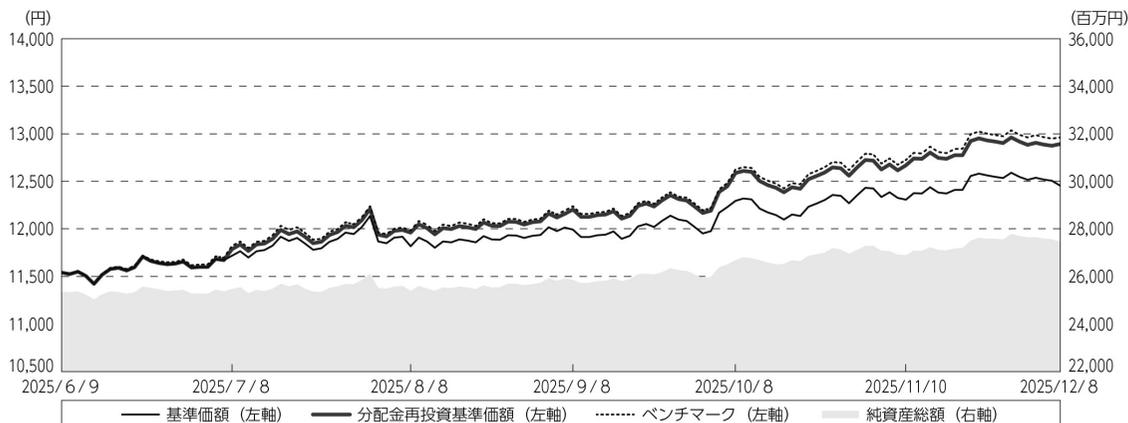
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨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。

<Dコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第222期首：11,540円

第227期末：12,454円（既払分配金（税込み）：420円）

騰落率：11.7%（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（2025年6月9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 Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2025年6月9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11,540円から当作成期末には12,454円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを開始したことなどからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

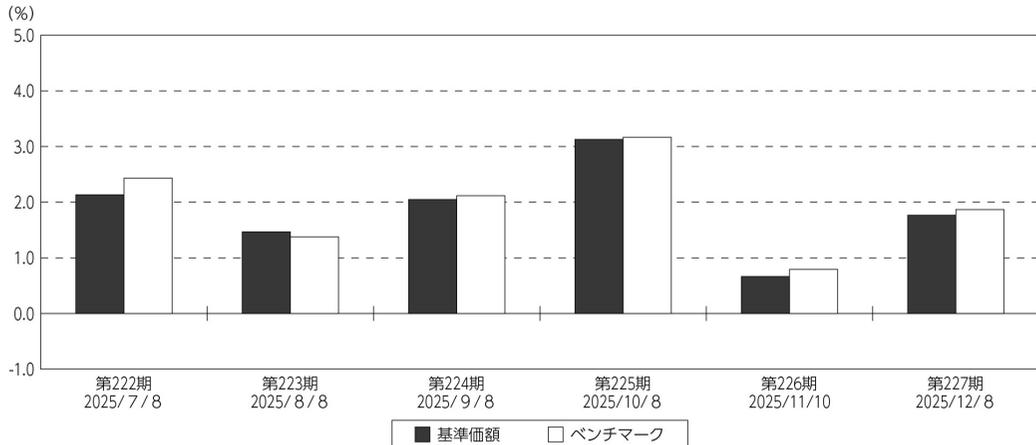
<Dコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率[※]は+11.7%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index (円換算ベース)の+12.3%を0.6ポイント下回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果などがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金(税込み)を再投資して算出しております。

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 Constrained Index (円換算ベース)です。

○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いません。

○分配原資の内訳

(単位: 円、1万口当たり・税込み)

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年6月10日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年8月8日	2025年8月9日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	0.594%	0.589%	0.580%	0.566%	0.566%	0.559%
当期の収益	59	62	61	62	59	58
当期の収益以外	10	7	8	7	10	11
翌期繰越分配対象額	3,778	3,771	3,763	3,757	3,747	3,736

(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四捨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。

<Cコース/D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）。関税政策、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策などに左右されました。

為替市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを行ない、日銀が利上げを行なってきたことで、日米の金利差が縮小したものの、金融緩和を支持する高市政権が誕生したことを受けて円安となり、当作成期間で、ドル高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村米国好利回り社債投信 Cコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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。

[野村米国好利回り社債投信 Dコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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いませんでした。

[野村米国好利回り社債投信 マザーファンド]

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には2.3%、36.4%、37.2%、16.1%、2.9%としました。

<Cコース/Dコース>

◎今後の運用方針

[野村米国好利回り社債投信 マザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、発行体からのインカムゲイン（利子収入）を獲得したことなどを背景に、小幅に上昇しました。規制緩和や減税、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加の利下げ期待などが今後の市場の下支えになると考えています。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やトランプ政権の動向、経済指標の結果などを注視しつつ、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、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。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

[野村米国好利回り社債投信 Cコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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。

[野村米国好利回り社債投信 Dコース]

主要投資対象である野村米国好利回り社債投信 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、よろしく願いいたします。

<Cコース>

○1万口当たりの費用明細

(2025年6月10日～2025年12月8日)

項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.878	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.576)	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 ）	(17)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.040	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	55	0.918	
作成期間の平均基準価額は、6,093円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

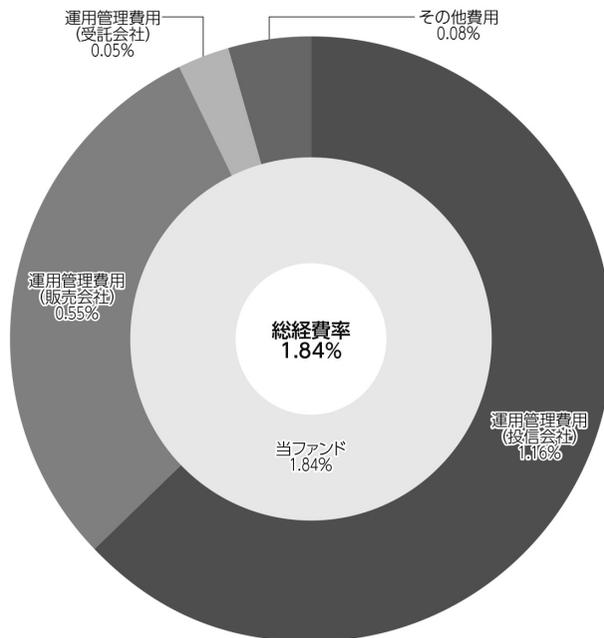
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Cコース>

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

<Cコース>

○売買及び取引の状況

(2025年6月10日～2025年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第222期～第227期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 24,730	千円 119,700	千口 98,077	千円 475,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年6月10日～2025年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第222期～第227期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	245,721千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	115,071千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.13	

* (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

(2025年6月10日～2025年12月8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

(2025年12月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	第221期末		第227期末	
	口数	評価額	口数	評価額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 417,631	千円 1,764,871	千口 344,284	千円 1,764,871

*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。

<Cコース>

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	第227期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,764,871	98.1
コール・ローン等、その他	34,400	1.9
投資信託財産総額	1,799,271	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第227期末における外貨建純資産(42,919,341千円)の投資信託財産総額(43,826,383千円)に対する比率は97.9%です。

*外貨建資産は、第227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=155.24円。

○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2025年5月14日から2025年11月10日までの間で金銭債権(貸付債権)17件でした。これらの金銭債権(貸付債権)について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権(貸付債権)の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

<Cコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2025年7月8日現在	2025年8月8日現在	2025年9月8日現在	2025年10月8日現在	2025年11月10日現在	2025年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,708,594,311	3,594,432,572	3,614,509,969	3,698,468,641	3,590,657,763	3,522,266,037
コール・ローン等	18,692,203	18,372,523	25,343,436	23,750,943	46,108,163	22,630,535
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,865,127,010	1,794,701,343	1,821,215,721	1,871,016,582	1,806,187,782	1,764,871,901
未収入金	1,824,774,848	1,781,358,460	1,767,950,474	1,803,700,799	1,738,361,201	1,734,763,298
未収利息	250	246	338	317	617	303
(B) 負債	1,840,894,986	1,765,585,952	1,790,360,680	1,848,927,967	1,790,006,747	1,743,506,463
未払金	1,820,912,968	1,756,794,898	1,778,336,124	1,828,285,880	1,761,094,144	1,726,934,935
未払収益分配金	6,150,473	6,022,323	5,971,897	6,059,242	5,961,236	5,869,388
未払解約金	11,166,832	—	3,318,903	11,889,860	20,028,548	8,274,549
未払信託報酬	2,661,395	2,765,284	2,730,351	2,689,633	2,918,526	2,421,547
その他未払費用	3,318	3,447	3,405	3,352	4,293	6,044
(C) 純資産総額(A-B)	1,867,699,325	1,828,846,620	1,824,149,289	1,849,540,674	1,800,651,016	1,778,759,574
元本	3,075,236,659	3,011,161,564	2,985,948,791	3,029,621,029	2,980,618,135	2,934,694,477
次期繰越損益金	△1,207,537,334	△1,182,314,944	△1,161,799,502	△1,180,080,355	△1,179,967,119	△1,155,934,903
(D) 受益権総口数	3,075,236,659口	3,011,161,564口	2,985,948,791口	3,029,621,029口	2,980,618,135口	2,934,694,477口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,073円	6,074円	6,109円	6,105円	6,041円	6,061円

(注) 第222期首元本額は3,173,802,158円、第222～227期中追加設定元本額は112,067,687円、第222～227期中一部解約元本額は351,175,368円、1口当たり純資産額は、第222期0.6073円、第223期0.6074円、第224期0.6109円、第225期0.6105円、第226期0.6041円、第227期0.6061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123,608,819円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

<Cコース>

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年6月10日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年8月8日	2025年8月9日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,721	9,752	7,870	8,877	18,440	13,769
受取利息	7,721	9,752	7,870	8,877	18,440	13,769
(B) 有価証券売買損益	21,285,516	8,878,279	19,335,608	7,404,502	△ 10,100,010	14,184,294
売買益	44,327,344	62,728,371	50,542,077	82,583,802	88,198,765	71,059,900
売買損	△ 23,041,828	△ 53,850,092	△ 31,206,469	△ 75,179,300	△ 98,298,775	△ 56,875,606
(C) 信託報酬等	△ 2,698,458	△ 2,803,642	△ 2,756,023	△ 2,710,885	△ 2,928,759	△ 2,477,439
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,594,779	6,084,389	16,587,455	4,702,494	△ 13,010,329	11,720,624
(E) 前期繰越損益金	△ 210,918,039	△ 194,211,852	△ 192,369,557	△ 178,415,091	△ 176,716,672	△ 192,504,263
(F) 追加信託差損益金	△ 1,009,063,601	△ 988,165,158	△ 980,045,503	△ 1,000,308,516	△ 984,278,882	△ 969,281,876
(配当等相当額)	(1,185,181,525)	(1,160,525,759)	(1,150,853,833)	(1,169,516,360)	(1,150,782,751)	(1,133,107,385)
(売買損益相当額)	(△ 2,194,245,126)	(△ 2,148,690,917)	(△ 2,130,899,336)	(△ 2,169,824,876)	(△ 2,135,061,633)	(△ 2,102,389,261)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,201,386,861	△ 1,176,292,621	△ 1,155,827,605	△ 1,174,021,113	△ 1,174,005,883	△ 1,150,065,515
(H) 収益分配金	△ 6,150,473	△ 6,022,323	△ 5,971,897	△ 6,059,242	△ 5,961,236	△ 5,869,388
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,207,537,334	△ 1,182,314,944	△ 1,161,799,502	△ 1,180,080,355	△ 1,179,967,119	△ 1,155,934,903
追加信託差損益金	△ 1,009,063,601	△ 988,165,158	△ 980,045,503	△ 1,000,308,516	△ 984,278,882	△ 969,281,876
(配当等相当額)	(1,185,187,180)	(1,160,528,734)	(1,150,859,376)	(1,169,655,722)	(1,150,788,253)	(1,133,110,233)
(売買損益相当額)	(△ 2,194,250,781)	(△ 2,148,693,892)	(△ 2,130,904,879)	(△ 2,169,964,238)	(△ 2,135,067,135)	(△ 2,102,392,109)
分配準備積立金	52,332,386	53,057,967	55,315,355	55,701,551	56,734,541	57,424,897
繰越損益金	△ 250,806,119	△ 247,207,753	△ 237,069,354	△ 235,473,390	△ 252,422,778	△ 244,077,924

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

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2025年6月10日～2025年12月8日)は以下の通りです。

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年6月10日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年8月8日	2025年8月9日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,887,246円	7,871,650円	8,715,793円	7,461,608円	7,940,859円	7,482,850円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,185,187,180円	1,160,528,734円	1,150,859,376円	1,169,655,722円	1,150,788,253円	1,133,110,233円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	49,595,613円	51,208,640円	52,571,459円	54,299,185円	54,754,918円	55,811,435円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,243,670,039円	1,219,609,024円	1,212,146,628円	1,231,416,515円	1,213,484,030円	1,196,404,518円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,044円	4,050円	4,059円	4,064円	4,071円	4,076円
g. 分配金	6,150,473円	6,022,323円	5,971,897円	6,059,242円	5,961,236円	5,869,388円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

<Cコース>

○分配金のお知らせ

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
1万円当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2031年12月8日とする所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年8月28日>

<Dコース>

○1万口当たりの費用明細

(2025年6月10日～2025年12月8日)

項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	106	0.878	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(70)	(0.576)	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 ）	(33)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.031	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	110	0.909	
作成期間の平均基準価額は、12,113円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

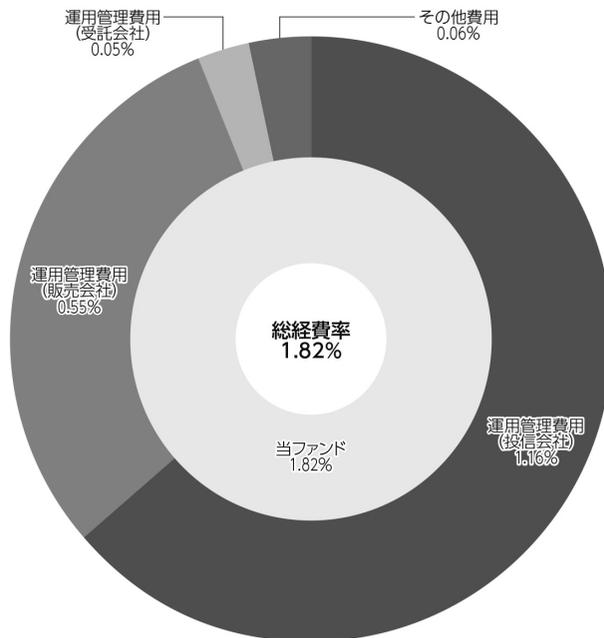
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Dコース>

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.82%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

<Dコース>

○売買及び取引の状況

(2025年6月10日～2025年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第222期～第227期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 210,670	千円 1,042,500	千口 433,002	千円 2,083,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年6月10日～2025年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第222期～第227期	
	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	245,721千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	115,071千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.13	

* (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

(2025年6月10日～2025年12月8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

(2025年12月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	第221期末		第227期末	
	口数	評価額	口数	評価額
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	千口 5,524,285	千円 27,178,875	千口 5,301,953	千円 27,178,875

*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。

<Dコース>

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	第227期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	27,178,875	98.3
コール・ローン等、その他	479,883	1.7
投資信託財産総額	27,658,758	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第227期末における外貨建純資産(42,919,341千円)の投資信託財産総額(43,826,383千円)に対する比率は97.9%です。

*外貨建資産は、第227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=155.24円。

○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2025年5月14日から2025年11月10日までの間で金銭債権(貸付債権)17件でした。これらの金銭債権(貸付債権)について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権(貸付債権)の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

<Dコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2025年7月8日現在	2025年8月8日現在	2025年9月8日現在	2025年10月8日現在	2025年11月10日現在	2025年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	25,751,483,020	25,638,788,285	26,140,354,924	26,920,098,270	27,234,678,905	27,658,758,791
コール・ローン等	288,140,011	322,819,588	348,262,449	306,832,527	295,033,020	275,980,048
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	25,223,439,153	25,118,964,368	25,594,087,820	26,387,961,641	26,628,541,934	27,178,875,041
未収入金	239,900,000	197,000,000	198,000,000	225,300,000	311,100,000	203,900,000
未収利息	3,856	4,329	4,655	4,102	3,951	3,702
(B) 負債	274,460,289	241,566,653	286,805,642	234,112,668	338,259,911	213,209,511
未払収益分配金	152,214,652	150,429,345	150,932,347	151,930,177	152,979,918	154,261,250
未払解約金	86,772,306	52,828,249	97,545,832	44,469,794	142,409,530	21,794,797
未払信託報酬	35,429,055	38,261,244	38,279,621	37,665,625	42,807,189	37,060,821
その他未払費用	44,276	47,815	47,842	47,072	63,274	92,643
(C) 純資産総額(A-B)	25,477,022,731	25,397,221,632	25,853,549,282	26,685,985,602	26,896,418,994	27,445,549,280
元本	21,744,950,397	21,489,906,537	21,561,763,916	21,704,311,033	21,854,274,129	22,037,321,553
次期繰越損益金	3,732,072,334	3,907,315,095	4,291,785,366	4,981,674,569	5,042,144,865	5,408,227,727
(D) 受益権総口数	21,744,950,397口	21,489,906,537口	21,561,763,916口	21,704,311,033口	21,854,274,129口	22,037,321,553口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,716円	11,818円	11,990円	12,295円	12,307円	12,454円

(注) 第222期首元本額は21,964,832,562円、第222～227期中追加設定元本額は2,059,296,114円、第222～227期中一部解約元本額は1,986,807,123円、1口当たり純資産額は、第222期1.1716円、第223期1.1818円、第224期1.1990円、第225期1.2295円、第226期1.2307円、第227期1.2454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123,608,819円。(野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

<Dコース>

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年6月10日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年8月8日	2025年8月9日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	111,457	126,761	132,619	120,737	147,268	115,772
受取利息	111,457	126,761	132,619	120,737	147,268	115,772
(B) 有価証券売買損益	569,869,328	403,899,413	557,452,893	850,376,332	223,454,780	508,885,956
売買益	572,669,150	409,285,756	560,139,783	851,434,922	225,402,504	511,733,107
売買損	△ 2,799,822	△ 5,386,343	△ 2,686,890	△ 1,058,590	△ 1,947,724	△ 2,847,151
(C) 信託報酬等	△ 35,473,331	△ 38,309,059	△ 38,327,463	△ 37,712,697	△ 42,870,463	△ 37,153,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	534,507,454	365,717,115	519,258,049	812,784,372	180,731,585	471,848,264
(E) 前期繰越損益金	840,709,664	1,194,807,400	1,392,519,447	1,738,095,401	2,361,892,104	2,372,053,115
(F) 追加信託差損益金	2,509,069,868	2,497,219,925	2,530,940,217	2,582,724,973	2,652,501,094	2,718,587,598
(配当等相当額)	(5,179,407,733)	(5,153,865,992)	(5,218,336,533)	(5,310,587,837)	(5,411,921,098)	(5,503,217,477)
(売買損益相当額)	(△2,670,337,865)	(△2,656,646,067)	(△2,687,396,316)	(△2,727,862,864)	(△2,759,420,004)	(△2,784,629,879)
(G) 計(D+E+F)	3,884,286,986	4,057,744,440	4,442,717,713	5,133,604,746	5,195,124,783	5,562,488,977
(H) 収益分配金	△ 152,214,652	△ 150,429,345	△ 150,932,347	△ 151,930,177	△ 152,979,918	△ 154,261,250
次期繰越損益金(G+H)	3,732,072,334	3,907,315,095	4,291,785,366	4,981,674,569	5,042,144,865	5,408,227,727
追加信託差損益金	2,509,069,868	2,497,219,925	2,530,940,217	2,582,724,973	2,652,501,094	2,718,587,598
(配当等相当額)	(5,180,244,508)	(5,154,460,470)	(5,219,526,313)	(5,311,665,687)	(5,414,196,899)	(5,503,893,035)
(売買損益相当額)	(△2,671,174,640)	(△2,657,240,545)	(△2,688,586,096)	(△2,728,940,714)	(△2,761,695,805)	(△2,785,305,437)
分配準備積立金	3,035,713,998	2,950,472,514	2,895,751,128	2,842,830,146	2,775,226,582	2,729,862,433
繰越損益金	△1,812,711,532	△1,540,377,344	△1,134,905,979	△ 443,880,550	△ 385,582,811	△ 40,222,304

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

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2025年6月10日～2025年12月8日)は以下の通りです。

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年6月10日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年8月8日	2025年8月9日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	129,151,444円	135,173,141円	132,986,271円	136,421,687円	129,290,639円	129,326,110円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,180,244,508円	5,154,460,470円	5,219,526,313円	5,311,665,687円	5,414,196,899円	5,503,893,035円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,058,777,206円	2,965,728,718円	2,913,697,204円	2,858,338,636円	2,798,915,861円	2,754,797,573円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,368,173,158円	8,255,362,329円	8,266,209,788円	8,306,426,010円	8,342,403,399円	8,388,016,718円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,848円	3,841円	3,833円	3,827円	3,817円	3,806円
g. 分配金	152,214,652円	150,429,345円	150,932,347円	151,930,177円	152,979,918円	154,261,250円
h. 分配金(1万円当たり)	70円	70円	70円	70円	70円	70円

<Dコース>

○分配金のお知らせ

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
1万円当たり分配金(税込み)	70円	70円	70円	70円	70円	70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

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2031年12月8日とする所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年8月28日>

野村米国好利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間（2024年12月10日～2025年12月8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	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指し、積極的な運用を行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行いません。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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		株式組入比率	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
	円	騰落率	円	騰落率					
15期(2021年12月8日)	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—	12,642
16期(2022年12月8日)	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—	14,669
17期(2023年12月8日)	39,224	14.3	336.28	14.6	0.4	0.0	92.9	—	35,545
18期(2024年12月9日)	46,017	17.3	394.83	17.4	0.6	—	96.5	—	43,523
19期(2025年12月8日)	51,262	11.4	437.78	10.9	0.1	0.0	95.3	—	43,038

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*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 Constrained Index(円換算ベース))は、ICE BofA US High Yield Constrained Index(US\$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
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		株式組入比率	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
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2024年12月9日	46,017	—	394.83	—	0.6	—	96.5	—
12月末	48,025	4.4	412.62	4.5	0.6	—	96.2	—
2025年1月末	47,653	3.6	408.89	3.6	0.6	—	95.5	—
2月末	46,458	1.0	398.81	1.0	0.5	—	94.4	—
3月末	45,908	△0.2	394.42	△0.1	0.5	—	94.7	—
4月末	43,855	△4.7	376.91	△4.5	0.6	—	94.7	—
5月末	44,846	△2.5	385.69	△2.3	0.7	—	95.2	—
6月末	45,930	△0.2	394.37	△0.1	0.4	—	95.0	—
7月末	47,732	3.7	409.46	3.7	0.4	0.0	94.9	—
8月末	47,619	3.5	407.78	3.3	0.4	0.0	94.5	—
9月末	48,703	5.8	416.41	5.5	0.3	0.0	94.2	—
10月末	50,492	9.7	432.03	9.4	0.1	0.0	94.2	—
11月末	51,520	12.0	440.33	11.5	0.1	0.0	93.6	—
(期末)								
2025年12月8日	51,262	11.4	437.78	10.9	0.1	0.0	95.3	—

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield 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46,017円から当作成期末には51,262円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを開始したことなどからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

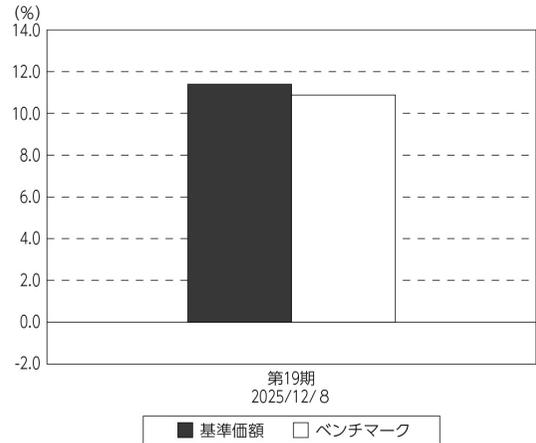
・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には2.3%、36.4%、37.2%、16.1%、2.9%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+11.4%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+10.9%を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果などがプラスに作用したことなどでした。

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 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（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、発行体からのインカムゲイン（利子収入）を獲得したことなどを背景に、小幅に上昇しました。規制緩和や減税、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加の利下げ期待などが今後の市場の下支えになると考えています。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やトランプ政権の動向、経済指標の結果などを注視しつつ、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・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。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2024年12月10日～2025年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 (28) (0)	0.058 (0.058) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.058	
期中の平均基準価額は、47,395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

(2024年12月10日～2025年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (219)	千米ドル — (252)	百株 276 (26)	千米ドル 1,669 (73)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (11,911)	千米ドル — (201)	証券 1 (11,911)	千米ドル 0.00771 (201)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外国	アメリカ	千米ドル 75	千米ドル 86	千米ドル -	千米ドル -

*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。

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 126,033 (167)	千米ドル 111,381 (31,928)

*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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3,467	千米ドル 803 (859)

*金額は受け渡し代金。

*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。

○株式売買比率

(2024年12月10日～2025年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	248,022千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	179,922千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37

* (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

(2024年12月10日～2025年12月8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

(2025年12月8日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	0.14747	22	不動産管理・開発
CALIFORNIA RESOURCES CORP	1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIEBOLD NIXDORF INC	21	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り
ENDO INC	28	28	64	9,985	医薬品
GULFPORT ENERGY CORP	15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
IHEARTMEDIA INC-CLASS A	7	—	—	—	メディア
NINE ENERGY SERVICE INC	5	—	—	—	エネルギー設備・サービス
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC	—	29	0.8967	139	旅客航空輸送
TALEN ENERGY CORP	19	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
UC HOLDINGS INC	199	199	79	12,369	自動車用部品
VISTRA CORP	33	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK	1,408	1,408	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HARDWOODS HOLDINGS COM	4	4	5	871	建設
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	16	—	—	—	通信
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	1	1	0.26624	41	金融
TPC HOLDINGS INC COM	6	6	15	2,438	化学
ENVISION PARENT INC	0.88	0.88	1	204	ヘルスケア
CURO GROUP HOLDINGS LLC COMMON SHS	13	13	10	1,706	金融
CARNELIAN POINT HOLDINGS LP A1 B COM	280	280	46	7,162	金融
SES S A ZCPN	—	16	25	4,011	通信
MALLINCKRODT PLC	0.89	0.89	8	1,381	医薬品
合 計	株 数	株 数	金 額		
	2,216	2,133	259	40,335	
銘 柄 数 < 比 率 >	22	15	—	<0.1%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CURO GROUP HOLDINGS LLC WRT	2,401	2,401	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	1	—	—	—	
CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR	40	40	4	745	
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR	105	105	—	—	
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR	222	222	—	—	
合 計	証券数・金額	839,129	839,128	4	745
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.0%>

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

* <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		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	302,798	264,221	41,017,789	95.3	91.3	45.8	44.7	4.7
合 計	302,798	264,221	41,017,789	95.3	91.3	45.8	44.7	4.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.9%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債)券					
	UNITI GROUP INC	7.5	75	81	12,701	2027/12/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	900	894	138,932	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	300	285	44,283	2030/10/15
	1261229 BC LTD	10.0	1,200	1,241	192,770	2032/4/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	—	—	2023/2/13
	ABBVIE INC	5.6	400	404	62,782	2055/3/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.25	250	260	40,377	2029/2/1
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	25	24	3,770	2029/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.5	1,025	1,075	166,888	2029/6/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.5	325	338	52,561	2030/11/6
	ACRISURE LLC / FIN INC	6.75	75	77	11,986	2032/7/1
	ACUSHNET CO	5.625	125	126	19,647	2033/12/1
	ADAMS HOMES INC	9.25	1,375	1,424	221,072	2028/10/15
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	8.25	200	209	32,547	2031/4/15
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	7.5	125	128	20,011	2033/2/15
	ADT SEC CORP	4.125	100	97	15,125	2029/8/1
	ADT SEC CORP	5.875	225	228	35,417	2033/10/15
	ADVANCE AUTO PARTS	7.0	125	127	19,866	2030/8/1
	ADVANCE AUTO PARTS	7.375	225	230	35,745	2033/8/1
	AECOM	6.0	50	51	7,978	2033/8/1
	AES CORP/THE	7.6	150	153	23,752	2055/1/15
	AES CORP/THE	6.95	75	73	11,398	2055/7/15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	7.5	300	314	48,810	2029/10/1
	AFFINITY GAMING	6.875	525	276	42,900	2027/12/15
	ALBERTSONS COS INC	5.5	125	126	19,620	2031/3/31
	ALBERTSONS COS INC	5.75	175	175	27,303	2034/3/31
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	350	349	54,261	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	125	127	19,740	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	350	335	52,089	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	99	15,402	2030/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.25	75	77	12,006	2033/3/15
	ALBTON FINANCING 1SARL /	7.0	400	415	64,520	2030/5/21
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.125	200	211	32,869	2031/3/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	124	19,386	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	500	501	77,927	2031/10/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	67	10,478	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,500	1,478	229,536	2029/6/1
	ALLIED UNIVERSAL	6.875	50	51	8,035	2030/6/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	600	632	98,249	2031/2/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	3.75	150	140	21,757	2031/1/30
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	175	176	27,476	2033/12/1
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	900	941	146,157	2033/2/14
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	175	180	27,990	2032/10/15
	ALPHA GENERATION LLC	6.25	75	75	11,692	2034/1/15
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	325	288	44,850	2029/6/1

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ALTAGAS LTD	7.2	25	26	4,041	2054/10/15
	ALTICE FINANCING SA	9.625	400	293	45,520	2027/7/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	—	700	264	40,995	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	71	11,099	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	825	710	110,356	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	1,200	1,033	160,401	2029/10/15
	ALTICE FRANCE SA	9.5	150	154	23,920	2029/11/1
	ALTICE FRANCE SA	6.875	75	73	11,456	2030/10/15
	ALTICE FRANCE SA	6.5	25	23	3,724	2031/10/15
	ALTICE FRANCE SA	6.5	125	120	18,766	2032/3/15
	ALTICE FRANCE SA	6.875	25	24	3,751	2032/7/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC NETWORKS INC	10.25	50	52	8,135	2029/1/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	59	52	8,105	2029/2/15
	AMC NETWORKS INC	10.5	150	161	25,095	2032/7/15
	AMENTUM ESCROW CORP	7.25	275	289	44,879	2032/8/1
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	100	102	15,863	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	300	313	48,715	2029/5/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	1,625	1,648	255,969	2029/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	5.0	475	453	70,370	2029/10/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.375	75	75	11,748	2032/10/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	7.75	125	126	19,689	2033/10/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	7.05	150	157	24,386	2054/12/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	6.95	100	107	16,654	2054/12/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	9.375	300	311	48,309	2028/6/1
	AMKOR TECHNOLOGY INC	5.875	125	127	19,864	2033/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	100	95	14,772	2029/4/15
	AMN HEALTHCARE INC	6.5	75	75	11,712	2031/1/15
	AMNEAL PHARMACEUTICALS L	6.875	100	105	16,390	2032/8/1
	AMYNTA AGENCY/WARRANTY	7.5	75	76	11,916	2033/7/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	6.625	25	26	4,037	2032/2/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	425	427	66,324	2033/10/15
	ANYWHERE RE GRP/REALOY	9.75	150	162	25,295	2030/4/15
	ANYWHERE REAL EST	7.0	747	752	116,890	2030/4/15
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7.875	625	627	97,423	2029/11/1
	API ESCROW CORP	4.75	125	123	19,194	2029/10/15
	APLD COMPUTECO LLC	9.25	425	418	64,976	2030/12/15
	APPVION ESCROW	—	350	—	—	2022/6/1
	ARBOR REALTY SR INC	7.875	200	199	30,984	2030/7/15
	ARCHES BUYER INC	4.25	200	197	30,623	2028/6/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.625	250	257	40,012	2032/9/1
	ARD FINANCE SA	—	1,395	20	3,250	2027/6/30
	ARDAGH GROUP	9.5	143	154	23,909	2030/12/1
	ARDAGH METAL PACKAGING	3.25	400	384	59,654	2028/9/1
	ARDAGH METAL PACKAGING	6.25	200	204	31,712	2031/1/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	500	150	23,374	2027/8/15

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	175	50	7,878	2027/8/15
		ARIS WATER HOLDINGS LLC	7.25	150	159	24,777	2030/4/1
		ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	125	132	20,643	2030/10/1
		ARSENAL AIC PARENT LLC	11.5	350	386	59,936	2031/10/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	70	10,920	2027/11/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	50	50	7,778	2029/6/30
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	100	102	15,912	2032/10/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	125	127	19,797	2033/7/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	71	11,097	2029/8/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	71	11,147	2030/4/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	400	402	62,418	2033/8/1
		ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10.0	200	185	28,768	2029/3/31
		AT&T INC	3.55	125	84	13,087	2055/9/15
		ATHENAHEALTH GROUP INC	6.5	1,450	1,438	223,299	2030/2/15
		ATI INC	7.25	100	105	16,356	2030/8/15
		ATKORE INC	4.25	100	96	14,934	2031/6/1
		ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	197	30,601	2028/6/1
		AVANTOR FUNDING INC	4.625	350	347	53,917	2028/7/15
		AVANTOR FUNDING INC	3.875	500	478	74,318	2029/11/1
		AVATION GROUP S PTE LTD	8.5	400	393	61,022	2031/5/15
		AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
		AVIENT CORP	7.125	275	283	44,027	2030/8/1
		AVIENT CORP	6.25	75	76	11,944	2031/11/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	170	26,446	2028/4/1
		AXON ENTERPRISE INC	6.125	125	129	20,112	2030/3/15
		AXON ENTERPRISE INC	6.25	125	130	20,187	2033/3/15
		AZORRA FINANCE	7.75	225	237	36,884	2030/4/15
		AZORRA FINANCE	7.25	175	183	28,460	2031/1/15
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	357	316	49,146	2026/7/15
		BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	300	311	48,328	2031/5/15
		BALL CORP	3.125	225	207	32,160	2031/9/15
		BARCLAYS PLC	9.625	200	225	35,075	2099/11/22
		BASIC ENERGY ESCROW	—	50	0.75	116	2023/10/15
		BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	300	313	48,609	2028/10/1
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	75	74	11,623	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	250	236	36,762	2028/1/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	300	274	42,573	2028/1/30
		BAUSCH HEALTH COS INC	11.0	650	681	105,792	2028/9/30
		BAUSCH HEALTH COS INC	14.0	50	50	7,904	2030/10/15
		BAYTEX ENERGY CORP	8.5	350	370	57,508	2030/4/30
	BCPE FLAVOR DEBT/ISSUER	9.5	200	195	30,420	2032/7/1	
	BEACH ACQUISITION BIDCO	10.0	600	652	101,336	2033/7/15	
	BEACON MOBILITY CORP	7.25	100	104	16,205	2030/8/1	
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	102	15,957	2029/10/15	
	BEAZER HOMES USA	7.5	425	430	66,870	2031/3/15	
	BELRON UK FINANCE PLC	5.75	375	382	59,348	2029/10/15	
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	200	31,155	2029/1/31	

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BLACKSTONE MORTGAGE TR	7.75	500	527	81,827	2029/12/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	4.875	50	46	7,251	2028/3/1	
	BLOCK INC	5.625	200	204	31,683	2030/8/15	
	BLOCK INC	6.5	425	443	68,868	2032/5/15	
	BLOCK INC	6.0	300	308	47,866	2033/8/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	100	104	16,172	2029/7/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	700	742	115,234	2032/7/15	
	BOEING CO	6.528	200	221	34,417	2034/5/1	
	BOEING CO	6.858	300	340	52,798	2054/5/1	
	BOMBARDIER INC	6.0	75	75	11,700	2028/2/15	
	BOMBARDIER INC	7.5	700	730	113,471	2029/2/1	
	BOMBARDIER INC	8.75	125	135	20,984	2030/11/15	
	BOMBARDIER INC	7.25	125	133	20,725	2031/7/1	
	BOMBARDIER INC	6.75	125	132	20,525	2033/6/15	
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	270	274	42,542	2030/11/15	
	BOYD GAMING CORP	4.75	275	267	41,554	2031/6/15	
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	225	222	34,519	2030/8/1	
	BRANDYWINE OPER PARTNERS	6.125	100	99	15,369	2031/1/15	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	8.375	100	103	16,004	2035/6/15	
	BREAKWATER ENRGY HOLD	9.25	250	262	40,782	2030/11/15	
	BRIGHTSTAR LOT/BRIGHSTAR	5.75	200	199	31,029	2033/1/15	
	BRINK'S CO/THE	6.5	200	206	32,116	2029/6/15	
	BRINK'S CO/THE	6.75	250	260	40,490	2032/6/15	
	BRISTOW GROUP INC	6.875	300	301	46,787	2028/3/1	
	BRUNDAGE-BONE CONCRETE	7.5	275	278	43,214	2032/2/1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	250	260	40,386	2029/7/1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.75	75	78	12,187	2030/2/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	99	15,443	2030/3/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	100	95	14,772	2032/2/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	1,300	1,349	209,550	2032/6/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	675	699	108,625	2034/3/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	400	419	65,125	2035/5/15	
	BURFORD CAPITAL GBL FIN	7.5	200	193	30,025	2033/7/15	
	C&W SENIOR FINANCE LTD	9.0	200	207	32,208	2033/1/15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	125	119	18,511	2029/10/15	
	CALDERYS FINANCING II	11.75	212	222	34,546	2028/6/1	
	CALIFORNIA BUYER/ATLANTI	6.375	300	299	46,538	2032/2/15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25	300	315	48,936	2029/6/15	
	CALPINE CORP	4.5	175	174	27,115	2028/2/15	
	CALPINE CORP	5.125	125	125	19,441	2028/3/15	
CALPINE CORP	4.625	75	75	11,643	2029/2/1		
CALPINE CORP	5.0	600	602	93,544	2031/2/1		
CAMELOT RETURN MERGER SU	8.75	125	106	16,547	2028/8/1		
CAPSTONE COPPER CORP	6.75	100	103	16,132	2033/3/31		
CARNIVAL CORP	5.125	150	151	23,471	2029/5/1		
CARNIVAL CORP	5.875	350	361	56,085	2031/6/15		
CARNIVAL CORP	5.75	500	514	79,861	2032/8/1		

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	6.125	425	438	68,042	2033/2/15
	CARPENTER TECHNOLOGY	5.625	175	177	27,627	2034/3/1	
	CASTLE US HOLDING CORP	10.0	228	37	5,840	2031/6/30	
	CCO HDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,275	1,272	197,618	2027/5/1	
	CCO HDGS LLC/CAP CORP	6.375	175	177	27,566	2029/9/1	
	CCO HDGS LLC/CAP CORP	4.75	350	320	49,815	2032/2/1	
	CCO HDGS LLC/CAP CORP	4.5	3,650	3,293	511,284	2032/5/1	
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	25	25	3,910	2030/4/1	
	CEDAR FAIR LP	5.25	500	467	72,580	2029/7/15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.05	50	51	8,061	2030/11/15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.0	150	150	23,330	2031/2/15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.879	475	482	74,945	2032/7/15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.2	975	1,016	157,739	2033/11/15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.375	125	124	19,393	2034/2/15	
	CENTURY ALUMINUM COMPANY	6.875	125	127	19,774	2032/8/1	
	CENTURY COMMUNITIES	6.625	350	353	54,883	2033/9/15	
	CHAMPION IRON CANADA INC	7.875	75	79	12,307	2032/7/15	
	CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	125	124	19,344	2029/2/15	
	CHC GROUP LLC	11.75	200	193	30,068	2030/9/1	
	CHEMOURS CO	5.375	50	50	7,766	2027/5/15	
	CHEMOURS CO	5.75	575	561	87,241	2028/11/15	
	CHEMOURS CO	4.625	100	90	14,099	2029/11/15	
	CHEMOURS CO	8.0	350	343	53,321	2033/1/15	
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	700	700	108,793	2029/2/1	
	CHOBANI HOLDCO II LLC	—	54	58	9,052	2029/10/1	
	CHORD ENERGY CORP	6.0	75	75	11,783	2030/10/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	350	319	49,606	2029/4/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	250	208	32,441	2030/4/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	200	189	29,393	2030/5/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	707	635	98,615	2031/2/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	350	378	58,787	2032/1/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.75	250	265	41,223	2034/1/15	
	CIENA CORP	4.0	150	144	22,391	2030/1/31	
	CINEMARK USA INC	5.25	100	99	15,457	2028/7/15	
	CINEMARK USA INC	7.0	125	129	20,096	2032/8/1	
	CIPHER COMPUTE LLC	7.125	300	306	47,505	2030/11/15	
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	200	208	32,371	2029/1/15	
	CITIGROUP INC	6.625	175	176	27,371	2099/12/10	
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	925	981	152,316	2030/11/1	
	CIVITAS RESOURCES INC	8.75	325	341	53,040	2031/7/1	
CIVITAS RESOURCES INC	9.625	225	245	38,109	2033/6/15		
CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	325	338	52,477	2030/2/15		
CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	150	154	23,966	2032/9/15		
CLEAN HARBORS INC	5.75	125	127	19,823	2033/10/15		
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	350	351	54,536	2028/4/15		
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	625	619	96,157	2029/6/1		
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.875	275	291	45,194	2030/4/1		

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.125	25	26	4,058	2031/2/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.875	525	542	84,273	2029/11/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	400	409	63,575	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	50	47	7,410	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.5	50	52	8,160	2031/9/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	175	181	28,148	2033/5/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	800	833	129,443	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	525	547	85,067	2032/6/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	6.625	150	147	22,901	2033/8/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	75	76	11,861	2030/1/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	500	500	77,685	2030/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	250	253	39,364	2032/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	100	88	13,792	2029/6/15
	CNTRL PARENT/CDK GLB INC	7.25	100	89	13,829	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	100	15,617	2029/1/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	52	8,105	2032/3/1
	COGENT COMMS GRP / FIN	7.0	100	99	15,442	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	1,025	973	151,160	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	925	823	127,796	2031/10/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	125	127	19,867	2033/11/15
	COMMERCIAL METALS CO	6.0	125	127	19,781	2035/12/15
	COMMSCOPE LLC	8.25	725	728	113,084	2027/3/1
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	125	125	19,416	2027/3/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	8.0	125	130	20,307	2030/7/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	425	427	66,356	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	100	100	15,594	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	175	171	26,589	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	250	261	40,626	2032/7/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	9.0	200	213	33,076	2029/9/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	300	290	45,054	2026/5/15
	CONSTELLIUM SE	6.375	250	258	40,163	2032/8/15
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	6.75	200	206	32,130	2030/2/28
	COREWEAVE INC	9.25	96	92	14,363	2030/6/1
	COREWEAVE INC	9.0	250	236	36,681	2031/2/1
	CORNERSTONE BUILDING	6.125	75	41	6,368	2029/1/15
	CORNERSTONE BUILDING	9.5	150	124	19,357	2029/8/15
	CP ATLAS BUYER INC	9.75	250	258	40,151	2030/7/15
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	800	796	123,653	2031/6/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	275	271	42,079	2032/4/1
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.375	125	120	18,723	2033/1/15
	CROCS INC	4.25	675	651	101,195	2029/3/15
	CROSSCOUNTRY INTER	6.5	175	177	27,509	2030/10/1
	CROSSCOUNTRY INTER	6.75	225	227	35,375	2032/12/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	400	353	54,882	2027/4/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	148	23,072	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	7.5	200	117	18,216	2028/4/1

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CSC HOLDINGS LLC	11.25	400	323	50,210	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	11.75	600	450	69,950	2029/1/31	
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	143	22,292	2030/1/15	
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	600	362	56,340	2031/2/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	500	305	47,497	2031/11/15	
	CVR ENERGY INC	8.5	75	77	12,079	2029/1/15	
	CVS HEALTH CORP	6.75	75	78	12,124	2054/12/10	
	CVS HEALTH CORP	7.0	325	342	53,207	2055/3/10	
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	325	328	51,073	2030/6/15	
	DAVITA INC	6.875	475	493	76,679	2032/9/1	
	DAVITA INC	6.75	125	129	20,121	2033/7/15	
	DEALER TIRE LLC/DT ISSR	8.0	150	150	23,343	2028/2/1	
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	700	733	113,930	2029/3/15	
	DELEK LOG PART/FINANCE	7.375	225	230	35,735	2033/6/30	
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	75	79	12,404	2030/3/31	
	DIG INTL FIN/DIFL US LLC	8.625	200	205	31,931	2032/8/1	
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	775	774	120,191	2031/2/15	
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	125	124	19,330	2030/2/1	
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	250	249	38,705	2030/2/1	
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	175	175	27,284	2027/8/15	
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	75	73	11,420	2028/3/20	
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	4.125	532	514	79,854	2029/5/15	
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.625	400	368	57,199	2030/5/15	
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	5.0	75	61	9,615	2037/9/20	
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	6.35	25	21	3,376	2040/6/1	
	DISH DBS CORP	5.25	625	610	94,744	2026/12/1	
	DISH DBS CORP	7.375	450	426	66,266	2028/7/1	
	DISH DBS CORP	5.75	400	388	60,336	2028/12/1	
	DISH DBS CORP	5.125	775	661	102,711	2029/6/1	
	DISH NETWORK CORP	11.75	248	259	40,257	2027/11/15	
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	7.25	50	51	7,942	2030/10/15	
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	550	481	74,820	2029/10/15	
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	100	102	15,989	2028/8/15	
	DREAM FINDERS HOMES INC	6.875	225	226	35,190	2030/9/15	
	ECHOSTAR CORP	10.75	875	964	149,782	2029/11/30	
	ECHOSTAR CORP	6.75	250	253	39,353	2030/11/30	
	EDISON INTERNATIONAL	7.875	275	288	44,731	2054/6/15	
	EF HOLD/EF KY/ELL KY/TRS	7.375	25	25	3,917	2030/9/30	
	EFESTO BIDCO SPA/US LLC	7.5	400	407	63,216	2032/2/15	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	231	35,989	2099/6/15	
EMERALD DEBT MERGER	6.625	300	310	48,272	2030/12/15		
EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	200	203	31,626	2029/5/1		
EMPIRE RESORTS INC	7.75	200	195	30,337	2026/11/1		
EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6.75	75	78	12,201	2031/7/15		
ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	300	298	46,412	2030/2/1		
ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	150	156	24,317	2031/4/15		
ENERFLEX INC	6.875	150	151	23,546	2031/1/15		

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ENERGY TRANSFER LP	7.125	200	205	31,890	2054/10/1
	ENERGY TRANSFER LP	6.5	275	274	42,585	2056/2/15
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	175	175	27,303	2056/2/15
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	450	458	71,217	2030/6/15
	EQT	4.75	450	451	70,132	2031/1/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	9.0	25	25	3,982	2028/5/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	425	438	68,124	2032/5/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.0	175	180	27,973	2033/3/15
	ESC GCB ENDO LUX	—	100	—	—	2029/4/1
	ESC PAR PHARMAC	—	175	—	—	2027/4/1
	EW SCRIPPS CO	9.875	100	101	15,760	2030/8/15
	EXCELERATE ENERGY LP	8.0	400	425	66,123	2030/5/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	676	646	100,320	2029/4/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	9.25	325	329	51,167	2031/1/15
	FIESTA PURCHASER INC	9.625	125	134	20,856	2032/9/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.0	200	213	33,080	2033/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	600	624	96,995	2034/2/15
	FIRSTCASH INC	4.625	225	223	34,672	2028/9/1
	FIRSTCASH INC	6.875	275	286	44,438	2032/3/1
	FIVE POINT OPERATING CO	8.0	175	182	28,346	2030/10/1
	FLUTTER TREASURY DAC	5.875	200	202	31,448	2031/6/4
	FMC CORP	3.45	150	135	21,023	2029/10/1
	FMC CORP	5.65	225	203	31,578	2033/5/18
	FMC CORP	6.375	100	80	12,419	2053/5/18
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	225	232	36,065	2030/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	98	94	14,616	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	50	51	8,040	2032/4/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	4,769	2015/6/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	175	175	27,231	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	5.5	400	400	62,212	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	7.875	50	53	8,245	2030/12/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	7.0	550	576	89,539	2031/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	7.0	275	288	44,801	2032/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	5.875	275	277	43,094	2033/4/15
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	850	850	131,954	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	225	249	38,784	2030/10/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	450	473	73,511	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	6.875	225	224	34,907	2031/5/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	175	187	29,138	2031/5/15
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	150	157	24,468	2032/4/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	7.875	150	155	24,073	2033/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	575	576	89,562	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	1,300	1,311	203,560	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	314	319	49,627	2029/11/1
	FULL HOUSE RESORTS INC	8.25	325	281	43,704	2028/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	75	76	11,936	2028/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	6.5	75	77	11,984	2031/1/15

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GARDA WORLD SECURITY	8.25	150	154	23,971	2032/8/1
	GEN DIGITAL INC	6.25	75	77	11,996	2033/4/1
	GENESE & WYOMING INC	6.25	350	361	56,093	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	100	100	15,599	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	325	344	53,417	2030/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	225	232	36,085	2032/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	275	285	44,349	2033/5/15
	GENMAB A/S/GENMAB FIN	6.25	200	204	31,692	2032/12/15
	GENMAB A/S/GENMAB FIN	7.25	400	418	64,940	2033/12/15
	GEO GROUP INC/THE	8.625	150	158	24,566	2029/4/15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	300	328	51,031	2031/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	225	236	36,708	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	6.875	75	77	12,080	2029/4/15
	GGAM FINANCE LTD	5.875	200	203	31,521	2030/3/15
	GLATFELTER	4.75	75	67	10,503	2029/11/15
	GLATFELTER	7.25	25	23	3,712	2031/11/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	400	387	60,127	2029/1/15
	GLOBAL MARINE INC	7.0	391	380	59,141	2028/6/1
	GLOBAL MEDICAL RESPONSE	7.375	50	52	8,156	2032/10/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.125	175	178	27,657	2033/7/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	350	350	54,367	2027/12/1
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	125	128	19,969	2032/2/1
	GOEASY LTD	9.25	75	76	11,886	2028/12/1
	GOEASY LTD	6.875	200	189	29,431	2030/5/15
	GOEASY LTD	6.875	125	116	18,068	2031/2/15
	GOLAR LNG LTD	7.5	200	196	30,464	2030/10/2
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	350	330	51,320	2031/7/15
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	78	12,253	2028/8/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	325	288	44,777	2029/12/23
	GRAY ESCROW II INC	5.375	625	461	71,616	2031/11/15
	GRAY MEDIA INC	4.75	25	19	2,960	2030/10/15
	GRAY MEDIA INC	9.625	150	155	24,157	2032/7/15
	GRAY MEDIA INC	7.25	125	125	19,502	2033/8/15
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	600	638	99,129	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	125	129	20,080	2029/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	253	39,326	2028/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	261	40,671	2032/5/15
	HAWAIIAN ELEC CO	6.0	75	75	11,746	2033/10/1
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	200	211	32,757	2029/3/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERC HOLDINGS INC	5.75	100	100	15,630	2031/3/15
	HERC HOLDINGS INC	6.0	125	125	19,519	2034/3/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	150	146	22,690	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	12.625	175	174	27,121	2029/7/15
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	51	7,944	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	6.5	100	103	16,067	2029/6/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	225	220	34,182	2030/2/15

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	225	228	35,490	2030/10/15
	HIGHTOWER HOLDING LLC	9.125	125	133	20,662	2030/1/31
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	151	23,452	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	500	472	73,414	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	325	307	47,745	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.25	100	96	14,911	2035/2/15
	HILLENBRAND INC	3.75	50	49	7,761	2031/3/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	75	11,668	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	400	399	62,076	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	75	71	11,111	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	150	139	21,610	2032/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.875	425	436	67,821	2033/3/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	200	203	31,662	2033/9/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.5	150	150	23,324	2034/3/31
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	217	33,700	2029/6/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	12.25	125	135	21,010	2029/4/15
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	100	94	14,680	2029/6/1
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	175	175	27,205	2028/8/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7.375	300	315	48,938	2032/7/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.625	150	154	23,914	2034/1/15
	HP ENTERPRISE CO	5.6	50	46	7,247	2054/10/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	225	236	36,650	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	175	182	28,270	2032/1/31
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	125	131	20,454	2029/2/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	80	80	12,430	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	300	296	45,978	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	175	175	27,276	2029/1/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	87	13,564	2029/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	300	303	47,184	2029/11/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.0	900	872	135,509	2030/6/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	200	181	28,229	2028/1/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.125	500	470	72,970	2029/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10.875	300	247	38,460	2030/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7.75	50	43	6,690	2030/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7.0	100	80	12,535	2031/1/15
	II-VI INC	5.0	150	149	23,137	2029/12/15
	ILIAD HOLDING SAS	8.5	200	215	33,391	2031/4/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	206	32,006	2032/4/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	850	841	130,652	2029/5/15
	INNOFOS HOLDINGS INC	11.5	501	470	73,110	2029/6/15
	INSIGHT ENTERPRRS	6.625	75	76	11,932	2032/5/15
	INSULET CORPORATION	6.5	325	339	52,638	2033/4/1
	ION PLATFORM FINANCE S.A	8.75	200	201	31,294	2029/5/1
	ION PLATFORM FINANCE US	7.875	200	191	29,652	2032/9/30
	IQVIA INC	6.25	425	446	69,313	2032/6/1
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	25	3,881	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	50	51	7,978	2029/2/15

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IRON MOUNTAIN INC	4.875	500	493	76,647	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	125	123	19,200	2030/7/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	505	500	77,649	2032/7/15	
	IRON MOUNTAIN INC	6.25	675	686	106,571	2033/1/15	
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	975	934	145,082	2032/7/15	
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	75	72	11,257	2029/2/15	
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.125	400	408	63,432	2032/11/1	
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.75	275	287	44,554	2033/5/1	
	JB POINDEXTER & CO INC	8.75	300	314	48,822	2031/12/15	
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	275	261	40,635	2028/8/15	
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9.5	250	263	40,875	2029/2/15	
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	8.25	675	705	109,596	2030/5/15	
	JELD-WEN INC	7.0	150	105	16,313	2032/9/1	
	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9.875	750	749	116,301	2031/9/20	
	JH NORTH AMERICA HOLDING	5.875	150	152	23,700	2031/1/31	
	JH NORTH AMERICA HOLDING	6.125	200	205	31,894	2032/7/31	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	8.0	75	76	11,805	2031/4/1	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	8.375	100	101	15,733	2033/10/1	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	5.0	79	52	8,094	2040/2/1	
	KAISER ALUMINUM CORP	5.875	150	150	23,313	2034/3/1	
	KB HOME	7.25	250	257	39,973	2030/7/15	
	KB HOME	4.0	400	379	58,880	2031/6/15	
	KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9.0	650	680	105,573	2029/2/15	
	KENNEDY-WILSON INC	4.75	350	333	51,759	2030/2/1	
	KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	8.5	75	77	12,073	2030/2/15	
	KINETIK HOLDINGS LP	6.625	100	102	15,952	2028/12/15	
	KIOXIA HOLDINGS CORP	6.25	200	206	32,048	2030/7/24	
	KIOXIA HOLDINGS CORP	6.625	200	208	32,327	2033/7/24	
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	450	472	73,301	2031/5/1	
	KODIAK GAS SERVICES LLC	6.5	250	255	39,595	2033/10/1	
	KRAKEN OIL & GAS PARTNER	7.625	225	225	35,051	2029/8/15	
	KROGER CO	5.5	700	672	104,420	2054/9/15	
	L BRANDS INC	6.75	475	469	72,841	2036/7/1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	7.0	125	132	20,557	2031/7/15	
	LAMAR MEDIA CORP	5.375	125	125	19,416	2033/11/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	250	249	38,782	2029/7/31	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.875	225	234	36,457	2030/4/15	
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	425	385	59,791	2029/1/15	
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	125	132	20,516	2031/8/1	
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	275	253	39,335	2028/4/1	
LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	275	262	40,673	2028/7/1		
LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	1,375	1,237	192,080	2029/7/15		
LEVEL 3 FINANCING INC	6.875	75	76	11,948	2033/6/30		
LEVEL 3 FINANCING INC	7.0	250	257	40,031	2034/3/31		
LFS TOPCO LLC	8.75	450	441	68,605	2030/7/15		
LGI HOMES INC	8.75	175	183	28,420	2028/12/15		
LGI HOMES INC	4.0	550	503	78,172	2029/7/15		

銘柄	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)					
	LGI HOMES INC	7.0	100	97	15,184	2032/11/15
	LIFE TIME INC	6.0	500	510	79,322	2031/11/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	9.875	100	107	16,730	2030/8/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	175	192	29,866	2030/10/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	8.375	100	107	16,684	2032/2/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	10.0	350	370	57,507	2032/6/1
	LIGHT & WONDER INTL INC	6.25	125	126	19,586	2033/10/1
	LIGHTNING POWER LLC	7.25	500	531	82,509	2032/8/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	7.0	100	103	16,064	2030/9/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	500	482	74,952	2029/6/1
	LITHIA MOTORS INC	5.5	75	75	11,717	2030/10/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	675	675	104,935	2027/10/15
	LONG RIDGE ENERGY LLC	8.75	100	105	16,314	2032/2/15
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	6.875	50	50	7,812	2028/1/15
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.5	475	438	68,033	2029/1/15
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4.125	150	149	23,170	2029/4/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	350	286	44,459	2042/1/15
	MACYS RETAIL HLDGS INC	6.375	550	515	80,025	2037/3/15
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	250	239	37,111	2028/5/1
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	47	42	6,655	2029/5/1
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.875	350	360	56,015	2032/12/1
	MAJORDRIVE HOLDINGS IV L	6.375	450	311	48,392	2029/6/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	225	215	33,387	2033/10/1
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	175	179	27,811	2028/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.5	176	179	27,890	2032/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.25	525	530	82,310	2033/4/15
	MATIV HOLDINGS INC	8.0	100	101	15,702	2029/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	121	18,806	2030/3/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	8.625	250	258	40,190	2027/10/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	126	19,626	2029/8/1
	MCGRAW-HILL EDUCATION	7.375	75	78	12,133	2031/9/1
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	150	154	24,013	2029/4/1
	MELCO RESORTS FINANCE	7.625	200	209	32,511	2032/4/17
	MELCO RESORTS FINANCE	6.5	200	200	31,055	2033/9/24
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7.375	200	170	26,528	2031/2/15
	METHANEX US OPERATIONS	6.25	175	179	27,906	2032/3/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	158	156	24,370	2029/5/15
	MGM RESORTS INTL	6.5	225	231	35,901	2032/4/15
	MICROSTRATEGY INC	10.0	90	71	11,079	2099/6/10
	MIDCAP FINANCIAL ISSR TR	6.5	200	196	30,489	2028/5/1
	MIDCONTINENT COMMUNICATI	8.0	125	127	19,766	2032/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	—	—	2033/2/15
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	200	194	30,192	2026/8/1
	MILLROSE PROPERTIES INC	6.375	375	382	59,447	2030/8/1
	MILLROSE PROPERTIES INC	6.25	150	150	23,424	2032/9/15
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	150	157	24,491	2028/10/1

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MINERAL RESOURCES LTD	7.0	100	104	16,186	2031/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	—	2044/9/10
	MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	175	179	27,848	2032/4/1	
	MIWD HLDCO II/MIWD FIN	5.5	100	95	14,897	2030/2/1	
	MOBIUS MERGER SUB	9.0	25	17	2,688	2030/6/1	
	MOHEGAN TRIBAL / MS DIG	8.25	125	130	20,289	2030/4/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	6.5	125	127	19,770	2031/2/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	400	361	56,094	2032/5/15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	6.25	125	125	19,516	2033/1/15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	8.25	250	239	37,193	2031/9/1	
	MOTION BONDCO DAC	6.625	200	192	29,836	2027/11/15	
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	1,150	1,152	178,894	2029/10/1	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.5	340	363	56,373	2030/12/31	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	88	77	11,962	2030/12/31	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	650	628	97,582	2027/10/15	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	150	109	16,979	2031/3/15	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	8.5	475	502	78,054	2032/2/15	
	MRT MID PART/MRT MID FIN	11.5	400	413	64,157	2028/2/15	
	MURPHY OIL CORP	6.0	300	299	46,564	2032/10/1	
	MUVICO LLC	9.0	450	486	75,601	2029/2/19	
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	50	52	8,186	2030/1/31	
	NABORS INDUSTRIES INC	8.875	100	100	15,606	2031/8/15	
	NABORS INDUSTRIES INC	7.625	100	99	15,474	2032/11/15	
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	400	401	62,290	2028/1/15	
	NASSAU COMPANIES OF NY	7.875	200	190	29,596	2030/7/15	
	NAVIENT CORP	6.75	901	910	141,410	2026/6/15	
	NAVIENT CORP	9.375	175	193	30,100	2030/7/25	
	NAVIENT CORP	11.5	175	194	30,202	2031/3/15	
	NCL CORPORATION LTD	7.75	350	372	57,832	2029/2/15	
	NCL CORPORATION LTD	5.875	25	24	3,840	2031/1/15	
	NCL CORPORATION LTD	6.75	175	178	27,667	2032/2/1	
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	350	378	58,826	2029/4/1	
	NCR CORP	5.0	100	99	15,444	2028/10/1	
	NCR CORP	5.125	73	72	11,245	2029/4/15	
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	475	474	73,726	2029/4/15	
	NEPTUNE BIDCO US INC	10.375	175	178	27,683	2031/5/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	150	150	23,381	2028/7/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	425	425	66,002	2028/7/15	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.5	125	20	3,236	2026/9/30	
	NEW HOME CO INC/THE	9.25	125	130	20,191	2029/10/1	
NEWELL BRANDS INC	8.5	125	130	20,284	2028/6/1		
NEWELL BRANDS INC	7.375	625	585	90,856	2036/4/1		
NEWS CORP	5.125	525	518	80,448	2032/2/15		
NFE FINANCING LLC	12.0	325	97	15,173	2029/11/15		
NGL ENERGY PARTNERS LP	8.125	175	181	28,165	2029/2/15		
NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	350	364	56,546	2032/2/15		
NINE ENERGY SERVICE INC	13.0	100	35	5,577	2028/2/1		

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	5.625	200	199	31,013	2028/9/29
		NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	6.125	225	223	34,634	2030/9/30
		NISSAN MOTOR CO	4.81	200	188	29,208	2030/9/17
		NISSAN MOTOR CO	7.75	400	422	65,567	2032/7/17
		NISSAN MOTOR CO	8.125	200	211	32,863	2035/7/17
		NOBLE FINANCE II LLC	8.0	350	364	56,647	2030/4/15
		NORTHERN OIL & GAS INC	7.875	375	375	58,217	2033/10/15
		NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	100	103	16,033	2031/6/15
		NORTHTRIVER MIDSTREAM FIN	6.75	275	280	43,544	2032/7/15
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.121	18	2022/11/1
		NORTONLIFELOCK INC	6.75	250	254	39,469	2027/9/30
		NORTONLIFELOCK INC	7.125	200	206	32,102	2030/9/30
		NOVA CHEMICALS CORP	8.5	200	209	32,530	2028/11/15
		NOVA CHEMICALS CORP	9.0	325	348	54,082	2030/2/15
		NOVA CHEMICALS CORP	7.0	200	213	33,143	2031/12/1
		NOVELIS CORP	4.75	875	838	130,186	2030/1/30
		NOVELIS INC	6.875	150	155	24,158	2030/1/30
		NRG ENERGY INC	5.75	550	551	85,560	2028/1/15
		NRG ENERGY INC	5.25	525	527	81,888	2029/6/15
		NRG ENERGY INC	5.75	225	227	35,276	2029/7/15
		NRG ENERGY INC	6.0	275	281	43,703	2033/2/1
		NRG ENERGY INC	7.0	100	110	17,191	2033/3/15
		NRG ENERGY INC	5.75	575	579	89,939	2034/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	175	180	28,028	2034/11/1
		NRG ENERGY INC	6.0	700	711	110,503	2036/1/15
		NRG ENERGY INC	10.25	100	109	16,959	2099/3/9
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	425	445	69,126	2030/10/1
		OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	300	288	44,863	2030/2/15
		OLIN CORP	5.625	75	75	11,712	2029/8/1
		OLIN CORP	6.625	350	348	54,064	2033/4/1
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	550	532	82,736	2029/10/1
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	7.25	200	202	31,436	2031/6/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	425	449	69,771	2030/3/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	6.125	425	431	67,052	2030/5/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	338	315	49,054	2030/9/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	250	262	40,722	2031/5/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	250	260	40,465	2031/11/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	6.75	325	332	51,542	2032/3/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	150	155	24,121	2032/9/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	6.5	425	426	66,237	2033/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.75	300	300	46,572	2033/9/15	
	ONEOK	5.6	75	71	11,046	2044/4/1	
	ONEOK	5.05	175	154	23,962	2045/4/1	
	ONESKY FLIGHT LLC	8.875	375	399	62,089	2029/12/15	
	OPAL BIDCO	6.5	200	204	31,737	2032/3/31	
	OPEN TEXT CORP	3.875	225	220	34,200	2028/2/15	
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	100	95	14,847	2030/2/15	

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	575	545	84,722	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	25	23	3,614	2031/12/1	
	OPTICS BIDCO S P A	6.0	566	538	83,657	2034/9/30	
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	7.875	200	162	25,275	2034/5/15	
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	6.75	400	358	55,713	2034/5/15	
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	500	411	63,912	2031/4/30	
	OSAIC HOLDINGS INC	6.75	75	77	12,091	2032/8/1	
	OSAIC HOLDINGS INC	8.0	100	103	16,032	2033/8/1	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	25	24	3,879	2027/8/15	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	425	413	64,165	2029/1/15	
	OWENS-BROCKWAY	7.25	300	303	47,119	2031/5/15	
	OWENS-BROCKWAY	7.375	575	577	89,593	2032/6/1	
	PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	400	414	64,334	2031/6/1	
	PARADIGM PRNT/CO-ISSUER	8.75	25	22	3,517	2032/4/17	
	PARK INTERMED HOLDINGS	7.0	125	128	19,875	2030/2/1	
	PARK RIVER HOLDINGS INC	8.75	114	114	17,810	2030/12/31	
	PARK RIVER HOLDINGS INC	8.0	100	102	15,965	2031/3/15	
	PBF HOLDING CO LLC	9.875	125	132	20,514	2030/3/15	
	PBF HOLDING CO LLC	7.875	150	149	23,189	2030/9/15	
	PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC	6.375	100	102	15,899	2029/10/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	50	49	7,609	2029/2/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	100	106	16,561	2029/12/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.125	225	236	36,756	2030/11/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	550	552	85,826	2031/9/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.875	375	391	60,813	2032/5/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.875	225	234	36,410	2033/2/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.75	450	463	71,950	2034/2/15	
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	6.125	225	231	35,938	2032/9/15	
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	1,275	1,330	206,521	2032/1/15	
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	6.125	125	122	18,959	2032/9/30	
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1	
	PETSMART INC/PETSMART FI	10.0	500	511	79,420	2033/9/15	
	PG&E CORP	5.0	175	174	27,122	2028/7/1	
	PG&E CORP	7.375	350	364	56,547	2055/3/15	
	PHH ESCROW ISSUER LLC	9.875	350	358	55,715	2029/11/1	
	PHINIA INC	6.625	350	363	56,456	2032/10/15	
	PICARD MIDCO INC	6.5	975	983	152,754	2029/3/31	
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	336	303	47,042	2029/3/15	
	POST HOLDINGS INC	4.5	525	494	76,688	2031/9/15	
	POST HOLDINGS INC	6.25	125	128	19,959	2032/2/15	
POST HOLDINGS INC	6.375	300	303	47,158	2033/3/1		
POST HOLDINGS INC	6.5	175	176	27,371	2036/3/15		
PRA GROUP INC	8.375	75	76	11,858	2028/2/1		
PRA GROUP INC	8.875	125	129	20,059	2030/1/31		
PRAIRIE ACQUIROR LP	9.0	150	155	24,203	2029/8/1		
PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	74	11,606	2029/9/1		
PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	66	10,357	2031/9/1		

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PRIMO/TRITON WATER HLD	4.375	550	531	82,472	2029/4/30
	PROLOGIS LP	5.25	175	166	25,904	2054/3/15
	QNITY ELECTRONICS INC	5.75	200	204	31,746	2032/8/15
	QNITY ELECTRONICS INC	6.25	175	180	28,097	2033/8/15
	QUEEN MERGERCO INC	6.75	175	183	28,481	2032/4/30
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	635	613	95,290	2029/3/1
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.375	500	519	80,597	2032/3/1
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.75	250	260	40,402	2033/3/1
	RADIOLOGY PARTNERS INC	8.5	75	78	12,131	2032/7/15
	RAKUTEN GROUP INC	11.25	200	214	33,245	2027/2/15
	RAKUTEN GROUP INC	9.75	200	222	34,510	2029/4/15
	RAKUTEN GROUP INC	8.125	200	205	31,931	2099/12/13
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6.875	625	644	100,037	2031/11/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	375	364	56,633	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	16	14	2,327	2030/4/15
	RFNA LP	7.875	200	202	31,425	2030/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	50	51	8,021	2028/7/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	250	258	40,198	2032/4/1
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	75	77	12,100	2033/6/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	250	261	40,647	2031/3/15
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	225	230	35,732	2029/4/1
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	275	280	43,563	2030/7/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	175	171	26,678	2029/10/15
	ROCKET COS INC	6.5	375	388	60,260	2029/8/1
	ROCKET COS INC	6.125	400	414	64,315	2030/8/1
	ROCKET COS INC	7.125	150	157	24,511	2032/2/1
	ROCKET COS INC	6.375	725	758	117,715	2033/8/1
	ROCKET SOFTWARE INC	9.0	325	334	51,959	2028/11/28
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	175	161	25,143	2033/10/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0	50	52	8,086	2055/4/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.125	75	79	12,280	2055/4/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	425	432	67,120	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.625	300	306	47,610	2031/9/30
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.25	125	129	20,032	2032/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.0	425	437	67,853	2033/2/1
	RR DONNELLEY & SONS CO	9.5	125	128	19,990	2029/8/1
	RR DONNELLEY & SONS CO	10.875	175	177	27,527	2029/8/1
	RRD INTERMEDIATE HLDS	11.0	253	257	39,919	2030/12/1
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
	RYAN SPECIALTY	5.875	225	229	35,615	2032/8/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	7.125	200	202	31,418	2032/10/15
	SABRE GBL INC	11.125	100	87	13,602	2030/7/15
	SAKS GLOBAL ENTERPRISES	11.0	379	117	18,284	2029/12/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	1	268	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	1	254	2023/1/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	500	500	77,699	2029/5/1
	SCRIPPS ESCROW II INC	3.875	50	46	7,236	2029/1/15

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SEADRILL FINANCE LTD	8.375	200	208	32,430	2030/8/1
	SEAGATE DATA STOR	4.091	125	121	18,903	2029/6/1
	SEAGATE DATA STOR	5.875	100	103	16,031	2030/7/15
	SEAGATE DATA STOR	8.5	100	106	16,558	2031/7/15
	SEALED AIR CORP	5.0	25	25	3,919	2029/4/15
	SEALED AIR CORP	6.5	100	103	16,096	2032/7/15
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	600	623	96,752	2031/2/15
	SEASpan CORP	5.5	425	408	63,433	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	125	120	18,683	2032/12/1
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	248	242	37,660	2029/4/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.875	500	507	78,754	2030/9/1
	SERVICE CORP INTL	5.125	25	25	3,889	2029/6/1
	SERVICE CORP INTL	5.75	250	254	39,544	2032/10/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	49	7,621	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	—	25	22	3,485	2028/9/30
	SESI LLC	7.875	75	75	11,675	2030/9/30
	SGUS LLC	11.0	166	124	19,309	2029/12/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	587	581	90,206	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	100	98	15,339	2029/4/1
	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	6.75	75	78	12,121	2032/8/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	67	10,420	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	8.125	175	182	28,274	2033/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	1,225	1,195	185,573	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	350	351	54,574	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.125	150	142	22,080	2030/7/1
	SLM CORP	3.125	200	196	30,458	2026/11/2
	SLM CORP	6.5	50	52	8,075	2030/1/31
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8.875	375	398	61,859	2031/11/15
	SNAP INC	6.875	475	491	76,291	2033/3/1
	SOLSTICE ADVANCED MATERI	5.625	100	100	15,612	2033/9/30
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	150	147	22,860	2029/11/15
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	250	262	40,748	2031/6/1
	SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	7.625	375	391	60,734	2055/3/1
	SPECIALTY BUILDING PRODU	7.75	200	198	30,869	2029/10/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	200	200	31,189	2028/6/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	700	768	119,375	2030/11/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	9	9	1,404	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	230	35,770	2028/1/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	350	350	54,433	2028/11/1
SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	1,200	1,201	186,468	2027/9/30	
SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	600	624	97,015	2032/6/1	
STANDARD BUILDING SOLUTI	6.25	250	254	39,566	2033/8/1	
STANDARD BUILDING SOLUTI	5.875	350	349	54,300	2034/3/15	
STANDARD INDUSTR INC/NJ	6.5	400	410	63,701	2032/8/15	
STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	250	248	38,600	2028/1/15	
STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	125	120	18,735	2030/7/15	
STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	125	114	17,763	2031/1/15	

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	STAPLES INC	10.75	325	320	49,767	2029/9/1
	(含む投資法人債券)	STAPLES INC	12.75	241	192	29,849	2030/1/15
		STAR PARENT INC	9.0	175	187	29,083	2030/10/1
		STARWOOD PROPERTY TRUST	7.25	225	238	37,025	2029/4/1
		STARWOOD PROPERTY TRUST	6.0	275	282	43,845	2030/4/15
		STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	130	20,246	2030/7/1
		STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	130	20,205	2030/10/15
		STATION CASINOS LLC	4.5	250	248	38,560	2028/2/15
		STL HOLDING CO LLC	8.75	150	158	24,649	2029/2/15
		STONEBRIAR ABF LLC	8.125	425	433	67,346	2030/12/15
		STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	190	29,637	2029/1/15
		SUNOCO	4.5	650	636	98,762	2029/10/1
		SUNOCO	4.625	475	461	71,631	2030/5/1
		SUNOCO LP	7.0	100	104	16,163	2029/5/1
		SUNOCO LP	5.625	150	150	23,398	2031/3/15
		SUNOCO LP	6.25	175	179	27,811	2033/7/1
		SUNOCO LP	5.875	125	125	19,500	2034/3/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	125	128	20,018	2028/9/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	625	608	94,474	2030/4/30
		SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	175	179	27,898	2032/4/15
		SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	375	401	62,265	2033/2/2
		SYNERGY INFRASTRUCTURE H	7.875	75	77	12,060	2030/12/1
		SYNOPSIS INC	5.7	250	250	38,843	2055/4/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	125	132	20,584	2030/6/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.25	700	713	110,795	2034/2/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	300	309	48,094	2036/2/1
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.375	175	182	28,300	2029/2/15
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	173	26,992	2031/9/1
		TALOS PRODUCTION INC	9.0	275	286	44,535	2029/2/1
		TALOS PRODUCTION INC	9.375	200	211	32,816	2031/2/1
		TARGA RESOURCES CORP	6.125	275	274	42,629	2055/5/15
		TEAM HEALTH HOLDINGS INC	8.375	50	50	7,876	2028/6/30
		TEINE ENERGY LTD	6.875	300	300	46,645	2029/4/15
		TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	200	147	22,820	2026/12/6
		TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	225	100	15,543	2027/10/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.125	455	456	70,846	2028/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.125	1,400	1,430	222,034	2030/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	125	130	20,219	2031/5/15
		TENET HEALTHCARE CORP	5.5	250	253	39,372	2032/11/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	200	206	31,980	2033/11/15
	TENNECO INC	8.0	450	450	69,915	2028/11/17	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	300	288	44,789	2030/1/15	
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	100	96	15,007	2029/4/15	
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15	
	TRANSALTA CORP	7.75	175	183	28,426	2029/11/15	
	TRANSDIGM INC	6.75	775	790	122,666	2028/8/15	
	TRANSDIGM INC	6.375	300	309	48,085	2029/3/1	

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TRANSDIGM INC	7.125	325	341	52,981	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	475	493	76,617	2032/3/1
	TRANSDIGM INC	6.0	300	307	47,664	2033/1/15
	TRANSDIGM INC	6.375	1,400	1,436	223,019	2033/5/31
	TRANSDIGM INC	6.25	100	103	16,133	2034/1/31
	TRANSDIGM INC	6.75	225	235	36,528	2034/1/31
	TRANSMONTAIGNE PARTNERS	8.5	150	153	23,757	2030/6/15
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	90	93	14,479	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	8.25	75	76	11,903	2029/5/15
	TRANSOCEAN INC	8.75	166	173	26,976	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	8.5	200	203	31,519	2031/5/15
	TRANSOCEAN INC	7.875	75	78	12,175	2032/10/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	675	609	94,651	2038/3/15
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	250	243	37,828	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	40	41	6,484	2028/2/1
	TRAVEL + LEISURE CO	6.125	150	152	23,657	2033/9/1
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	275	286	44,462	2028/7/15
	TRINSEO LUX / TRINSEO NA	5.125	194	36	5,722	2029/5/3
	TRIVIUM PACKAGING FIN	8.25	200	211	32,844	2030/7/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	12.25	200	214	33,301	2031/1/15
	TRONOX INC	4.625	300	194	30,210	2029/3/15
	TRONOX INC	9.125	25	23	3,723	2030/9/30
	TRUENOORD CAPITAL DAC	8.75	325	342	53,211	2030/3/1
	UNICREDIT SPA	5.459	200	203	31,573	2035/6/30
	UNITED NATURAL FOODS INC	6.75	75	75	11,663	2028/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	200	192	29,947	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	250	237	36,946	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	350	327	50,827	2032/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	175	182	28,309	2034/3/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	50	7,768	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	400	395	61,434	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	8.625	1,175	1,147	178,205	2032/6/15
	UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	6.0	350	326	50,723	2030/1/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	150	155	24,091	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	425	405	62,977	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	325	335	52,006	2031/7/31
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.375	425	451	70,059	2032/8/1
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	400	383	59,582	2031/7/15
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	400	406	63,174	2029/5/15
	US FOODS INC	4.75	150	149	23,180	2029/2/15
	US FOODS INC	7.25	100	105	16,331	2032/1/15
	US FOODS INC	5.75	75	76	11,827	2033/4/15
	USA COM PART/USA COM FIN	7.125	300	311	48,301	2029/3/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.25	275	277	43,078	2033/10/1
	UWM HOLDINGS LLC	6.625	100	101	15,783	2030/2/1
	UWM HOLDINGS LLC	6.25	125	125	19,453	2031/3/15
	VALARIS LTD	8.375	350	365	56,748	2030/4/30

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	800	726	112,718	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	25	25	3,936	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	275	286	44,524	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	900	886	137,620	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.125	225	225	34,929	2030/12/15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.5	350	376	58,463	2033/5/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.5	875	887	137,790	2034/1/15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.5	225	225	34,929	2034/6/15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.75	150	163	25,376	2035/5/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.75	375	382	59,416	2036/1/15
	VERMILION ENERGY INC	6.875	100	99	15,383	2030/5/1
	VERMILION ENERGY INC	7.25	25	23	3,717	2033/2/15
	VERSANT MEDIA GROUP INC	7.25	75	76	11,937	2031/1/30
	VIKING BAKED GOODS ACQUI	8.625	200	202	31,363	2031/11/1
	VIKING CRUISES LTD	7.0	500	502	78,012	2029/2/15
	VIKING CRUISES LTD	9.125	700	750	116,524	2031/7/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	150	152	23,650	2033/10/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	50	7,774	2029/2/15
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	46	0.13406	20	2034/11/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.0	200	177	27,557	2030/7/15
	VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	750	777	120,732	2028/6/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	100	100	15,657	2027/5/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	175	168	26,226	2030/2/1
	VISTRA CORP	7.0	1,225	1,248	193,767	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	1,025	1,084	168,415	2031/10/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.875	400	420	65,316	2032/4/15
	VITAL ENERGY INC	9.75	25	26	4,070	2030/10/15
	VITAL ENERGY INC	7.875	275	271	42,175	2032/4/15
	VMED O2 UK FINAN	4.75	500	463	71,896	2031/7/15
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	400	366	56,918	2031/1/31
	VMED O2 UK FINANCING I	6.75	200	199	30,910	2033/1/15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	155	163	25,364	2079/4/4
	VOLTAGRID LLC	7.375	50	50	7,792	2030/11/1
	VORTEX OPKO LLC	8.0	47	4	702	2030/4/30
	WALKER & DUNLOP INC	6.625	125	128	19,872	2033/4/1
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.054	25	23	3,657	2029/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.054	175	169	26,243	2029/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.279	50	46	7,150	2032/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.05	1,000	768	119,243	2042/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.141	145	104	16,150	2052/3/15
	WASTE PRO USA INC	7.0	375	390	60,667	2033/2/1
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	7.125	350	367	57,051	2032/8/1
	WBI OPERATING LLC	6.25	75	75	11,701	2030/10/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	6.75	75	77	11,957	2033/10/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	222	34,574	2028/9/15
	WEX INC	6.5	150	153	23,855	2033/3/15
	WHIRLPOOL CORP	4.75	125	123	19,237	2029/2/26

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)					
	WHIRLPOOL CORP	6.125	200	202	31,409	2030/6/15
	WHIRLPOOL CORP	4.7	25	23	3,597	2032/5/14
	WHIRLPOOL CORP	5.5	100	95	14,820	2033/3/1
	WHIRLPOOL CORP	6.5	100	99	15,448	2033/6/15
	WHIRLPOOL CORP	5.15	100	83	13,025	2043/3/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	100	103	16,032	2029/6/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	75	77	12,016	2030/4/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	7.375	71	73	11,481	2031/10/1
	WILSONART LLC	11.0	150	138	21,566	2032/8/15
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	100	105	16,390	2030/6/15
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	750	782	121,486	2031/10/1
	WINDSTREAM SERVICES LLC	7.5	100	102	15,930	2033/10/15
	WR GRACE HOLDING LLC	4.875	297	295	45,863	2027/6/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	325	307	47,750	2029/8/15
	WULF COMPUTE LLC	7.75	600	622	96,585	2030/10/15
	WYNN MACAU LTD	5.625	200	199	30,956	2028/8/26
	WYNN MACAU LTD	5.125	300	294	45,645	2029/12/15
	WYNN MACAU LTD	6.75	525	528	82,091	2034/2/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	50	7,813	2029/10/1
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	175	189	29,365	2031/2/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	300	307	47,753	2033/3/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	123	52	8,171	2028/8/15
	XHR LP	6.625	100	102	15,926	2030/5/15
	XPLR INFRAST OPERATING	8.625	50	52	8,151	2033/3/15
	XPO INC	7.125	50	52	8,104	2031/6/1
	XPO INC	7.125	125	131	20,404	2032/2/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	625	633	98,316	2032/4/1
	ZAYO GROUP HLDGS INC	5.75	421	399	62,065	2030/3/9
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	550	571	88,670	2032/6/1
	ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	211	32,897	2029/7/15
	ZF NA CAPITAL	7.5	275	271	42,131	2031/3/24
	ZF NA CAPITAL	6.875	600	570	88,579	2032/4/23
合	計				41,017,789	

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 3,121	千円 484,584	% 1.1
合 計	3,121	484,584	1.1

*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。

*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。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

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		
貸付債権						
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
	IHEARTCOMMUNICATI INI TL	9.8052	424	378	58,716	2049/12/31
	X CORP 1L B-3 TRM	9.5	1,250	1,236	192,012	2029/10/26
	CP ATLAS 2025 TRM B	9.16572	100	97	15,194	2049/12/31
	BAUSCH HEALTH INI TRM	10.16572	124	123	19,162	2030/9/25
	MPH ACQUISITION HOLDING	7.59038	4	4	691	2030/12/31
	WINDSTREAM 2024 TRM	8.76572	50	50	7,762	2031/9/26
	ALPHA GENERATION TL B	5.91572	247	247	38,466	2031/9/30
	GLATFELTER CORP TRM	8.07237	186	184	28,575	2049/12/31
	QUIKRETE HOLDINGS TRM B3	6.16572	199	199	30,952	2032/2/10
	PARADIGM PARENT INI TRM	8.38163	275	238	37,034	2032/4/19
	BEACH ACQUISITION TRM B1	7.30836	125	125	19,514	2032/6/28
	CLOUD SOFTWARE INI TRM B	7.2515	224	224	34,800	2032/8/7
	VORTEX OPFCO LLC FIRST OU	10.2515	10	10	1,701	2049/12/31
合 計					484,584	

*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。

*金額の単位未満は切り捨て。

*決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,335	0.1
新株予約権証券	745	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	12,701	0.0
公社債	41,005,088	93.6
貸付債権	484,584	1.1
コール・ローン等、その他	2,282,930	5.2
投資信託財産総額	43,826,383	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(42,919,341千円)の投資信託財産総額(43,826,383千円)に対する比率は97.9%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=155.24円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2024年11月13日から2025年11月10日までの間で金銭債権（貸付債権）29件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月8日現在）

項目	当期末
(A) 資産	44,136,485,949
コール・ローン等	1,572,964,651
株式(評価額)	40,335,250
新株予約権証券(評価額)	745,152
公社債(評価額)	41,017,789,932
貸付債権	484,584,839
未収入金	330,671,300
未収利息	664,005,281
前払費用	25,389,544
(B) 負債	1,098,244,395
未払金	789,344,395
未払解約金	308,900,000
(C) 純資産総額(A-B)	43,038,241,554
元本	8,395,698,940
次期繰越損益金	34,642,542,614
(D) 受益権総口数	8,395,698,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,262円

(注) 期首元本額は9,458,278,281円、期中追加設定元本額は788,214,358円、期中一部解約元本額は1,850,793,699円、1口当たり純資産額は5,1262円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村米国好利回り社債投信 Dコース	5,301,953,697円
・野村米国好利回り社債投信 Bコース	2,003,409,407円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	478,879,726円
・野村米国好利回り社債投信 Cコース	344,284,636円
・野村米国好利回り社債投信 Aコース	267,171,474円

○損益の状況（2024年12月10日～2025年12月8日）

項目	当期
(A) 配当等収益	2,969,604,907
受取配当金	73,573,254
受取利息	2,891,465,467
その他収益金	4,566,186
(B) 有価証券売買損益	1,527,423,371
売買益	2,618,433,222
売買損	△ 1,091,009,851
(C) 保管費用等	△ 24,419,338
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,472,608,940
(E) 前期繰越損益金	34,065,554,333
(F) 追加信託差損益金	2,922,885,642
(G) 解約差損益金	△ 6,818,506,301
(H) 計(D+E+F+G)	34,642,542,614
次期繰越損益金(H)	34,642,542,614

*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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社（米国投資顧問会社）は、米国の証券関連法令（「米国法」）の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L. L. C.（「アーサー・ベル社」）を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company（「コーヘン社」）と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、（1）同社が辞任したとき、（2）同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または（3）同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>