

# ハイブリッド・インカムオープン

## 運用報告書(全体版)

第123期（決算日2025年1月15日） 第124期（決算日2025年3月17日） 第125期（決算日2025年5月15日）

作成対象期間（2024年11月16日～2025年5月15日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2004年6月23日以降、無期限とします。	
運用方針	日本を除く世界の高格付け債券（高格付債）および米国の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 高格付債とハイ・イールド・ボンドへの資産配分は50％：50％程度を基本とし、分散投資効果により信用リスクを抑えつつ、高水準の利息収入および売買益の獲得を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ハイブリッド・インカムオープン	海外アクティブ債券マザーファンド受益証券およびハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 なお、債券等に直接投資する場合があります。
	海外アクティブ債券マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
	ハイ・イールドボンド オープンマザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ハイブリッド・インカムオープン	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	海外アクティブ債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	ハイ・イールドボンド オープンマザーファンド	株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30％以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

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/>

## ○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
111期(2023年1月16日)	8,776	30	△4.9	263.69	△5.0	—	90.1	△ 8.8		1,328
112期(2023年3月15日)	9,033	30	3.3	272.63	3.4	—	91.0	△ 7.3		1,357
113期(2023年5月15日)	9,260	30	2.8	281.28	3.2	—	94.3	△ 8.5		1,379
114期(2023年7月18日)	9,544	30	3.4	289.98	3.1	—	94.1	△ 2.6		1,399
115期(2023年9月15日)	9,885	30	3.9	303.74	4.7	—	94.8	△ 1.1		1,431
116期(2023年11月15日)	10,128	30	2.8	312.85	3.0	—	92.9	21.3		1,457
117期(2024年1月15日)	10,177	30	0.8	315.36	0.8	—	90.1	29.7		1,449
118期(2024年3月15日)	10,313	30	1.6	322.14	2.1	—	91.6	39.3		1,441
119期(2024年5月15日)	10,794	30	5.0	339.83	5.5	—	93.7	39.9		1,502
120期(2024年7月16日)	11,108	30	3.2	351.27	3.4	—	92.4	33.7		1,531
121期(2024年9月17日)	10,226	30	△7.7	323.32	△8.0	—	91.5	33.5		1,391
122期(2024年11月15日)	10,989	30	7.8	352.59	9.1	—	91.8	36.5		1,511
123期(2025年1月15日)	10,890	30	△0.6	351.51	△0.3	—	92.6	36.7		1,467
124期(2025年3月17日)	10,524	30	△3.1	339.38	△3.5	—	93.8	25.8		1,404
125期(2025年5月15日)	10,463	30	△0.3	338.56	△0.2	—	94.4	25.7		1,390

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

\* ベンチマークは、① [FTSE世界国債インデックス（除く日本）] および、② [ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index] を野村アセットマネジメントが円換算し、各々50：50の割合で合成した指数（円ベース）です。なお、合成指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、①および②の営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しています。

\* ①は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている日本を除く世界先進主要国国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つです。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）をもとに、委託会社が円換算した指数を用います。

\* ②は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、委託会社が円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

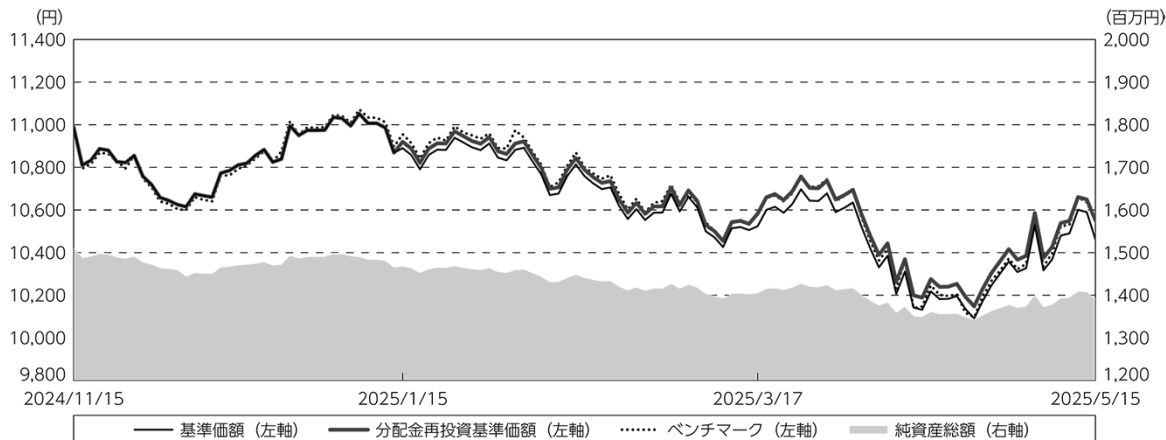
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		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123期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年11月15日	10,989	—	352.59	—	—	91.8	36.5
	11月末	10,658	△3.0	341.39	△3.2	—	92.6	36.4
	12月末	11,030	0.4	354.26	0.5	—	92.4	35.7
	(期 末)							
第124期	2025年 1 月15日	10,920	△0.6	351.51	△0.3	—	92.6	36.7
	(期 首)							
	2025年 1 月15日	10,890	—	351.51	—	—	92.6	36.7
	1 月末	10,833	△0.5	349.35	△0.6	—	93.8	25.8
	2 月末	10,588	△2.8	341.45	△2.9	—	92.7	26.8
第125期	(期 末)							
	2025年 3 月17日	10,554	△3.1	339.38	△3.5	—	93.8	25.8
	(期 首)							
	2025年 3 月17日	10,524	—	339.38	—	—	93.8	25.8
	3 月末	10,590	0.6	341.45	0.6	—	93.7	26.9
第125期	4 月末	10,309	△2.0	331.18	△2.4	—	93.9	26.2
	(期 末)							
	2025年 5 月15日	10,493	△0.3	338.56	△0.2	—	94.4	25.7

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

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第123期首：10,989円

第125期末：10,463円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰 落 率：△ 4.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年11月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス(除く日本)]および、[ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index]を当社が円換算し、各々50:50の割合で合成した指数(円ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2024年11月15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10,989円から当作成期末には10,463円(分配後)となりました。なお、第123期に30円、第124期に30円、第125期に30円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は436円となりました。

(上昇) 保有する債券からの利息収入。

(上昇) ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと。

(下落) 米ドルが円に対して下落(円高)したこと。

## ○投資環境

### 高格付債券市場＜国債利回りは米国でほぼ変わらず、ドイツで上昇＞

米国では、トランプ大統領の政策による景気浮揚への期待などから、債券利回りは上昇（価格は下落）する局面がありました。しかし、米国の関税賦課による景気下押し懸念が強まり、また各種の経済指標も景気減速の兆しを示したため、FRB（米連邦準備制度理事会）による将来的な利下げへの期待が高まったことなどを背景に、債券利回りは低下（価格は上昇）に転じ、当作成期を通じてみると、ほぼ変わらずとなりました。

欧州では、債券利回りは上昇しました。ドイツ政府が防衛やインフラ面で大規模に財政支出を拡大する方針を示し、先々の財政赤字拡大や景気浮揚が意識されたことなどを背景に、ドイツの債券利回りには上昇圧力がかかりました。

### 米国のハイ・イールド債券市場＜価格は上昇＞

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）。FRBの金融政策や、トランプ政権による政策の動向などに左右されました。

### 為替市場＜円は米ドルに対して上昇、ユーロに対してはほぼ変わらず＞

米ドルは、トランプ政権の関税賦課をはじめとした各種政策による米国経済への悪影響が市場で意識されたことで、円に対して下落しました。

ユーロは、日銀が金融政策決定会合で追加利上げを決定したことなどから円に対して下落したものの、域内で大規模な財政拡張策が打ち出されたことで円に対して上昇し、当作成期を通じてみると、ほぼ変わらずとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [ハイブリッド・インカムオープン]

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

#### ・マザーファンドへの資産配分

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

## [海外アクティブ債券マザーファンド]

### ・ファンド・デュレーション<sup>(※1)</sup>

ファンド全体のデュレーションは、前作成期末の水準から短期化しました。当作成期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して長めとしました。

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

### ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー<sup>(※2)</sup>は概ね99%以上を維持しました。当作成期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

(※2) 外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

## [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

### ・資産別組入比率

主な投資対象であるハイ・イールド債券を高位に組み入れました。

### ・信用格付別組入比率

信用格付別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.3%、39.2%、52.7%、3.4%、0.9%としました。当作成期を通して大きな変更はありませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率<sup>※</sup>は－4.0%となり、ベンチマークの－4.0%と同程度となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

### (主なプラス要因)

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

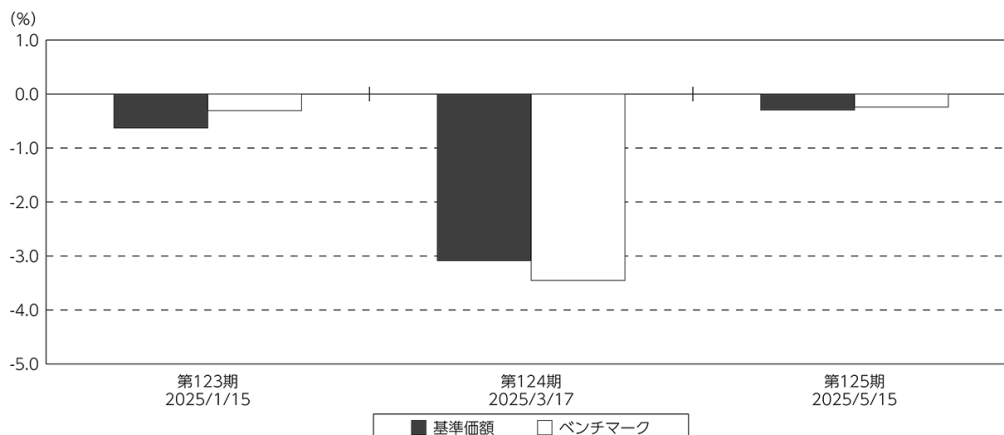
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、B格銘柄における銘柄選択。

### (主なマイナス要因)

海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、時間経過に伴う債券価格の上昇効果がベンチマークを下回ったこと。

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

## 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス（除く日本）] および、[ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index] を当社が円換算し、各々 50 : 50 の割合で合成した指数（円ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金については、投資している債券から享受したインカムゲイン（利息収入）から信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに、次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第123期	第124期	第125期
	2024年11月16日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年5月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.275%	0.284%	0.286%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,794	1,819	1,848

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### [ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、高格付債券およびハイ・イールド債券を実質的な主要投資対象とし、[海外アクティブ債券マザーファンド]と[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に投資します。

当面、[海外アクティブ債券マザーファンド]に50%程度、[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に50%程度、投資する方針です。

### [海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRBの追加利下げに対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の追加利下げが市場で意識されることで、ドイツの債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

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

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月16日～2025年 5 月15日)

項 目	第123期～第125期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.682	(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 )	(41)	(0.382)	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 )	(29)	(0.273)	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	0.004	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.016	(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 )	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	75	0.702	
作成期間の平均基準価額は、10,668円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

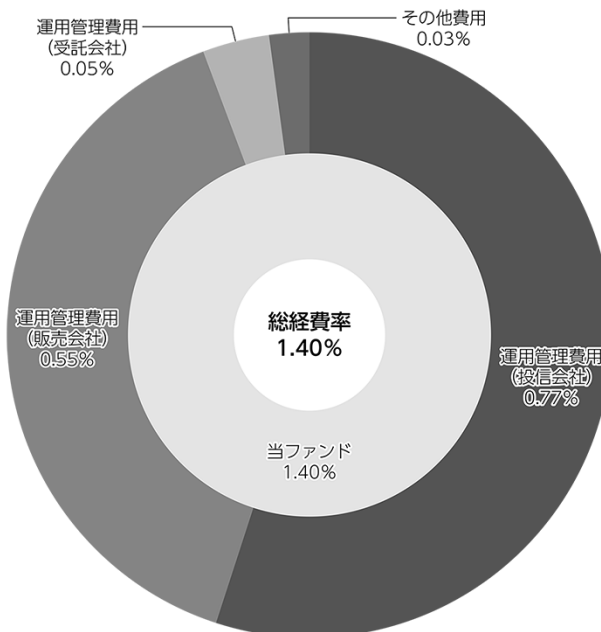
\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

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



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年11月16日～2025年5月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第123期～第125期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	112	1,600	3,176	44,400
海外アクティブ債券マザーファンド	1,904	5,000	13,046	34,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年11月16日～2025年5月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2025年5月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第122期末	第125期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	54,465	51,402	692,511
海外アクティブ債券マザーファンド	276,664	265,522	690,783

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月15日現在)

項 目	第125期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	692,511	49.6
海外アクティブ債券マザーファンド	690,783	49.4
コール・ローン等、その他	14,118	1.0
投資信託財産総額	1,397,412	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、第125期末における外貨建純資産（42,001,588千円）の投資信託財産総額（42,716,527千円）に対する比率は98.3%です。

\*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第125期末における外貨建純資産（37,855,475千円）の投資信託財産総額（39,915,859千円）に対する比率は94.8%です。

\*外貨建資産は、第125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＝146.28円、1カナダドル＝104.70円、1英ポンド＝194.17円、1スウェーデンクローナ＝15.01円、1ノルウェークローネ＝14.07円、1ユーロ＝163.67円、1ズロチ＝38.70円、1シンガポールドル＝112.57円、1リンギ＝34.0188円、1人民元＝20.2926円、1豪ドル＝94.09円、1ニュージーランドドル＝86.29円、1新シェケル＝41.207円、1メキシコペソ＝7.5571円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第123期末	第124期末	第125期末
	2025年1月15日現在	2025年3月17日現在	2025年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,474,993,439	1,411,782,791	1,397,412,321
コール・ローン等	14,812,265	5,529,894	5,917,475
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	728,853,035	695,832,231	692,511,645
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	731,328,043	701,720,593	690,783,122
未収入金	—	8,700,000	8,200,000
未収利息	96	73	79
(B) 負債	7,451,631	7,303,921	7,170,453
未払収益分配金	4,042,639	4,003,782	3,986,212
未払解約金	—	—	96,848
未払信託報酬	3,403,566	3,294,887	3,082,480
その他未払費用	5,426	5,252	4,913
(C) 純資産総額(A－B)	1,467,541,808	1,404,478,870	1,390,241,868
元本	1,347,546,639	1,334,594,302	1,328,737,654
次期繰越損益金	119,995,169	69,884,568	61,504,214
(D) 受益権総口数	1,347,546,639口	1,334,594,302口	1,328,737,654口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,890円	10,524円	10,463円

(注) 第123期首元本額は1,375,718,565円、第123～125期中追加設定元本額は1,351,891円、第123～125期中一部解約元本額は48,332,802円、1口当たり純資産額は、第123期1.0890円、第124期1.0524円、第125期1.0463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117,363,005円。('24年10月1日～'25年3月28日、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額6,036,224円。(海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第123期	第124期	第125期
	2024年11月16日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	2,398	4,303	4,198
受取利息	2,398	4,303	4,198
(B) 有価証券売買損益	△ 5,826,011	△ 41,654,811	△ 1,003,723
売買益	6,474,889	209,946	2,395,977
売買損	△ 12,300,900	△ 41,864,757	△ 3,399,700
(C) 信託報酬等	△ 3,408,992	△ 3,300,139	△ 3,087,393
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,232,605	△ 44,950,647	△ 4,086,918
(E) 前期繰越損益金	205,607,795	190,425,160	140,802,126
(F) 追加信託差損益金	△ 72,337,382	△ 71,586,163	△ 71,224,782
(配当等相当額)	( 8,470,644)	( 8,462,191)	( 8,506,020)
(売買損益相当額)	(△ 80,808,026)	(△ 80,048,354)	(△ 79,730,802)
(G) 計(D+E+F)	124,037,808	73,888,350	65,490,426
(H) 収益分配金	△ 4,042,639	△ 4,003,782	△ 3,986,212
次期繰越損益金(G+H)	119,995,169	69,884,568	61,504,214
追加信託差損益金	△ 72,337,382	△ 71,586,163	△ 71,224,782
(配当等相当額)	( 8,472,338)	( 8,463,984)	( 8,507,890)
(売買損益相当額)	(△ 80,809,720)	(△ 80,050,147)	(△ 79,732,672)
分配準備積立金	233,412,821	234,422,745	237,102,348
繰越損益金	△ 41,080,270	△ 92,952,014	△ 104,373,352

\* 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(2024年11月16日～2025年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第123期	第124期	第125期
	2024年11月16日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,441,349円	7,328,497円	7,773,720円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,472,338円	8,463,984円	8,507,890円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	230,014,111円	231,098,030円	233,314,840円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	245,927,798円	246,890,511円	249,596,450円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,824円	1,849円	1,878円
g. 分配金	4,042,639円	4,003,782円	3,986,212円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第123期	第124期	第125期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

○お知らせ

「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＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2025年5月15日現在)

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3,138,064千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第125期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	288,617	281,727	41,211,129	97.5	95.3	38.9	51.4	7.2
合 計	288,617	281,727	41,211,129	97.5	95.3	38.9	51.4	7.2

\* 邦貨換算金額は、第125期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
\* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。  
\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。  
\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・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0.9%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	625	607	88,918	2028/ 1 /15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.125	175	178	26,063	2029/ 6 /15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	675	615	89,994	2030/10/15	
	AAR ESCROW ISSUER LLC	6.75	150	154	22,566	2029/ 3 /15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	675	643	94,089	2029/ 2 /15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.5	325	333	48,734	2030/11/ 6	
	ADAMS HOMES INC	9.25	575	577	84,416	2028/10/15	
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	8.25	225	232	34,065	2031/ 4 /15	
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	7.5	350	351	51,397	2033/ 2 /15	
	ADT SEC CORP	4.125	200	190	27,917	2029/ 8 / 1	
	ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	262	260	38,053	2028/ 3 / 1	
	AES CORP/THE	7.6	500	502	73,448	2055/ 1 /15	
	AES CORP/THE	6.95	75	70	10,384	2055/ 7 /15	
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	7.5	300	305	44,736	2029/10/ 1	
	AFFINITY GAMING	6.875	475	361	52,861	2027/12/15	
	AG ISSUER LLC	6.25	325	324	47,427	2028/ 3 / 1	
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	50	52	7,611	2027/ 9 /30	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	174	25,590	2028/ 2 /15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	625	619	90,668	2027/ 1 /15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	275	281	41,128	2028/ 2 /15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	163	23,952	2029/ 3 /15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	72	10,624	2030/ 2 /15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.25	75	76	11,153	2033/ 3 /15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.125	400	415	60,759	2031/ 3 /15	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	150	21,942	2027/12/ 1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	175	169	24,724	2029/10/ 1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	300	289	42,418	2031/10/ 1	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	7.0	400	409	59,906	2031/ 1 /15	
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	475	457	66,904	2028/ 6 / 1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	1,000	1,036	151,563	2031/ 2 /15	
	ALLISON TRANSMISSION INC	4.75	100	98	14,438	2027/10/ 1	
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	175	175	25,720	2029/ 6 / 1	
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	500	511	74,771	2032/10/15	
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	125	112	16,479	2029/ 6 / 1	
	ALTAGAS LTD	7.2	75	73	10,800	2054/10/15	
	ALTICE FINANCING SA	9.625	400	351	51,466	2027/ 7 /15	
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	308	45,137	2028/ 1 /15	
	AMC NETWORKS INC	10.25	150	154	22,667	2029/ 1 /15	
	AMC NETWORKS INC	4.25	275	198	29,025	2029/ 2 /15	
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	675	680	99,595	2028/ 2 /15	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	975	967	141,473	2029/ 4 /20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	300	300	43,958	2026/ 8 /20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	171	25,066	2027/ 5 /20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	9.375	175	178	26,132	2028/ 6 / 1	
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	425	448	65,564	2028/10/15	

銘柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMN HEALTHCARE INC	4.0	450	412	60,329	2029/4/15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	175	175	25,624	2028/1/15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	6.625	175	178	26,106	2032/2/1	
	ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	200	197	28,859	2029/6/15	
	ANYWHERE REAL EST	7.0	622	578	84,656	2030/4/15	
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7.875	625	619	90,655	2029/11/1	
	API ESCROW CORP	4.75	100	97	14,220	2029/10/15	
	API GROUP DE INC	4.125	150	142	20,824	2029/7/15	
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	375	370	54,203	2028/2/1	
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	500	498	72,898	2028/4/1	
	ARCOSA INC	4.375	275	262	38,379	2029/4/15	
	ARCOSA INC	6.875	100	102	15,024	2032/8/15	
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.125	200	174	25,568	2026/8/15	
	ARIS WATER HOLDINGS LLC	7.25	150	150	22,049	2030/4/1	
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	175	182	26,726	2030/10/1	
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	100	95	13,943	2029/11/15	
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	250	233	34,199	2032/2/15	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	175	208	30,471	2027/11/1	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	175	172	25,243	2029/6/30	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	125	124	18,255	2032/10/15	
	ASGN INCORPORATED	4.625	600	578	84,694	2028/5/15	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	150	140	20,539	2029/8/1	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	550	511	74,773	2030/4/1	
	ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10.0	200	187	27,414	2029/3/31	
	ATI INC	7.25	125	131	19,189	2030/8/15	
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	193	28,269	2028/6/1	
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	475	462	67,601	2028/7/15	
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	425	396	57,961	2029/11/1	
	AVIENT CORP	7.125	175	180	26,344	2030/8/1	
	AVIENT CORP	6.25	150	150	21,994	2031/11/1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	465	456	66,792	2027/7/15	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	98	14,367	2027/7/15	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	425	404	59,240	2028/4/1	
	AXON ENTERPRISE INC	6.125	150	153	22,436	2030/3/15	
	AXON ENTERPRISE INC	6.25	100	102	14,958	2033/3/15	
	AZORRA FINANCE	7.75	175	175	25,707	2030/4/15	
	B&G FOODS INC	8.0	100	96	14,097	2028/9/15	
	BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	175	178	26,109	2031/5/15	
	BALL CORP	4.875	250	249	36,451	2026/3/15	
	BALL CORP	6.875	200	204	29,938	2028/3/15	
BALL CORP	6.0	275	279	40,851	2029/6/15		
BALL CORP	3.125	175	153	22,407	2031/9/15		
BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	325	338	49,571	2028/10/1		
BAYTEX ENERGY CORP	8.5	525	508	74,346	2030/4/30		
BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.125	425	429	62,809	2029/5/15		
BEAZER HOMES USA	7.25	375	372	54,435	2029/10/15		
BEAZER HOMES USA	7.5	500	495	72,461	2031/3/15		

銘柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BELLRING BRANDS INC	7. 0	375	387	56,756	2030/ 3 /15
		BELRON UK FINANCE PLC	5. 75	200	199	29,226	2029/10/15
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5. 625	225	225	32,914	2027/ 7 /15
		BLACKSTONE MORTGAGE TR	7. 75	75	79	11,620	2029/12/ 1
		BLOCK INC	6. 5	825	842	123,228	2032/ 5 /15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6. 625	300	300	43,976	2026/ 7 /15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	7. 0	100	103	15,136	2029/ 7 /15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	7. 25	50	52	7,635	2032/ 7 /15
		BOMBARDIER INC	7. 125	49	49	7,206	2026/ 6 /15
		BOMBARDIER INC	7. 875	238	239	34,983	2027/ 4 /15
		BOMBARDIER INC	6. 0	50	49	7,289	2028/ 2 /15
		BOMBARDIER INC	7. 5	700	723	105,818	2029/ 2 / 1
		BOMBARDIER INC	8. 75	150	160	23,527	2030/11/15
		BOMBARDIER INC	7. 25	125	128	18,803	2031/ 7 / 1
		BOMBARDIER INC	7. 0	650	661	96,787	2032/ 6 / 1
		BONANZA CREEK ENERGY INC	5. 0	150	146	21,480	2026/10/15
		BORR IHC LTD / BORR FIN	10. 0	185	164	23,992	2028/11/15
		BORR IHC LTD / BORR FIN	10. 375	190	159	23,291	2030/11/15
		BOYD GAMING CORP	4. 75	650	610	89,328	2031/ 6 /15
		BOYNE USA INC	4. 75	450	432	63,310	2029/ 5 /15
		BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10. 375	400	373	54,575	2030/ 8 / 1
		BREAD FINANCIAL HLDGS	9. 75	175	186	27,300	2029/ 3 /15
		BREAD FINANCIAL HLDGS	8. 375	125	123	18,103	2035/ 6 /15
		BRINK' S CO/THE	4. 625	475	468	68,587	2027/10/15
		BRINK' S CO/THE	6. 5	175	180	26,378	2029/ 6 /15
		BRINK' S CO/THE	6. 75	425	436	63,922	2032/ 6 /15
		BRISTOW GROUP INC	6. 875	400	399	58,498	2028/ 3 / 1
		BROOKFIELD RESID PROPERT	5. 0	175	156	22,878	2029/ 6 /15
		BROOKFIELD RESID PROPERT	4. 875	150	130	19,055	2030/ 2 /15
		BRUNDAGE-BONE CONCRETE	7. 5	450	446	65,258	2032/ 2 / 1
		BUCKEYE PARTNERS LP	6. 875	675	691	101,097	2029/ 7 / 1
		BUCKEYE PARTNERS LP	6. 75	100	102	15,049	2030/ 2 / 1
		BUCKEYE PARTNERS LP	5. 85	200	167	24,500	2043/11/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5. 0	100	96	14,165	2030/ 3 / 1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4. 25	775	702	102,696	2032/ 2 / 1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6. 375	225	227	33,260	2032/ 6 /15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6. 375	500	498	72,935	2034/ 3 / 1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6. 75	300	301	44,065	2035/ 5 /15
		CAESARS ENTERTAIN INC	4. 625	525	493	72,190	2029/10/15
		CAESARS ENTERTAIN INC	7. 0	600	617	90,341	2030/ 2 /15
CAESARS ENTERTAIN INC	6. 5	250	254	37,166	2032/ 2 /15		
CAESARS ENTERTAIN INC	6. 0	200	192	28,210	2032/10/15		
CALIFORNIA BUYER/ATLANTI	6. 375	300	295	43,173	2032/ 2 /15		
CALIFORNIA RESOURCES CRP	8. 25	725	727	106,406	2029/ 6 /15		
CALPINE CORP	4. 5	400	393	57,499	2028/ 2 /15		
CALPINE CORP	5. 125	500	497	72,786	2028/ 3 /15		
CALPINE CORP	4. 625	150	146	21,465	2029/ 2 / 1		

銘 柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CALPINE CORP	5. 0	325	318	46,633	2031/ 2 / 1	
	CAPSTONE COPPER CORP	6. 75	100	100	14,651	2033/ 3 /31	
	CARNIVAL CORP	6. 0	800	800	117,066	2029/ 5 / 1	
	CARNIVAL CORP	5. 875	350	348	50,960	2031/ 6 /15	
	CARNIVAL CORP	6. 125	350	348	51,035	2033/ 2 /15	
	CARPENTER TECHNOLOGY	6. 375	250	251	36,830	2028/ 7 /15	
	CARVANA CO	—	175	203	29,788	2031/ 6 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5. 125	775	766	112,100	2027/ 5 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5. 0	750	735	107,597	2028/ 2 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5. 375	200	196	28,734	2029/ 6 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6. 375	350	354	51,824	2029/ 9 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 75	375	355	52,059	2030/ 3 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 5	925	859	125,776	2030/ 8 /15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 25	375	338	49,538	2031/ 2 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7. 375	700	722	105,636	2031/ 3 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 75	500	456	66,773	2032/ 2 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 5	825	736	107,783	2032/ 5 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 5	400	349	51,190	2033/ 6 / 1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4. 25	325	273	40,022	2034/ 1 /15	
	CDI ESCROW ISSUER INC	5. 75	200	197	28,872	2030/ 4 / 1	
	CEDAR FAIR LP	5. 25	250	241	35,346	2029/ 7 /15	
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5. 375	325	324	47,497	2027/ 4 /15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6. 629	425	436	63,912	2032/ 7 /15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6. 95	225	234	34,323	2033/11/15	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	4. 125	150	135	19,857	2031/ 4 /30	
	CENTURY COMMUNITIES	6. 75	475	476	69,678	2027/ 6 / 1	
	CENTURY COMMUNITIES	3. 875	100	90	13,208	2029/ 8 /15	
	CHAMP ACQUISITION CORP	8. 375	125	132	19,349	2031/12/ 1	
	CHAMPIONS FINANCING INC	8. 75	125	117	17,127	2029/ 2 /15	
	CHARLES RIVER LABORATORI	4. 25	550	527	77,133	2028/ 5 / 1	
	CHARLES RIVER LABORATORI	4. 0	500	446	65,313	2031/ 3 /15	
	CHART INDUSTRIES INC	7. 5	225	235	34,469	2030/ 1 / 1	
	CHART INDUSTRIES INC	9. 5	200	213	31,285	2031/ 1 / 1	
	CHEMOURS CO	5. 75	575	527	77,115	2028/11/15	
	CHEMOURS CO	4. 625	300	253	37,055	2029/11/15	
	CHEMOURS CO	8. 0	300	270	39,554	2033/ 1 /15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5. 625	575	564	82,594	2027/ 3 /15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6. 0	400	384	56,225	2029/ 1 /15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5. 25	350	315	46,079	2030/ 5 /15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4. 75	950	818	119,745	2031/ 2 /15	
CHURCHILL DOWNS INC	5. 5	175	174	25,592	2027/ 4 / 1		
CIMPRESS PLC	7. 375	150	142	20,779	2032/ 9 /15		
CINEMARK USA INC	5. 25	575	568	83,098	2028/ 7 /15		
CINEMARK USA INC	7. 0	125	128	18,843	2032/ 8 / 1		
CITGO PETROLEUM CORP	6. 375	275	275	40,231	2026/ 6 /15		
CITGO PETROLEUM CORP	8. 375	225	226	33,114	2029/ 1 /15		
CIVITAS RESOURCES INC	8. 375	175	177	25,945	2028/ 7 / 1		

銘	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	175	174	25,553	2030/11/1
	CIVITAS RESOURCES INC	8.75	200	198	29,052	2031/7/1
	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	225	231	33,874	2030/2/15
	CLEAN HARBORS INC	6.375	175	179	26,199	2031/2/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.875	200	204	29,920	2030/4/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	500	490	71,823	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	675	658	96,392	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	90	13,192	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	100	87	12,842	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	200	197	28,955	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.875	200	193	28,328	2029/11/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	175	166	24,370	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	350	298	43,649	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	200	185	27,122	2033/5/1
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	500	528	77,238	2032/6/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	375	383	56,163	2030/1/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	250	256	37,584	2032/4/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	200	199	29,136	2029/1/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	51	7,486	2032/3/1
	COEUR MINING INC	5.125	200	192	28,220	2029/2/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	450	420	61,444	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	550	479	70,120	2031/10/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	100	93	13,747	2030/1/15
	COMMScope INC	7.125	125	114	16,767	2028/7/1
	COMMScope INC	4.75	150	138	20,286	2029/9/1
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	225	193	28,269	2029/4/15
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.0	100	80	11,783	2032/1/15
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	125	123	18,086	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	600	570	83,442	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	275	282	41,392	2032/7/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	9.0	200	190	27,833	2029/9/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	175	174	25,561	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	200	200	29,269	2028/10/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	150	153	22,515	2028/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	300	288	42,188	2026/5/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	5.625	300	235	34,492	2028/10/15
	CONSTELLUM SE	3.75	250	231	33,899	2029/4/15
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	6.75	200	203	29,832	2030/2/28
	CORNERSTONE BUILDING	9.5	360	316	46,257	2029/8/15
	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	6.625	375	379	55,483	2030/7/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.0	175	163	23,900	2030/9/1
	CPI CG INC	10.0	100	107	15,651	2029/7/15
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	500	480	70,221	2031/6/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	275	263	38,479	2032/4/1
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.375	375	352	51,545	2033/1/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	7.375	375	391	57,304	2031/2/1
	CROCS INC	4.25	400	375	54,881	2029/3/15

銘柄	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CROWN AMERICAS LLC	5.25	250	247	36,242	2030/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	150	125	18,417	2029/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	200	141	20,664	2031/11/15
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	150	151	22,096	2028/5/15
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	8.875	75	80	11,733	2031/9/1
	CVS HEALTH CORP	6.75	75	74	10,830	2054/12/10
	CVS HEALTH CORP	7.0	125	126	18,481	2055/3/10
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	550	548	80,239	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	550	513	75,090	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	345	303	44,365	2031/2/15
	DAVITA INC	6.875	375	380	55,727	2032/9/1
	DELEK LOG PART/FINANCE	7.125	175	174	25,532	2028/6/1
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	550	572	83,679	2029/3/15
	DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	8.5	250	252	36,878	2030/10/1
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	325	340	49,830	2030/3/31
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	850	823	120,523	2031/2/15
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	150	146	21,452	2030/2/1
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	575	564	82,589	2027/8/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	44	44	6,437	2025/6/15
	DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	197	28,875	2028/7/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	300	311	45,626	2028/8/15
	DT MIDSTREAM INC	4.375	500	464	67,991	2031/6/15
	EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	375	382	56,000	2027/4/15
	ECHOSTAR CORP	10.75	850	868	127,024	2029/11/30
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	275	271	39,782	2028/6/1
	EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	225	210	30,790	2029/4/1
	EFESTO BIDCO SPA/US LLC	7.5	600	600	87,853	2032/2/15
	ELLUCIAN HOLDINGS INC	6.5	150	152	22,319	2029/12/1
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	625	634	92,885	2030/12/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	300	298	43,719	2029/5/1
	EMPIRE RESORTS INC	7.75	500	488	71,420	2026/11/1
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	9.25	200	211	30,897	2029/4/1
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	8.5	200	210	30,785	2030/5/15
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	175	182	26,653	2031/4/15
	ENERFLEX LTD	9.0	271	279	40,817	2027/10/15
	ENERGY TRANSFER LP	7.125	150	150	22,027	2054/10/1
	ENLINK MIDSTREAM LLC	6.5	100	105	15,378	2030/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	175	154	22,619	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	250	212	31,128	2047/6/1
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	250	251	36,809	2030/6/15
	ENTEGRIS INC	4.375	175	171	25,041	2028/4/15
	EQT	7.5	125	127	18,617	2027/6/1
	EQT	4.5	162	157	23,040	2029/1/15
	EQT	7.5	125	134	19,711	2030/6/1
	EQT	4.75	875	841	123,092	2031/1/15
	EQT CORP	6.375	150	153	22,390	2029/4/1
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	475	494	72,286	2032/5/15

銘柄	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.0	475	485	70,962	2033/3/15
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	375	380	55,589	2029/7/15
	EXCELERATE ENERGY LP	8.0	175	181	26,490	2030/5/15
	FAIR ISAAC CORP	4.0	150	144	21,175	2028/6/15
	FAIR ISAAC CORP	6.0	225	225	32,992	2033/5/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	325	321	46,998	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	500	438	64,181	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	300	280	41,079	2029/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.0	200	199	29,156	2033/3/1
	FIRSTCASH INC	6.875	250	255	37,336	2032/3/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	375	341	49,995	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	875	867	126,871	2032/4/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	125	122	17,970	2028/3/1
	FORESTAR GROUP INC	6.5	300	295	43,222	2033/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	425	421	61,682	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	52	7,697	2030/12/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	350	359	52,551	2031/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	275	281	41,197	2032/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.875	275	266	38,974	2033/4/15
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	172	152	22,266	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	250	250	36,617	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	425	426	62,319	2026/5/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	275	296	43,311	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	275	305	44,752	2030/10/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	425	437	63,995	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	175	174	25,566	2032/4/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	356	52,184	2027/3/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	450	450	65,946	2027/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	375	372	54,468	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	250	263	38,474	2030/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.625	175	186	27,251	2031/3/15
	GAP INC/THE	3.625	175	160	23,429	2029/10/1
	GAP INC/THE	3.875	525	470	68,764	2031/10/1
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	625	615	90,084	2027/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	125	129	18,891	2028/2/15
	GARRETT MOTION HLD/SARL	7.75	450	462	67,644	2032/5/31
	GCI LLC	4.75	225	213	31,277	2028/10/15
	GEN DIGITAL INC	6.25	350	352	51,633	2033/4/1
	GENESEE & WYOMING INC	6.25	325	330	48,354	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	300	302	44,300	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	150	157	23,012	2030/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	425	428	62,718	2032/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	325	326	47,734	2033/5/15
	GEO GROUP INC/THE	8.625	50	53	7,753	2029/4/15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	275	302	44,196	2031/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.0	325	311	45,588	2028/8/1
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.75	875	852	124,672	2029/6/15

銘	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	175	181	26,616	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	5.875	200	199	29,118	2030/3/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	200	173	25,364	2029/1/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	11.5	200	190	27,820	2029/8/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.75	200	162	23,729	2032/1/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	400	398	58,272	2027/12/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	3.5	225	210	30,742	2029/3/1
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	125	125	18,318	2032/2/1
	GOEASY LTD	7.625	350	353	51,666	2029/7/1
	GOEASY LTD	6.875	175	173	25,306	2030/5/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	525	520	76,166	2027/3/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	500	477	69,911	2029/7/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	25	23	3,435	2031/7/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	250	188	27,518	2029/12/23
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	6.375	175	176	25,883	2032/7/15
	GREAT CANADIAN GAMING CO	8.75	150	150	22,070	2029/11/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	7.75	250	264	38,642	2030/9/1
	GRIFFON CORPORATION	5.75	350	347	50,862	2028/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	6.375	100	101	14,909	2030/1/15
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	1,000	1,057	154,679	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	125	127	18,585	2029/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	375	379	55,525	2028/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	175	179	26,284	2032/5/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	8.0	250	256	37,469	2027/6/15
	HEALTHEQUITY INC	4.5	425	405	59,370	2029/10/1
	HELIOS SOFT/ION CORP SOL	8.75	200	203	29,743	2029/5/1
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	300	308	45,094	2029/3/1
	HERC HOLDINGS INC	5.5	175	174	25,489	2027/7/15
	HERC HOLDINGS INC	6.625	100	100	14,683	2029/6/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	6.5	100	102	14,955	2029/6/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	200	189	27,732	2030/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	100	99	14,501	2030/10/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	250	247	36,173	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	175	167	24,554	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	150	141	20,737	2030/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	550	514	75,240	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	136	20,023	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	175	174	25,540	2033/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.25	225	209	30,577	2035/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	150	150	22,011	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	100	94	13,817	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	325	318	46,647	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	575	528	77,333	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	350	311	45,518	2032/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.875	425	426	62,389	2033/3/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	450	423	61,944	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	300	269	39,390	2031/7/1

銘柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOWARD HUGHES CORP	5.375	175	171	25,063	2028/8/1
		HOWARD HUGHES CORP	4.125	150	140	20,496	2029/2/1
		HOWARD HUGHES CORP	4.375	150	135	19,801	2031/2/1
		HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	250	261	38,208	2028/7/15
		HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7.375	275	284	41,682	2032/7/15
		HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	500	521	76,246	2030/6/15
		HUDBAY MINERALS INC	4.5	125	123	18,112	2026/4/1
		HUDBAY MINERALS INC	6.125	150	150	21,982	2029/4/1
		HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	425	433	63,481	2029/2/15
		IAMGOLD CORP	5.75	250	247	36,250	2028/10/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	200	198	29,083	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	375	355	51,972	2027/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	175	172	25,247	2029/1/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	175	145	21,221	2029/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	125	122	17,899	2029/11/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.0	225	209	30,594	2030/6/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	8.0	200	198	29,075	2032/11/15
		II-VI INC	5.0	400	387	56,741	2029/12/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	6.11699	300	248	36,289	2065/12/21
		ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	203	29,745	2028/10/15
		ILIAD HOLDING SAS	8.5	200	212	31,108	2031/4/15
		ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	203	29,751	2032/4/15
		IMOLA MERGER CORP	4.75	1,025	983	143,801	2029/5/15
		INSIGHT ENTERPRS	6.625	200	203	29,823	2032/5/15
		INSULET CORPORATION	6.5	100	102	15,040	2033/4/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	6.5	150	150	21,974	2030/3/15
		INTESA SANPAOLO SPA	4.95	200	155	22,783	2042/6/1
		IQVIA INC	5.0	350	347	50,866	2027/5/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	525	521	76,277	2028/3/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.0	125	123	18,006	2028/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	7.0	200	206	30,188	2029/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.875	450	436	63,825	2029/9/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	825	804	117,637	2030/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.5	325	304	44,530	2031/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.625	825	806	117,908	2032/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	6.25	175	176	25,850	2033/1/15
		IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	175	165	24,186	2032/7/15
		ITT HOLDINGS LLC	6.5	200	187	27,476	2029/8/1
		J2 GLOBAL	4.625	323	294	43,046	2030/10/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	175	163	23,956	2029/2/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	600	587	85,956	2029/7/15
		JANE STREET GRP/JSG FIN	4.5	175	167	24,564	2029/11/15
		JANE STREET GRP/JSG FIN	6.125	200	199	29,194	2032/11/1
		JANE STREET GRP/JSG FIN	6.75	175	178	26,072	2033/5/1
		JB POINDEXTER & CO INC	8.75	275	275	40,341	2031/12/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.625	200	198	29,102	2031/10/15
		JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	6.0	300	298	43,592	2026/8/15

銘柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9. 5	250	263	38, 523	2029/ 2 /15
		JELD-WEN INC	7. 0	550	432	63, 278	2032/ 9 / 1
		JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9. 875	600	585	85, 662	2031/ 9 /20
		KAISER ALUMINUM CORP	4. 625	125	121	17, 727	2028/ 3 / 1
		KB HOME	6. 875	150	154	22, 587	2027/ 6 /15
		KB HOME	7. 25	100	103	15, 089	2030/ 7 /15
		KB HOME	4. 0	175	158	23, 255	2031/ 6 /15
		KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9. 0	650	680	99, 486	2029/ 2 /15
		KENNEDY-WILSON INC	5. 0	275	241	35, 327	2031/ 3 / 1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4. 75	275	274	40, 113	2027/ 6 / 1
		KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	8. 5	75	74	10, 913	2030/ 2 /15
		KINETIK HOLDINGS LP	6. 625	100	101	14, 902	2028/12/15
		KINETIK HOLDINGS LP	5. 875	200	198	29, 073	2030/ 6 /15
		KNIFE RIVER HOLD CO	7. 75	200	209	30, 618	2031/ 5 / 1
		KODIAK GAS SERVICES LLC	7. 25	125	127	18, 711	2029/ 2 /15
		KRAKEN OIL & GAS PARTNER	7. 625	150	142	20, 892	2029/ 8 /15
		L BRANDS INC	5. 25	175	174	25, 582	2028/ 2 / 1
		L BRANDS INC	7. 5	225	232	33, 940	2029/ 6 /15
		L BRANDS INC	6. 625	400	411	60, 253	2030/10/ 1
		L BRANDS INC	6. 75	500	498	72, 951	2036/ 7 / 1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4. 25	600	586	85, 861	2027/ 2 / 1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4. 75	100	96	14, 144	2029/ 6 /15
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	7. 0	125	130	19, 055	2031/ 7 /15
		LAMAR MEDIA CORP	3. 75	200	193	28, 240	2028/ 2 /15
		LAMAR MEDIA CORP	4. 875	100	97	14, 303	2029/ 1 /15
		LAMAR MEDIA CORP	4. 0	200	187	27, 494	2030/ 2 /15
		LAMB WESTON HLD	4. 125	150	141	20, 663	2030/ 1 /31
		LAMB WESTON HLD	4. 375	150	137	20, 181	2032/ 1 /31
		LAREDO PETROLEUM INC	7. 75	325	290	42, 524	2029/ 7 /31
		LCM INVESTMENTS HOLDINGS	4. 875	250	240	35, 114	2029/ 5 / 1
		LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8. 25	175	185	27, 075	2031/ 8 / 1
		LEEWARD RENEWABL	4. 25	275	246	36, 091	2029/ 7 / 1
		LEVEL 3 FINANCING INC	4. 25	150	133	19, 537	2028/ 7 / 1
		LEVEL 3 FINANCING INC	10. 5	100	112	16, 417	2029/ 4 /15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4. 875	150	133	19, 528	2029/ 6 /15
		LEVEL 3 FINANCING INC	3. 75	275	224	32, 785	2029/ 7 /15
		LEVEL 3 FINANCING INC	11. 0	175	198	28, 990	2029/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	10. 75	625	702	102, 782	2030/12/15
		LEVEL 3 FING INC	10. 5	178	195	28, 542	2030/ 5 /15
		LGI HOMES INC	8. 75	200	204	29, 868	2028/12/15
		LGI HOMES INC	4. 0	25	22	3, 246	2029/ 7 /15
		LGI HOMES INC	7. 0	275	258	37, 750	2032/11/15
		LIFE TIME INC	6. 0	775	775	113, 503	2031/11/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	9. 875	250	270	39, 495	2030/ 8 /15
		LIFEPOINT HEALTH INC	11. 0	125	138	20, 296	2030/10/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	8. 375	100	104	15, 347	2032/ 2 /15
		LIGHT & WONDER INTER	7. 5	100	103	15, 113	2031/ 9 / 1

銘柄	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LIGHTNING POWER LLC	7.25	500	523	76,587	2032/ 8 /15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	275	276	40,387	2027/ 2 /15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	400	374	54,801	2029/ 6 / 1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	175	175	25,631	2026/ 3 /15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	565	557	81,565	2027/10/15
	LONG RIDGE ENERGY LLC	8.75	100	99	14,627	2032/ 2 /15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	102	98	14,431	2029/ 4 / 1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	50	47	6,957	2030/ 3 /15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	75	69	10,104	2032/ 3 /15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	250	164	24,007	2042/ 1 /15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.875	350	346	50,691	2032/12/ 1
	MANITOWOC COMPANY INC	9.25	175	183	26,866	2031/10/ 1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	400	376	55,042	2029/ 6 /15
	MASTERBRAND INC	7.0	350	346	50,697	2032/ 7 /15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	350	353	51,756	2028/ 4 /15
	MATADOR RESOURCES CO	6.5	50	49	7,178	2032/ 4 /15
	MATADOR RESOURCES CO	6.25	200	193	28,288	2033/ 4 /15
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	375	325	47,598	2031/10/ 1
	MATCH GROUP INC	5.0	400	396	58,040	2027/12/15
	MATCH GROUP INC	4.625	100	96	14,167	2028/ 6 / 1
	MATIV HOLDINGS INC	8.0	100	85	12,452	2029/10/ 1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	225	208	30,540	2030/ 3 / 1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	8.625	250	259	37,961	2027/10/ 1
	MAUSER PACKAGING SOLUT	7.875	250	251	36,784	2027/ 4 /15
	MCGRAW-HILL EDUCATION	7.375	75	77	11,349	2031/ 9 / 1
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	650	660	96,639	2029/ 4 / 1
	MEG ENERGY CORP	5.875	500	489	71,566	2029/ 2 / 1
	MERCER INTL INC	12.875	75	75	11,034	2028/10/ 1
	MERCER INTL INC	5.125	175	141	20,643	2029/ 2 / 1
	MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7.375	200	189	27,699	2031/ 2 /15
	METHANEX CORP	5.125	425	420	61,535	2027/10/15
	METHANEX US OPERATIONS	6.25	175	170	24,976	2032/ 3 /15
	MGM RESORTS INTL	5.5	586	587	85,872	2027/ 4 /15
	MGM RESORTS INTL	4.75	275	268	39,227	2028/10/15
	MGM RESORTS INTL	6.5	200	199	29,152	2032/ 4 /15
	MIDCONTINENT COMMUNICATI	8.0	125	129	18,922	2032/ 8 /15
	MIDWEST GAMING BORROWER	4.875	175	167	24,470	2029/ 5 / 1
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	100	80	11,719	2026/ 8 / 1
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	300	301	44,121	2028/10/ 1
	MINERAL RESOURCES LTD	8.5	425	416	60,975	2030/ 5 / 1
	MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	325	322	47,178	2032/ 4 / 1
	MIWD HLDCO II/MIWD FIN	5.5	325	294	43,029	2030/ 2 / 1
	MOHEGAN TRIBAL / MS DIG	8.25	125	127	18,714	2030/ 4 /15
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	150	144	21,167	2028/ 6 /15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	175	159	23,384	2030/11/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	200	177	25,958	2032/ 5 /15
	MOLINA HEALTHCARE INC	6.25	125	125	18,405	2033/ 1 /15

銘柄	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	382	55,915	2027/11/15
	MOTION FINCO SARL	8.375	200	191	28,074	2032/ 2 /15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	1,250	1,169	171,054	2029/ 4 / 1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	550	531	77,767	2029/10/ 1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.5	27	25	3,802	2030/12/31
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	18	14	2,096	2030/12/31
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.0	154	111	16,358	2031/ 3 /31
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	8.5	325	333	48,715	2032/ 2 /15
	MURPHY OIL CORP	6.0	200	187	27,432	2032/10/ 1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	275	265	38,814	2029/ 9 /15
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	200	196	28,736	2027/ 5 /15
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	125	118	17,340	2030/ 1 /31
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	100	100	14,640	2027/ 1 /15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	175	174	25,571	2028/ 8 /15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.5	425	433	63,377	2029/ 8 / 1
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	100	14,687	2030/12/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	75	75	11,037	2031/11/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	7.125	575	598	87,531	2032/ 2 / 1
	NAVIENT CORP	6.75	400	402	58,819	2025/ 6 /25
	NAVIENT CORP	6.75	175	177	25,937	2026/ 6 /15
	NAVIENT CORP	5.0	100	99	14,523	2027/ 3 /15
	NAVIENT CORP	5.5	250	239	35,090	2029/ 3 /15
	NAVIENT CORP	9.375	250	269	39,465	2030/ 7 /25
	NAVIENT CORP	11.5	175	196	28,741	2031/ 3 /15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	600	600	87,873	2027/ 2 /15
	NCL CORPORATION LTD	6.75	200	199	29,236	2032/ 2 / 1
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	650	706	103,313	2029/ 4 / 1
	NCR CORP	5.0	175	172	25,160	2028/10/ 1
	NCR CORP	5.125	146	142	20,837	2029/ 4 /15
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	375	346	50,730	2029/ 4 /15
	NESCO HOLDINGS II INC	5.5	550	521	76,256	2029/ 4 /15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	425	418	61,151	2028/ 7 /15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.5	300	235	34,412	2026/ 9 /30
	NEW HOME CO INC/THE	9.25	125	130	19,040	2029/10/ 1
	NEWELL BRANDS INC	6.375	100	100	14,644	2027/ 9 /15
	NEWELL BRANDS INC	8.5	125	129	18,871	2028/ 6 / 1
	NEWELL BRANDS INC	6.625	100	96	14,185	2029/ 9 /15
	NEWELL BRANDS INC	6.375	175	165	24,187	2030/ 5 /15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	100	93	13,742	2032/ 5 /15
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.7	442	445	65,096	2026/ 4 / 1
	NEWELL RUBBERMAID INC	7.0	200	168	24,600	2046/ 4 / 1
	NEWMARK GROUP INC	7.5	375	394	57,671	2029/ 1 /12
	NEWS CORP	3.875	175	163	23,954	2029/ 5 /15
	NEWS CORP	5.125	250	236	34,659	2032/ 2 /15
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	175	174	25,544	2027/ 7 /15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	139	134	19,727	2026/10/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.5	300	287	42,031	2027/ 9 /15

銘柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NFE FINANCING LLC	12. 0	600	385	56,422	2029/11/15	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8. 125	375	363	53,240	2029/ 2 /15	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8. 375	425	400	58,524	2032/ 2 /15	
	NISSAN MOTOR CO	4. 81	200	185	27,073	2030/ 9 /17	
	NOBLE FINANCE II LLC	8. 0	500	501	73,314	2030/ 4 /15	
	NORDSTROM INC	5. 0	100	73	10,776	2044/ 1 /15	
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8. 125	250	252	36,938	2028/ 3 / 1	
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8. 75	150	150	21,993	2031/ 6 /15	
	NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	6. 75	275	277	40,562	2032/ 7 /15	
	NORTONLIFELOCK INC	6. 75	325	331	48,451	2027/ 9 /30	
	NORTONLIFELOCK INC	7. 125	200	206	30,175	2030/ 9 /30	
	NOVA CHEMICALS CORP	5. 25	625	621	90,935	2027/ 6 / 1	
	NOVA CHEMICALS CORP	8. 5	200	211	30,887	2028/11/15	
	NOVA CHEMICALS CORP	4. 25	125	119	17,548	2029/ 5 /15	
	NOVA CHEMICALS CORP	9. 0	300	322	47,177	2030/ 2 /15	
	NOVA CHEMICALS CORP	7. 0	200	208	30,569	2031/12/ 1	
	NOVELIS CORP	3. 25	100	98	14,373	2026/11/15	
	NOVELIS CORP	4. 75	525	497	72,837	2030/ 1 /30	
	NOVELIS CORP	3. 875	100	87	12,864	2031/ 8 /15	
	NOVELIS INC	6. 875	150	154	22,549	2030/ 1 /30	
	NRG ENERGY INC	3. 375	150	140	20,563	2029/ 2 /15	
	NRG ENERGY INC	5. 25	350	345	50,573	2029/ 6 /15	
	NRG ENERGY INC	5. 75	775	779	114,032	2029/ 7 /15	
	NRG ENERGY INC	3. 875	500	452	66,242	2032/ 2 /15	
	NRG ENERGY INC	6. 0	175	174	25,471	2033/ 2 / 1	
	NRG ENERGY INC	7. 0	250	267	39,113	2033/ 3 /15	
	NRG ENERGY INC	6. 25	250	250	36,634	2034/11/ 1	
	NRG ENERGY INC	10. 25	175	193	28,270	2099/ 3 / 9	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6. 0	150	150	22,036	2026/ 6 / 1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6. 375	225	230	33,709	2030/10/ 1	
	OLIN CORP	5. 625	200	196	28,741	2029/ 8 / 1	
	OLIN CORP	5. 0	275	261	38,204	2030/ 2 / 1	
	OLIN CORP	6. 625	175	168	24,648	2033/ 4 / 1	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4. 25	800	753	110,283	2028/10/ 1	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9. 75	1,000	1,048	153,445	2028/11/15	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	7. 25	200	202	29,665	2031/ 6 /15	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	3. 875	200	190	27,898	2028/ 9 / 1	
	ONEMAIN FINANCE CORP	9. 0	275	288	42,200	2029/ 1 /15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	6. 625	125	126	18,480	2029/ 5 /15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	7. 875	450	468	68,524	2030/ 3 /15	
ONEMAIN FINANCE CORP	7. 5	225	231	33,790	2031/ 5 /15		
ONEMAIN FINANCE CORP	7. 125	500	508	74,394	2031/11/15		
ONEMAIN FINANCE CORP	6. 75	175	174	25,471	2032/ 3 /15		
ONESKY FLIGHT LLC	8. 875	475	483	70,687	2029/12/15		
OPAL BIDCO	6. 5	200	202	29,564	2032/ 3 /31		
OPEN TEXT CORP	3. 875	475	454	66,540	2028/ 2 /15		
OPEN TEXT HOLDINGS INC	4. 125	225	209	30,686	2030/ 2 /15		

銘 柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3. 875	250	232	34,011	2029/12/ 1	
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4. 125	575	519	76,063	2031/12/ 1	
	OPTICS BIDCO S P A	7. 2	543	534	78,238	2036/ 7 /18	
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	7. 875	200	169	24,862	2034/ 5 /15	
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	6. 75	200	183	26,817	2034/ 5 /15	
	ORGANON FINANCE 1 LLC	4. 125	800	741	108,533	2028/ 4 /30	
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5. 125	500	411	60,222	2031/ 4 /30	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5. 0	775	765	111,965	2027/ 8 /15	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4. 25	100	93	13,721	2029/ 1 /15	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4. 625	425	397	58,216	2030/ 3 /15	
	OWENS & MINOR INC	4. 5	175	143	21,034	2029/ 3 /31	
	OWENS & MINOR INC	6. 625	150	128	18,733	2030/ 4 / 1	
	OWENS & MINOR INC	10. 0	50	52	7,640	2030/ 4 /15	
	OWENS-BROCKWAY	6. 625	94	94	13,794	2027/ 5 /13	
	OWENS-BROCKWAY	7. 25	175	176	25,827	2031/ 5 /15	
	OWENS-BROCKWAY	7. 375	525	525	76,869	2032/ 6 / 1	
	PANTHER ESCROW ISSUER	7. 125	275	283	41,443	2031/ 6 / 1	
	PARK INTERMED HOLDINGS	5. 875	250	246	36,026	2028/10/ 1	
	PARK INTERMED HOLDINGS	4. 875	175	165	24,196	2029/ 5 /15	
	PARK INTERMED HOLDINGS	7. 0	125	126	18,481	2030/ 2 / 1	
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6. 625	350	340	49,751	2027/ 4 /15	
	PARKLAND CORP/CANADA	4. 5	334	317	46,476	2029/10/ 1	
	PARKLAND CORP/CANADA	4. 625	325	306	44,883	2030/ 5 / 1	
	PARKLAND FUEL CORP	5. 875	175	174	25,567	2027/ 7 /15	
	PATRICK INDUSTRIES INC	4. 75	400	383	56,044	2029/ 5 / 1	
	PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4. 0	200	187	27,425	2029/ 6 /15	
	PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC	6. 375	100	99	14,510	2029/10/15	
	PENN ENTERTAINMENT INC	4. 125	400	359	52,534	2029/ 7 / 1	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4. 25	525	499	72,995	2029/ 2 /15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7. 875	125	131	19,227	2029/12/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7. 125	200	205	30,066	2030/11/15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5. 75	100	96	14,187	2031/ 9 /15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6. 875	400	401	58,780	2032/ 5 /15	
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6. 875	225	225	33,052	2033/ 2 /15	
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5. 5	725	722	105,741	2027/10/15	
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4. 25	200	190	27,808	2029/ 8 / 1	
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	6. 125	200	201	29,423	2032/ 9 /15	
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	5. 375	175	174	25,494	2026/ 1 /15	
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7. 0	225	230	33,741	2032/ 1 /15	
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	6. 125	375	373	54,601	2032/ 9 /30	
	PETSMART INC/PETSMART FI	4. 75	250	242	35,442	2028/ 2 /15	
	PG&E CORP	5. 0	250	245	35,888	2028/ 7 / 1	
	PG&E CORP	5. 25	250	241	35,379	2030/ 7 / 1	
	PG&E CORP	7. 375	425	419	61,323	2055/ 3 /15	
	PHINIA INC	6. 625	475	475	69,498	2032/10/15	
	PICARD MIDCO INC	6. 5	2,150	2,158	315,801	2029/ 3 /31	
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4. 25	325	289	42,359	2029/ 3 /15	

銘柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	POST HOLDINGS INC	5. 5	200	196	28,795	2029/12/15	
	POST HOLDINGS INC	4. 625	575	542	79,333	2030/ 4 /15	
	POST HOLDINGS INC	4. 5	150	136	19,985	2031/ 9 /15	
	POST HOLDINGS INC	6. 25	500	506	74,084	2032/ 2 /15	
	POST HOLDINGS INC	6. 375	275	273	39,980	2033/ 3 /1	
	POST HOLDINGS INC	6. 25	100	98	14,479	2034/10/15	
	PRA GROUP INC	8. 875	150	153	22,469	2030/ 1 /31	
	PRAIRIE ACQUIROR LP	9. 0	225	227	33,347	2029/ 8 /1	
	PRECISION DRILLING CORP	6. 875	225	215	31,553	2029/ 1 /15	
	PRESTIGE BRANDS INC	5. 125	300	298	43,614	2028/ 1 /15	
	PRESTIGE BRANDS INC	3. 75	150	135	19,850	2031/ 4 /1	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5. 75	64	64	9,389	2026/ 4 /15	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3. 375	300	288	42,154	2027/ 8 /31	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6. 25	725	725	106,131	2028/ 1 /15	
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4. 875	625	591	86,559	2032/ 7 /15	
	PRIMO/TRITON WATER HLD	4. 375	450	429	62,818	2029/ 4 /30	
	QUEEN MERGERCO INC	6. 75	550	559	81,802	2032/ 4 /30	
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3. 625	125	117	17,123	2029/ 3 /1	
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3. 875	350	316	46,270	2031/ 3 /1	
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6. 375	625	635	92,954	2032/ 3 /1	
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6. 75	875	893	130,646	2033/ 3 /1	
	QUINTILES IMS INC	5. 0	250	248	36,382	2026/10/15	
	QVC INC	6. 875	175	82	12,015	2029/ 4 /15	
	RAIN CARBON INC	12. 25	325	335	49,057	2029/ 9 /1	
	RAISING CANE'S RESTAURAN	9. 375	125	132	19,431	2029/ 5 /1	
	RAKUTEN GROUP INC	11. 25	200	216	31,634	2027/ 2 /15	
	RAKUTEN GROUP INC	9. 75	200	213	31,261	2029/ 4 /15	
	RAKUTEN GROUP INC	8. 125	200	192	28,167	2099/12/13	
	RAND PARENT LLC	8. 5	300	297	43,503	2030/ 2 /15	
	RANGE RESOURCES CORP	8. 25	400	411	60,239	2029/ 1 /15	
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6. 875	600	602	88,182	2031/11/15	
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5. 75	350	300	43,888	2029/ 1 /15	
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5. 25	16	12	1,861	2030/ 4 /15	
	RESIDEO FUNDING INC	6. 5	200	201	29,426	2032/ 7 /15	
	RFNA LP	7. 875	400	400	58,607	2030/ 2 /15	
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6. 5	250	252	36,933	2032/ 4 /1	
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	6. 75	50	51	7,462	2028/ 3 /15	
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7. 75	400	420	61,488	2031/ 3 /15	
	RITHM CAPITAL CORP	8. 0	450	450	65,836	2029/ 4 /1	
	RLJ LODGING TRUST LP	3. 75	175	172	25,185	2026/ 7 /1	
RLJ LODGING TRUST LP	4. 0	200	183	26,862	2029/ 9 /15		
ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5. 5	350	330	48,414	2029/10/15		
ROCKET SOFTWARE INC	9. 0	375	387	56,664	2028/11/28		
ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	2. 875	125	121	17,739	2026/10/15		
ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4. 0	450	388	56,861	2033/10/15		
ROCKIES EXPRESS PIPELINE	4. 95	475	455	66,571	2029/ 7 /15		
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7. 0	50	50	7,368	2055/ 4 /15		

銘 柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.125	100	100	14,702	2055/4/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.625	300	298	43,677	2031/9/30	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.25	150	152	22,312	2032/3/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.0	150	150	22,060	2033/2/1	
	RR DONNELLEY & SONS CO	9.5	600	605	88,580	2029/8/1	
	RYAN SPECIALTY	5.875	225	223	32,663	2032/8/1	
	S&S HOLDINGS LLC	8.375	375	353	51,733	2031/10/1	
	SABLE INTL FINANCE LTD	7.125	200	196	28,773	2032/10/15	
	SAKS GLOBAL ENTERPRISES	11.0	525	252	36,973	2029/12/15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	750	733	107,280	2027/2/15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	175	162	23,766	2029/2/1	
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	275	276	40,378	2028/5/15	
	SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	375	364	53,270	2028/5/1	
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	200	199	29,137	2026/11/1	
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.0	250	224	32,818	2031/4/1	
	SEAGATE DATA STOR	5.875	100	99	14,621	2030/7/15	
	SEAGATE HDD CAYMAN	4.125	100	92	13,507	2031/1/15	
	SEAGATE HDD CAYMAN	9.625	321	365	53,419	2032/12/1	
	SEAGATE HDD CAYMAN	5.75	175	170	24,867	2034/12/1	
	SEALED AIR CORP	4.0	200	194	28,491	2027/12/1	
	SEALED AIR CORP	6.125	50	50	7,372	2028/2/1	
	SEALED AIR CORP	5.0	50	49	7,177	2029/4/15	
	SEALED AIR CORP	6.5	100	102	14,995	2032/7/15	
	SEALED AIR CORP	6.875	275	289	42,404	2033/7/15	
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	100	104	15,274	2031/2/15	
	SEASpan CORP	5.5	350	323	47,313	2029/8/1	
	SEAWORLD PARKS & ENTERTA	5.25	525	506	74,106	2029/8/15	
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	125	123	18,074	2032/12/1	
	SENSATA TECH INC	4.375	375	354	51,858	2030/2/15	
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	150	134	19,630	2031/2/15	
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	6.625	850	859	125,785	2032/7/15	
	SERVICE CORP INTL	5.125	275	272	39,806	2029/6/1	
	SERVICE CORP INTL	3.375	250	225	32,983	2030/8/15	
	SERVICE CORP INTL	4.0	175	160	23,461	2031/5/15	
	SERVICE CORP INTL	5.75	250	247	36,151	2032/10/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	175	174	25,460	2026/2/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	175	171	25,098	2026/10/1	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	100	96	14,111	2027/12/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	850	699	102,322	2029/10/1	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	118	17,327	2030/2/15	
SERVICE PROPERTIES TRUST	8.625	75	80	11,706	2031/11/15		
SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	275	267	39,202	2028/2/15		
SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	150	142	20,909	2029/4/1		
SHELF DRILL HOLD LTD	9.625	716	551	80,717	2029/4/15		
SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	6.75	375	381	55,820	2032/8/15		
SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4.625	175	162	23,835	2029/3/1		
SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	325	304	44,569	2027/2/15		

銘	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.375	250	187	27,427	2032/12/31
	SIRIUS XM RADIO INC	3.125	325	316	46,320	2026/9/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	750	743	108,769	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	250	236	34,638	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	725	710	104,005	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	425	367	53,823	2031/9/1
	SLM CORP	6.5	75	77	11,391	2030/1/31
	SM ENERGY CO	6.75	175	170	25,003	2029/8/1
	SM ENERGY CO	7.0	175	167	24,562	2032/8/1
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8.875	250	259	37,942	2031/11/15
	SNAP INC	6.875	950	961	140,678	2033/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	125	119	17,411	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	225	208	30,437	2031/11/15
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	225	234	34,236	2031/6/1
	SPECIALTY BUILDING PRODU	7.75	200	187	27,424	2029/10/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.375	275	293	42,906	2029/11/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	175	192	28,225	2030/11/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	575	584	85,443	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	575	584	85,436	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	25	24	3,536	2029/11/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	775	762	111,514	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	900	898	131,488	2027/9/30
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	325	332	48,684	2032/6/1
	STANDARD INDUSTR INC/NJ	6.5	715	725	106,171	2032/8/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	125	124	18,189	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	725	712	104,163	2028/1/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	400	373	54,693	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	250	220	32,298	2031/1/15
	STAPLES INC	10.75	525	483	70,720	2029/9/1
	STAPLES INC	12.75	194	126	18,440	2030/1/15
	STAR HOLDING LLC	8.75	150	139	20,378	2031/8/1
	STAR LEASING CO LLC	7.625	100	90	13,248	2030/2/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	7.25	200	207	30,412	2029/4/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.0	300	298	43,639	2030/4/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	127	18,590	2030/7/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	150	151	22,178	2030/10/15
	STATION CASINOS LLC	4.625	175	160	23,405	2031/12/1
	STATION CASINOS LLC	6.625	300	301	44,166	2032/3/15
	STENA INTERNATIONAL SA	7.25	200	199	29,118	2031/1/15
	STENA INTERNATIONAL SA	7.625	200	202	29,620	2031/2/15
	STL HOLDING CO LLC	8.75	150	157	23,039	2029/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	400	362	53,057	2029/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.0	525	487	71,271	2031/6/1
	SUNOCO LP	7.0	100	103	15,178	2029/5/1
	SUNOCO LP	7.25	100	104	15,257	2032/5/1
	SUNOCO LP	6.25	200	201	29,448	2033/7/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	150	155	22,691	2028/9/15

銘柄	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	271	259	37,978	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	500	472	69,087	2030/4/30
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTNR	4.5	225	213	31,257	2029/3/15
	SYNAPTICS INC	4.0	475	440	64,419	2029/6/15
	SYNOPSYS INC	5.7	225	213	31,303	2055/4/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	200	213	31,219	2030/6/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.375	175	178	26,140	2029/2/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	250	238	34,943	2030/12/31
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	166	24,343	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.0	150	148	21,682	2029/2/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	150	146	21,389	2031/2/1
	TASEKO MINES LTD	8.25	275	282	41,282	2030/5/1
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	225	226	33,106	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	100	97	14,230	2030/8/1
	TEGNA INC	4.625	25	24	3,560	2028/3/15
	TEGNA INC	5.0	175	165	24,201	2029/9/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	250	245	35,839	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	157	161	23,678	2036/7/18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	250	98	14,474	2027/10/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	4.0	150	140	20,609	2029/4/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	3.875	100	88	12,968	2031/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	775	777	113,734	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	675	671	98,182	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	150	147	21,544	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	750	751	109,901	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	250	239	35,045	2029/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	750	759	111,061	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	475	488	71,523	2031/5/15
	TENNECO INC	8.0	675	661	96,768	2028/11/17
	TEREX CORP	6.25	175	172	25,265	2032/10/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	171	25,147	2028/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	325	309	45,338	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	400	366	53,563	2029/10/15
	TOPBUILD CORP	4.125	175	158	23,113	2032/2/15
	TRANSALTA CORP	7.75	175	182	26,678	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,100	1,100	160,928	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	1,075	1,093	160,007	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	4.625	400	383	56,160	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	6.375	300	304	44,485	2029/3/1
	TRANSDIGM INC	4.875	975	936	136,941	2029/5/1
	TRANSDIGM INC	7.125	175	180	26,421	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	175	177	26,032	2032/3/1
	TRANSDIGM INC	6.0	400	396	58,005	2033/1/15
	TRANSDIGM INC	6.375	1,300	1,289	188,690	2033/5/31
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	101	102	15,058	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	8.75	560	560	82,052	2030/2/15
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	65	65	9,619	2027/2/1

銘	柄	第125期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	67	68	9,996	2028/2/1
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	175	166	24,344	2029/12/1
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	175	173	25,449	2027/6/1
	TRI POINTE GROUP INC	5.7	125	125	18,334	2028/6/15
	TRIMAS CORP	4.125	225	211	30,939	2029/4/15
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	350	364	53,367	2028/7/15
	TRONOX INC	4.625	825	694	101,621	2029/3/15
	TRUENOORD CAPITAL DAC	8.75	200	207	30,356	2030/3/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	4.0	200	189	27,746	2029/3/1
	UKG INC	6.875	425	439	64,291	2031/2/1
	UNITED AIRLINES INC	4.375	475	474	69,351	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	500	473	69,261	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	88	88	12,880	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	500	469	68,619	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	350	323	47,280	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	500	506	74,150	2034/3/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	100	98	14,442	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	275	264	38,634	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	968	1,028	150,414	2028/2/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	4.75	175	169	24,739	2028/4/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	275	272	39,853	2027/6/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	425	420	61,558	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	450	397	58,103	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	500	465	68,020	2030/6/30
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	500	479	70,130	2031/7/31
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	400	369	54,010	2031/7/15
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	150	155	22,726	2029/5/15
	US FOODS INC	6.875	125	129	18,915	2028/9/15
	US FOODS INC	4.75	525	512	74,947	2029/2/15
	US FOODS INC	7.25	600	630	92,256	2032/1/15
	US FOODS INC	5.75	75	74	10,868	2033/4/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	75	74	10,940	2027/9/1
	USA COM PART/USA COM FIN	7.125	225	226	33,195	2029/3/15
	UWM HOLDINGS LLC	6.625	100	97	14,285	2030/2/1
	VALARIS LTD	8.375	275	276	40,470	2030/4/30
	VALLOUREC SACA	7.5	200	209	30,608	2032/4/15
	VELOCITY VEHICLE GROUP	8.0	425	421	61,632	2029/6/1
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	250	230	33,725	2029/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	300	302	44,241	2030/1/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	175	157	23,053	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	525	531	77,803	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	625	662	96,973	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	7.0	50	49	7,174	2030/1/15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	600	602	88,087	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	550	578	84,577	2032/2/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.5	325	338	49,481	2033/5/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.75	375	392	57,411	2035/5/1

銘柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VERMILION ENERGY INC	6.875	200	181	26,522	2030/5/1
		VIASAT INC	5.625	150	146	21,396	2027/4/15
		VIKING BAKED GOODS ACQUI	8.625	200	190	27,888	2031/11/1
		VIKING CRUISES LTD	5.875	300	300	43,955	2027/9/15
		VIKING CRUISES LTD	9.125	175	188	27,576	2031/7/15
		VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	300	298	43,657	2029/2/15
		VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	325	321	46,987	2028/6/1
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	325	318	46,541	2027/5/1
		VISTRA CORP	7.0	200	202	29,685	2099/12/10
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	700	702	102,701	2027/2/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	350	349	51,067	2027/7/31
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.375	350	338	49,470	2029/5/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	475	504	73,798	2031/10/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.875	400	415	60,816	2032/4/15
		VITAL ENERGY INC	7.875	175	150	21,976	2032/4/15
		VMED O2 UK FINAN	4.75	600	552	80,751	2031/7/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	175	172	25,193	2028/2/15
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	150	138	20,308	2044/11/18
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.1	25	21	3,163	2050/4/15
		WALKER & DUNLOP INC	6.625	175	177	25,923	2033/4/1
		WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	650	647	94,757	2026/4/15
		WASTE PRO USA INC	7.0	525	541	79,220	2033/2/1
		WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	1,075	1,091	159,732	2030/4/30
		WERNER FINCO LP/INC	11.5	125	133	19,542	2028/6/15
		WESCO DISTRIBUTION INC	6.625	475	486	71,133	2032/3/15
		WEX INC	6.5	425	417	61,087	2033/3/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	100	102	14,997	2029/6/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	75	76	11,247	2030/4/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	500	488	71,437	2028/8/15
		WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	175	186	27,325	2030/6/15
		WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	700	724	106,016	2031/10/1
		WR GRACE HOLDING LLC	4.875	500	493	72,151	2027/6/15
		WR GRACE HOLDING LLC	7.375	100	101	14,854	2031/3/1
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	250	253	37,124	2026/7/31
		WYNDHAM HOTELS & RESORTS	4.375	300	289	42,276	2028/8/15
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	500	497	72,753	2027/5/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	375	366	53,675	2029/10/1
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	200	209	30,596	2031/2/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	475	468	68,489	2033/3/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.0	68	67	9,894	2025/8/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.5	175	129	18,918	2028/8/15
		XHR LP	6.625	100	100	14,691	2030/5/15
		XPLR INFRAST OPERATING	8.375	75	77	11,315	2031/1/15
		XPLR INFRAST OPERATING	8.625	75	77	11,301	2033/3/15
		XPO INC	7.125	225	233	34,174	2031/6/1
		XPO INC	7.125	250	259	38,014	2032/2/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	100	90	13,288	2031/3/15

銘 柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	YUM! BRANDS INC	4.625	275	260	38,171	2032/1/31
		YUM! BRANDS INC	5.375	500	492	72,112	2032/4/1
		ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	225	229	33,637	2032/6/1
		ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	214	31,321	2029/7/15
		ZF NA CAPITAL	7.125	150	144	21,142	2030/4/14
		ZF NA CAPITAL	6.75	150	142	20,842	2030/4/23
		ZF NA CAPITAL	6.875	150	137	20,165	2032/4/23
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	172	25,204	2030/2/28
		ZIGGO BV	4.875	400	367	53,703	2030/1/15
合 計						41,211,129	

\* 邦貨換算金額は、第125期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(15, 217, 141千口)の内容です。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第125期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	72,400	62,461	9,136,865	23.1	—	7.3	12.2	3.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	10,300	9,732	1,018,940	2.6	—	2.6	—	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	17,000	15,405	2,991,210	7.6	—	5.9	1.7	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	6,000	5,581	78,526	0.2	—	0.2	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	21,400	17,469	2,859,293	7.2	—	0.9	6.3	—
イタリア	18,700	19,520	3,194,951	8.1	—	1.1	6.9	—
フランス	10,600	9,307	1,523,341	3.8	—	2.6	1.3	—
オランダ	3,000	2,921	478,194	1.2	—	1.2	—	—
スペイン	27,700	27,511	4,502,751	11.4	—	4.2	2.1	5.1
ベルギー	5,200	3,406	557,579	1.4	—	1.4	—	—
ルクセンブルグ	12,000	12,277	2,009,441	5.1	—	—	5.1	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	16,000	15,465	598,523	1.5	—	1.5	—	—
	千人民元	千人民元						
中国	187,000	200,990	4,078,615	10.3	—	10.3	—	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	22,700	20,150	1,895,915	4.8	—	4.2	0.6	—
	千ニュージランドドル	千ニュージランドドル						
ニュージーランド	13,400	13,226	1,141,354	2.9	—	1.1	—	1.8
	千新シェケル	千新シェケル						
イスラエル	6,000	5,170	213,040	0.5	—	—	0.5	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	40,000	37,637	284,428	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	36,562,973	92.4	—	45.2	36.6	10.5

\* 邦貨換算金額は、第125期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2.25	10,000	9,692	1,417,887	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	16,500	15,899	2,325,796	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	14,000	12,756	1,866,047	2028/9/30
		US TREASURY N/B	1.75	4,700	4,247	621,329	2029/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	3,000	2,699	394,938	2032/8/15
		US TREASURY N/B	3.875	2,800	2,667	390,128	2034/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,073	303,290	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,069	741,616	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	5,500	3,940	576,377	2048/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	3,000	1,386	202,860	2050/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,900	2,027	296,592	2052/8/15
小 計						9,136,865	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,754	497,759	2030/6/2
PROVINCE OF QUEBEC		1.9	5,300	4,977	521,180	2030/9/1	
小 計						1,018,940	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3.25	3,500	3,222	625,665	2033/1/31
		UK TREASURY	1.5	900	453	88,051	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,265	439,969	2044/1/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	3,400	3,446	669,153	2028/6/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.25	6,200	6,017	1,168,370	2034/7/31
小 計						2,991,210	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	6,000	5,581	78,526	2033/8/15
小 計						78,526	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1	3,500	3,482	570,026	2029/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	13,000	11,710	1,916,641	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,900	2,276	372,625	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	2,100	2,190	358,589	2028/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	4,500	4,726	773,561	2029/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	9,500	9,856	1,613,172	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,600	2,747	449,627	2031/10/30
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,200	3,057	500,435	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	3,617	592,152	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	3,200	2,631	430,753	2054/5/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	3,000	2,921	478,194	2034/7/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	11,900	12,451	2,038,006	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	5,500	4,975	814,275	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	5,900	5,994	981,200	2034/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,639	268,329	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	426	69,827	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,023	331,112	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.4	4,900	3,107	508,617	2040/6/22

銘 柄			第125期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ベルギー	国債証券 BELGIUM KINGDOM	3.75	300	299	48,962	2045/6/22
	ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債) EFSF	3.0	12,000	12,277	2,009,441	2028/12/15
小 計						15,125,553	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	16,000	15,465	598,523	2034/10/25
小 計						598,523	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	169,000	182,152	3,696,344	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	18,000	18,837	382,270	2034/5/25
小 計						4,078,615	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,700	2,565	241,340	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	17,000	14,543	1,368,397	2030/12/21
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	5.2	3,000	3,041	286,176	2034/3/4
小 計						1,895,915	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	8,000	8,164	704,471	2027/4/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	5,400	5,062	436,883	2033/4/14
小 計						1,141,354	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,170	213,040	2030/3/31
小 計						213,040	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	40,000	37,637	284,428	2031/5/29
小 計						284,428	
合 計						36,562,973	

\* 邦貨換算金額は、第125期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第125期末	
			買 建 額	売 建 額
外          国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 7, 186	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	6, 671	—
		AU10YR	—	950
		BOBL	1, 276	—
		BTS	1, 764	—
		BUNDS	—	1, 757
		BUXL	—	290
		CANADA	—	447
		GILTS	830	—
		OAT10Y	242	—
		SCHATZ	1, 087	—
		T-ULTRA	338	—
		ULTRA (10YEAR)	4, 508	—

\* 単位未満は切り捨て。

\* 邦貨換算金額は、第125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。

# 海外アクティブ債券マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日2024年11月15日）

作成対象期間（2023年11月16日～2024年11月15日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

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		ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028
19期(2022年11月15日)	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9	38,621
20期(2023年11月15日)	24,775	10.1	218.78	9.8	92.2	42.5	46,429
21期(2024年11月15日)	26,675	7.7	237.56	8.6	88.9	74.8	42,903

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

\*FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

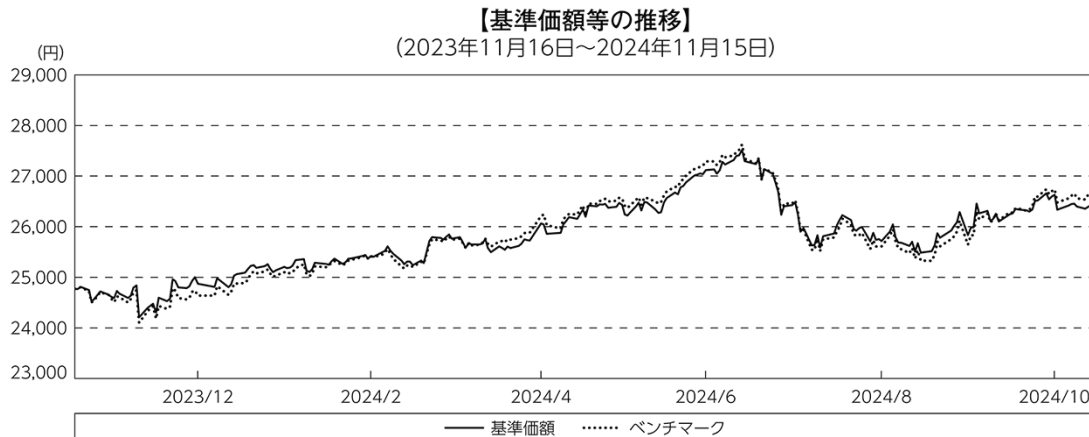
年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年11月15日	円 24,775	% －	218.78	% －	% 92.2	% 42.5
11月末	24,730	△0.2	217.44	△ 0.6	91.1	45.6
12月末	24,872	0.4	217.60	△ 0.5	89.6	66.2
2024年 1 月末	25,191	1.7	221.55	1.3	85.9	67.6
2 月末	25,419	2.6	224.45	2.6	89.1	80.2
3 月末	25,762	4.0	227.32	3.9	90.8	79.1
4 月末	26,065	5.2	231.48	5.8	91.7	79.3
5 月末	26,222	5.8	232.85	6.4	83.3	83.7
6 月末	27,118	9.5	240.97	10.1	88.4	76.3
7 月末	26,250	6.0	232.09	6.1	89.6	63.2
8 月末	25,718	3.8	226.18	3.4	89.2	65.1
9 月末	25,835	4.3	226.47	3.5	88.8	67.2
10月末	26,630	7.5	236.11	7.9	89.8	68.9
(期 末) 2024年11月15日	26,675	7.7	237.56	8.6	88.9	74.8

\* 騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の24,775円から期末には26,675円となり、1,900円の値上がりとなりました。

（上昇）債券からの利息収入。

（上昇）米ドルが円に対して上昇（円安）したこと。

（上昇）主要国の短期債券の債券利回りが低下（価格は上昇）したこと。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・ファンド・デュレーション<sup>(※1)</sup>

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

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

#### ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー<sup>(※2)</sup>は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

(※2) 外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率は+7.7%となり、ベンチマークの+8.6%を0.9ポイント下回りました。

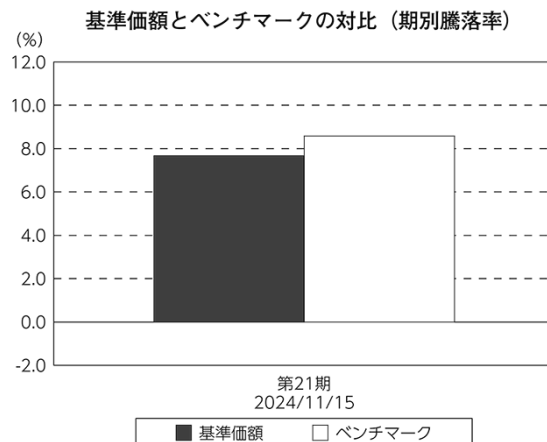
### (主なプラス要因)

期首や、期中から期末にかけての債券利回りが大きく低下する局面において、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としていたこと。

### (主なマイナス要因)

長期債券に対して利回り効率性の低い短期債券で、金利リスクを大きめに取得したこと。

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



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の追加利下げに対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の追加利下げが市場で意識されることで、ドイツの債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月16日～2024年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料  ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	円 4  (4)	% 0.017  (0.017)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用  ( 保 管 費 用 )  ( そ の 他 )	3  (3)  (0)	0.010  (0.010)  (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	7	0.027	
期中の平均基準価額は、25,817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

(2023年11月16日～2024年11月15日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,806	千米ドル 18,530
	イギリス	国債証券	千英ポンド 8,764	千英ポンド 5,370
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 32,392
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	8,724	10,706
	イタリア	国債証券	18,964	42,268 (34,000)
	フランス	国債証券	8,415	12,612
	スペイン	国債証券	18,933	3,790
	ルクセンブルグ	特殊債券	12,056	—
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 15,114	千ズロチ —
	マレーシア	国債証券	千リンギ —	千リンギ 13,034
	中国	国債証券	千人民元 49,163	千人民元 10,114
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 13,744	千豪ドル 9,267
		特殊債券	3,055	—
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 8,154	千ニュージーランドドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 8,746	千メキシコペソ 91,745

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
\*単位未満は切り捨て。  
\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 194,705	百万円 184,655	百万円 21,894	百万円 22,296

\*単位未満は切り捨て。  
\*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

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

(2024年11月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	68,700	56,591	8,875,869	20.7	—	8.5	12.2	—
カナダ	千カナダドル 10,300	千カナダドル 9,504	1,059,627	2.5	—	2.5	—	—
イギリス	千英ポンド 15,300	千英ポンド 13,364	2,654,275	6.2	—	5.1	1.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 6,000	千ノルウェークローネ 5,671	79,859	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	14,900	10,669	1,761,684	4.1	—	4.1	—	—
イタリア	28,800	30,126	4,974,454	11.6	—	11.2	0.4	—
フランス	12,400	11,411	1,884,300	4.4	—	3.2	1.2	—
スペイン	27,900	28,145	4,647,438	10.8	—	5.9	—	4.9
ベルギー	8,900	7,911	1,306,353	3.0	—	3.0	—	—
ルクセンブルグ	12,000	12,235	2,020,335	4.7	—	—	4.7	—
ポーランド	千ズロチ 16,000	千ズロチ 15,102	576,755	1.3	—	1.3	—	—
中国	千人民元 185,000	千人民元 196,361	4,259,175	9.9	—	9.9	—	—
オーストラリア	千豪ドル 22,700	千豪ドル 19,416	1,963,546	4.6	—	4.6	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 9,400	千ニュージーランドドル 9,369	858,524	2.0	—	0.3	1.7	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 4,977	208,568	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 145,500	千メキシコペソ 131,503	1,006,884	2.3	—	2.3	—	—
合 計	—	—	38,137,654	88.9	—	62.7	21.2	4.9

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2. 25	10, 000	9, 558	1, 499, 169	2027/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2. 875	16, 500	15, 670	2, 457, 809	2028/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 25	9, 000	8, 016	1, 257, 253	2028/ 9 /30
		US TREASURY N/B	2. 75	3, 000	2, 674	419, 452	2032/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 875	1, 800	1, 719	269, 630	2034/ 8 /15
		US TREASURY N/B	5. 0	2, 000	2, 107	330, 601	2037/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 25	8, 000	5, 295	830, 467	2046/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	5, 500	4, 127	647, 285	2048/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 25	8, 500	4, 158	652, 249	2050/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	4, 400	3, 264	511, 951	2052/ 8 /15
小 計						8, 875, 869	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2. 05	5, 000	4, 643	517, 722	2030/ 6 / 2
		PROVINCE OF QUEBEC	1. 9	5, 300	4, 860	541, 904	2030/ 9 / 1
小 計						1, 059, 627	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3. 25	3, 500	3, 216	638, 862	2033/ 1 /31
		UK TREASURY	1. 5	2, 100	1, 131	224, 681	2047/ 7 /22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3. 25	3, 000	2, 390	474, 758	2044/ 1 /22
		UNITED KINGDOM GILT	4. 5	2, 300	2, 309	458, 594	2028/ 6 / 7
		UNITED KINGDOM GILT	4. 25	4, 400	4, 316	857, 378	2034/ 7 /31
							2, 654, 275
小 計						2, 654, 275	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 0	6, 000	5, 671	79, 859	2033/ 8 /15
小 計						79, 859	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 6	5, 700	5, 825	961, 937	2034/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	9, 200	4, 843	799, 747	2050/ 8 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 8	1, 000	1, 037	171, 312	2028/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 85	10, 000	10, 442	1, 724, 183	2029/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 5	8, 000	8, 247	1, 361, 777	2030/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 0	3, 900	4, 114	679, 450	2031/10/30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 2	3, 400	3, 610	596, 159	2034/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 5	2, 500	2, 674	441, 572	2053/10/ 1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0. 75	3, 200	3, 012	497, 377	2028/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	—	4, 200	3, 549	586, 080	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 25	3, 000	2, 560	422, 737	2034/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	2, 289	378, 104	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 9	12, 100	12, 808	2, 115, 007	2026/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 5	5, 500	4, 911	811, 068	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 45	5, 900	6, 093	1, 006, 220	2034/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	1, 400	1, 724	284, 705	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	500	452	74, 641	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	2, 500	2, 154	355, 795	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0. 4	4, 900	3, 230	533, 431	2040/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	3. 75	300	317	52, 498	2045/ 6 /22

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ベルギー	国債証券 BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	3,700	4,363	720,423	2035/3/28
	ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債) EFSF	3.0	12,000	12,235	2,020,335	2028/12/15
小 計						16,594,567	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	16,000	15,102	576,755	2034/10/25
小 計						576,755	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	180,000	191,285	4,149,083	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	5,000	5,075	110,092	2034/5/25
小 計						4,259,175	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,700	2,518	254,661	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	17,000	13,922	1,407,998	2030/12/21
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	5.2	3,000	2,975	300,887	2034/3/4
小 計						1,963,546	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	8,000	8,080	740,443	2027/4/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	1,400	1,288	118,080	2033/4/14
小 計						858,524	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	4,977	208,568	2030/3/31
小 計						208,568	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	145,500	131,503	1,006,884	2031/5/29
小 計						1,006,884	
合 計						38,137,654	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 18,519	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	9,948	—
		AU10YR	—	523
		BOBL	—	1,214
		BUNDS	—	1,941
		BUXL	—	351
		CANADA	—	13
		GILTS	966	—
		OAT10Y	536	—
		SCHATZ	4,622	—
		T-ULTRA	—	559
		ULTRA (10YEAR)	2,116	—

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

○投資信託財産の構成 (2024年11月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 38,137,654	% 87.7
コール・ローン等、その他	5,373,625	12.3
投資信託財産総額	43,511,279	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（39,547,392千円）の投資信託財産総額（43,511,279千円）に対する比率は90.9%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＝156.84円、1カナダドル＝111.49円、1英ポンド＝198.61円、1スウェーデンクローナ＝14.27円、1ノルウェークローネ＝14.08円、1ユーロ＝165.12円、1ズロチ＝38.1887円、1シンガポールドル＝116.51円、1リンギ＝34.9138円、1人民元＝21.6905円、1豪ドル＝101.13円、1ニュージーランドドル＝91.63円、1新シェケル＝41.9001円、1メキシコペソ＝7.6567円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	59,717,394,047
コール・ローン等	3,379,329,033
公社債(評価額)	38,137,654,638
未収入金	16,664,943,561
未収利息	395,708,481
前払費用	22,943,337
差入委託証拠金	1,116,814,997
(B) 負債	16,813,626,425
未払金	16,809,226,425
未払解約金	4,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	42,903,767,622
元本	16,084,102,710
次期繰越損益金	26,819,664,912
(D) 受益権総口数	16,084,102,710口
1万口当たり基準価額(C/D)	26.675円

(注) 期首元本額は18,740,677,470円、期中追加設定元本額は3,661,080,196円、期中一部解約元本額は6,317,654,956円、1口当たり純資産額は2.6675円です。

○損益の状況 (2023年11月16日～2024年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,248,378,350
受取利息	1,223,370,595
その他収益金	25,183,859
支払利息	△ 176,104
(B) 有価証券売買損益	2,675,715,492
売買益	5,594,555,873
売買損	△ 2,918,840,381
(C) 先物取引等取引損益	△ 434,971,747
取引益	1,100,907,835
取引損	△ 1,535,879,582
(D) 保管費用等	△ 4,540,040
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,484,582,055
(F) 前期繰越損益金	27,689,048,097
(G) 追加信託差損益金	5,721,209,804
(H) 解約差損益金	△10,075,175,044
(I) 計(E+F+G+H)	26,819,664,912
次期繰越損益金(I)	26,819,664,912

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村外国債券アクティブファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	4,078,431,911
野村外国債券アクティブファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	3,667,761,311
外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用)	3,114,206,608
外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用)	1,607,810,993
ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	966,626,255
野村外国債券アクティブファンドAコース (野村SMA向け)	822,784,412
ラップ専用・外国国債アクティブ (為替ヘッジあり)	718,674,924
野村外国債券アクティブファンドBコース (野村SMA向け)	451,485,401
野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け)	379,656,117
ハイブリッド・インカムオープン	276,664,778

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2024年7月4日＞

# ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

## 運用報告書

第60期（決算日2025年3月28日）

作成対象期間（2024年10月1日～2025年3月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

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		新株予約権付社債 ( 転 換 社 債 ) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率		騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
56期(2023年3月28日)	99,576	△ 3.6	857.53	△ 4.1	—	94.0	—	32,782
57期(2023年9月28日)	117,421	17.9	1,010.92	17.9	—	95.7	—	38,382
58期(2024年3月28日)	128,886	9.8	1,112.69	10.1	—	94.9	—	44,119
59期(2024年9月30日)	128,473	△ 0.3	1,108.02	△ 0.4	—	96.8	—	46,231
60期(2025年3月28日)	137,702	7.2	1,188.18	7.2	—	96.8	—	43,091

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

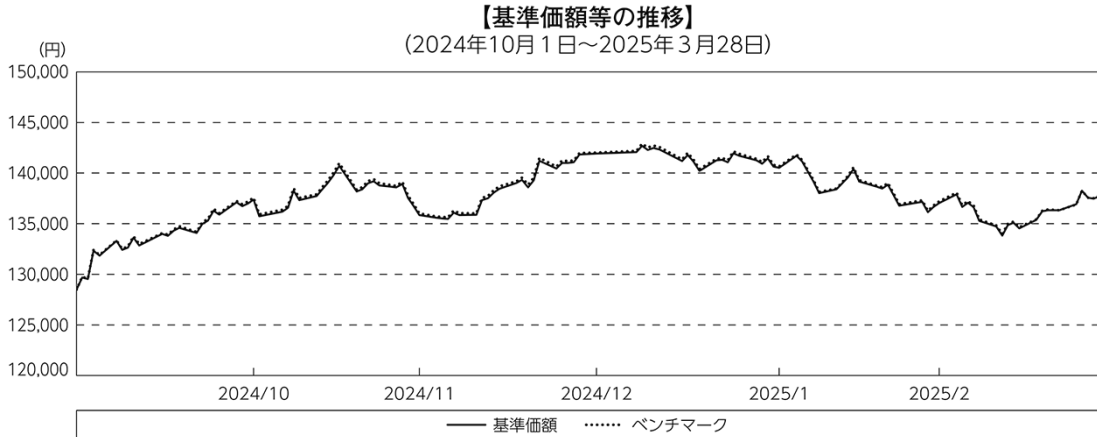
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		新株予約権付社債 ( 転 換 社 債 ) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年9月30日	128,473	—	1,108.02	—	—	96.8	—
10月末	137,363	6.9	1,186.52	7.1	—	97.6	—
11月末	135,838	5.7	1,173.12	5.9	—	96.1	—
12月末	141,923	10.5	1,224.81	10.5	—	95.2	—
2025年1月末	140,509	9.4	1,213.12	9.5	—	96.5	—
2月末	137,037	6.7	1,183.25	6.8	—	94.7	—
(期 末)							
2025年3月28日	137,702	7.2	1,188.18	7.2	—	96.8	—

\* 騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

- ・ 米国の関税政策における不確実性の高まりなどにより下落する局面もありましたが、米国の経済と労働市場が底堅く、米国ハイ・イールド債券のデフォルト率も低い水準で推移したことなどを背景に、米国ハイ・イールド債券市場が上昇したこと。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・資産別組入比率

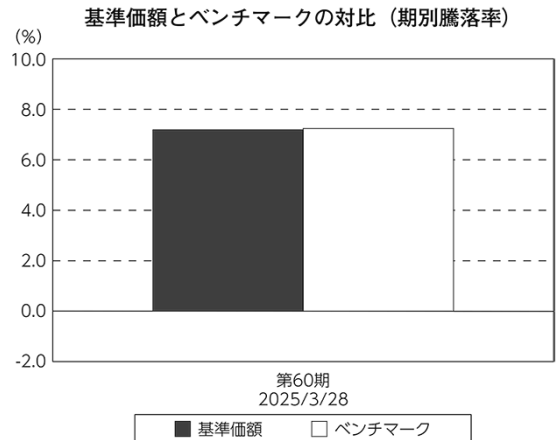
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には0.9%、40.5%、51.4%、3.6%、0.5%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+7.2%となり、ベンチマーク（ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の騰落率は+7.2%となりました。2024年10月にB格の銘柄選択効果がマイナスに影響したことや、2024年11月にBB格の銘柄選択効果がプラスに寄与したことが主な差異の要因として挙げられますが、当期間全体では騰落率に大きな差はありませんでした。



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

## ○今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米金利が低下基調で推移したことなどを背景に堅調に推移しています。今後はトランプ米大統領が掲げる減税や規制緩和などの政策が米景気を押し上げることが、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関税政策などを注視しながら、銘柄を選定して運用を行います。
- ・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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月 1 日～2025年 3 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 26	% 0.019	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(26)	(0.019)	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
合 計	26	0.019	
期中の平均基準価額は、136,857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10月 1 日～2025年 3 月28日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 39,734	千米ドル 56,552 (14,879)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月 1 日～2025年 3 月28日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年 3 月28日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	283,789	276,132	41,726,440	96.8	95.4	39.6	50.8	6.4
合 計	283,789	276,132	41,726,440	96.8	95.4	39.6	50.8	6.4

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	625	601	90,949	2028/1/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.125	175	176	26,618	2029/6/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	675	611	92,337	2030/10/15	
	AAR ESCROW ISSUER LLC	6.75	150	153	23,155	2029/3/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	675	634	95,898	2029/2/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.5	325	331	50,124	2030/11/6	
	ACURIS FIN US/ACURIS FIN	5.0	200	184	27,805	2028/5/1	
	ACUSHNET CO	7.375	75	77	11,752	2028/10/15	
	ADAMS HOMES INC	9.25	575	584	88,296	2028/10/15	
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	8.25	225	224	33,922	2031/4/15	
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	7.5	150	143	21,722	2033/2/15	
	ADT SEC CORP	4.125	200	187	28,326	2029/8/1	
	ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	262	258	39,038	2028/3/1	
	AES CORP/THE	7.6	500	506	76,493	2055/1/15	
	AES CORP/THE	6.95	75	71	10,849	2055/7/15	
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	7.5	300	304	46,067	2029/10/1	
	AFFINITY GAMING	6.875	475	364	55,103	2027/12/15	
	AG ISSUER LLC	6.25	325	320	48,398	2028/3/1	
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	50	51	7,781	2027/9/30	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	173	26,277	2028/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	625	616	93,119	2027/1/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	275	279	42,219	2028/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	175	161	24,387	2029/3/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	75	71	10,859	2030/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.25	75	75	11,438	2033/3/15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.125	400	415	62,772	2031/3/15	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	149	22,545	2027/12/1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	175	167	25,256	2029/10/1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	300	282	42,629	2031/10/1	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	7.0	400	403	60,920	2031/1/15	
	ALLIED UNI HLD / ALL FIN	4.625	475	452	68,321	2028/6/1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	1,000	1,019	154,104	2031/2/15	
	ALLISON TRANSMISSION INC	4.75	100	97	14,802	2027/10/1	
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	175	174	26,397	2029/6/1	
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	500	500	75,657	2032/10/15	
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	125	110	16,656	2029/6/1	
	ALTAGAS LTD	7.2	75	74	11,191	2054/10/15	
	ALTICE FINANCING SA	9.625	400	343	51,916	2027/7/15	
	ALTICE FINANCING SA	5.0	400	303	45,835	2028/1/15	
	AMC NETWORKS INC	10.25	150	156	23,681	2029/1/15	
	AMC NETWORKS INC	4.25	275	209	31,722	2029/2/15	
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	675	675	102,144	2028/2/15	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	975	955	144,339	2029/4/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	300	298	45,179	2026/8/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	168	25,482	2027/5/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	9.375	175	174	26,347	2028/6/1	
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	425	438	66,323	2028/10/15	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.0	450	409	61,808	2029/4/15
		6.375	100	100	15,120	2033/3/15
		5.75	175	174	26,386	2028/1/15
		6.625	175	178	26,973	2032/2/1
		5.375	200	196	29,625	2029/6/15
		7.0	622	561	84,829	2030/4/15
		7.875	625	617	93,336	2029/11/1
		4.75	100	94	14,268	2029/10/15
		4.125	150	139	21,140	2029/7/15
		5.0	375	367	55,568	2028/2/1
		6.25	500	501	75,751	2028/4/1
		4.375	275	258	39,043	2029/4/15
		6.875	100	101	15,374	2032/8/15
		4.125	200	183	27,684	2026/8/15
		7.25	150	152	23,077	2030/4/1
		8.0	175	180	27,349	2030/10/1
		4.625	100	93	14,176	2029/11/15
		5.0	250	227	34,451	2032/2/15
		9.0	175	218	32,979	2027/11/1
		5.875	175	172	26,015	2029/6/30
		6.625	125	124	18,878	2032/10/15
		4.625	600	573	86,705	2028/5/15
		4.625	150	138	20,854	2029/8/1
		4.625	550	503	76,060	2030/4/1
		10.0	200	180	27,229	2029/3/31
		7.25	125	129	19,496	2030/8/15
		4.625	200	190	28,722	2028/6/1
		4.625	475	457	69,193	2028/7/15
		3.875	425	393	59,396	2029/11/1
		7.125	175	178	26,941	2030/8/1
		6.25	150	148	22,491	2031/11/1
		5.75	465	451	68,292	2027/7/15
		5.75	100	96	14,577	2027/7/15
		4.75	425	387	58,555	2028/4/1
		6.125	150	151	22,921	2030/3/15
		6.25	100	101	15,360	2033/3/15
		7.75	175	174	26,330	2030/4/15
		8.0	100	101	15,281	2028/9/15
		7.125	175	177	26,888	2031/5/15
		4.875	250	249	37,718	2026/3/15
		6.875	200	204	30,921	2028/3/15
		6.0	275	278	42,145	2029/6/15
		3.125	175	151	22,911	2031/9/15
		8.375	325	338	51,183	2028/10/1
		6.125	175	177	26,835	2027/2/1
		5.75	300	299	45,310	2027/8/15
		8.5	525	534	80,719	2030/4/30
		4.125	425	427	64,668	2029/5/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.5	125	131	19,873	2030/8/1
		7.25	375	371	56,131	2029/10/15
		7.5	500	487	73,731	2031/3/15
		7.0	375	387	58,611	2030/3/15
		5.75	200	198	29,976	2029/10/15
		10.5	200	210	31,871	2028/5/15
		5.625	225	224	33,981	2027/7/15
		7.75	75	77	11,743	2029/12/1
		6.5	825	837	126,510	2032/5/15
		6.625	300	299	45,302	2026/7/15
		7.0	100	102	15,472	2029/7/15
		7.25	50	51	7,833	2032/7/15
		7.125	49	49	7,440	2026/6/15
		7.875	238	238	36,047	2027/4/15
		6.0	50	49	7,490	2028/2/15
		7.5	700	720	108,893	2029/2/1
		8.75	150	159	24,077	2030/11/15
		7.25	125	126	19,166	2031/7/1
		7.0	650	653	98,748	2032/6/1
		5.0	150	147	22,288	2026/10/15
		10.0	185	177	26,819	2028/11/15
		10.375	190	179	27,059	2030/11/15
		4.75	650	602	91,014	2031/6/15
		4.75	450	426	64,425	2029/5/15
		10.375	400	394	59,540	2030/8/1
		9.75	175	185	27,982	2029/3/15
		8.375	125	123	18,686	2035/6/15
		4.625	475	465	70,330	2027/10/15
		6.5	175	178	26,946	2029/6/15
		6.75	425	432	65,331	2032/6/15
		6.875	575	571	86,398	2028/3/1
		5.0	175	158	23,915	2029/6/15
		4.875	150	132	20,089	2030/2/15
		7.5	450	433	65,504	2032/2/1
		6.875	675	687	103,878	2029/7/1
		6.75	100	101	15,372	2030/2/1
		5.85	200	179	27,060	2043/11/15
		5.0	100	95	14,489	2030/3/1
		4.25	775	694	104,881	2032/2/1
		6.375	225	225	34,134	2032/6/15
		6.375	500	496	75,052	2034/3/1
		4.625	525	485	73,416	2029/10/15
		7.0	600	610	92,309	2030/2/15
		6.5	250	250	37,795	2032/2/15
		6.0	200	188	28,466	2032/10/15
		6.375	300	293	44,338	2032/2/15
		8.25	725	741	111,981	2029/6/15
		4.5	400	389	58,822	2028/2/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.125	500	493	74,527	2028/3/15
		4.625	150	144	21,807	2029/2/1
		5.0	100	95	14,446	2031/2/1
		6.75	100	99	15,060	2033/3/31
		6.0	800	798	120,681	2029/5/1
		6.125	350	346	52,392	2033/2/15
		6.375	250	249	37,631	2028/7/15
		5.125	775	763	115,415	2027/5/1
		5.0	750	728	110,052	2028/2/1
		5.375	200	193	29,296	2029/6/1
		6.375	350	349	52,871	2029/9/1
		4.75	375	348	52,617	2030/3/1
		4.5	925	841	127,146	2030/8/15
		4.25	375	333	50,324	2031/2/1
		7.375	700	714	107,894	2031/3/1
		4.75	500	445	67,373	2032/2/1
		4.5	825	718	108,644	2032/5/1
		4.5	400	341	51,626	2033/6/1
		4.25	325	268	40,547	2034/1/15
		5.75	200	195	29,570	2030/4/1
		5.25	250	237	35,943	2029/7/15
		5.375	325	321	48,610	2027/4/15
		6.629	275	284	43,031	2032/7/15
		6.95	225	237	35,896	2033/11/15
		4.125	150	134	20,284	2031/4/30
		6.75	475	474	71,740	2027/6/1
		3.875	100	90	13,670	2029/8/15
		8.375	125	129	19,597	2031/12/1
		8.75	125	113	17,119	2029/2/15
		4.25	550	527	79,720	2028/5/1
		4.0	500	447	67,618	2031/3/15
		7.5	225	233	35,287	2030/1/1
		9.5	200	213	32,302	2031/1/1
		5.75	575	533	80,550	2028/11/15
		4.625	300	256	38,820	2029/11/15
		8.0	300	283	42,770	2033/1/15
		5.625	575	553	83,669	2027/3/15
		6.0	400	358	54,169	2029/1/15
		5.25	350	291	44,049	2030/5/15
		4.75	950	758	114,591	2031/2/15
		5.5	175	173	26,216	2027/4/1
		7.375	150	138	20,895	2032/9/15
		5.25	575	560	84,664	2028/7/15
		7.0	125	126	19,088	2032/8/1
		6.375	275	274	41,504	2026/6/15
		8.375	225	229	34,692	2029/1/15
		6.25	50	50	7,602	2049/12/29
		4.0	175	172	26,141	2099/12/10

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		8.375	175	181	27,358	2028/7/1
		8.625	175	182	27,523	2030/11/1
		8.75	200	207	31,294	2031/7/1
		6.75	225	229	34,631	2030/2/15
		6.375	175	177	26,816	2031/2/1
		7.875	200	199	30,172	2030/4/1
		5.125	500	485	73,397	2027/8/15
		4.75	675	652	98,583	2028/3/15
		3.75	100	88	13,316	2031/2/15
		3.75	100	86	13,034	2032/1/15
		5.875	200	199	30,107	2027/6/1
		6.875	200	197	29,829	2029/11/1
		6.75	175	170	25,831	2030/4/15
		4.875	350	310	46,863	2031/3/1
		7.375	200	195	29,469	2033/5/1
		8.25	500	513	77,579	2032/6/30
		6.875	375	381	57,577	2030/1/15
		6.75	250	250	37,777	2032/4/15
		6.0	200	197	29,918	2029/1/15
		7.25	50	51	7,729	2032/3/1
		5.125	200	190	28,797	2029/2/15
		3.375	250	228	34,534	2028/10/1
		3.625	550	472	71,452	2031/10/1
		4.125	100	93	14,160	2030/1/15
		7.125	125	114	17,255	2028/7/1
		4.75	150	134	20,252	2029/9/1
		5.25	225	213	32,250	2029/4/15
		5.0	100	90	13,696	2032/1/15
		6.75	125	122	18,486	2029/3/1
		5.875	600	569	86,045	2030/1/15
		6.875	275	282	42,651	2032/7/15
		9.0	200	185	28,024	2029/9/15
		6.0	175	174	26,332	2026/10/15
		6.5	200	197	29,785	2028/10/15
		6.5	300	291	44,097	2026/5/15
		5.625	300	260	39,426	2028/10/15
		3.75	250	228	34,505	2029/4/15
		6.75	200	200	30,319	2030/2/28
		9.5	360	309	46,841	2029/8/15
		6.625	375	383	57,884	2030/7/15
		5.0	175	162	24,554	2030/9/1
		10.0	100	107	16,172	2029/7/15
		5.5	500	481	72,801	2031/6/15
		7.625	275	272	41,251	2032/4/1
		7.375	375	364	55,118	2033/1/15
		7.375	375	393	59,393	2031/2/1
		4.25	400	373	56,436	2029/3/15
		5.25	250	244	36,947	2030/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	150	125	18,978	2029/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	200	145	21,927	2031/11/15
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	150	150	22,755	2028/5/15
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	8.875	75	80	12,089	2031/9/1
	CVS HEALTH CORP	6.75	75	75	11,335	2054/12/10
	CVS HEALTH CORP	7.0	125	126	19,083	2055/3/10
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	550	544	82,291	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	550	507	76,708	2030/6/1
	DAVITA INC	3.75	345	300	45,460	2031/2/15
	DAVITA INC	6.875	375	379	57,271	2032/9/1
	DELEK LOG PART/FINANCE	7.125	175	175	26,469	2028/6/1
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	550	571	86,404	2029/3/15
	DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	8.5	250	257	38,866	2030/10/1
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	325	337	51,022	2030/3/31
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	750	725	109,578	2031/2/15
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	150	144	21,839	2030/2/1
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	450	438	66,200	2027/8/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	170	170	25,741	2025/6/15
	DOLYA HOLDCO 18 DAC	5.0	200	190	28,839	2028/7/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	300	311	47,014	2028/8/15
	DT MIDSTREAM INC	4.375	500	460	69,605	2031/6/15
	EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	375	382	57,756	2027/4/15
	ECHOSTAR CORP	10.75	850	893	134,996	2029/11/30
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	275	270	40,839	2028/6/1
	EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	225	208	31,570	2029/4/1
	EFESTO BIDCO SPA/US LLC	7.5	600	591	89,326	2032/2/15
	ELLUCIAN HOLDINGS INC	6.5	150	148	22,470	2029/12/1
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	625	628	94,989	2030/12/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	300	303	45,895	2029/5/1
	EMPIRE RESORTS INC	7.75	500	480	72,603	2026/11/1
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	9.25	200	210	31,882	2029/4/1
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	8.5	200	207	31,325	2030/5/15
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	175	183	27,745	2031/4/15
	ENERFLEX LTD	9.0	271	278	42,088	2027/10/15
	ENERGY TRANSFER LP	7.125	150	152	23,083	2054/10/1
	ENLINK MIDSTREAM LLC	6.5	100	105	15,987	2030/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	175	161	24,439	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	250	224	33,928	2047/6/1
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	250	249	37,718	2030/6/15
	ENTEGRIS INC	4.375	175	168	25,395	2028/4/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	125	127	19,280	2027/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	162	157	23,758	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.375	150	153	23,163	2029/4/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	125	135	20,427	2030/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	875	839	126,914	2031/1/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	475	494	74,698	2032/5/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.0	475	481	72,726	2033/3/15
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	375	376	56,819	2029/7/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	7.375	50	50	7,680	2032/4/1
	(含む投資法人債株)	4.0	150	143	21,679	2028/6/15
	FAIR ISAAC CORP	5.375	325	322	48,755	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	500	460	69,631	2029/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	4.625	300	277	41,924	2029/1/15
	FERTITTA ENTERTAINMENT	8.0	200	204	30,957	2033/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	250	253	38,363	2032/3/1
	FIRSTCASH INC	4.375	375	339	51,375	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	875	864	130,670	2032/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.0	125	122	18,505	2028/3/1
	FORESTAR GROUP INC	6.5	300	295	44,597	2033/3/15
	FORESTAR GROUP INC	5.5	425	419	63,373	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	52	7,903	2030/12/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	350	355	53,738	2031/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	275	279	42,166	2032/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.875	275	264	40,010	2033/4/15
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	172	163	24,739	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	250	249	37,636	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	425	425	64,334	2026/5/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	275	296	44,785	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	275	303	45,850	2030/10/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	425	433	65,484	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	175	170	25,771	2032/4/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	375	348	52,635	2027/3/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	450	449	67,954	2027/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	375	370	56,007	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	250	263	39,880	2030/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.625	175	186	28,224	2031/3/15
	GAP INC/THE	3.625	175	158	23,923	2029/10/1
	GAP INC/THE	3.875	525	457	69,190	2031/10/1
	GARDA WORLD SECURITY	4.625	625	609	92,174	2027/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	125	128	19,427	2028/2/15
	GARRETT MOTION HLD/SARL	7.75	450	449	67,885	2032/5/31
	GCI LLC	4.75	225	207	31,384	2028/10/15
	GEN DIGITAL INC	6.25	350	349	52,866	2033/4/1
	GENESEE & WYOMING INC	6.25	325	325	49,133	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	300	303	45,857	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	150	156	23,650	2030/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	200	202	30,599	2032/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	325	329	49,842	2033/5/15
	GEO GROUP INC/THE	8.625	50	52	7,951	2029/4/15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	275	300	45,474	2031/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.0	325	309	46,710	2028/8/1
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.75	875	843	127,415	2029/6/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	175	180	27,287	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	5.875	200	197	29,861	2030/3/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	200	182	27,612	2029/1/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	11.5	200	199	30,190	2029/8/15

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千円ドル	千円ドル	千円	
		8.75	200	172	26,021	2032/1/15
		5.25	400	397	60,068	2027/12/1
		3.5	225	209	31,584	2029/3/1
		6.75	125	123	18,702	2032/2/1
		7.625	350	352	53,300	2029/7/1
		6.875	175	172	26,026	2030/5/15
		4.875	525	515	77,835	2027/3/15
		5.0	500	466	70,505	2029/7/15
		5.25	25	22	3,428	2031/7/15
		9.875	250	201	30,502	2029/12/23
		6.375	175	176	26,610	2032/7/15
		8.75	150	152	23,026	2029/11/15
		7.75	250	261	39,551	2030/9/1
		5.75	350	345	52,151	2028/3/1
		6.375	100	101	15,266	2030/1/15
		7.5	1,000	1,045	157,994	2031/1/15
		6.75	125	126	19,188	2029/9/1
		7.5	375	379	57,404	2028/9/1
		7.5	175	180	27,308	2032/5/15
		8.0	250	259	39,166	2027/6/15
		4.5	425	399	60,415	2029/10/1
		8.75	200	203	30,709	2029/5/1
		9.75	300	319	48,354	2029/3/1
		5.5	175	174	26,323	2027/7/15
		6.625	100	100	15,217	2029/6/15
		12.625	75	68	10,290	2029/7/15
		6.5	100	101	15,392	2029/6/1
		4.25	200	188	28,493	2030/2/15
		5.5	100	98	14,865	2030/10/15
		5.125	250	245	37,152	2028/6/15
		5.75	175	169	25,624	2029/2/1
		6.0	150	143	21,628	2030/4/15
		6.0	550	517	78,202	2031/2/1
		6.25	150	140	21,273	2032/4/15
		8.375	425	438	66,312	2033/11/1
		7.25	225	216	32,726	2035/2/15
		5.375	150	149	22,656	2025/5/1
		5.75	150	149	22,632	2028/5/1
		3.75	100	93	14,117	2029/5/1
		4.875	325	315	47,744	2030/1/15
		4.0	575	522	78,930	2031/5/1
		3.625	350	307	46,456	2032/2/15
		5.875	425	421	63,718	2033/3/15
		5.0	450	423	63,987	2029/6/1
		4.875	300	265	40,164	2031/7/1
		5.375	175	169	25,603	2028/8/1
		4.125	150	138	20,878	2029/2/1
		4.375	150	133	20,223	2031/2/1

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		8.875	250	262	39,619	2028/7/15
		7.375	275	283	42,836	2032/7/15
		7.25	500	515	77,954	2030/6/15
		4.5	125	123	18,688	2026/4/1
		6.125	150	150	22,714	2029/4/1
		9.0	425	432	65,290	2029/2/15
		5.75	250	245	37,044	2028/10/15
		6.25	200	199	30,098	2026/5/15
		5.25	375	358	54,202	2027/5/15
		9.75	175	175	26,486	2029/1/15
		4.375	175	147	22,341	2029/2/1
		10.0	125	125	18,921	2029/11/15
		9.0	225	215	32,529	2030/6/15
		7.75	200	198	29,967	2030/11/15
		8.0	200	198	30,039	2032/11/15
		5.0	400	383	58,023	2029/12/15
		6.11699	300	250	37,903	2065/12/21
		7.0	200	202	30,591	2028/10/15
		8.5	200	210	31,811	2031/4/15
		7.0	200	201	30,378	2032/4/15
		4.75	1,025	973	147,176	2029/5/15
		6.625	200	202	30,551	2032/5/15
		6.5	100	101	15,322	2033/4/1
		6.5	150	142	21,582	2030/3/15
		4.95	200	161	24,381	2042/6/1
		5.0	350	344	52,125	2027/5/15
		5.25	525	515	77,972	2028/3/15
		5.0	125	121	18,356	2028/7/15
		7.0	200	204	30,963	2029/2/15
		4.875	450	431	65,137	2029/9/15
		5.25	825	794	120,022	2030/7/15
		4.5	325	298	45,146	2031/2/15
		5.625	825	792	119,775	2032/7/15
		6.25	175	174	26,368	2033/1/15
		5.0	175	163	24,631	2032/7/15
		6.5	200	188	28,536	2029/8/1
		4.625	323	292	44,212	2030/10/15
		6.75	175	168	25,454	2029/2/15
		5.875	200	198	29,995	2028/1/15
		5.5	600	584	88,307	2029/7/15
		4.5	175	165	25,064	2029/11/15
		6.125	200	197	29,878	2032/11/1
		8.75	275	285	43,079	2031/12/15
		6.625	200	198	29,973	2031/10/15
		6.0	300	298	45,134	2026/8/15
		9.5	250	265	40,112	2029/2/15
		7.0	550	495	74,868	2032/9/1
		9.875	600	598	90,402	2031/9/20

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.625	125	119	18,056	2028/3/1
		6.875	150	153	23,150	2027/6/15
		7.25	100	102	15,510	2030/7/15
		4.0	175	157	23,778	2031/6/15
		9.0	650	672	101,554	2029/2/15
		5.0	275	244	36,871	2031/3/1
		4.75	275	271	41,010	2027/6/1
		8.5	75	75	11,434	2030/2/15
		6.625	100	101	15,373	2028/12/15
		5.875	200	198	30,066	2030/6/15
		7.75	200	209	31,600	2031/5/1
		7.25	125	127	19,337	2029/2/15
		7.625	325	318	48,184	2029/8/15
		5.25	175	173	26,214	2028/2/1
		7.5	225	231	34,928	2029/6/15
		6.625	400	406	61,391	2030/10/1
		6.75	500	501	75,833	2036/7/1
		4.25	600	585	88,420	2027/2/1
		4.75	100	95	14,499	2029/6/15
		7.0	125	129	19,513	2031/7/15
		3.75	200	190	28,800	2028/2/15
		4.875	100	97	14,707	2029/1/15
		4.0	200	185	27,987	2030/2/15
		4.125	150	139	21,106	2030/1/31
		4.375	150	137	20,724	2032/1/31
		7.75	325	316	47,870	2029/7/31
		4.875	250	235	35,565	2029/5/1
		8.25	175	182	27,520	2031/8/1
		4.25	275	242	36,675	2029/7/1
		4.25	150	131	19,889	2028/7/1
		10.5	100	111	16,862	2029/4/15
		3.75	275	207	31,426	2029/7/15
		11.0	175	196	29,704	2029/11/15
		10.75	225	252	38,161	2030/12/15
		10.5	178	192	29,118	2030/5/15
		8.75	200	209	31,663	2028/12/15
		4.0	25	22	3,367	2029/7/15
		7.0	275	261	39,586	2032/11/15
		6.0	600	597	90,346	2031/11/15
		9.875	250	265	40,178	2030/8/15
		11.0	125	136	20,643	2030/10/15
		8.375	100	101	15,305	2032/2/15
		7.5	100	103	15,641	2031/9/1
		7.25	500	514	77,796	2032/8/15
		6.75	275	274	41,428	2027/2/15
		3.875	400	367	55,542	2029/6/1
		5.625	175	174	26,412	2026/3/15
		4.75	565	550	83,182	2027/10/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		8.75	100	97	14,781	2032/ 2 /15
		5.875	102	99	15,073	2029/ 4 / 1
		5.875	50	47	7,244	2030/ 3 /15
		6.125	75	69	10,505	2032/ 3 /15
		5.125	250	173	26,223	2042/ 1 /15
		6.875	350	351	53,101	2032/12/ 1
		9.25	175	181	27,436	2031/10/ 1
		4.5	400	367	55,550	2029/ 6 /15
		7.0	75	75	11,357	2032/ 7 /15
		6.875	350	355	53,655	2028/ 4 /15
		6.5	50	49	7,513	2032/ 4 /15
		6.25	200	196	29,659	2033/ 4 /15
		3.625	375	324	48,976	2031/10/ 1
		5.0	400	392	59,363	2027/12/15
		4.625	100	96	14,552	2028/ 6 / 1
		8.0	100	88	13,333	2029/10/ 1
		4.625	225	208	31,571	2030/ 3 / 1
		8.625	250	261	39,477	2027/10/ 1
		7.875	250	246	37,308	2027/ 4 /15
		7.375	75	76	11,487	2031/ 9 / 1
		6.25	650	659	99,621	2029/ 4 / 1
		5.875	500	492	74,396	2029/ 2 / 1
		12.875	75	80	12,139	2028/10/ 1
		5.125	175	152	23,060	2029/ 2 / 1
		7.375	200	191	28,924	2031/ 2 /15
		5.125	425	418	63,174	2027/10/15
		6.25	175	172	26,031	2032/ 3 /15
		5.5	586	582	88,083	2027/ 4 /15
		4.75	275	265	40,183	2028/10/15
		6.5	200	197	29,789	2032/ 4 /15
		8.0	125	127	19,232	2032/ 8 /15
		4.875	175	164	24,931	2029/ 5 / 1
		6.625	100	71	10,781	2026/ 8 / 1
		9.25	300	301	45,584	2028/10/ 1
		8.5	425	417	63,072	2030/ 5 / 1
		6.75	325	322	48,770	2032/ 4 / 1
		5.5	325	297	45,015	2030/ 2 / 1
		8.0	375	375	56,680	2026/ 2 / 1
		4.375	150	143	21,665	2028/ 6 /15
		3.875	175	157	23,792	2030/11/15
		3.875	200	176	26,607	2032/ 5 /15
		6.25	125	123	18,621	2033/ 1 /15
		6.625	400	387	58,618	2027/11/15
		8.375	200	198	30,014	2032/ 2 /15
		3.875	1,250	1,168	176,509	2029/ 4 / 1
		5.25	550	528	79,838	2029/10/ 1
		6.5	27	24	3,739	2030/12/31
		5.75	18	13	2,002	2030/12/31

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.0	154	93	14,079	2031/3/31
		8.5	175	178	27,030	2032/2/15
		6.0	200	192	29,122	2032/10/1
		4.75	275	263	39,813	2029/9/15
		7.375	200	198	29,970	2027/5/15
		9.125	125	126	19,089	2030/1/31
		6.0	100	99	15,072	2027/1/15
		5.5	175	171	25,853	2028/8/15
		6.5	425	425	64,317	2029/8/1
		5.125	100	93	14,113	2030/12/15
		5.75	75	71	10,830	2031/11/15
		7.125	575	583	88,233	2032/2/1
		6.75	400	400	60,539	2025/6/25
		6.75	175	176	26,652	2026/6/15
		5.0	100	98	14,842	2027/3/15
		5.5	250	237	35,959	2029/3/15
		9.375	250	268	40,604	2030/7/25
		11.5	175	195	29,609	2031/3/15
		5.875	600	599	90,523	2027/2/15
		6.75	200	199	30,204	2032/2/1
		9.5	425	461	69,690	2029/4/1
		5.0	175	168	25,481	2028/10/1
		5.125	146	138	21,000	2029/4/15
		9.29	375	328	49,672	2029/4/15
		5.5	550	513	77,634	2029/4/15
		5.25	425	413	62,521	2028/7/15
		6.5	300	269	40,651	2026/9/30
		9.25	125	129	19,526	2029/10/1
		6.375	100	101	15,269	2027/9/15
		6.625	100	101	15,275	2029/9/15
		6.375	175	171	25,969	2030/5/15
		6.625	100	98	14,863	2032/5/15
		5.7	442	442	66,807	2026/4/1
		7.0	200	177	26,817	2046/4/1
		7.5	375	393	59,509	2029/1/12
		3.875	175	164	24,831	2029/5/15
		5.125	250	239	36,261	2032/2/15
		5.625	175	172	26,133	2027/7/15
		3.875	139	133	20,238	2026/10/15
		4.5	300	281	42,523	2027/9/15
		12.0	600	550	83,230	2029/11/15
		8.125	375	377	57,003	2029/2/15
		8.375	425	426	64,394	2032/2/15
		4.81	200	190	28,746	2030/9/17
		8.0	500	500	75,678	2030/4/15
		5.0	100	74	11,203	2044/1/15
		8.125	250	251	37,935	2028/3/1
		8.75	150	153	23,251	2031/6/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.75	275	278	42,046	2032/7/15
		6.75	325	329	49,816	2027/9/30
		7.125	200	205	31,058	2030/9/30
		5.25	625	624	94,294	2027/6/1
		8.5	200	211	31,960	2028/11/15
		4.25	125	120	18,239	2029/5/15
		9.0	300	322	48,791	2030/2/15
		7.0	200	209	31,586	2031/12/1
		3.25	100	96	14,648	2026/11/15
		4.75	525	490	74,095	2030/1/30
		3.875	100	87	13,241	2031/8/15
		6.875	150	152	23,004	2030/1/30
		3.375	150	137	20,815	2029/2/15
		5.25	350	341	51,583	2029/6/15
		5.75	775	761	115,044	2029/7/15
		3.875	500	440	66,629	2032/2/15
		6.0	175	170	25,795	2033/2/1
		7.0	250	268	40,603	2033/3/15
		6.25	250	246	37,296	2034/11/1
		10.25	175	192	29,124	2099/3/9
		5.75	150	150	22,694	2025/10/1
		6.0	150	150	22,773	2026/6/1
		6.375	225	228	34,494	2030/10/1
		5.625	200	195	29,498	2029/8/1
		5.0	275	259	39,269	2030/2/1
		6.625	175	172	26,029	2033/4/1
		4.25	800	743	112,292	2028/10/1
		9.75	1,000	1,039	157,132	2028/11/15
		7.25	200	197	29,849	2031/6/15
		3.875	200	188	28,498	2028/9/1
		9.0	275	289	43,683	2029/1/15
		6.625	125	125	19,032	2029/5/15
		7.875	450	468	70,724	2030/3/15
		7.5	225	229	34,665	2031/5/15
		7.125	500	505	76,399	2031/11/15
		6.75	175	171	25,942	2032/3/15
		8.875	475	488	73,815	2029/12/15
		3.875	475	449	67,989	2028/2/15
		4.125	225	205	31,091	2030/2/15
		3.875	250	228	34,520	2029/12/1
		4.125	575	510	77,066	2031/12/1
		7.2	543	528	79,890	2036/7/18
		7.875	200	197	29,793	2034/5/15
		6.75	200	198	29,984	2034/5/15
		4.125	800	754	114,062	2028/4/30
		5.125	500	441	66,665	2031/4/30
		5.0	775	759	114,796	2027/8/15
		4.25	100	92	14,044	2029/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.625	425	392	59,282	2030/3/15
		4.5	175	147	22,303	2029/3/31
		6.625	150	130	19,739	2030/4/1
		6.625	94	93	14,144	2027/5/13
		7.25	175	171	25,887	2031/5/15
		7.375	525	506	76,512	2032/6/1
		7.125	275	280	42,316	2031/6/1
		5.875	250	245	37,122	2028/10/1
		4.875	175	164	24,904	2029/5/15
		7.0	125	126	19,164	2030/2/1
		6.625	350	339	51,254	2027/4/15
		4.5	334	316	47,842	2029/10/1
		4.625	325	306	46,378	2030/5/1
		5.875	175	175	26,469	2027/7/15
		4.75	400	376	56,965	2029/5/1
		4.0	200	188	28,488	2029/6/15
		6.0	250	236	35,666	2028/2/15
		6.375	100	98	14,931	2029/10/15
		4.125	250	224	33,894	2029/7/1
		4.25	525	492	74,434	2029/2/15
		7.875	125	130	19,703	2029/12/15
		7.125	200	203	30,690	2030/11/15
		5.75	100	95	14,387	2031/9/15
		6.875	225	225	34,030	2033/2/15
		5.5	725	719	108,776	2027/10/15
		4.25	200	187	28,368	2029/8/1
		6.125	200	200	30,233	2032/9/15
		5.375	175	174	26,361	2026/1/15
		7.0	225	230	34,826	2032/1/15
		6.125	375	369	55,867	2032/9/30
		4.75	250	235	35,576	2028/2/15
		5.0	250	243	36,837	2028/7/1
		5.25	250	241	36,426	2030/7/1
		7.375	425	419	63,407	2055/3/15
		6.625	475	468	70,783	2032/10/15
		6.5	2,150	2,100	317,396	2029/3/31
		4.25	325	288	43,545	2029/3/15
		5.5	200	194	29,388	2029/12/15
		4.625	575	535	80,949	2030/4/15
		4.5	150	135	20,537	2031/9/15
		6.25	500	501	75,762	2032/2/15
		6.375	275	271	41,069	2033/3/1
		6.25	100	98	14,851	2034/10/15
		8.875	150	157	23,749	2030/1/31
		9.0	225	230	34,766	2029/8/1
		6.875	225	219	33,238	2029/1/15
		5.125	300	294	44,503	2028/1/15
		3.75	150	134	20,355	2031/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.75	64	64	9,685	2026/4/15
		3.375	300	284	42,992	2027/8/31
		6.25	725	725	109,575	2028/1/15
		4.875	625	583	88,219	2032/7/15
		4.375	450	428	64,731	2029/4/30
		3.625	125	115	17,403	2029/3/1
		3.875	350	313	47,357	2031/3/1
		6.375	625	629	95,162	2032/3/1
		6.75	550	549	83,070	2033/3/1
		5.0	250	248	37,535	2026/10/15
		6.875	175	128	19,408	2029/4/15
		12.25	325	347	52,504	2029/9/1
		9.375	125	133	20,112	2029/5/1
		11.25	200	217	32,885	2027/2/15
		9.75	200	218	32,958	2029/4/15
		8.125	200	200	30,222	2099/12/13
		8.5	300	300	45,419	2030/2/15
		8.25	400	412	62,269	2029/1/15
		6.875	600	585	88,492	2031/11/15
		5.75	350	290	43,932	2029/1/15
		5.25	16	12	1,877	2030/4/15
		6.5	200	200	30,232	2032/7/15
		7.875	400	398	60,272	2030/2/15
		6.5	250	250	37,814	2032/4/1
		6.75	50	51	7,740	2028/3/15
		7.75	400	419	63,411	2031/3/15
		8.0	450	450	68,085	2029/4/1
		6.625	75	74	11,238	2033/2/1
		3.75	175	171	25,888	2026/7/1
		4.0	200	180	27,250	2029/9/15
		5.5	175	165	24,934	2029/10/15
		9.0	375	388	58,633	2028/11/28
		2.875	125	120	18,136	2026/10/15
		4.0	450	386	58,380	2033/10/15
		4.95	475	455	68,857	2029/7/15
		7.0	50	50	7,589	2055/4/15
		7.125	100	99	15,054	2055/4/15
		5.625	300	296	44,840	2031/9/30
		6.25	150	151	22,953	2032/3/15
		6.0	150	150	22,745	2033/2/1
		9.5	600	599	90,656	2029/8/1
		5.875	225	222	33,594	2032/8/1
		8.375	375	354	53,625	2031/10/1
		7.125	200	195	29,493	2032/10/15
		11.0	525	429	64,954	2029/12/15
		9.625	119	116	17,606	2029/6/15
		3.875	750	729	110,287	2027/2/15
		3.125	175	159	24,144	2029/2/1

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		7.0	275	275	41,627	2028/5/15
		4.875	375	358	54,100	2028/5/1
		5.375	200	196	29,717	2026/11/1
		4.0	250	221	33,447	2031/4/1
		8.375	200	200	30,273	2030/8/1
		4.125	100	91	13,834	2031/1/15
		9.625	321	363	54,855	2032/12/1
		5.75	175	170	25,745	2034/12/1
		4.0	200	192	29,153	2027/12/1
		6.125	50	50	7,582	2028/2/1
		5.0	50	48	7,344	2029/4/15
		6.5	100	101	15,282	2032/7/15
		6.875	275	288	43,614	2033/7/15
		7.25	100	103	15,679	2031/2/15
		5.5	350	319	48,352	2029/8/1
		5.25	525	499	75,476	2029/8/15
		6.25	125	122	18,535	2032/12/1
		4.375	375	347	52,561	2030/2/15
		3.75	150	131	19,917	2031/2/15
		6.625	850	852	128,777	2032/7/15
		5.125	275	270	40,822	2029/6/1
		3.375	250	222	33,620	2030/8/15
		4.0	175	158	23,952	2031/5/15
		5.75	250	245	37,156	2032/10/15
		5.25	175	173	26,245	2026/2/15
		4.75	175	171	25,923	2026/10/1
		5.5	100	97	14,681	2027/12/15
		4.95	850	710	107,343	2029/10/1
		4.375	150	117	17,828	2030/2/15
		8.625	75	79	12,077	2031/11/15
		4.75	275	266	40,234	2028/2/15
		4.75	150	143	21,625	2029/4/1
		9.625	716	625	94,496	2029/4/15
		4.625	175	162	24,563	2029/3/1
		5.125	325	305	46,127	2027/2/15
		4.375	250	157	23,799	2032/12/31
		3.125	325	315	47,615	2026/9/1
		5.0	750	735	111,092	2027/8/1
		4.0	250	233	35,350	2028/7/15
		5.5	725	702	106,103	2029/7/1
		3.875	425	365	55,219	2031/9/1
		6.5	75	76	11,590	2030/1/31
		6.75	175	173	26,190	2029/8/1
		7.0	175	172	26,070	2032/8/1
		8.875	250	261	39,549	2031/11/15
		6.875	625	628	94,916	2033/3/1
		4.625	125	115	17,501	2029/11/15
		4.875	225	204	30,877	2031/11/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		7.375	225	230	34,863	2031/6/1
		7.75	200	187	28,379	2029/10/15
		9.375	275	293	44,409	2029/11/30
		9.75	175	193	29,245	2030/11/15
		7.125	575	584	88,378	2026/3/15
		6.625	575	581	87,869	2028/1/15
		5.375	25	23	3,611	2029/11/15
		6.0	775	757	114,512	2028/11/1
		5.5	900	894	135,160	2027/9/30
		6.5	325	329	49,824	2032/6/1
		6.5	715	715	108,150	2032/8/15
		5.0	125	123	18,641	2027/2/15
		4.75	725	702	106,168	2028/1/15
		4.375	400	370	56,030	2030/7/15
		3.375	250	218	32,968	2031/1/15
		10.75	500	456	69,005	2029/9/1
		12.75	194	133	20,126	2030/1/15
		8.75	150	145	21,958	2031/8/1
		7.625	100	97	14,713	2030/2/15
		7.25	200	206	31,170	2029/4/1
		6.0	300	295	44,579	2030/4/15
		6.5	125	125	18,910	2030/7/1
		6.5	125	124	18,848	2030/10/15
		4.625	175	158	23,928	2031/12/1
		6.625	300	298	45,133	2032/3/15
		7.25	200	200	30,328	2031/1/15
		7.625	200	204	30,878	2031/2/15
		8.75	150	154	23,330	2029/2/15
		7.25	100	102	15,428	2032/3/15
		5.0	400	360	54,487	2029/1/15
		5.0	525	478	72,271	2031/6/1
		8.625	175	179	27,049	2029/10/31
		7.0	100	102	15,498	2029/5/1
		7.25	100	103	15,679	2032/5/1
		6.25	200	200	30,237	2033/7/1
		7.0	150	154	23,292	2028/9/15
		4.5	271	257	38,869	2029/5/15
		4.5	500	467	70,689	2030/4/30
		4.5	300	278	42,129	2029/3/15
		4.0	475	436	66,024	2029/6/15
		5.7	225	221	33,404	2055/4/1
		8.625	200	212	32,094	2030/6/1
		7.375	175	176	26,662	2029/2/15
		6.0	250	238	35,980	2030/12/31
		6.0	175	166	25,087	2031/9/1
		9.0	150	154	23,317	2029/2/1
		9.375	150	153	23,269	2031/2/1
		8.25	275	282	42,707	2030/5/1

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.75	225	225	34,028	2028/1/15
		5.125	100	96	14,628	2030/8/1
		4.625	25	23	3,580	2028/3/15
		5.0	175	163	24,650	2029/9/15
		6.875	250	245	37,120	2029/4/15
		7.2	157	159	24,077	2036/7/18
		6.5	250	111	16,905	2027/10/15
		4.0	150	139	21,026	2029/4/15
		3.875	100	87	13,247	2031/10/15
		6.25	775	774	117,023	2027/2/1
		5.125	675	664	100,481	2027/11/1
		4.625	150	145	21,918	2028/6/15
		6.125	750	747	112,968	2028/10/1
		4.25	250	235	35,614	2029/6/1
		6.125	750	750	113,444	2030/6/15
		6.75	475	483	73,004	2031/5/15
		8.0	825	796	120,427	2028/11/17
		6.25	175	170	25,803	2032/10/15
		5.0	175	169	25,641	2028/1/31
		4.75	325	303	45,856	2030/1/15
		4.0	400	363	54,922	2029/10/15
		4.125	175	157	23,730	2032/2/15
		7.75	175	181	27,456	2029/11/15
		5.5	1,100	1,087	164,377	2027/11/15
		6.75	1,075	1,091	164,931	2028/8/15
		4.625	400	380	57,467	2029/1/15
		6.375	300	304	46,005	2029/3/1
		4.875	975	928	140,260	2029/5/1
		7.125	175	180	27,240	2031/12/1
		6.625	175	177	26,822	2032/3/1
		6.0	400	395	59,688	2033/1/15
		8.0	113	115	17,504	2028/9/30
		8.75	560	581	87,891	2030/2/15
		6.875	65	65	9,889	2027/2/1
		8.375	67	69	10,524	2028/2/1
		4.5	175	164	24,834	2029/12/1
		5.25	175	173	26,218	2027/6/1
		5.7	125	124	18,803	2028/6/15
		4.125	225	209	31,667	2029/4/15
		7.75	350	363	54,857	2028/7/15
		4.625	825	712	107,655	2029/3/15
		8.75	200	202	30,650	2030/3/1
		4.0	200	185	28,003	2029/3/1
		6.875	425	432	65,404	2031/2/1
		4.375	475	468	70,756	2026/4/15
		4.625	500	476	72,047	2029/4/15
		5.5	88	87	13,277	2027/5/15
		4.0	500	463	70,095	2030/7/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		3.875	350	318	48,195	2031/2/15
		6.125	500	501	75,817	2034/3/15
		5.75	100	98	14,917	2027/6/15
		5.5	275	265	40,134	2029/4/15
		10.5	668	710	107,398	2028/2/15
		4.75	175	167	25,365	2028/4/15
		6.625	275	273	41,280	2027/6/1
		8.0	425	427	64,632	2028/8/15
		4.5	450	400	60,586	2029/5/1
		7.375	500	483	73,024	2030/6/30
		8.5	500	491	74,243	2031/7/31
		4.875	400	365	55,252	2031/7/15
		6.875	125	128	19,386	2028/9/15
		4.75	525	507	76,722	2029/2/15
		7.25	600	623	94,203	2032/1/15
		5.75	75	73	11,075	2033/4/15
		6.875	75	75	11,396	2027/9/1
		7.125	225	229	34,664	2029/3/15
		6.625	100	99	15,056	2030/2/1
		8.375	275	277	41,926	2030/4/30
		7.5	200	209	31,607	2032/4/15
		8.0	425	438	66,216	2029/6/1
		3.875	250	231	35,043	2029/8/15
		6.25	300	304	45,977	2030/1/15
		4.125	175	159	24,060	2031/8/15
		8.125	525	534	80,769	2028/6/1
		9.5	625	670	101,297	2029/2/1
		7.0	50	49	7,446	2030/1/15
		8.375	600	609	92,077	2031/6/1
		9.875	550	583	88,244	2032/2/1
		6.875	200	197	29,847	2030/5/1
		5.625	150	145	21,942	2027/4/15
		8.75	50	51	7,829	2029/9/15
		3.625	325	306	46,317	2029/6/15
		8.625	200	188	28,496	2031/11/1
		5.875	300	298	45,162	2027/9/15
		9.125	175	187	28,394	2031/7/15
		5.625	300	295	44,649	2029/2/15
		9.5	325	324	49,035	2028/6/1
		7.875	325	321	48,526	2027/5/1
		7.0	200	202	30,638	2099/12/10
		5.625	700	698	105,487	2027/2/15
		5.0	350	344	52,105	2027/7/31
		4.375	350	332	50,199	2029/5/1
		7.75	475	497	75,131	2031/10/15
		6.875	400	409	61,952	2032/4/15
		7.875	175	163	24,722	2032/4/15
		4.75	600	525	79,469	2031/7/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む数資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.0	175	171	25,847	2028/2/15
		4.8	150	135	20,428	2044/11/18
		4.1	25	21	3,217	2050/4/15
		6.625	175	176	26,656	2033/4/1
		5.75	650	645	97,490	2026/4/15
		7.0	525	530	80,104	2033/2/1
		7.25	150	145	22,052	2029/10/31
		8.625	1,075	1,099	166,093	2030/4/30
		11.5	125	135	20,499	2028/6/15
		6.625	475	482	72,900	2032/3/15
		4.75	275	273	41,400	2026/2/15
		6.5	150	148	22,461	2033/3/15
		7.5	100	98	14,842	2029/10/15
		6.625	100	101	15,293	2029/6/15
		6.625	75	75	11,426	2030/4/15
		4.625	500	485	73,389	2028/8/15
		8.5	175	183	27,662	2030/6/15
		8.25	300	307	46,464	2031/10/1
		4.875	500	485	73,336	2027/6/15
		7.375	100	100	15,191	2031/3/1
		6.625	250	251	38,072	2026/7/31
		4.375	300	287	43,499	2028/8/15
		5.25	500	495	74,935	2027/5/15
		5.125	375	361	54,592	2029/10/1
		7.125	200	207	31,312	2031/2/15
		6.25	475	465	70,310	2033/3/15
		5.0	84	83	12,576	2025/8/15
		5.5	175	132	19,998	2028/8/15
		6.625	100	99	15,032	2030/5/15
		8.375	75	74	11,220	2031/1/15
		8.625	75	73	11,108	2033/3/15
		7.125	225	232	35,166	2031/6/1
		7.125	250	257	38,974	2032/2/1
		3.625	100	89	13,543	2031/3/15
		4.625	275	257	38,850	2032/1/31
		5.375	500	486	73,509	2032/4/1
		6.5	225	227	34,445	2032/6/1
		8.625	200	212	32,184	2029/7/15
		7.125	150	145	21,992	2030/4/14
		6.75	150	143	21,717	2030/4/23
		6.875	150	140	21,272	2032/4/23
		5.125	200	176	26,676	2030/2/28
		4.875	400	368	55,685	2030/1/15
合	計				41,726,440	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	41,726,440	96.3
コール・ローン等、その他	1,580,793	3.7
投資信託財産総額	43,307,233	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（42,684,253千円）の投資信託財産総額（43,307,233千円）に対する比率は98.6%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＝151.11円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月28日現在)

○損益の状況 (2024年10月1日～2025年3月28日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,307,233,647
コール・ローン等	843,916,023
公社債(評価額)	41,726,440,469
未収入金	33,615,251
未収利息	691,387,150
前払費用	11,874,754
(B) 負債	215,443,750
未払金	94,443,750
未払解約金	121,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	43,091,789,897
元本	3,129,347,108
次期繰越損益金	39,962,442,789
(D) 受益権総口数	3,129,347,108口
1万口当たり基準価額(C／D)	137,702円

(注) 期首元本額は3,598,524,532円、期中追加設定元本額は491,581,436円、期中一部解約元本額は960,758,860円、1口当たり純資産額は13.7702円です。  
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 2,183,101,319円  
・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 706,684,484円  
・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA向け) 135,297,980円  
・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA向け) 52,861,077円  
・ハイブリッド・インカムオープン 51,402,248円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,439,602,131
受取利息	1,437,946,048
その他収益金	1,656,083
(B) 有価証券売買損益	1,774,024,899
売買益	2,777,610,038
売買損	△ 1,003,585,139
(C) 保管費用等	△ 9,172,659
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,204,454,371
(E) 前期繰越損益金	42,632,879,703
(F) 追加信託差損益金	6,262,178,564
(G) 解約差損益金	△12,137,069,849
(H) 計(D＋E＋F＋G)	39,962,442,789
次期繰越損益金(H)	39,962,442,789

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。