

# 高利回り社債オープン・為替ヘッジ (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第222期 (決算日2023年8月7日) 第223期 (決算日2023年9月5日) 第224期 (決算日2023年10月5日)  
第225期 (決算日2023年11月6日) 第226期 (決算日2023年12月5日) 第227期 (決算日2024年1月5日)

作成対象期間 (2023年7月6日～2024年1月5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	2005年2月1日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に実質的な投資を行ないます。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行なうことにより、信用リスクのコントロールを行ないます。ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	高利回り社債オープン・為替ヘッジ	高利回り社債オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	高利回り社債オープン マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	高利回り社債オープン・為替ヘッジ	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	高利回り社債オープン 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。株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまた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。
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せん。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せん。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			参 考	指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金		期 騰	落 率			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円	
198期(2021年8月5日)	5,398		20	△0.6	233.48	△0.0	94.4	—	10,086	
199期(2021年9月6日)	5,431		20	1.0	235.59	0.9	94.0	—	10,062	
200期(2021年10月5日)	5,401		20	△0.2	234.94	△0.3	96.1	—	9,869	
201期(2021年11月5日)	5,385		20	0.1	235.19	0.1	96.3	—	9,775	
202期(2021年12月6日)	5,306		20	△1.1	233.21	△0.8	94.8	—	9,437	
203期(2022年1月5日)	5,358		20	1.4	235.97	1.2	96.7	—	9,370	
204期(2022年2月7日)	5,171		20	△3.1	229.06	△2.9	94.9	—	8,933	
205期(2022年3月7日)	5,102		20	△0.9	226.95	△0.9	94.2	—	8,712	
206期(2022年4月5日)	5,046		20	△0.7	225.42	△0.7	98.4	—	8,565	
207期(2022年5月6日)	4,804		20	△4.4	215.93	△4.2	95.4	—	8,047	
208期(2022年6月6日)	4,774		20	△0.2	216.69	0.4	96.1	—	7,927	
209期(2022年7月5日)	4,416		20	△7.1	203.02	△6.3	96.2	—	7,278	
210期(2022年8月5日)	4,676		20	6.3	216.02	6.4	93.5	—	7,643	
211期(2022年9月5日)	4,495		20	△3.4	208.28	△3.6	97.7	—	7,320	
212期(2022年10月5日)	4,364		20	△2.5	203.79	△2.2	94.5	—	7,080	
213期(2022年11月7日)	4,328		20	△0.4	202.98	△0.4	92.8	—	6,999	
214期(2022年12月5日)	4,459		20	3.5	209.80	3.4	90.1	—	7,170	
215期(2023年1月5日)	4,397		20	△0.9	208.16	△0.8	91.0	—	7,075	
216期(2023年2月6日)	4,528		20	3.4	215.09	3.3	94.4	—	7,277	
217期(2023年3月6日)	4,402		20	△2.3	209.83	△2.4	96.5	—	7,044	
218期(2023年4月5日)	4,405		20	0.5	211.11	0.6	92.8	—	6,998	
219期(2023年5月8日)	4,376		20	△0.2	210.78	△0.2	96.6	—	6,908	
220期(2023年6月5日)	4,353		20	△0.1	210.57	△0.1	96.3	—	6,852	
221期(2023年7月5日)	4,348		20	0.3	211.41	0.4	95.8	—	6,813	
222期(2023年8月7日)	4,333		20	0.1	211.84	0.2	95.5	—	6,754	
223期(2023年9月5日)	4,334		20	0.5	212.90	0.5	95.8	—	6,695	
224期(2023年10月5日)	4,169		20	△3.3	206.34	△3.1	94.9	—	6,370	
225期(2023年11月6日)	4,207		20	1.4	210.58	2.1	95.9	—	6,362	
226期(2023年12月5日)	4,267		20	1.9	214.89	2.0	93.8	—	6,348	
227期(2024年1月5日)	4,308		20	1.4	218.42	1.6	96.8	—	6,318	

\*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、「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。

\*参考指数(=ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円ヘッジベース))は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US\$ベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

\*参考指数は設定時を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		参 考 指 数	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	騰 落 率				
第222期	(期 首) 2023年7月5日	4,348	—	211.41	—	95.8	—
	7月末	4,374	0.6	212.92	0.7	96.1	—
	(期 末) 2023年8月7日	4,353	0.1	211.84	0.2	95.5	—
第223期	(期 首) 2023年8月7日	4,333	—	211.84	—	95.5	—
	8月末	4,352	0.4	212.75	0.4	94.9	—
	(期 末) 2023年9月5日	4,354	0.5	212.90	0.5	95.8	—
第224期	(期 首) 2023年9月5日	4,334	—	212.90	—	95.8	—
	9月末	4,243	△2.1	208.92	△1.9	95.9	—
	(期 末) 2023年10月5日	4,189	△3.3	206.34	△3.1	94.9	—
第225期	(期 首) 2023年10月5日	4,169	—	206.34	—	94.9	—
	10月末	4,120	△1.2	205.24	△0.5	95.0	—
	(期 末) 2023年11月6日	4,227	1.4	210.58	2.1	95.9	—
第226期	(期 首) 2023年11月6日	4,207	—	210.58	—	95.9	—
	11月末	4,274	1.6	214.33	1.8	93.5	—
	(期 末) 2023年12月5日	4,287	1.9	214.89	2.0	93.8	—
第227期	(期 首) 2023年12月5日	4,267	—	214.89	—	93.8	—
	12月末	4,380	2.6	221.10	2.9	94.5	—
	(期 末) 2024年1月5日	4,328	1.4	218.42	1.6	96.8	—

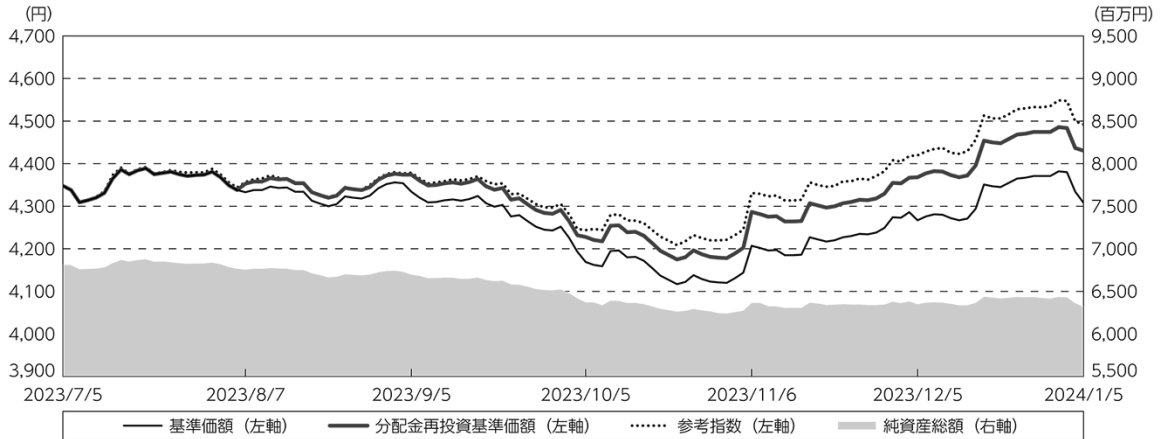
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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222期首：4,348円

第227期末：4,308円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：1.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年7月5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) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2023年7月5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4,348円から当作成期末には4,308円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め長期化観測が後退したことなどからハイ・イールド債券の価格が上昇したこと

## ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国内のインフレ率、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策などに左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [高利回り社債オープン・為替ヘッジ]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

#### ・資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には1.9%、30.9%、45.0%、16.1%、0.5%、1.8%としました。

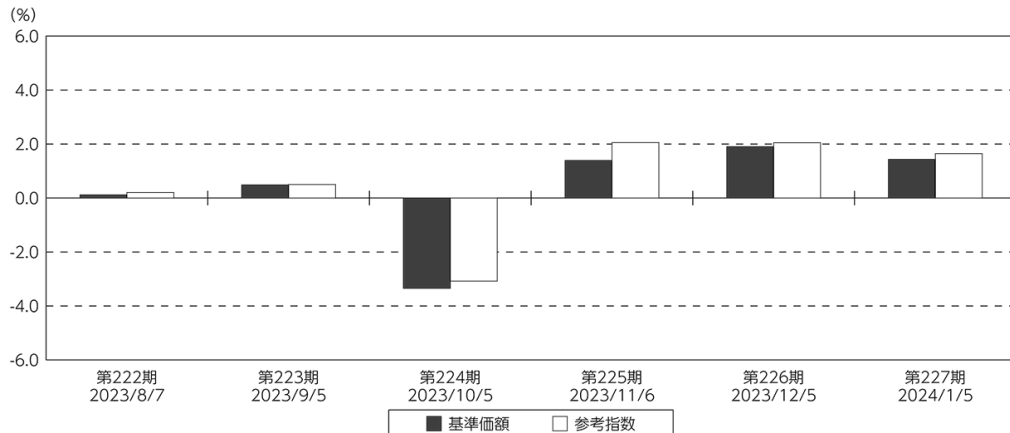
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が+3.3%となったのに対し、基準価額の騰落率<sup>\*</sup>は+1.9%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことなどからパフォーマンスは対参考指数で下落となりました。

※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。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円ヘッジベース) です。

## ◎分配金

当作成期の収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン(利息収入)から、信託報酬等の経費や為替ヘッジコストを差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.459%	0.459%	0.477%	0.473%	0.467%	0.462%
当期の収益	19	16	16	20	20	20
当期の収益以外	0	3	3	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,410	1,407	1,404	1,406	1,406	1,408

(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

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、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参ります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行なう分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、足もとは米国の経済指標がインフレの鈍化を示す内容であったことを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利下げの可能性が市場で意識され、堅調に推移しています。今後は、米国景気のソフトランディング（軟着陸）期待や、2024年内に予想されるFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げなど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）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なって参りますが、今後も引き続きキャッシュフロー（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。

### [高利回り社債オープン・為替ヘッジ]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持します。なお、実質組入外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、原則として為替ヘッジを行ないます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月6日～2024年1月5日)

項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	40	0.940	(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 ）	(23)	(0.525)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.387)	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 ）	( 1 )	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.034	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	41	0.974	
作成期間の平均基準価額は、4,290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。

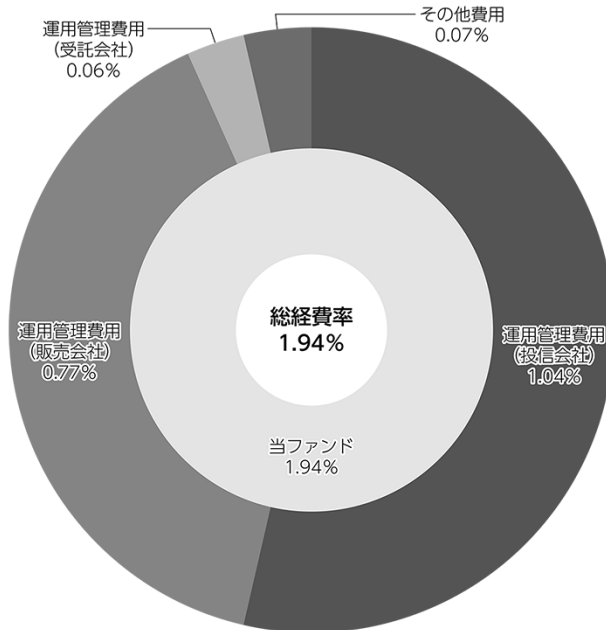
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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1.94%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年7月6日～2024年1月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第222期～第227期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
高利回り社債オープン	マザーファンド	205,272	947,800	387,007	1,785,800

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2023年7月6日～2024年1月5日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第222期～第227期
	高利回り社債オープン マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	20,420千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	325,274千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.06

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月6日～2024年1月5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

(2024年1月5日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第221期末	第227期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
高利回り社債オープン	マザーファンド	1,519,740	1,338,004	6,410,379

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月5日現在)

項 目	第227期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高利回り社債オープン マザーファンド	6,410,379	98.4
コール・ローン等、その他	107,068	1.6
投資信託財産総額	6,517,447	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、第227期末における外貨建純資産（42,962,500千円）の投資信託財産総額（43,363,359千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建資産は、第227期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.02円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2023年8月7日現在	2023年9月5日現在	2023年10月5日現在	2023年11月6日現在	2023年12月5日現在	2024年1月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,400,358,144	13,256,129,257	12,621,565,554	12,582,703,006	12,462,798,869	12,629,916,613
コール・ローン等	152,326,170	60,800,821	130,801,348	60,395,158	60,566,509	68,468,104
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	6,727,001,602	6,651,159,128	6,306,052,927	6,314,903,981	6,165,581,069	6,410,379,521
未収入金	6,521,030,372	6,544,169,308	6,184,711,279	6,207,403,867	6,236,651,291	6,151,068,988
(B) 負債	6,646,043,788	6,560,531,644	6,250,978,390	6,219,923,714	6,114,310,725	6,311,442,517
未払金	6,595,840,681	6,504,161,139	6,183,970,524	6,171,629,686	6,054,432,135	6,265,042,352
未払収益分配金	31,178,666	30,896,308	30,564,235	30,251,206	29,754,882	29,334,450
未払解約金	7,512,960	15,491,402	26,314,685	7,712,770	20,715,648	6,911,312
未払信託報酬	11,497,713	9,970,960	10,116,922	10,317,898	9,396,980	10,142,436
未払利息	255	116	132	25	32	46
その他未払費用	13,513	11,719	11,892	12,129	11,048	11,921
(C) 純資産総額(A-B)	6,754,314,356	6,695,597,613	6,370,587,164	6,362,779,292	6,348,488,144	6,318,474,096
元本	15,589,333,156	15,448,154,269	15,282,117,510	15,125,603,166	14,877,441,160	14,667,225,384
次期繰越損益金	△ 8,835,018,800	△ 8,752,556,656	△ 8,911,530,346	△ 8,762,823,874	△ 8,528,953,016	△ 8,348,751,288
(D) 受益権総口数	15,589,333,156口	15,448,154,269口	15,282,117,510口	15,125,603,166口	14,877,441,160口	14,667,225,384口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,333円	4,334円	4,169円	4,207円	4,267円	4,308円

(注) 第222期首元本額は15,672,254,657円、第222～227期中追加設定元本額は287,787,697円、第222～227期中一部解約元本額は1,292,816,970円、1口当たり純資産額は、第222期0.4333円、第223期0.4334円、第224期0.4169円、第225期0.4207円、第226期0.4267円、第227期0.4308円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額123,445,040円。(高利回り社債オープンマザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,888	△ 5,281	△ 4,802	△ 1,963	△ 1,215	△ 1,067
支払利息	△ 3,888	△ 5,281	△ 4,802	△ 1,963	△ 1,215	△ 1,067
(B) 有価証券売買損益	19,075,632	43,358,084	△ 212,196,250	98,075,132	129,291,407	98,923,632
売買益	231,897,771	429,778,761	24,227,636	218,668,841	186,517,633	375,724,254
売買損	△ 212,822,139	△ 386,420,677	△ 236,423,886	△ 120,593,709	△ 57,226,226	△ 276,800,622
(C) 信託報酬等	△ 11,541,364	△ 10,006,762	△ 10,167,849	△ 10,356,639	△ 9,454,491	△ 10,193,105
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,530,380	33,346,041	△ 222,368,901	87,716,530	119,835,701	88,729,460
(E) 前期繰越損益金	△ 2,786,415,969	△ 2,778,918,868	△ 2,735,516,803	△ 2,951,258,815	△ 2,838,877,745	△ 2,699,728,514
(F) 追加信託差損益金	△ 6,024,954,545	△ 5,976,087,521	△ 5,923,080,407	△ 5,869,030,383	△ 5,780,156,090	△ 5,708,417,784
(配当等相当額)	( 2,080,396,654)	( 2,061,861,797)	( 2,040,169,857)	( 2,019,562,958)	( 1,986,730,609)	( 1,959,079,312)
(売買損益相当額)	(△ 8,105,351,199)	(△ 8,037,949,318)	(△ 7,963,250,264)	(△ 7,888,593,341)	(△ 7,766,886,699)	(△ 7,667,497,096)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,803,840,134	△ 8,721,660,348	△ 8,880,966,111	△ 8,732,572,668	△ 8,499,198,134	△ 8,319,416,838
(H) 収益分配金	△ 31,178,666	△ 30,896,308	△ 30,564,235	△ 30,251,206	△ 29,754,882	△ 29,334,450
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,835,018,800	△ 8,752,556,656	△ 8,911,530,346	△ 8,762,823,874	△ 8,528,953,016	△ 8,348,751,288
追加信託差損益金	△ 6,024,954,545	△ 5,976,087,521	△ 5,923,080,407	△ 5,869,030,383	△ 5,780,156,090	△ 5,708,417,784
(配当等相当額)	( 2,080,462,584)	( 2,061,882,503)	( 2,040,224,509)	( 2,019,589,178)	( 1,986,756,833)	( 1,959,131,846)
(売買損益相当額)	(△ 8,105,417,129)	(△ 8,037,970,024)	(△ 7,963,304,916)	(△ 7,888,619,561)	(△ 7,766,912,923)	(△ 7,667,549,630)
分配準備積立金	118,429,409	112,114,999	105,624,630	107,500,219	106,148,504	106,183,060
繰越損益金	△ 2,928,493,664	△ 2,888,584,134	△ 3,094,074,569	△ 3,001,293,710	△ 2,854,945,430	△ 2,746,516,564

\* 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(2023年7月6日～2024年1月5日)は以下の通りです。

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	29,788,726円	25,894,512円	25,727,537円	33,441,289円	30,443,209円	31,263,849円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,080,462,584円	2,061,882,503円	2,040,224,509円	2,019,589,178円	1,986,756,833円	1,959,131,846円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	119,819,349円	117,116,795円	110,461,328円	104,310,136円	105,460,177円	104,253,661円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,230,070,659円	2,204,893,810円	2,176,413,374円	2,157,340,603円	2,122,660,219円	2,094,649,356円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,430円	1,427円	1,424円	1,426円	1,426円	1,428円
g. 分配金	31,178,666円	30,896,308円	30,564,235円	30,251,206円	29,754,882円	29,334,450円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024年1月5日現在)

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(9,010,784千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	第227期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CLOUD PEAK ENERGY INC	12	12	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DIEBOLD NIXDORF INC	—	132	370	53,728	コンピュータ・周辺機器	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EXXON MOBIL CORP	—	5	54	7,864	石油・ガス・消耗燃料	
GULFPORT ENERGY CORP	24	24	313	45,531	石油・ガス・消耗燃料	
TALEN ENERGY CORP	9	9	61	8,974	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
UC HOLDINGS INC	430	430	172	24,957	自動車用部品	
WARREN RESOURCES INC	245	245	—	—	エネルギー設備・サービス	
BRUIN BLOCKER LLC COM	731	731	—	—	エネルギー設備・サービス	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	57	57	167	24,242	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858	5	—	—	—	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583	5	—	—	—	通信	
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	5	5	600	87,048	各種金融サービス	
TPC HOLDINGS INC COM	23	23	66	9,712	公益	
TALEN ENERGY CORP 144A COM	53	53	335	48,658	公益	
合計	株数・金額	1,655	1,781	2,142	310,718	
	銘柄数<比率>	13	13	—	<0.7%>	

\* 邦貨換算金額は、第227期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、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各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国新株予約権証券

銘柄	第221期末		第227期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円
CWT TRAVEL HOLDINGS-A-CW26	3,158	3,158	—	—
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28	3,324	3,324	—	—
DENBURY-CW25 09/18/25	3,513	—	—	—
VISTRA CORP - CW24	6,683	6,683	0.05212	7
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	8	8	0.004	0.58
合計	証券数・金額	16,686	13,173	8
	銘柄数<比率>	5	4	<0.0%>

\*邦貨換算金額は、第227期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*<>内は、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比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第227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	328,566	284,473	41,254,366	95.6	93.1	52.1	38.5	4.9
合計	328,566	284,473	41,254,366	95.6	93.1	52.1	38.5	4.9

\*邦貨換算金額は、第227期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.3%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第227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	新株予約権付社債 (転換社債) 券	CARNELIAN PT HLDGS LP	—	588	294	42,646	2028/6/30
		DIGICEL GROUP 0.5 LTD	—	787	66	9,711	2049/12/29
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	800	756	109,639	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	641	93,041	2030/10/15
		1839688 ALBERTA ULC	—	145	—	—	2023/2/13
		ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	325	323	46,977	2025/11/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	500	449	65,134	2029/2/15
		ACUSHNET CO	7.375	100	103	14,991	2028/10/15
		ADAMS HOMES INC	7.5	106	105	15,283	2025/2/15
		ADAMS HOMES INC	9.25	825	829	120,364	2028/10/15
		ADIANT GLOBAL HOLDINGS	8.25	225	235	34,212	2031/4/15
		ADT SEC CORP	4.125	425	386	56,116	2029/8/1
		ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	125	125	18,240	2030/6/15
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	550	550	79,818	2026/2/15
		AFFINITY GAMING	6.875	525	458	66,547	2027/12/15
		AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	75	78	11,377	2027/9/30
		AIR CANADA	3.875	975	917	133,105	2026/8/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	400	403	58,525	2028/2/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	250	223	32,434	2029/3/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	425	401	58,255	2030/2/15
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	500	463	67,236	2029/10/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	327	301	43,739	2031/10/1
		ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	275	146	21,265	2028/2/15
		ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,000	819	118,825	2029/6/1
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	650	627	91,000	2027/7/15
		ALTICE FINANCING SA	5.0	800	719	104,368	2028/1/15
		ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	1,100	665	96,551	2027/5/15
		ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	600	279	40,576	2028/2/15
		ALTICE FRANCE SA	5.125	525	393	57,080	2029/7/15
		ALTICE FRANCE SA	5.5	800	603	87,505	2029/10/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.0	736	603	87,502	2026/6/15
		AMC NETWORKS INC	4.25	575	437	63,440	2029/2/15
		AMERICAN AIRLINES INC	7.25	225	224	32,516	2028/2/15
		AMERICAN AIRLINES INC	8.5	450	468	68,005	2029/5/15
		AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	350	357	51,906	2028/10/15
		AMN HEALTHCARE INC	4.625	200	187	27,175	2027/10/1
		AMN HEALTHCARE INC	4.0	375	336	48,833	2029/4/15
		AMS-OSRAM AG	12.25	150	163	23,729	2029/3/30
		ANYWHERE REAL EST	7.0	208	188	27,327	2030/4/15
		APACHE CORP	4.75	275	212	30,850	2043/4/15
		APX GROUP INC	5.75	375	345	50,164	2029/7/15
		ARCHES BUYER INC	4.25	375	333	48,314	2028/6/1
		ARD FINANCE SA	6.5	1,947	946	137,265	2027/6/30
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	400	301	43,714	2027/8/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	1,098	827	119,996	2027/8/15



銘柄	銘柄	第227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)					
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	50	52	7,676	2030/8/15
	ARKO CORP	5.125	150	129	18,843	2029/11/15
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	225	233	33,830	2030/10/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	352	442	64,223	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	350	350	50,802	2028/12/31
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	300	289	41,995	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	250	221	32,177	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	300	264	38,285	2030/4/1
	ASP AMC MERGER SUB	—	350	5	824	2025/5/15
	ASSURED PARTNERS INC	5.625	225	209	30,367	2029/1/15
	ATI INC	7.25	175	180	26,172	2030/8/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	400	361	52,377	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	625	531	77,032	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	200	190	27,584	2028/7/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	900	812	117,864	2029/11/1
	AVIENT CORP	7.125	275	280	40,678	2030/8/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	625	566	82,211	2028/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.0	275	269	39,068	2031/2/15
	AXALTA COATING SYSTEMS D	7.25	150	155	22,541	2031/2/15
	B&G FOODS INC	8.0	175	182	26,421	2028/9/15
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	300	284	41,287	2026/7/15
	BALL CORP	6.875	325	333	48,328	2028/3/15
	BALL CORP	3.125	400	338	49,036	2031/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	500	495	71,794	2067/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	200	191	27,837	2099/8/8
	BARCLAYS PLC	9.625	200	204	29,585	2099/11/22
	BASIC ENERGY ESCROW	—	200	2	290	2023/10/15
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	450	471	68,313	2028/10/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	250	133	19,389	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	300	200	29,079	2027/2/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	75	32	4,696	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	725	311	45,134	2029/2/15
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	775	795	115,362	2030/4/30
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	275	256	37,203	2027/4/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	175	178	25,823	2030/8/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	425	423	61,472	2029/10/15
	BENTELER INTERNATIONAL A	10.5	500	519	75,396	2028/5/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	780	793	115,065	2029/1/31
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	1,075	1,065	154,464	2026/7/15
	BOMBARDIER INC	7.125	275	273	39,720	2026/6/15
	BOMBARDIER INC	6.0	850	812	117,800	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	7.5	200	200	29,123	2029/2/1
	BOMBARDIER INC	8.75	175	182	26,488	2030/11/15
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.0	200	207	30,127	2028/11/15
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	200	207	30,142	2030/11/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	700	632	91,707	2031/6/15
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	225	233	33,841	2030/8/1

銘柄	銘柄	第227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)	BREAD FINANCIAL HLDGS	9.75	150	153	22,317	2029/3/15
		BRISTOW GROUP INC	6.875	850	811	117,717	2028/3/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	400	383	55,599	2030/3/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	575	514	74,553	2032/2/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	550	557	80,810	2032/6/15
		C&S GROUP ENTERPRISES LL	5.0	575	462	67,028	2028/12/15
		CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	1,275	1,132	164,242	2029/10/15
		CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	575	584	84,834	2030/2/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	326	47,347	2026/7/1
		CALPINE CORP	4.5	275	259	37,624	2028/2/15
		CALPINE CORP	4.625	300	273	39,642	2029/2/1
		CALPINE CORP	5.0	325	292	42,478	2031/2/1
		CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	700	679	98,554	2024/10/15
		CARNIVAL CORP	7.625	550	555	80,507	2026/3/1
		CARNIVAL CORP	5.75	4,725	4,605	667,895	2027/3/1
		CARNIVAL CORP	6.0	375	357	51,796	2029/5/1
		CARNIVAL CORP	10.5	200	216	31,373	2030/6/1
		CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	300	296	43,003	2028/7/15
		CASTLE US HOLDING CORP	9.5	379	196	28,460	2028/2/15
		CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	925	865	125,540	2027/4/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	3.125	300	258	37,449	2029/2/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	550	473	68,708	2030/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	675	629	91,348	2029/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	275	267	38,750	2029/9/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	525	458	66,513	2030/8/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	425	362	52,515	2031/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	100	100	14,596	2031/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	341	49,555	2032/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	2,661	2,232	323,697	2032/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	275	225	32,678	2033/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	1,275	1,014	147,077	2034/1/15
		CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	375	358	52,050	2030/4/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	200	190	27,685	2028/4/1
		CEMEX SAB DE CV	3.875	300	263	38,183	2031/7/11
		CEMEX SAB DE CV	5.125	200	188	27,320	2099/6/8
		CENTENE CORP	3.375	400	354	51,349	2030/2/15
		CENTENE CORP	3.0	300	258	37,489	2030/10/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.75	400	400	58,031	2027/6/1
		CHART INDUSTRIES INC	7.5	575	593	86,131	2030/1/1
		CHART INDUSTRIES INC	9.5	400	430	62,416	2031/1/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.484	500	479	69,550	2045/10/23
		CHEMOURS CO	5.75	1,025	955	138,558	2028/11/15
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	350	332	48,174	2029/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	250	210	30,549	2032/1/31
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	300	295	42,892	2026/2/1
		CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	150	146	21,183	2029/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	525	480	69,695	2027/3/15

銘柄	第227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)	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	325	285	41,357	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	525	330	47,901	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	625	375	54,382	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	575	464	67,425	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	1,275	980	142,146	2031/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	575	589	85,560	2032/1/15
	CIENA CORP	4.0	950	859	124,653	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	5.875	725	709	102,852	2026/3/15
	CINEMARK USA INC	5.25	350	315	45,785	2028/7/15
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	700	695	100,843	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	575	570	82,770	2026/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	325	331	48,068	2029/1/15
	CITIGROUP INC	4.7	1,125	1,045	151,648	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	325	300	43,582	2099/12/10
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	925	982	142,489	2030/11/1
	CLEAN HARBORS INC	6.375	75	75	10,920	2031/2/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	1,150	914	132,679	2029/6/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	896	856	124,248	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	255	222	32,242	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	150	128	18,672	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	200	198	28,731	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	275	252	36,665	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	300	300	43,643	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	525	472	68,539	2031/3/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	1,400	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	800	742	107,670	2029/9/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.625	50	48	6,982	2029/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	425	389	56,455	2030/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	100	103	15,001	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	425	406	58,880	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	400	364	52,821	2029/2/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	740	600	87,052	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	350	258	37,463	2031/10/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	600	610	88,594	2027/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	350	321	46,673	2030/1/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	150	134	19,479	2032/3/15
	COMMSCOPE INC	4.75	350	230	33,387	2029/9/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	400	319	46,314	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	450	442	64,229	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	950	821	119,093	2030/1/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	325	309	44,817	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	350	313	45,464	2028/10/15
	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	6.625	400	402	58,379	2030/7/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	1,663	1,450	210,284	2028/12/1
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	1,500	1,395	202,421	2031/6/15
	CREDIT ACCEPTANC	9.25	175	183	26,553	2028/12/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	525	522	75,778	2027/5/1

銘柄	柄	第227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)	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	325	325	47,194	2029/2/1
		CROCS INC	4.25	475	423	61,380	2029/3/15
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	250	249	36,191	2025/10/15
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	550	534	77,466	2029/5/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	171	24,855	2028/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	200	29,142	2028/5/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	750	447	64,860	2030/1/15
		CSC HOLDINGS LLC	5.0	400	230	33,410	2031/11/15
		CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	434	62,977	2031/11/15
		CURO GROUP HOLDINGS CORP	7.5	325	61	8,896	2028/8/1
		CUSHMAN & WAKEFIELD US	8.875	100	105	15,264	2031/9/1
		DARLING INGREDIENTS INC	6.0	350	343	49,798	2030/6/15
		DAVITA INC	4.625	885	766	111,156	2030/6/1
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	558	550	79,797	2025/5/15
		DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	8.5	75	76	11,042	2030/10/1
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	—	1,025	48	7,060	2027/8/15
		DIGICEL GROUP 0.5 LTD	—	358	86	12,475	2025/4/1
		DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	950	883	128,090	2027/8/15
		DISH DBS CORP	5.875	975	919	133,390	2024/11/15
		DISH DBS CORP	5.25	925	784	113,753	2026/12/1
		DISH DBS CORP	7.375	400	227	33,052	2028/7/1
		DISH DBS CORP	5.125	975	479	69,523	2029/6/1
		DISH NETWORK CORP	11.75	350	361	52,458	2027/11/15
		DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	825	743	107,847	2029/10/15
		DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	175	183	26,546	2028/8/15
		EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	625	601	87,209	2028/6/1
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	222	32,256	2099/6/15
		EMERALD DEBT MERGER	6.625	525	535	77,658	2030/12/15
		EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	325	319	46,313	2025/12/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	—	430	29	4,258	2027/7/31
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	—	658	46	6,798	2028/6/30
		ENDO LUX FIN CO I SARL	—	400	257	37,335	2029/4/1
		ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	485	359	52,190	2029/2/15
		ENERFLEX LTD	9.0	300	286	41,570	2027/10/15
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	200	175	25,422	2028/3/30
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	200	168	24,438	2031/3/30
		ENERSYS	6.625	75	75	10,876	2032/1/15
		ENLINK MIDSTREAM LLC	6.5	500	506	73,428	2030/9/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	850	742	107,730	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	200	162	23,627	2045/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	100	85	12,467	2047/6/1
		ENTEGRIS ESCROW CORP	4.75	775	736	106,850	2029/4/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	750	748	108,490	2025/7/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	200	204	29,676	2027/6/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	300	295	42,841	2028/7/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	350	326	47,394	2029/1/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	200	213	30,903	2030/6/1

銘柄	銘柄	第227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)					
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	350	352	51,137	2048/7/15
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	175	158	22,944	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	5.75	275	49	7,199	2026/4/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	500	484	70,284	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	650	602	87,423	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	300	271	39,320	2029/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.625	400	371	53,929	2031/6/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	675	611	88,623	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	150	150	21,836	2032/4/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	300	349	50,742	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	250	247	35,929	2032/8/19
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	1,600	1,288	186,804	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	190	27,658	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.7	200	184	26,757	2026/8/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	185	26,929	2027/11/2
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	200	209	30,362	2027/11/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.8	400	413	59,956	2028/5/12
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	1,250	1,203	174,509	2029/5/3
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	200	212	30,822	2030/3/6
	FORESTAR GROUP INC	3.85	875	835	121,101	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	650	616	89,468	2028/3/1
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	125	126	18,302	2030/7/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	478	474	68,818	2025/10/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	9.75	625	646	93,789	2027/8/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	450	425	61,752	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	51	7,468	2030/12/1
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	1,075	958	138,937	2029/3/1
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	525	499	72,386	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	375	404	58,626	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	375	406	58,941	2030/10/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	775	706	102,464	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	450	393	57,009	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	149	125	18,161	2029/11/1
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	175	179	26,037	2028/2/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	350	350	50,821	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	350	357	51,828	2030/4/15
	GENON ESCROW CORP	—	1,798	—	—	2022/10/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	1,675	1,667	241,806	2025/8/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	225	229	33,294	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	8.0	150	152	22,106	2027/2/15
	GLATFELTER	4.75	725	474	68,833	2029/11/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,443	1,365	198,077	2024/9/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	250	242	35,125	2027/12/1
	GOEASY LTD	9.25	125	132	19,286	2028/12/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	325	288	41,843	2031/7/15
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	575	417	60,560	2028/8/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	1,025	770	111,701	2028/12/15

銘柄	銘柄	第227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)					
	GRAY ESCROW II INC	5.375	75	53	7,803	2031/11/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	7.75	900	938	136,060	2030/9/1
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	800	835	121,196	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	227	229	33,281	2026/5/17
	GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	10	10	1,583	2026/5/17
	HANESBRANDS INC	9.0	400	388	56,372	2031/2/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	1,000	997	144,708	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	175	174	25,289	2025/4/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	350	324	46,990	2026/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	8.0	225	233	33,814	2027/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	1,139	949	137,725	2030/9/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	475	443	64,381	2026/1/20
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	400	418	60,678	2029/3/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	225	199	28,954	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	5.0	300	239	34,701	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	675	666	96,664	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	150	144	20,913	2030/10/15
	HF SINCLAIR	6.375	225	225	32,774	2027/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	498	492	71,461	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	250	240	34,896	2030/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	250	237	34,463	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	550	579	83,988	2033/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	200	183	26,599	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	725	654	94,868	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	300	257	37,380	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	465	415	60,209	2029/6/1
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	100	98	14,223	2027/4/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	675	517	75,057	2029/6/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.95	50	44	6,491	2027/2/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.75	250	246	35,753	2027/1/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	375	391	56,815	2028/7/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	200	209	30,399	2030/6/15
	HUSKY III HOLDING LTD	13.0	625	620	89,945	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	575	492	71,385	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	424	421	61,151	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	565	534	77,507	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	350	312	45,368	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	175	176	25,664	2029/1/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	350	289	41,980	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	225	183	26,655	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	550	396	57,454	2028/1/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	6.375	550	534	77,540	2029/5/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	7.18623	850	630	91,453	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	6.5	200	197	28,666	2026/10/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	400	392	56,992	2028/10/15

銘柄	柄	第227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)					
	IMOLA MERGER CORP	4.75	600	559	81,167	2029/5/15
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	225	192	27,942	2026/1/15
	IQVIA INC	6.25	150	154	22,454	2029/2/1
	IQVIA INC	6.5	200	203	29,456	2030/5/15
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	325	276	40,066	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	225	203	29,442	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	95	13,889	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	300	304	44,170	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	390	362	52,568	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	550	514	74,559	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	575	513	74,439	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	900	884	128,333	2026/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	250	234	34,068	2029/2/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	600	576	83,672	2029/7/15
	JB POINDEXTER & CO INC	8.75	200	202	29,330	2031/12/15
	JC PENNEY CORP INC	—	474	0.04741	6	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	375	360	52,262	2099/1/23
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	700	639	92,692	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	750	634	92,037	2031/6/1
	KB HOME	6.875	375	385	55,909	2027/6/15
	KB HOME	4.8	350	330	47,929	2029/11/15
	KB HOME	7.25	150	154	22,334	2030/7/15
	KB HOME	4.0	350	306	44,429	2031/6/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	325	315	45,762	2030/6/15
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	375	394	57,172	2031/5/1
	L BRANDS INC	6.625	150	151	22,002	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	950	942	136,710	2036/7/1
	LABL INC	5.875	300	268	38,976	2028/11/1
	LABL INC	9.5	50	50	7,276	2028/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	175	154	22,396	2029/6/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	445	445	64,627	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	325	310	45,036	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	425	372	54,040	2029/1/15
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	150	154	22,429	2031/8/1
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	850	695	100,871	2028/4/1
	LEEWARD RENEWABL	4.25	625	547	79,338	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	900	418	60,689	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	1,050	426	61,846	2029/7/15
	LGI HOMES INC	8.75	275	290	42,111	2028/12/15
	LGI HOMES INC	4.0	595	511	74,239	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	750	739	107,246	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	575	575	83,433	2026/4/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	9.875	175	175	25,425	2030/8/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	275	287	41,646	2030/10/15
	LIGHT & WONDER INTER	7.5	125	128	18,634	2031/9/1
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	150	148	21,542	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	712	636	92,371	2029/6/1

銘柄	柄	第227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)					
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.875	300	297	43,209	2024/11/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	1,050	500	72,604	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	875	739	107,202	2029/10/15
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.375	150	155	22,542	2028/5/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	150	143	20,747	2029/4/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	75	69	10,142	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	125	116	16,881	2032/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	700	536	77,790	2042/1/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	—	128	9	1,308	2029/6/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	350	346	50,272	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	375	381	55,341	2028/4/15
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	420	357	51,828	2031/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	525	482	70,008	2030/3/1
	MATTEL INC	3.375	225	213	30,963	2026/4/1
	MATTEL INC	3.75	225	204	29,724	2029/4/1
	MATTEL INC	5.45	225	198	28,792	2041/11/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	525	480	69,740	2029/8/1
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	94	93	13,580	2025/6/1
	MERITAGE HOMES CORP	3.875	700	637	92,501	2029/4/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	950	840	121,907	2029/5/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	825	796	115,546	2028/8/15
	MGM CHINA HOLDINGS LTD	4.75	200	188	27,358	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	132	131	19,076	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	4.625	200	193	28,085	2026/9/1
	MGM RESORTS INTL	5.5	702	688	99,884	2027/4/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.01397	2	2033/2/15
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	225	237	34,387	2028/10/1
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	1,125	996	144,567	2030/2/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	1,200	1,042	151,150	2032/5/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	600	547	79,459	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	1,150	1,032	149,772	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	675	627	90,959	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	75	65	9,516	2028/9/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	700	492	71,467	2029/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	575	356	51,705	2031/3/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	434	430	62,399	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	550	515	74,791	2029/9/15
	MURPHY OIL USA INC	3.75	250	218	31,669	2031/2/15
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	83	82	11,949	2030/1/31
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	350	333	48,324	2026/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	225	220	31,986	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	425	402	58,306	2028/8/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	200	178	25,914	2030/12/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	150	137	19,960	2031/11/15
	NAVIENT CORP	6.75	1,325	1,329	192,862	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.5	525	476	69,160	2029/3/15



銘柄	柄	第227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)	NAVIENT CORP	9.375	375	390	56,581	2030/7/25
	NAVIENT CORP	11.5	250	272	39,560	2031/3/15
	NCL CORPORATION LTD	3.625	250	243	35,317	2024/12/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	1,600	1,547	224,376	2026/3/15
	NCL CORPORATION LTD	8.375	275	286	41,605	2028/2/1
	NCL CORPORATION LTD	8.125	175	182	26,447	2029/1/15
	NCL FINANCE LTD	6.125	350	328	47,624	2028/3/15
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	575	603	87,554	2029/4/1
	NCR CORP	5.0	375	349	50,633	2028/10/1
	NCR CORP	5.25	325	296	43,013	2030/10/1
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	1,200	1,113	161,488	2029/4/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	675	676	98,090	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	775	743	107,777	2028/7/15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	175	171	24,916	2029/9/15
	NEWS CORP	3.875	900	817	118,504	2029/5/15
	NEWS CORP	5.125	350	328	47,619	2032/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	300	269	39,093	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	246	35,793	2024/7/15
	NFP CORP	6.875	800	812	117,803	2028/8/15
	NFP CORP	4.875	175	173	25,210	2028/8/15
	NFP CORP	7.5	100	106	15,394	2030/10/1
	NFP CORP	8.5	150	164	23,816	2031/10/1
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	875	882	127,980	2026/2/1
	NMI HOLDINGS	7.375	650	653	94,757	2025/6/1
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	200	206	29,949	2030/4/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	200	207	30,113	2031/6/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	475	0.6175	89	2022/11/1
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	525	529	76,784	2027/9/30
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	325	335	48,700	2030/9/30
	NOVA CHEMICALS CORP	8.5	275	285	41,335	2028/11/15
	NOVELIS CORP	4.75	800	742	107,680	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	53	53	7,691	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	450	428	62,184	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	7.0	250	262	38,001	2033/3/15
	NRG ENERGY INC	10.25	250	261	37,862	2099/3/9
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	625	616	89,476	2030/10/1
	OCEANEERING INTL INC	6.0	150	144	21,025	2028/2/1
	OLIN CORP	5.0	500	470	68,210	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	325	290	42,099	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	1,200	1,261	182,928	2028/11/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	400	420	60,992	2029/1/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	575	584	84,754	2030/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	604	508	73,714	2030/9/15
	ONTARIO GAMING GTA LP	8.0	150	154	22,366	2030/8/1
	OPEN TEXT CORP	6.9	125	129	18,779	2027/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	700	621	90,189	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	450	389	56,533	2031/12/1

銘柄	銘柄	第227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)	ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	400	361	52,461	2028/4/30
		ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	400	333	48,416	2031/4/30
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	122	115	16,800	2027/8/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	450	395	57,284	2029/1/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	7.375	250	260	37,832	2031/2/15
		OWENS & MINOR INC	6.625	500	473	68,628	2030/4/1
		OWENS-BROCKWAY	6.625	950	949	137,671	2027/5/13
		OWENS-BROCKWAY	7.25	200	200	29,010	2031/5/15
		PAR PHARMACEUTICAL INC	—	361	233	33,817	2027/4/1
		PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	725	573	83,100	2029/2/1
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	371	342	49,650	2027/4/15
		PARKLAND CORP/CANADA	4.5	925	842	122,203	2029/10/1
		PARKLAND CORP/CANADA	4.625	475	432	62,663	2030/5/1
		PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	1,125	1,057	153,374	2028/8/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	475	460	66,772	2028/2/15
		PBF HOLDING CO LLC	7.875	275	279	40,462	2030/9/15
		PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	225	112	16,275	2029/11/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	625	556	80,708	2029/2/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	150	153	22,228	2029/12/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	150	137	19,932	2031/9/15
		PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	300	308	44,774	2032/1/15
		PG&E CORP	5.0	150	144	20,906	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	462	440	63,918	2030/7/1
		PICARD MIDCO INC	6.5	600	554	80,430	2029/3/31
		PIKE CORP	8.625	125	130	18,910	2031/1/31
		PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	750	648	93,982	2029/3/15
		PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	250	251	36,474	2028/10/1
		POLAR US BORROWER LLC	6.75	1,025	333	48,378	2026/5/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	600	593	85,999	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	4.5	525	466	67,697	2031/9/15
		PRA GROUP INC	8.375	175	166	24,177	2028/2/1
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	319	317	45,992	2026/1/15
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	475	360	52,258	2029/9/1
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	475	348	50,470	2031/9/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	675	617	89,520	2027/8/31
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	300	294	42,742	2028/1/15
		PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	400	363	52,712	2029/4/30
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	800	706	102,435	2029/3/1
		QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	—	—	2022/8/15
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	96	14,031	2027/3/15
		RAIN CARBON INC	12.25	725	696	101,065	2029/9/1
		RAISING CANE'S RESTAURAN	9.375	175	184	26,695	2029/5/1
		RAND PARENT LLC	8.5	325	310	44,966	2030/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	8.25	500	515	74,780	2029/1/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	14	9	1,449	2030/4/15
		REGAL REXNORD CORP	6.05	125	125	18,266	2026/2/15
		REGAL REXNORD CORP	6.05	150	150	21,822	2028/4/15

銘柄	柄	第227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)					
	REGAL REXNORD CORP	6.3	100	101	14,776	2030/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.4	100	102	14,932	2033/4/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	100	103	14,951	2028/7/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	6.75	75	76	11,065	2028/3/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	700	738	107,160	2031/3/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	350	325	47,244	2029/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	775	640	92,875	2033/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	375	364	52,837	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	675	610	88,493	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	1,275	1,235	179,209	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	150	154	22,420	2030/1/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	2,182	169	24,523	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	1,425	110	16,015	2023/1/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	225	225	32,754	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	350	355	51,529	2029/11/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	985	899	130,489	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	700	668	96,942	2026/11/1
	SEADRILL FINANCE LTD	8.375	400	411	59,727	2030/8/1
	SEALED AIR CORP	6.125	75	75	10,895	2028/2/1
	SEALED AIR CORP	5.0	75	71	10,380	2029/4/15
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	125	130	18,875	2031/2/15
	SEASpan CORP	5.5	700	597	86,661	2029/8/1
	SERVICE CORP INTL	5.125	375	364	52,876	2029/6/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	181	174	25,363	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	200	181	26,308	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	125	100	14,616	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	600	454	65,893	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/PNDG CP	4.75	200	188	27,386	2028/2/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	9.625	275	267	38,762	2029/4/15
	SHELF DRILL NO SEA HOLD	10.25	220	220	31,904	2025/10/31
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	425	383	55,583	2026/5/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	275	201	29,156	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	575	393	57,108	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	425	386	56,032	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	475	454	65,918	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	300	251	36,537	2031/9/1
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	725	698	101,321	2029/2/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	225	195	28,412	2028/6/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.375	275	296	43,044	2029/11/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	225	238	34,581	2030/11/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	600	429	62,357	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	325	327	47,447	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	450	456	66,143	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	525	523	75,882	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	325	395	57,325	2032/3/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	850	832	120,779	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	1,350	1,311	190,176	2027/9/30

銘柄	柄	第227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)					
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	100	96	14,026	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	1,025	927	134,473	2030/7/15
	STAPLES INC	7.5	675	628	91,191	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	1,200	875	126,992	2027/4/15
	STAR PARENT INC	9.0	125	130	18,860	2030/10/1
	STL HOLDING CO LLC	7.5	750	727	105,565	2026/2/15
	STUDIO CITY CO LTD	7.0	200	197	28,592	2027/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	300	255	37,015	2029/1/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	7.25	175	181	26,357	2031/1/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	600	490	71,100	2026/9/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	425	422	61,260	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	200	203	29,490	2028/9/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	250	229	33,353	2029/5/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	200	196	28,441	2033/2/2
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	250	262	38,090	2030/6/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	6.0	450	411	59,662	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	725	747	108,369	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	75	73	10,695	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	500	450	65,288	2032/1/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	625	592	85,879	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	586	541	78,515	2034/9/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	425	262	38,129	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	675	309	44,811	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	75	72	10,553	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	300	283	41,045	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	1,650	1,621	235,163	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	625	569	82,627	2030/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	475	470	68,237	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	275	276	40,144	2031/5/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	1,100	1,013	146,958	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	225	199	28,917	2029/10/15
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	250	246	35,800	2026/4/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	703	579	84,030	2029/4/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2022/6/15
	TRANSALTA CORP	7.75	550	580	84,128	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	7.5	425	425	61,751	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,775	1,721	249,700	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	475	480	69,662	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	4.625	900	826	119,844	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	550	507	73,594	2029/5/1
	TRANSDIGM INC	7.125	200	207	30,092	2031/12/1
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	150	151	21,985	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	11.5	363	379	54,971	2027/1/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	400	390	56,557	2027/2/1
	TRANSOCEAN INC	8.75	166	172	25,032	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	575	454	65,980	2038/3/15
	TRANSOCEAN INC	9.35	425	372	54,004	2041/12/15

銘柄	柄	第227期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	375	324	47,106	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	100	102	14,874	2028/2/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	12.75	500	529	76,760	2028/12/31
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	400	416	60,328	2028/7/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	175	69	10,065	2029/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	9.0	325	340	49,320	2028/3/15
	TRONOX INC	4.625	675	580	84,133	2029/3/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	700	716	103,905	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	350	349	50,669	2028/1/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	275	258	37,426	2029/8/15
	UNICREDIT SPA	5.459	400	371	53,862	2035/6/30
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	50	49	7,231	2024/2/1
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	150	148	21,508	2025/1/15
	UNITED AIRLINES INC	4.375	350	336	48,867	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	350	318	46,120	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	175	158	22,978	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	89	12,950	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	300	260	37,808	2032/1/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	300	291	42,288	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	450	418	60,744	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	800	807	117,109	2028/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	159	158	22,939	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	100	101	14,729	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	350	309	44,943	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	350	342	49,599	2030/6/30
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	1,000	863	125,226	2031/7/15
	UPC HOLDING BV	5.5	400	372	54,002	2028/1/15
	US FOODS INC	6.875	175	179	25,973	2028/9/15
	US FOODS INC	4.75	275	257	37,372	2029/2/15
	US FOODS INC	7.25	150	155	22,480	2032/1/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	150	148	21,516	2026/4/1
	USI INC/NY	7.5	100	100	14,538	2032/1/15
	VALARIS LTD	8.375	600	612	88,845	2030/4/30
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	875	823	119,402	2025/12/15
	VANTAGE DRILL	9.5	250	246	35,740	2028/2/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	325	320	46,481	2030/1/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	1,025	889	128,995	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	425	354	51,379	2033/11/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	675	674	97,830	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	725	758	110,067	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	625	615	89,256	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	525	541	78,484	2032/2/1
	VERMILION ENERGY INC	6.875	350	335	48,624	2030/5/1
	VIASAT INC	7.5	75	55	8,113	2031/5/30
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	1,000	937	135,991	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	75	67	9,805	2030/8/15
	VICTORS MERGER CORP	6.375	300	220	31,963	2029/5/15

銘	柄	第227期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	850	765	111,046	2029/6/15
	VIKING CRUISES LTD	9.125	525	552	80,132	2031/7/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	225	218	31,718	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	700	686	99,573	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	211	1	172	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	250	206	29,922	2028/6/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	325	268	38,962	2027/5/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	575	390	56,611	2030/2/1
	VISTRA CORP	7.0	850	836	121,246	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	1,000	1,030	149,508	2031/10/15
	VITAL ENERGY INC	10.125	150	153	22,279	2028/1/15
	VITAL ENERGY INC	9.75	150	155	22,503	2030/10/15
	VMED O2 UK FINAN	4.75	200	175	25,380	2031/7/15
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	1,000	862	125,132	2031/1/31
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	1,100	1,072	155,580	2026/4/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	1,475	1,524	221,108	2030/4/30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	900	833	120,874	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	11.5	225	232	33,676	2028/6/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,042	866	125,692	2028/10/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	25	25	3,720	2033/4/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	600	513	74,499	2048/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	550	530	76,918	2028/10/15
	WHITE CAP PARENT LLC	8.25	625	620	90,051	2026/3/15
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	200	205	29,804	2030/6/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	1,075	923	133,865	2029/8/15
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	150	148	21,548	2031/3/1
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	600	601	87,283	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	150	148	21,544	2025/3/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	350	326	47,277	2028/8/26
	WYNN MACAU LTD	5.125	875	778	112,959	2029/12/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	150	140	20,358	2029/10/1
	XPO INC	7.125	125	128	18,568	2031/6/1
	XPO INC	7.125	175	177	25,671	2032/2/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	425	410	59,502	2032/4/1
	ZF NA CAPITAL	6.875	150	153	22,314	2028/4/14
	ZF NA CAPITAL	7.125	150	158	22,950	2030/4/14
	ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	164	23,785	2030/2/28
	ZIGGO BV	4.875	200	175	25,402	2030/1/15
合	計				41,254,366	

\* 邦貨換算金額は、第227期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

# 高利回り社債オープン マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日2023年7月5日）

作成対象期間（2022年7月6日～2023年7月5日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準の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、投資対象の徹底したクレジット分析を行なうことにより、信用リスクのコントロールを行ないます。 外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
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。 株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまた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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	参考指数	騰落率			
15期(2019年7月5日)	29,794	1.7%	279.02	5.6%	95.3%	—	百万円 60,925
16期(2020年7月6日)	29,200	△ 2.0	276.80	△ 0.8	96.6	—	47,631
17期(2021年7月5日)	35,944	23.1	327.84	18.4	96.0	—	48,045
18期(2022年7月5日)	38,280	6.5	351.26	7.1	95.7	—	40,557
19期(2023年7月5日)	45,000	17.6	405.49	15.4	95.5	—	43,047

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*参考指数（＝ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（US\$ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*参考指数は設定時を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		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
（期首） 2022年7月5日	38,280	—	351.26	—	95.7%	—%
7月末	39,693	3.7	364.30	3.7	94.5	—
8月末	40,615	6.1	370.89	5.6	96.2	—
9月末	40,386	5.5	369.27	5.1	95.5	—
10月末	42,754	11.7	391.50	11.5	95.1	—
11月末	40,676	6.3	370.29	5.4	94.0	—
12月末	38,852	1.5	352.77	0.4	93.4	—
2023年1月末	39,710	3.7	360.02	2.5	93.9	—
2月末	41,047	7.2	371.54	5.8	95.7	—
3月末	40,407	5.6	365.01	3.9	94.4	—
4月末	41,274	7.8	372.35	6.0	95.9	—
5月末	42,781	11.8	385.74	9.8	96.5	—
6月末	44,944	17.4	405.02	15.3	96.0	—
（期末） 2023年7月5日	45,000	17.6	405.49	15.4	95.5	—

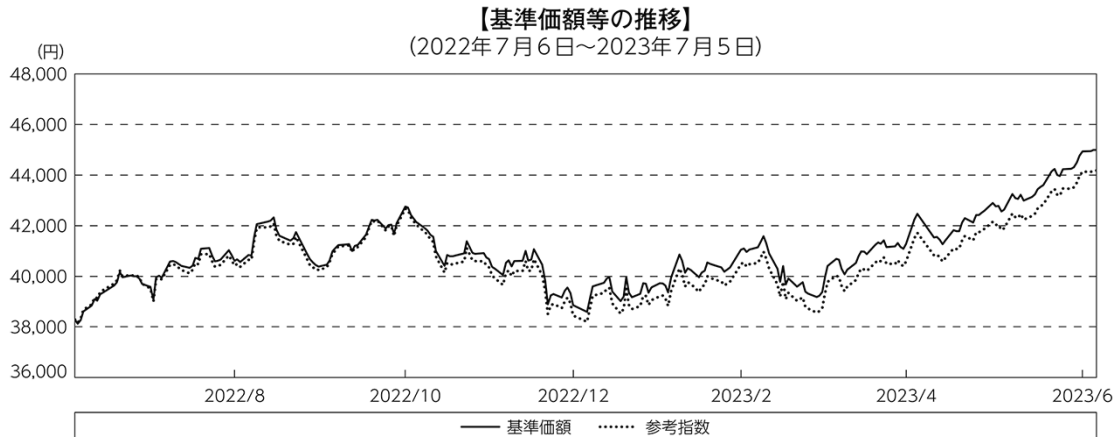
\*騰落率は期首比です。

\*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) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の38,280円から当作成期末には45,000円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・発行体企業の企業業績、インフレ動向、金融政策の正常化などによるハイ・イールド債券の価格変動
- ・米ドル/円の為替変動

### ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間で上昇となりました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国のインフレ指標の鈍化を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースの減速観測が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は上昇となりました。

為替市場は、日銀が金融緩和姿勢を維持する一方で、日米の金利差が意識され、当作成期間で、ドル高・円安となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

### ・信用格付け別組入比率

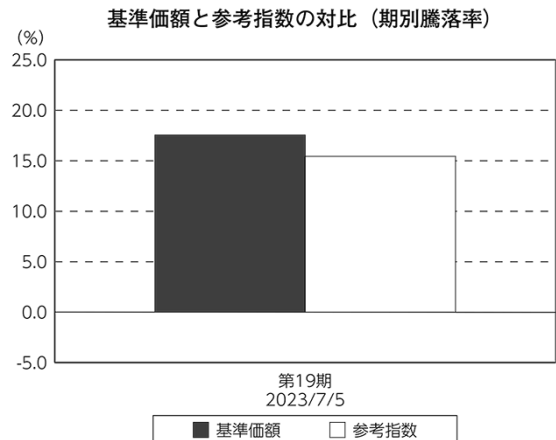
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には2.5%、31.2%、45.7%、13.6%、1.1%、2.3%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が+15.4%となったのに対し、基準価額の騰落率は+17.6%となりました。主な差異の要因は、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが堅調であったことが、プラスに作用したことなどです。



(注) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース) です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドは、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まいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行なう分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、足もとは米景気や労働市場の底堅さを示す指標を受けて米経済は底堅いとの観測が強まっていることや、ハイ・イールド債券を発行している企業が比較的堅調な収益をあげていることなどを背景に堅調に推移しています。今後は、新発債の減少やハイ・イールド債券から投資適格債券への格上げに伴うハイ・イールド債券の母集団の減少が市場の下支えになるとも考えています。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策、金融システムの安定性などを注視しながら、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（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。
- ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年7月6日～2023年7月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	円 0 ( 0 ) ( 0 )	% 0.000 (0.000) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	21 (21) ( 0 )	0.052 (0.052) (0.000)	(c) 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	21	0.052	
期中の平均基準価額は、41,094円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年7月6日～2023年7月5日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (138)	千米ドル — (1,669)	百株 82 (663)	千米ドル 348 ( 57)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 3,500	千米ドル 205

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	アメリカ	千米ドル — (53)	千米ドル — (53)	千米ドル —	千米ドル —

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は予約権行使・償還等による増減分です。

## 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 92,147 ( 96)	千米ドル 90,846 (12,527)

\*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。

## ○株式売買比率

(2022年7月6日～2023年7月5日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	47,769千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	260,385千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年7月6日～2023年7月5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

(2023年7月5日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CLOUD PEAK ENERGY INC	12	12	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り
GULFPORT ENERGY CORP	61	24	255	36,923	石油・ガス・消耗燃料
TALEN ENERGY CORP	—	9	50	7,236	公益
UC HOLDINGS INC	430	430	172	24,878	自動車用部品
WARREN RESOURCES INC	245	245	—	—	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	10	—	—	—	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	628	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SUNGARD MEMBERSHIP INTEREST	24	—	—	—	電力
BRUIN BLOCKER LLC COM	731	731	0.36577	52	エネルギー設備・サービス
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	57	57	146	21,225	通信
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858	5	5	4	604	通信
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583	5	5	3	517	通信
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	—	5	1,200	173,544	各種金融サービス
TPC HOLDINGS INC COM	—	23	59	8,644	公益
TALEN ENERGY CORP 144A COM	—	53	238	34,478	公益
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額	
	2,263	1,655	2,131	308,106	
銘 柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<0.7%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
CWT TRAVEL HOLDINGS-A-CW26		3,158	3,158	—	—
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28		3,324	3,324	—	—
DENBURY-CW25 09/18/25		7,013	3,513	195	28,332
VISTRA CORP - CW24		6,683	6,683	0.40098	57
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT		8	8	0.008	1
合 計	証 券 数 ・ 金 額	20,186	16,686	196	28,391
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>

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

\* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	340,669	284,946	41,191,794	95.7	92.3	53.1	36.6	6.0
合 計	340,669	284,946	41,191,794	95.7	92.3	53.1	36.6	6.0

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.7%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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		
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CARNELIAN PT HLDGS LP DIGICEL GROUP 0.5 LTD	— —	57 787	561 92	81,126 13,325	2028/6/30 2049/12/29	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN 1011778 BC / NEW RED FIN 1839688 ALBERTA ULC ACRISURE LLC / FIN INC ACRISURE LLC / FIN INC ADAMS HOMES INC ADIENT GLOBAL HOLDINGS ADT SEC CORP ADVANCED DRAINAGE SYSTEM AETHON UN/AETHIN UN FIN AFFINITY GAMING AG TTMT ESCROW ISSUER AHP HEALTH PARTN AIR CANADA ALBERTSONS COS/SAFEWAY ALBERTSONS COS/SAFEWAY ALBERTSONS COS/SAFEWAY ALBERTSONS COS/SAFEWAY ALLEGHENY TECHNOLOGIES ALLEGHENY TECHNOLOGIES ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR ALLIED UNIVERSAL ALLIED UNIVERSAL HOLDCO ALTICE FINANCING SA ALTICE FRANCE HOLDING SA ALTICE FRANCE HOLDING SA ALTICE FRANCE SA ALTICE FRANCE SA AMC ENTERTAINMENT HOLDIN AMC NETWORKS INC AMERICAN AIRLINES INC AMERICAN AIRLINES INC AMERICAN AIRLINES/AADVAN AMERICAN AIRLINES/AADVAN AMN HEALTHCARE INC AMN HEALTHCARE INC APACHE CORP APACHE CORP APX GROUP INC ARAMARK SERVICES INC ARCHES BUYER INC ARCHROCK PARTNERS LP/FIN ARCONIC INC	4.375 4.0 — 7.0 4.25 7.5 8.25 4.125 6.375 8.25 6.875 8.625 5.75 3.875 4.625 6.5 3.5 4.875 4.875 5.125 10.5 6.0 9.75 5.0 10.5 6.0 5.125 5.5 10.0 4.25 11.75 7.25 5.5 5.75 4.625 4.0 4.25 4.75 5.75 6.375 4.25 6.25 5.9	800 725 145 325 500 325 325 425 125 550 525 75 200 550 725 400 250 425 500 327 275 400 650 800 1,100 600 525 800 1,661 575 1,025 225 325 550 200 375 400 275 375 675 375 600 325	739 621 — 315 432 319 330 367 123 539 462 76 172 509 687 399 217 391 451 292 140 301 577 649 666 293 372 579 1,187 309 1,126 223 321 535 185 329 357 201 325 675 327 558 328	106,852 89,851 — 45,625 62,453 46,186 47,737 53,130 17,802 78,024 66,854 11,124 24,964 73,664 99,366 57,731 31,376 56,605 65,282 42,293 20,326 43,539 83,480 93,861 96,393 42,388 53,865 83,773 171,595 44,778 162,883 32,355 46,421 77,381 26,851 47,604 51,637 29,077 47,085 97,628 47,281 80,765 47,452	2028/1/15 2030/10/15 2023/2/13 2025/11/15 2029/2/15 2025/2/15 2031/4/15 2029/8/1 2030/6/15 2026/2/15 2027/12/15 2027/9/30 2029/7/15 2026/8/15 2027/1/15 2028/2/15 2029/3/15 2030/2/15 2031/10/1 2029/10/1 2028/2/15 2029/6/1 2027/7/15 2028/1/15 2027/5/15 2028/2/15 2029/7/15 2029/10/15 2026/6/15 2029/2/15 2025/7/15 2028/2/15 2026/4/20 2029/4/20 2027/10/1 2029/4/15 2030/1/15 2043/4/15 2029/7/15 2025/5/1 2028/6/1 2028/4/1 2027/2/1	



銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	ARD FINANCE SA	6.5	1,072	874	126,404	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	400	340	49,213	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	1,098	934	135,091	2027/8/15
	ARKO CORP	5.125	150	122	17,646	2029/11/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	352	436	63,071	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	350	344	49,758	2028/12/31
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	300	285	41,248	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	250	212	30,762	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	300	253	36,696	2030/4/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	350	3	442	2025/5/15
	ASSURED PARTNERS INC	5.625	225	195	28,317	2029/1/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	400	335	48,467	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	1,450	1,176	170,013	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	200	185	26,862	2028/7/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	900	788	113,994	2029/11/1
	AVIENT CORP	7.125	275	278	40,233	2030/8/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	625	576	83,291	2028/4/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	300	292	42,225	2026/7/15
	BALL CORP	6.875	325	332	48,009	2028/3/15
	BALL CORP	6.0	400	397	57,409	2029/6/15
	BALL CORP	3.125	400	329	47,613	2031/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	500	472	68,321	2067/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	200	178	25,768	2099/8/8
	BARCLAYS PLC	7.75	200	195	28,278	2166/12/15
	BASIC ENERGY ESCROW	—	200	2	361	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	250	136	19,673	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	300	192	27,866	2027/2/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	75	31	4,483	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	725	296	42,922	2029/2/15
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	775	759	109,730	2030/4/30
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	275	242	35,024	2027/4/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	425	414	59,858	2029/10/15
	BENTELER INTERNATIONAL A	10.5	500	508	73,438	2028/5/15
	BIG RIVER STEEL/BR FIN	6.625	780	772	111,730	2029/1/31
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	600	504	72,943	2027/1/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	1,075	1,064	153,909	2026/7/15
	BOMBARDIER INC	6.0	850	805	116,509	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	7.5	200	198	28,651	2029/2/1
	BOYD GAMING CORP	4.75	700	626	90,502	2031/6/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	550	533	77,167	2025/7/15
	BRISTOW GROUP INC	6.875	850	808	116,842	2028/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	400	374	54,068	2030/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	1,075	934	135,133	2032/2/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	550	546	79,044	2032/6/15
	C&S GROUP ENTERPRISES LL	5.0	575	443	64,088	2028/12/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	1,275	1,113	160,964	2029/10/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	575	578	83,610	2030/2/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	316	45,824	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.125	425	380	54,936	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	300	253	36,714	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	325	269	39,010	2031/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	1,300	1,170	169,157	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	10.5	600	631	91,227	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	550	539	77,951	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	5,850	5,402	781,012	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	325	338	48,976	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	375	336	48,578	2029/5/1
	CARNIVAL CORP	10.5	200	212	30,753	2030/6/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	300	291	42,181	2028/7/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	200	198	28,764	2025/7/15
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	379	213	30,832	2028/2/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	925	819	118,458	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.125	550	446	64,517	2029/2/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	550	446	64,608	2030/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	675	610	88,276	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	275	259	37,476	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	416	356	51,477	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	525	437	63,238	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	425	343	49,705	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	100	97	14,092	2031/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	325	47,038	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	2,475	1,976	285,683	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	275	216	31,248	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	1,275	964	139,449	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	375	351	50,750	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	200	183	26,549	2028/4/1
	CEMEX SAB DE CV	3.875	600	506	73,254	2031/7/11
	CEMEX SAB DE CV	5.125	200	178	25,752	2099/6/8
	CENTENE CORP	3.375	400	343	49,666	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	650	541	78,344	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	400	401	57,977	2027/6/1
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	575	587	84,991	2030/1/1
	CHART INDUSTRIES INC	9.5	400	424	61,411	2031/1/1
	CHEMOURS CO	5.75	1,025	951	137,594	2028/11/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	350	321	46,509	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	400	352	51,026	2031/3/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	250	206	29,862	2032/1/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	300	292	42,231	2026/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	525	465	67,346	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	325	277	40,062	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	525	325	47,089	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	625	377	54,632	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	575	457	66,067	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	1,275	969	140,211	2031/2/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CIENA CORP	4.0	475	414	59,887	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	5.875	725	685	99,052	2026/3/15
	CINEMARK USA INC	5.25	350	310	44,828	2028/7/15
	CITGO HOLDING INC	9.25	1,225	1,226	177,281	2024/8/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	700	687	99,385	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	575	554	80,099	2026/6/15
	CITIGROUP INC	4.7	1,125	969	140,089	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	325	278	40,287	2099/12/10
	CLEAN HARBORS INC	6.375	75	75	10,873	2031/2/1
	CLEAR CHANNEL INTL BV	6.625	325	323	46,777	2025/8/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	1,150	864	124,941	2029/6/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	1,296	1,197	173,163	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	255	211	30,584	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	150	122	17,727	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	200	195	28,270	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	275	248	35,892	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	300	289	41,781	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	525	461	66,769	2031/3/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	1,400	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	800	700	101,317	2029/9/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.625	50	47	6,917	2029/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	425	375	54,311	2030/4/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	425	394	57,054	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	400	329	47,646	2029/2/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	465	310	44,945	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	950	570	82,542	2031/10/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	600	614	88,774	2027/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	350	312	45,120	2030/1/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	150	129	18,759	2032/3/15
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	550	440	63,640	2027/3/1
	COMMSCOPE INC	4.75	850	672	97,276	2029/9/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	450	435	63,015	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	950	825	119,343	2030/1/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	325	294	42,561	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	350	299	43,273	2028/10/15
	CONSTELLIUM SE	5.625	250	235	34,031	2028/6/15
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	214	31,035	2029/4/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	1,000	788	113,999	2028/12/1
	QOP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	1,500	1,351	195,349	2031/6/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	525	496	71,817	2027/5/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	1,075	1,000	144,663	2029/2/1
	CROCS INC	4.25	475	404	58,448	2029/3/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	250	246	35,636	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	300	281	40,692	2029/5/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	160	23,219	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	194	28,099	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	750	355	51,329	2030/1/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CSC HOLDINGS LLC	5.0	400	183	26,592	2031/11/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	421	60,935	2031/11/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	7.5	325	72	10,512	2028/8/1
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	350	341	49,417	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	885	760	110,001	2030/6/1
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	558	550	79,629	2025/5/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	—	1,025	26	3,821	2027/8/15
	DIEBOLD NIXDORF INC	—	1,004	193	27,939	2025/7/15
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	—	483	212	30,773	2025/4/1
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	950	864	124,970	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.25	750	608	87,936	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	400	215	31,158	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	600	448	64,836	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	625	293	42,396	2029/6/1
	DISH NETWORK CORP	11.75	525	513	74,284	2027/11/15
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	1,200	978	141,401	2029/10/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	625	590	85,349	2028/6/1
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	206	29,860	2099/6/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	325	308	44,640	2025/12/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	—	430	26	3,807	2027/7/31
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	—	658	36	5,231	2028/6/30
	ENDO LUX FIN CO I SARL	—	400	296	42,857	2029/4/1
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	485	361	52,326	2029/2/15
	ENERFLEX LTD	9.0	300	291	42,122	2027/10/15
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	200	180	26,087	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	200	174	25,264	2031/3/30
	ENLINK MIDSTREAM LLC	6.5	500	500	72,301	2030/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	400	387	56,064	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	850	714	103,309	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	200	159	23,084	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	100	81	11,825	2047/6/1
	ENTEGRIS ESCROW CORP	4.75	775	714	103,336	2029/4/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	750	741	107,218	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	200	202	29,246	2027/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	300	284	41,060	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	350	312	45,166	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	200	202	29,312	2030/6/1
	EQT CORP	7.0	325	340	49,210	2030/2/1
	ESC CB INTELSAT JA	—	600	—	—	2025/7/15
	EVERGREEN ACQCO/TVI INC	9.75	90	93	13,467	2028/4/26
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	175	153	22,158	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	11.5	326	30	4,477	2026/7/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	500	465	67,253	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	650	545	78,827	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	300	262	37,995	2029/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.625	400	410	59,281	2031/6/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	675	577	83,431	2031/4/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横券)	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	150	142	20,671	2032/4/15
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	300	349	50,520	2030/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	6.1	250	242	35,041	2032/8/19
		FORD MOTOR COMPANY	4.75	1,600	1,239	179,211	2043/1/15
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	400	389	56,285	2025/6/16
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	400	379	54,831	2025/8/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	400	372	53,890	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.95	400	403	58,271	2026/3/6
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.95	200	200	29,044	2026/6/10
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.542	200	187	27,164	2026/8/1
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.7	200	178	25,813	2026/8/10
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.815	200	178	25,867	2027/11/2
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	200	204	29,593	2027/11/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.8	400	400	57,963	2028/5/12
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	1,250	1,161	167,843	2029/5/3
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	200	204	29,573	2030/3/6
		FORESTAR GROUP INC	3.85	875	804	116,348	2026/5/15
		FORESTAR GROUP INC	5.0	650	598	86,534	2028/3/1
		FORTREA HOLDINGS INC	7.5	125	127	18,453	2030/7/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	478	471	68,109	2025/10/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	9.75	625	646	93,423	2027/8/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	450	413	59,725	2028/5/1
		FOUNDATION BUILDING M	6.0	1,075	898	129,948	2029/3/1
		FREEDOM MORTGAGE	6.625	525	455	65,775	2027/1/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	275	237	34,330	2028/5/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	149	109	15,779	2029/11/1
		GARDA WORLD SECURITY	7.75	175	174	25,274	2028/2/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	350	333	48,257	2028/2/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	200	196	28,406	2030/4/15
		GENON ESCROW CORP	—	1,798	—	—	2022/10/15
		GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	1,675	1,646	238,058	2025/8/15
		GLATFELTER	4.75	725	479	69,310	2029/11/15
		GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,443	1,323	191,363	2024/9/15
		GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	250	237	34,381	2027/12/1
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	1,000	902	130,430	2029/7/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	325	282	40,857	2031/7/15
		GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	575	372	53,896	2028/8/15
		GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	150	148	21,537	2028/12/15
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	625	613	88,745	2026/6/1
		GRAY ESCROW II INC	5.375	75	50	7,301	2031/11/15
		GRAY ESCROW INC	7.0	575	490	70,962	2027/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	8.0	227	228	33,090	2026/5/17
		GULFPORT ENERGY ESCROW	—	450	0.846	122	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY ESCROW	—	325	0.611	88	2026/1/15
		GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	10	10	1,471	2026/5/17
		HANESBRANDS INC	9.0	400	403	58,334	2031/2/15
		HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	1,000	992	143,456	2028/9/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	175	172	24,873	2025/4/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	350	313	45,333	2026/6/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	1,139	898	129,919	2030/9/15
		HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	725	686	99,215	2026/1/20
		HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
		HCA INC	7.58	750	775	112,128	2025/9/15
		HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
		HERTZ CORP/THE	4.625	225	202	29,221	2026/12/1
		HERTZ CORP/THE	5.0	300	247	35,750	2029/12/1
		HESS MIDSTREAM	5.625	675	664	96,104	2026/2/15
		HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	150	138	20,075	2030/10/15
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	498	470	67,993	2028/11/1
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	250	227	32,935	2030/4/15
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	250	223	32,319	2032/4/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	200	177	25,663	2029/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	350	327	47,383	2030/1/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	525	456	65,997	2031/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	300	250	36,217	2032/2/15
		HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	465	413	59,727	2029/6/1
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	200	194	28,086	2027/4/1
		HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	6.375	225	222	32,169	2027/4/15
		HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	475	455	65,818	2024/10/1
		HOSPITALITY PROP TRUST	4.95	50	42	6,180	2027/2/15
		HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.75	250	238	34,457	2027/1/15
		HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	375	378	54,736	2028/7/15
		HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	200	206	29,788	2030/6/15
		HUSKY III HOLDING LTD	13.0	625	571	82,625	2025/2/15
		IAMGOLD CORP	5.75	575	430	62,279	2028/10/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	424	405	58,686	2024/9/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	890	813	117,592	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	350	303	43,944	2027/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	350	278	40,204	2029/2/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	225	189	27,350	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	550	415	60,066	2028/1/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	7.06429	850	573	82,891	2065/12/21
		ILIAD HOLDING SAS	6.5	200	190	27,473	2026/10/15
		ILIAD HOLDING SAS	7.0	400	370	53,551	2028/10/15
		IMOLA MERGER CORP	4.75	600	522	75,460	2029/5/15
		INEOS FINANCE PLC	6.75	200	193	27,982	2028/5/15
		INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	225	171	24,827	2026/1/15
	IQVIA INC	6.5	200	202	29,250	2030/5/15	
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	325	309	44,761	2026/2/15	
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	225	225	32,574	2028/2/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	93	13,540	2028/3/15	
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	300	299	43,273	2029/2/15	
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	890	799	115,606	2029/9/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	600	541	78,300	2030/7/15	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	550	491	71,090	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	375	323	46,811	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	900	830	120,125	2026/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	250	223	32,379	2029/2/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	600	603	87,190	2025/10/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	400	341	49,407	2029/7/15
	JC PENNEY CORP INC	—	474	0.04741	6	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	375	349	50,508	2099/1/23
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	700	613	88,639	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	475	378	54,659	2031/6/1
	KB HOME	6.875	375	380	55,076	2027/6/15
	KB HOME	4.8	350	322	46,552	2029/11/15
	KB HOME	7.25	150	152	22,035	2030/7/15
	KB HOME	4.0	350	301	43,565	2031/6/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	325	310	44,851	2030/6/15
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	175	177	25,610	2031/5/1
	L BRANDS INC	7.5	325	329	47,613	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	150	144	20,946	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	950	857	124,028	2036/7/1
	LABL INC	5.875	300	272	39,417	2028/11/1
	LABL INC	9.5	50	51	7,381	2028/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	175	143	20,732	2029/6/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	445	442	63,978	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	325	270	39,112	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	425	353	51,070	2029/1/15
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	850	485	70,190	2028/4/1
	LEEWARD RENEWABL	4.25	625	557	80,655	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	900	584	84,429	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	800	482	69,787	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	750	730	105,672	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	575	568	82,142	2026/4/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	150	145	21,059	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	712	618	89,434	2029/6/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.875	300	294	42,621	2024/11/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	1,050	587	84,993	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	875	736	106,434	2029/10/15
	LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	325	302	43,744	2026/2/15
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.375	150	152	22,005	2028/5/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	150	136	19,768	2029/4/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	75	66	9,632	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	125	110	15,901	2032/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	700	473	68,497	2042/1/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	10.0	128	20	2,936	2029/6/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	350	339	49,041	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	375	370	53,626	2028/4/15
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	420	343	49,704	2031/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	525	455	65,781	2030/3/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MATTEL INC	3.375	225	207	29,994	2026/4/1
	MATTEL INC	3.75	225	198	28,652	2029/4/1
	MATTEL INC	5.45	225	189	27,361	2041/11/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	525	454	65,679	2029/8/1
	MEG ENERGY CORP	7.125	500	508	73,520	2027/2/1
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	150	21,709	2025/6/1
	MERITAGE HOMES CORP	3.875	700	620	89,672	2029/4/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	950	825	119,315	2029/5/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	825	778	112,542	2028/8/15
	MGM CHINA HOLDINGS LTD	4.75	200	182	26,335	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	132	130	18,925	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	4.625	200	188	27,283	2026/9/1
	MGM RESORTS INTL	5.5	702	673	97,376	2027/4/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.01397	2	2033/2/15
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	1,425	1,201	173,672	2030/2/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	1,200	1,007	145,665	2032/5/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	600	549	79,492	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	1,150	997	144,264	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	675	585	84,707	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	75	64	9,253	2028/9/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	323	270	39,169	2027/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	700	532	76,959	2029/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	575	397	57,460	2031/3/15
	MSCI INC	3.875	700	607	87,803	2031/2/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	675	657	95,046	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	550	503	72,746	2029/9/15
	MURPHY OIL USA INC	3.75	250	209	30,346	2031/2/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	75	72	10,504	2025/2/1
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	350	326	47,157	2026/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	225	208	30,127	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	425	375	54,237	2028/8/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	200	161	23,390	2030/12/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	150	123	17,806	2031/11/15
	NAVIENT CORP	6.75	1,075	1,057	152,854	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	1,325	1,282	185,367	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.5	525	446	64,583	2029/3/15
	NAVIENT CORP	9.375	375	372	53,776	2030/7/25
	NCL CORPORATION LTD	3.625	250	240	34,736	2024/12/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	1,600	1,503	217,329	2026/3/15
	NCL CORPORATION LTD	8.375	275	287	41,564	2028/2/1
	NCL FINANCE LTD	6.125	350	316	45,736	2028/3/15
	NCR CORP	5.0	375	336	48,597	2028/10/1
	NCR CORP	5.125	225	199	28,825	2029/4/15
	NCR CORP	6.125	475	475	68,810	2029/9/1
	NCR CORP	5.25	325	284	41,104	2030/10/1
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	1,200	1,103	159,479	2029/4/15



銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人横断)	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	675	653	94,406	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	1,175	1,070	154,773	2028/7/15
	NEWELL BRANDS INC	6.375	175	168	24,323	2027/9/15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	175	168	24,298	2029/9/15
	NEWS CORP	3.875	900	792	114,612	2029/5/15
	NEWS CORP	5.125	350	319	46,217	2032/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	300	259	37,574	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	245	35,450	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	267	247	35,849	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	800	698	100,908	2028/8/15
	NFP CORP	4.875	175	156	22,663	2028/8/15
	NFP CORP	7.5	100	96	14,021	2030/10/1
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	875	861	124,609	2026/2/1
	NMI HOLDINGS	7.375	650	657	94,991	2025/6/1
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	200	203	29,420	2030/4/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	200	196	28,335	2031/6/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	475	0.0285	4	2022/11/1
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	275	274	39,678	2027/9/30
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	325	325	47,073	2030/9/30
	NOVELIS CORP	4.75	800	712	102,937	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	53	52	7,608	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	3.375	275	225	32,550	2029/2/15
	NRG ENERGY INC	5.25	450	403	58,362	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	7.0	250	252	36,444	2033/3/15
	NRG ENERGY INC	10.25	250	235	34,055	2099/3/9
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	425	393	56,917	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	750	746	107,903	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	350	345	49,964	2026/3/15
	OLIN CORP	5.0	500	461	66,773	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	325	258	37,365	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	1,200	1,176	170,002	2028/11/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	150	151	21,857	2029/1/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	604	464	67,160	2030/9/15
	OPEN TEXT CORP	6.9	125	127	18,415	2027/12/1
	OPEN TEXT CORP	3.875	775	684	98,943	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	325	276	39,957	2030/2/15
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	700	587	84,911	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	450	369	53,366	2031/12/1
	ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	400	355	51,348	2028/4/30
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	400	330	47,826	2031/4/30
	OSCAR ACQUISITIONCO LLC	9.5	250	230	33,296	2030/4/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	122	111	16,059	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	450	378	54,703	2029/1/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	950	793	114,675	2030/3/15
	OWENS & MINOR INC	6.625	500	455	65,850	2030/4/1
	OWENS-BROCKWAY	6.625	950	941	136,115	2027/5/13
	OWENS-BROCKWAY	7.25	200	202	29,257	2031/5/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	875	791	114,366	2030/7/1
	PAR PHARMACEUTICAL INC	—	361	267	38,633	2027/4/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	725	566	81,881	2029/2/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	571	502	72,652	2027/4/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	925	801	115,833	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	300	259	37,448	2030/5/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	450	434	62,857	2027/7/15
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	1,125	1,029	148,765	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	475	444	64,264	2028/2/15
	PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	225	126	18,342	2029/11/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	625	506	73,193	2029/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	150	122	17,701	2031/9/15
	PG&E CORP	5.0	150	137	19,914	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	462	415	60,046	2030/7/1
	PICARD MIDCO INC	6.5	600	535	77,376	2029/3/31
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	275	244	35,308	2029/3/15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	250	244	35,359	2028/10/1
	POLAR US BORROWER LLC	6.75	1,025	610	88,231	2026/5/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	600	586	84,777	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	4.5	525	448	64,883	2031/9/15
	PRA GROUP INC	8.375	175	158	22,841	2028/2/1
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	350	346	50,018	2026/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.875	325	294	42,585	2029/1/15
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	475	360	52,076	2029/9/1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	475	350	50,720	2031/9/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	675	595	86,123	2027/8/31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	300	281	40,692	2028/1/15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	400	342	49,479	2029/4/30
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	800	675	97,579	2029/3/1
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	—	—	2022/8/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	100	94	13,650	2027/3/15
	RAND PARENT LLC	8.5	325	295	42,759	2030/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	500	519	75,049	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	275	196	28,467	2030/4/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	125	125	18,079	2026/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	150	148	21,509	2028/4/15
	REGAL REXNORD CORP	6.3	100	99	14,413	2030/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.4	100	99	14,387	2033/4/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	100	100	14,596	2028/7/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	6.75	75	75	10,936	2028/3/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	100	103	15,015	2031/3/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	350	317	45,882	2029/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	775	604	87,435	2033/10/15
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	195	28,283	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	250	237	34,292	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	375	351	50,872	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	975	847	122,530	2028/3/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	1,325	1,236	178,806	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	150	152	21,976	2030/1/15
	SABRE GLBL INC	11.25	50	42	6,112	2027/12/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	2,182	38	5,520	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	1,425	24	3,604	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	425	391	56,666	2027/2/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	225	224	32,414	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	350	350	50,702	2029/11/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	985	829	119,946	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	700	637	92,142	2026/11/1
	SEALED AIR CORP	6.125	75	74	10,782	2028/2/1
	SEALED AIR CORP	5.0	75	70	10,128	2029/4/15
	SEASpan CORP	5.5	700	555	80,333	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	475	464	67,185	2026/8/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	375	355	51,426	2029/6/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	181	164	23,786	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	200	176	25,446	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	125	97	14,024	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	600	448	64,871	2030/2/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	725	677	97,901	2025/2/15
	SHELF DRILL NO SEA HOLD	10.25	225	226	32,708	2025/10/31
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	800	692	100,170	2026/5/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	275	157	22,798	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	575	374	54,182	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	425	367	53,060	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	1,175	1,061	153,512	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	300	233	33,686	2031/9/1
	SLM CORP	6.125	675	670	96,918	2024/3/25
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	725	682	98,655	2029/2/1
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	550	519	75,032	2026/9/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	1,050	1,041	150,619	2025/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	225	188	27,284	2028/6/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.375	275	294	42,515	2029/11/30
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	175	25,435	2023/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	325	321	46,487	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	450	442	64,029	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	825	775	112,108	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	650	787	113,813	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	350	350	50,735	2023/9/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	850	803	116,095	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	925	886	128,082	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	100	95	13,779	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	1,025	888	128,479	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	750	605	87,493	2031/1/15
	STAPLES INC	7.5	675	558	80,743	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	1,200	704	101,906	2027/4/15
	STL HOLDING CO LLC	7.5	750	690	99,775	2026/2/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	STUDIO CITY CO LTD	7.0	200	188	27,210	2027/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	300	223	32,357	2029/1/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	600	549	79,410	2026/9/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	725	715	103,421	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	250	222	32,168	2029/5/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	200	179	25,950	2033/2/2
	SYNEOS HEALTH INC	3.625	325	319	46,192	2029/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	250	258	37,340	2030/6/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	6.0	600	518	74,999	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	725	759	109,773	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	75	71	10,343	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	225	208	30,111	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	500	433	62,714	2032/1/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	400	367	53,072	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	436	351	50,829	2034/9/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	425	255	36,961	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	675	278	40,299	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	75	71	10,384	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	300	280	40,518	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	1,200	1,155	167,027	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	700	632	91,478	2029/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	625	564	81,632	2030/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	775	760	109,960	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	275	276	39,985	2031/5/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	925	817	118,160	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	225	189	27,375	2029/10/15
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	250	227	32,928	2026/4/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	703	591	85,467	2029/4/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2022/6/15
	TRANSALTA CORP	7.75	550	566	81,844	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	6.375	150	148	21,469	2026/6/15
	TRANSDIGM INC	7.5	825	827	119,558	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,225	1,156	167,225	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	475	477	69,013	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	4.625	350	310	44,956	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	550	491	71,057	2029/5/1
	TRANSOCEAN INC	11.5	363	378	54,646	2027/1/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	400	368	53,320	2027/2/1
	TRANSOCEAN INC	8.75	175	177	25,599	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	150	106	15,449	2038/3/15
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	375	301	43,586	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	100	103	14,891	2028/2/1
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	350	297	43,057	2029/12/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	12.75	500	517	74,797	2028/12/31
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	425	427	61,746	2028/7/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	175	80	11,596	2029/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	9.0	325	332	48,033	2028/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TRONOX INC	4.625	700	581	84,102	2029/3/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	700	717	103,750	2027/9/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	350	348	50,326	2028/1/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	275	252	36,500	2029/8/15
		UNICREDIT SPA	5.459	400	338	49,005	2035/6/30
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	50	49	7,201	2024/2/1
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	150	147	21,324	2025/1/15
		UNITED AIRLINES INC	4.375	350	333	48,203	2026/4/15
		UNITED AIRLINES INC	4.625	350	319	46,131	2029/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	550	542	78,465	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	175	155	22,428	2030/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	86	12,528	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	300	255	36,923	2032/1/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	600	547	79,103	2027/6/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	450	386	55,872	2029/4/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	800	797	115,342	2028/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	975	956	138,269	2025/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	350	301	43,562	2029/5/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	350	333	48,260	2030/6/30
		UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	1,000	826	119,535	2031/7/15
		UPC HOLDING BV	5.5	400	350	50,665	2028/1/15
		US FOODS INC	4.75	275	252	36,430	2029/2/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	150	147	21,254	2026/4/1
		VALARIS LTD	8.375	400	401	58,024	2030/4/30
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	875	761	110,096	2025/12/15
		VANTAGE DRILL	9.5	250	245	35,533	2028/2/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	325	322	46,641	2030/1/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	375	323	46,823	2031/8/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	425	349	50,473	2033/11/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	675	686	99,292	2028/6/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	625	630	91,137	2031/6/1
		VERMILION ENERGY INC	6.875	350	322	46,687	2030/5/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	1,000	906	131,098	2029/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	75	66	9,556	2030/8/15
		VICTORS MERGER CORP	6.375	300	202	29,272	2029/5/15
		VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	850	732	105,931	2029/6/15
		VIKING CRUISES LTD	9.125	525	529	76,602	2031/7/15
		VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	225	205	29,778	2029/2/15
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	700	671	97,019	2027/11/1
		VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	211	0.60942	88	2024/11/15
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	325	290	42,055	2027/5/1
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	575	465	67,298	2030/2/1
		VISTRA CORP	7.0	850	744	107,628	2099/12/10
		VMED O2 UK FINANCING I	4.25	1,000	810	117,168	2031/1/31
		VOC ESCROW LTD	5.0	325	298	43,148	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	325	332	48,118	2079/4/4
		WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	800	747	108,105	2026/4/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WEATHERFORD INTERNATIONA	8.625	875	889	128,524	2030/4/30
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	900	813	117,545	2028/9/15
		WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,025	909	131,466	2025/7/15
		WERNER FINCO LP/INC	11.5	225	218	31,571	2028/6/15
		WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	1,100	6	894	2025/8/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.35	675	645	93,288	2025/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	25	25	3,616	2033/4/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	600	500	72,321	2048/3/1
		WHITE CAP BUYER LLC	6.875	550	497	71,922	2028/10/15
		WHITE CAP PARENT LLC	8.25	625	595	86,063	2026/3/15
		WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	200	199	28,809	2030/6/15
		WR GRACE HOLDING LLC	5.625	375	309	44,677	2029/8/15
		WR GRACE HOLDING LLC	7.375	150	147	21,269	2031/3/1
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	600	596	86,281	2026/7/31
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	650	640	92,550	2025/3/1
		WYNN MACAU LTD	5.125	875	731	105,770	2029/12/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	150	134	19,454	2029/10/1
		XPO INC	7.125	125	126	18,216	2031/6/1
		YUM! BRANDS INC	5.375	425	404	58,438	2032/4/1
		ZF NA CAPITAL	6.875	150	152	21,989	2028/4/14
		ZF NA CAPITAL	7.125	150	153	22,180	2030/4/14
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	152	21,998	2030/2/28
		ZIGGO BV	4.875	200	167	24,171	2030/1/15
合	計					41,191,794	

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

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	308,106	0.7
新株予約権証券	28,391	0.1
新株予約権付社債(転換社債)	94,451	0.2
公社債	41,097,342	94.7
コール・ローン等、その他	1,879,620	4.3
投資信託財産総額	43,407,910	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(42,770,098千円)の投資信託財産総額(43,407,910千円)に対する比率は98.5%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.56円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月5日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	43,552,426,936
コール・ローン等	707,801,180
株式(評価額)	308,106,049
新株予約権証券(評価額)	28,391,475
公社債(評価額)	41,191,794,110
未収入金	565,983,362
未収利息	733,126,284
前払費用	17,224,476
(B) 負債	505,223,236
未払金	337,169,705
未払解約金	168,053,000
未払利息	531
(C) 純資産総額(A-B)	43,047,203,700
元本	9,566,148,037
次期繰越損益金	33,481,055,663
(D) 受益権総口数	9,566,148,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,000円

(注) 期首元本額は10,594,908,981円、期中追加設定元本額は723,456,561円、期中一部解約元本額は1,752,217,505円、1口当たり純資産額は4.5000円です。

## ○損益の状況 (2022年7月6日～2023年7月5日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,844,228,562
受取利息	2,829,190,004
その他収益金	15,189,975
支払利息	△ 151,417
(B) 有価証券売買損益	3,972,193,399
売買益	4,957,670,848
売買損	△ 985,477,449
(C) 保管費用等	△ 21,392,518
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,795,029,443
(E) 前期繰越損益金	29,962,648,490
(F) 追加信託差損益金	2,232,078,225
(G) 解約差損益金	△ 5,508,700,495
(H) 計(D+E+F+G)	33,481,055,663
次期繰越損益金(H)	33,481,055,663

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

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

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

## ○当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
高利回り社債オープン	4,394,265,726
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	2,922,904,327
高利回り社債オープン・為替ヘッジ	1,519,740,047
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジあり	344,777,839
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	187,101,837
高利回り社債オープン(年1回決算型)	86,465,733
高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)	68,435,530
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型) 為替ヘッジあり	30,317,731
高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)	11,918,992
ラップ専用・米国ハイ・イールド債券アクティブ	220,275

## ○お知らせ

該当事項はございません。