

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228期(決算日2024年2月5日) 第229期(決算日2024年3月5日) 第230期(決算日2024年4月5日)
第231期(決算日2024年5月7日) 第232期(決算日2024年6月5日) 第233期(決算日2024年7月5日)

作成対象期間(2024年1月6日~2024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。

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す。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 (受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

●ホームページ

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

○最近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	
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	
228期(2024年2月5日)	4,312		20	0.6	219.81	0.6	97.9	—	6,204	
229期(2024年3月5日)	4,300		20	0.2	219.98	0.1	95.6	—	6,149	
230期(2024年4月5日)	4,275		20	△0.1	219.97	△0.0	95.8	—	6,063	
231期(2024年5月7日)	4,253		20	△0.0	220.04	0.0	95.0	—	5,982	
232期(2024年6月5日)	4,231		20	△0.0	219.95	△0.0	95.6	—	5,855	
233期(2024年7月5日)	4,211		20	0.0	220.13	0.1	95.0	—	5,763	

*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228期	(期 首) 2024年1月5日	4,308	—	218.42	—	96.8	—
	1月末	4,339	0.7	220.15	0.8	95.8	—
	(期 末) 2024年2月5日	4,332	0.6	219.81	0.6	97.9	—
第229期	(期 首) 2024年2月5日	4,312	—	219.81	—	97.9	—
	2月末	4,309	△0.1	219.37	△0.2	95.9	—
	(期 末) 2024年3月5日	4,320	0.2	219.98	0.1	95.6	—
第230期	(期 首) 2024年3月5日	4,300	—	219.98	—	95.6	—
	3月末	4,319	0.4	221.09	0.5	96.3	—
	(期 末) 2024年4月5日	4,295	△0.1	219.97	△0.0	95.8	—
第231期	(期 首) 2024年4月5日	4,275	—	219.97	—	95.8	—
	4月末	4,238	△0.9	218.21	△0.8	95.9	—
	(期 末) 2024年5月7日	4,273	△0.0	220.04	0.0	95.0	—
第232期	(期 首) 2024年5月7日	4,253	—	220.04	—	95.0	—
	5月末	4,231	△0.5	218.78	△0.6	95.8	—
	(期 末) 2024年6月5日	4,251	△0.0	219.95	△0.0	95.6	—
第233期	(期 首) 2024年6月5日	4,231	—	219.95	—	95.6	—
	6月末	4,233	0.0	220.21	0.1	96.5	—
	(期 末) 2024年7月5日	4,231	0.0	220.13	0.1	95.0	—

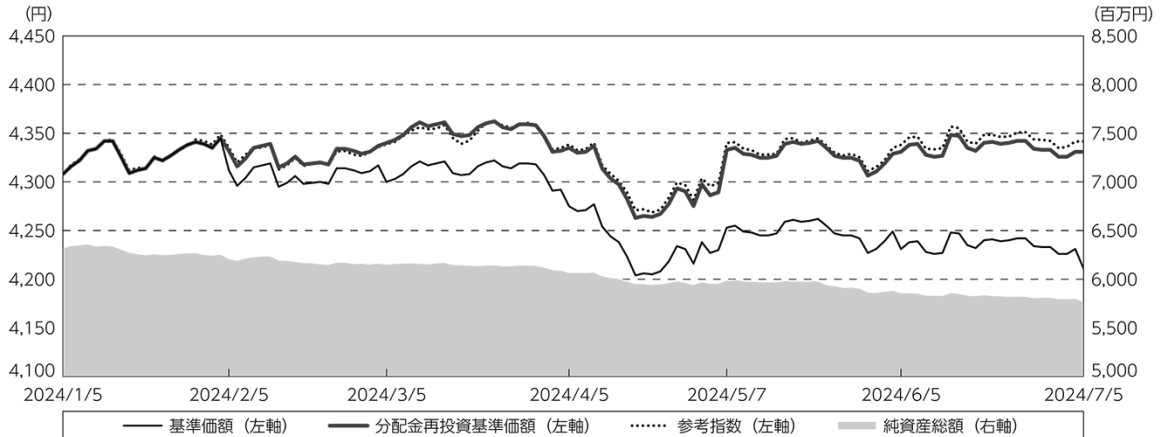
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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228期首：4,308円

第233期末：4,211円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：0.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年1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(2024年1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4,308円から当作成期末には4,211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、金融政策などによるハイ・イールド債券の価格変動

○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）による早期利下げ期待が高まり、米国ハイ・イールド債券市場は上昇となりました。

○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1.1%、31.7%、44.3%、17.0%、0.9%、2.1%としました。

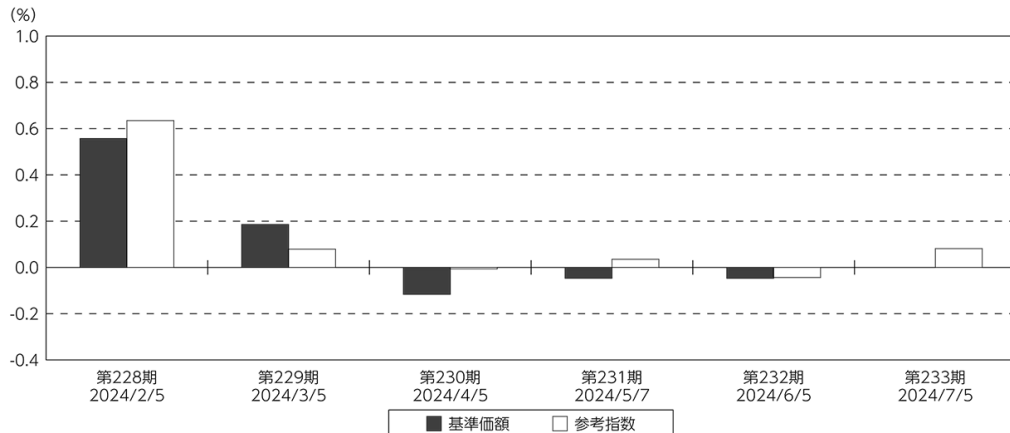
○当ファンドのベンチマークとの差異

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+0.8%となったのに対し、基準価額の騰落率※は+0.5%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が、マイナスに作用したことなどです。

※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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.462%	0.463%	0.466%	0.468%	0.470%	0.473%
当期の収益	18	16	16	18	16	16
当期の収益以外	1	3	3	1	3	3
翌期繰越分配対象額	1,407	1,403	1,400	1,398	1,394	1,391

(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、足もとは米国のインフレ鈍化を示す経済指標や軟調な経済指標の発表を受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）が早期に利下げを行なうとの期待感から堅調に推移しております。高インフレの中で低所得者層を中心に消費が縮小し始めていることなどを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による緩和的な金融政策などが今後予想され、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）による金融政策や米大統領選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。

[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

(2024年 1 月 6 日～2024年 7 月 5 日)

項 目	第228期～第233期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.930	(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 ）	(22)	(0.520)	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 ）	(16)	(0.383)	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)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 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	0.030	(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
合 計	41	0.960	
作成期間の平均基準価額は、4,278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。

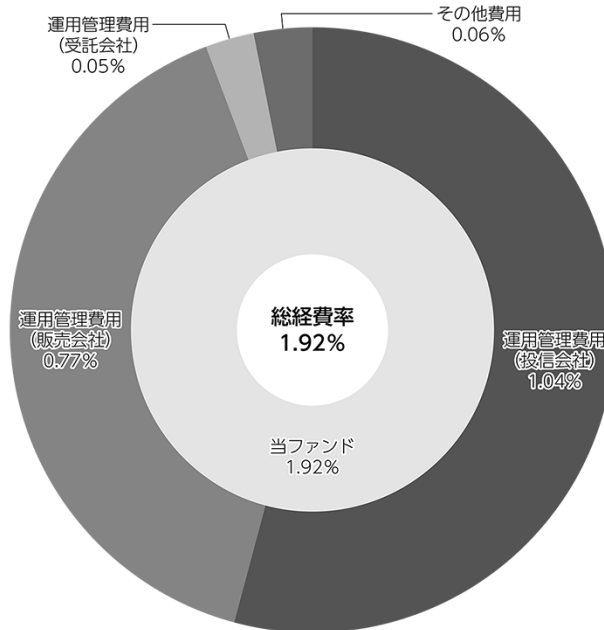
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.92%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年1月6日～2024年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第228期～第233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		41,911	215,501	350,179	1,802,300

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年1月6日～2024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	第228期～第233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	16,046千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	384,421千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.04	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月6日～2024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

(2024年7月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第227期末	第233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		1,338,004	1,029,736	5,708,036

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年7月5日現在)

項 目	第233期末	
	評 価 額	比 率
高利回り社債オープン マザーファンド	千円 5,708,036	% 96.2
コール・ローン等、その他	224,568	3.8
投資信託財産総額	5,932,604	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233期末における外貨建純資産（44,890,446千円）の投資信託財産総額（45,435,277千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、第233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=161.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末
	2024年2月5日現在	2024年3月5日現在	2024年4月5日現在	2024年5月7日現在	2024年6月5日現在	2024年7月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,386,620,337	12,139,431,614	11,980,877,557	11,791,384,667	11,543,906,497	11,387,877,499
コール・ローン等	175,437,003	90,026,401	175,192,466	59,548,413	172,082,511	180,467,445
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	6,260,635,706	6,081,302,086	6,020,861,853	5,906,350,007	5,772,252,491	5,708,036,863
未収入金	5,950,547,628	5,968,103,127	5,784,822,872	5,825,486,115	5,599,571,108	5,499,372,761
未収利息	—	—	366	132	387	430
(B) 負債	6,181,987,276	5,990,255,220	5,917,392,864	5,808,389,822	5,688,904,755	5,623,900,296
未払金	6,138,775,947	5,933,427,629	5,867,242,239	5,762,704,304	5,645,725,808	5,575,522,294
未払収益分配金	28,775,760	28,602,655	28,367,160	28,135,032	27,677,471	27,374,961
未払解約金	4,465,862	19,056,498	12,017,756	7,731,210	6,666,063	12,036,507
未払信託報酬	9,957,963	9,157,653	9,754,243	9,807,746	8,825,041	8,956,008
未払利息	38	23	—	—	—	—
その他未払費用	11,706	10,762	11,466	11,530	10,372	10,526
(C) 純資産総額(A-B)	6,204,633,061	6,149,176,394	6,063,484,693	5,982,994,845	5,855,001,742	5,763,977,203
元本	14,387,880,134	14,301,327,895	14,183,580,182	14,067,516,290	13,838,735,814	13,687,480,710
次期繰越損益金	△ 8,183,247,073	△ 8,152,151,501	△ 8,120,095,489	△ 8,084,521,445	△ 7,983,734,072	△ 7,923,503,507
(D) 受益権総口数	14,387,880,134口	14,301,327,895口	14,183,580,182口	14,067,516,290口	13,838,735,814口	13,687,480,710口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,312円	4,300円	4,275円	4,253円	4,231円	4,211円

(注) 第228期首元本額は14,667,225,384円、第228～233期中追加設定元本額は409,714,977円、第228～233期中一部解約元本額は1,389,459,651円、1口当たり純資産額は、第228期0.4312円、第229期0.4300円、第230期0.4275円、第231期0.4253円、第232期0.4231円、第233期0.4211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126,696,760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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,666	△ 494	2,970	7,986	7,422	9,711
受取利息	—	—	3,211	7,986	7,422	9,711
支払利息	△ 1,666	△ 494	△ 241	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	45,266,554	19,747,023	3,033,437	7,127,992	5,862,559	9,333,532
売買益	384,062,964	296,680,331	86,783,228	242,751,185	78,945,350	307,212,236
売買損	△ 338,796,410	△ 276,933,308	△ 83,749,791	△ 235,623,193	△ 73,082,791	△ 297,878,704
(C) 信託報酬等	△ 9,998,308	△ 9,207,239	△ 9,804,599	△ 9,842,980	△ 8,876,555	△ 9,010,159
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,266,580	10,539,290	△ 6,768,192	△ 2,707,002	△ 3,006,574	333,084
(E) 前期繰越損益金	△2,585,251,690	△2,530,590,699	△2,513,441,507	△2,522,529,382	△2,504,920,768	△2,498,746,359
(F) 追加信託差損益金	△5,604,486,203	△5,603,497,437	△5,571,518,630	△5,531,150,029	△5,448,129,259	△5,397,715,271
(配当等相当額)	(1,922,012,645)	(1,911,766,183)	(1,896,673,149)	(1,881,413,341)	(1,851,067,556)	(1,831,148,342)
(売買損益相当額)	(△7,526,498,848)	(△7,515,263,620)	(△7,468,191,779)	(△7,412,563,370)	(△7,299,196,815)	(△7,228,863,613)
(G) 計(D+E+F)	△8,154,471,313	△8,123,548,846	△8,091,728,329	△8,056,386,413	△7,956,056,601	△7,896,128,546
(H) 収益分配金	△28,775,760	△28,602,655	△28,367,160	△28,135,032	△27,677,471	△27,374,961
次期繰越損益金(G+H)	△8,183,247,073	△8,152,151,501	△8,120,095,489	△8,084,521,445	△7,983,734,072	△7,923,503,507
追加信託差損益金	△5,604,486,203	△5,603,497,437	△5,571,518,630	△5,531,150,029	△5,448,129,259	△5,397,715,271
(配当等相当額)	(1,922,031,219)	(1,911,883,332)	(1,896,753,329)	(1,881,431,991)	(1,851,095,328)	(1,831,189,071)
(売買損益相当額)	(△7,526,517,422)	(△7,515,380,769)	(△7,468,271,959)	(△7,412,582,020)	(△7,299,224,587)	(△7,228,904,342)
分配準備積立金	102,382,735	94,944,218	89,287,866	86,022,453	79,027,486	73,456,021
繰越損益金	△2,681,143,605	△2,643,598,282	△2,637,864,725	△2,639,393,869	△2,614,632,299	△2,599,244,257

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2024年1月6日～2024年7月5日)は以下の通りです。

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,190,593円	23,076,604円	24,022,571円	25,782,176円	22,314,795円	22,952,270円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,922,031,219円	1,911,883,332円	1,896,753,329円	1,881,431,991円	1,851,095,328円	1,831,189,071円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	103,967,902円	100,470,269円	93,632,455円	88,375,309円	84,390,162円	77,878,712円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,053,189,714円	2,035,430,205円	2,014,408,355円	1,995,589,476円	1,957,800,285円	1,932,020,053円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,427円	1,423円	1,420円	1,418円	1,414円	1,411円
g. 分配金	28,775,760円	28,602,655円	28,367,160円	28,135,032円	27,677,471円	27,374,961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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
1万口当たり分配金（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

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

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月5日）

作成対象期間（2023年7月6日～2024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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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			
16期(2020年7月6日)	29,200	△ 2.0	276.80	△ 0.8	96.6	—	百万円 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
20期(2024年7月5日)	55,432	23.2	498.47	22.9	96.0	—	45,153

*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

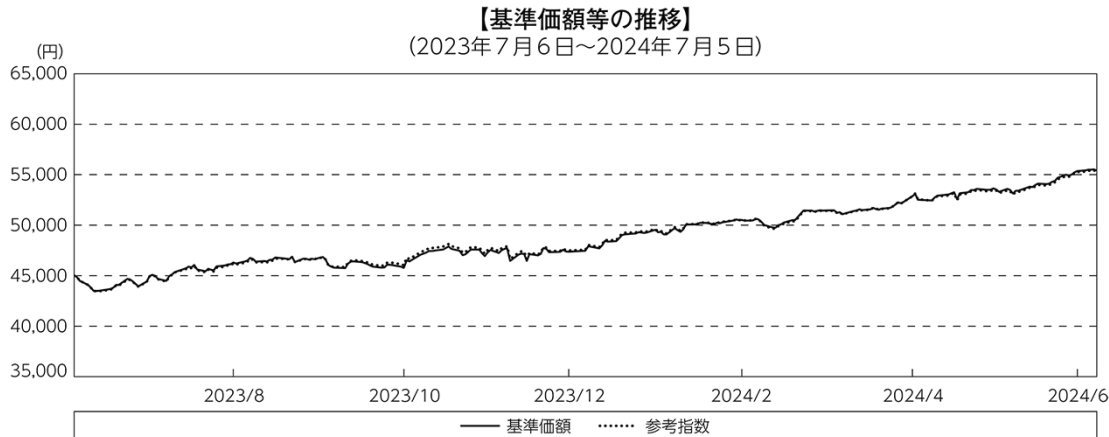
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首) 2023年7月5日	45,000	—	405.49	—	95.5	—
7月末	44,413	△ 1.3	399.82	△ 1.4	95.7	—
8月末	46,296	2.9	416.34	2.7	95.7	—
9月末	46,640	3.6	420.26	3.6	96.4	—
10月末	45,781	1.7	414.79	2.3	95.9	—
11月末	47,290	5.1	428.15	5.6	96.3	—
12月末	47,375	5.3	427.94	5.5	95.2	—
2024年1月末	49,341	9.6	445.49	9.9	96.4	—
2月末	50,525	12.3	455.34	12.3	96.7	—
3月末	51,437	14.3	463.31	14.3	96.5	—
4月末	52,849	17.4	476.27	17.5	95.2	—
5月末	53,311	18.5	479.24	18.2	96.7	—
6月末	55,341	23.0	497.82	22.8	96.4	—
(期末) 2024年7月5日	55,432	23.2	498.47	22.9	96.0	—

*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45,000円から当作成期末には55,432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)による早期利下げ期待が高まり、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、日銀が国債買い入れの減額方針を決定したものの、具体策公表は先送りしたことなどから、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

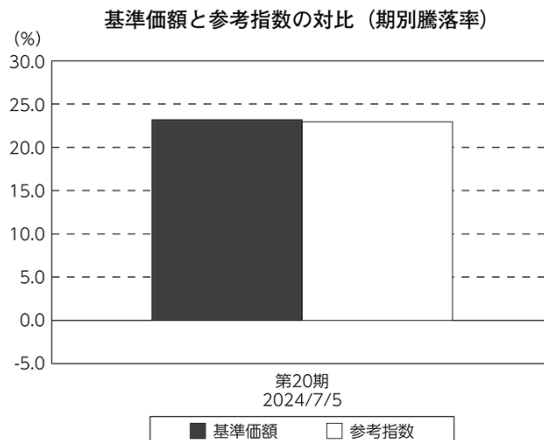
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には1.1%、31.7%、44.3%、17.0%、0.9%、2.1%としました。

○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+22.9%となったのに対し、基準価額の騰落率は+23.2%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、足もとは米国のインフレ鈍化を示す経済指標や軟調な経済指標の発表を受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）が早期に利下げを行なうとの期待感から堅調に推移しております。高インフレの中で低所得者層を中心に消費が縮小し始めていることなどを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による緩和的な金融政策などが今後予想され、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）による金融政策や米大統領選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

(2023年7月6日～2024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)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	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)	27 (25) (2)	0.055 (0.051) (0.004)	(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	27	0.055	
期中の平均基準価額は、49,216円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年7月6日～2024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 — (249)	千米ドル — (678)	百株 45 (11)	千米ドル 249 (18)

*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 — (1,286)	千米ドル — (3)	証券 — (16,678)	千米ドル — (196)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

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 — (545)	千米ドル — (41)	千米ドル — (787)	千米ドル — (0.08)

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 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 92,159 (123)	千米ドル 95,837 (20,872)

*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

(2023年7月6日～2024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	36,467千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	354,847千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.10

* (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

(2024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	
DIEBOLD NIXDORF INC	—	101	410	66,088	コンピュータ・周辺機器	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
ENDO INC	—	91	259	41,856	医薬品	
EXXON MOBIL CORP	—	5	60	9,802	石油・ガス・消耗燃料	
GULFPORT ENERGY CORP	24	24	389	62,747	石油・ガス・消耗燃料	
TALEN ENERGY CORP	9	63	759	122,378	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
UC HOLDINGS INC	430	430	172	27,737	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	220	35,461	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858	5	—	—	—	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583	5	—	—	—	通信	
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	5	5	600	96,742	各種金融サービス	
TPC HOLDINGS INC COM	23	23	83	13,493	公益	
TALEN ENERGY CORP 144A COM	53	—	—	—	公益	
ENDO INC US29290D1090	—	1	4	646	医薬品	
MALLINCKRODT PLC	—	3	16	2,613	医薬品	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,655	1,846	2,975	479,568	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	15	—	<1.1%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 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	—	—	—	
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28	3,324	—	—	—	
DENBURY-CW25 09/18/25	3,513	—	—	—	
VISTRA CORP - CW24	6,683	—	—	—	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	8	8	0.014	2	
CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR	—	140	5	879	
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR	—	368	—	—	
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR	—	778	—	—	
合 計	証券数・金額	16,686	1,294	5	882
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.0%>

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

*<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	306,819	269,121	43,374,268	96.1	94.6	44.8	45.6	5.7
合 計	306,819	269,121	43,374,268	96.1	94.6	44.8	45.6	5.7

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社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1.4%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		
				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	—	602	301	48,580	2028/6/30
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	800	752	121,226	2028/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.125	175	175	28,361	2029/6/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	725	636	102,604	2030/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	—	—	2023/2/13
	AAR ESCROW ISSUER LLC	6.75	150	152	24,628	2029/3/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.25	325	327	52,738	2029/2/1
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	500	454	73,312	2029/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.5	275	278	44,940	2029/6/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.5	375	375	60,551	2030/11/6
	ACUSHNET CO	7.375	100	103	16,706	2028/10/15
	ADAMS HOMES INC	9.25	1,050	1,077	173,707	2028/10/15
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	8.25	225	234	37,860	2031/4/15
	ADT SEC CORP	4.125	425	391	63,025	2029/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	125	125	20,212	2030/6/15
	AES CORP/THE	7.6	175	178	28,720	2055/1/15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	550	557	89,835	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	525	458	73,923	2027/12/15
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	75	77	12,493	2027/9/30
	AIR CANADA	3.875	300	285	46,003	2026/8/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	400	402	64,838	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	250	225	36,265	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	425	401	64,672	2030/2/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	250	249	40,153	2028/5/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.125	200	205	33,144	2031/3/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	500	470	75,796	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	327	304	49,002	2031/10/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	275	118	19,151	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,000	870	140,311	2029/6/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	650	646	104,214	2027/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	325	325	52,502	2031/2/15
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	150	150	24,213	2033/2/14
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	150	139	22,413	2029/6/1
	ALTICE FINANCING SA	9.625	400	368	59,380	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	800	608	98,102	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	1,100	432	69,675	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	600	192	31,085	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	525	344	55,535	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	800	529	85,352	2029/10/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.0	336	294	47,541	2026/6/15
	AMC NETWORKS INC	10.25	50	49	7,936	2029/1/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	575	390	62,874	2029/2/15
	AMER SPORTS COMPANY	6.75	100	99	16,091	2031/2/16
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	225	225	36,360	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	450	466	75,213	2029/5/15

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)	AMERICAN ELECTRIC POWER	7.05	175	174	28,153	2054/12/15
		AMERICAN ELECTRIC POWER	6.95	125	124	20,103	2054/12/15
		AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	350	369	59,546	2028/10/15
		AMN HEALTHCARE INC	4.625	200	190	30,754	2027/10/1
		AMN HEALTHCARE INC	4.0	375	337	54,367	2029/4/15
		AMS-OSRAM AG	12.25	150	155	25,103	2029/3/30
		AMWINS GROUP INC	6.375	100	100	16,130	2029/2/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	6.625	225	227	36,671	2032/2/1
		ANYWHERE REAL EST	7.0	558	459	73,986	2030/4/15
		APACHE CORP	4.75	275	217	35,044	2043/4/15
		APX GROUP INC	5.75	375	360	58,021	2029/7/15
		ARCHES BUYER INC	4.25	375	334	53,932	2028/6/1
		ARD FINANCE SA	6.5	1,622	428	68,988	2027/6/30
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	400	243	39,213	2027/8/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	400	242	39,134	2027/8/15
		ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	50	54	8,805	2030/8/15
		ARKO CORP	5.125	150	130	20,988	2029/11/15
		ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	225	235	37,931	2030/10/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	352	435	70,132	2027/11/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	350	358	57,768	2028/12/31
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	300	297	47,950	2028/1/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	250	224	36,229	2029/8/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	300	269	43,381	2030/4/1
		ASSUREDPARTNERS INC	5.625	225	210	33,956	2029/1/15
		ASSUREDPARTNERS INC	7.5	125	125	20,213	2032/2/15
		ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10.0	200	197	31,788	2029/3/31
		ATHENAHEALTH GROUP INC	6.5	1,125	1,030	166,161	2030/2/15
		ATI INC	7.25	175	181	29,221	2030/8/15
		ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	400	363	58,532	2028/6/1
		AUSTIN BIDCO INC	7.125	625	580	93,540	2028/12/15
		AVANTOR FUNDING INC	4.625	200	189	30,587	2028/7/15
		AVANTOR FUNDING INC	3.875	900	815	131,378	2029/11/1
		AVIENT CORP	7.125	275	280	45,136	2030/8/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	625	574	92,543	2028/4/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.0	275	272	43,879	2031/2/15
		B&G FOODS INC	8.0	100	101	16,298	2028/9/15
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	750	673	108,529	2026/7/15
		BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	200	202	32,688	2031/5/15
		BALL CORP	6.875	325	333	53,729	2028/3/15
		BALL CORP	3.125	400	335	54,096	2031/9/15
		BARCLAYS PLC	8.0	200	203	32,828	2099/8/8
		BARCLAYS PLC	9.625	200	217	35,016	2099/11/22
		BASIC ENERGY ESCROW	—	200	2	322	2023/10/15
		BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	450	461	74,430	2028/10/1
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	250	176	28,380	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	300	249	40,150	2027/2/1
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	75	38	6,249	2029/2/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	725	352	56,738	2029/2/15
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	775	812	130,882	2030/4/30
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	275	266	42,887	2027/4/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	775	779	125,651	2030/8/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	425	423	68,321	2029/10/15
	BEAZER HOMES USA	7.5	100	99	16,064	2031/3/15
	BENTELER INTERNATIONAL A	10.5	500	536	86,503	2028/5/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	230	231	37,320	2029/1/31
	BLOCK INC	6.5	475	481	77,567	2032/5/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	275	275	44,345	2026/7/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	100	101	16,389	2029/7/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	50	51	8,275	2032/7/15
	BOEING CO	6.528	75	77	12,463	2034/5/1
	BOEING CO	6.858	75	78	12,586	2054/5/1
	BOEING CO	7.008	150	156	25,150	2064/5/1
	BOMBARDIER INC	7.125	91	92	14,887	2026/6/15
	BOMBARDIER INC	6.0	850	840	135,392	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	7.5	200	207	33,406	2029/2/1
	BOMBARDIER INC	8.75	175	189	30,496	2030/11/15
	BOMBARDIER INC	7.25	150	154	24,839	2031/7/1
	BOMBARDIER INC	7.0	200	203	32,786	2032/6/1
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.0	192	201	32,528	2028/11/15
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	195	204	32,936	2030/11/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	700	635	102,353	2031/6/15
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	225	243	39,204	2030/8/1
	BRANDYWINE OPER PARTNERS	8.875	50	52	8,401	2029/4/12
	BREAD FINANCIAL HLDGS	9.75	225	236	38,110	2029/3/15
	BRINK' S CO/THE	6.5	225	227	36,710	2029/6/15
	BRINK' S CO/THE	6.75	300	302	48,777	2032/6/15
	BRISTOW GROUP INC	6.875	850	840	135,412	2028/3/1
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	300	301	48,534	2029/7/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	400	379	61,113	2030/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	575	506	81,624	2032/2/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	550	550	88,676	2032/6/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	275	271	43,767	2034/3/1
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	200	183	29,523	2029/10/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	6.5	325	326	52,643	2032/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25	350	357	57,680	2029/6/15
	CALPINE CORP	4.5	275	261	42,101	2028/2/15
	CALPINE CORP	4.625	300	279	45,045	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	325	303	48,942	2031/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	700	696	112,248	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	5.75	3,450	3,403	548,534	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	6.0	375	370	59,686	2029/5/1
	CARNIVAL CORP	10.5	200	216	34,959	2030/6/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	300	300	48,507	2028/7/15
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	379	181	29,254	2028/2/15

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)					
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	425	411	66,243	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	550	527	84,959	2030/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	525	442	71,361	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	125	101	16,437	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	100	98	15,850	2031/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	400	327	52,843	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	2,661	2,141	345,110	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	275	216	34,846	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	1,275	967	155,913	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	375	362	58,485	2030/4/1
	CEMEX SAB DE CV	5.125	200	192	31,023	2099/6/8
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	400	402	64,940	2027/6/1
	CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	150	153	24,789	2029/2/15
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	575	593	95,602	2030/1/1
	CHART INDUSTRIES INC	9.5	400	432	69,732	2031/1/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.484	500	462	74,464	2045/10/23
	CHEMOURS CO	5.375	50	47	7,625	2027/5/15
	CHEMOURS CO	5.75	1,025	944	152,200	2028/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	300	297	47,898	2026/2/1
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	150	147	23,848	2029/2/1
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.625	100	103	16,603	2029/7/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	525	491	79,172	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	325	288	46,550	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	525	402	64,847	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	625	435	70,137	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	575	476	76,775	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	825	653	105,253	2031/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	575	601	96,977	2032/1/15
	CIENA CORP	4.0	950	857	138,270	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	5.875	725	718	115,780	2026/3/15
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	700	700	112,879	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	575	575	92,714	2026/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	325	335	54,055	2029/1/15
	CITIGROUP INC	4.7	625	613	98,858	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	325	311	50,172	2099/12/10
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	925	992	160,002	2030/11/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	1,150	964	155,390	2029/6/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.875	250	251	40,576	2030/4/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	346	329	53,169	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	255	222	35,858	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	150	127	20,493	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	200	198	32,015	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	275	261	42,150	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	200	177	28,628	2031/3/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	1,400	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	900	874	140,910	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	600	612	98,794	2032/6/30

銘柄	銘柄	利率	当期末				償還年月日
			額面金額	評価額		千円	
				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)						
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.625	50	49	7,932	2029/4/15	
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	225	218	35,288	2030/4/15	
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	100	102	16,486	2029/6/15	
	CNX RESOURCES CORP	6.0	425	416	67,056	2029/1/15	
	COEUR MINING INC	5.125	400	376	60,647	2029/2/15	
	COGENT COMMS GRP / FIN	7.0	125	123	19,983	2027/6/15	
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	740	637	102,714	2028/10/1	
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	525	422	68,090	2031/10/1	
	COLT MERGER SUB INC	8.125	600	612	98,780	2027/7/1	
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	350	320	51,587	2030/1/15	
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	150	134	21,709	2032/3/15	
	COMMSCOPE INC	4.75	350	240	38,781	2029/9/1	
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	400	325	52,418	2025/6/15	
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	450	422	68,084	2027/12/1	
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	500	465	75,075	2030/1/15	
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	100	101	16,337	2032/7/15	
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	325	315	50,863	2026/10/15	
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	350	328	52,873	2028/10/15	
	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	6.625	400	405	65,327	2030/7/15	
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	1,338	1,140	183,839	2028/12/1	
	CPI CG INC	10.0	125	130	20,970	2029/7/15	
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	750	711	114,641	2031/6/15	
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	75	76	12,352	2032/4/1	
	CROCS INC	4.25	475	434	69,979	2029/3/15	
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	150	24,283	2028/2/1	
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	171	27,678	2028/5/15	
	CSC HOLDINGS LLC	11.75	400	339	54,760	2029/1/31	
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	750	281	45,442	2030/1/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	389	62,785	2031/11/15	
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	—	325	16	2,684	2028/8/1	
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	8.875	100	105	16,972	2031/9/1	
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	350	344	55,443	2030/6/15	
	DAVITA INC	4.625	560	505	81,542	2030/6/1	
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	700	721	116,262	2029/3/15	
	DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	8.5	75	78	12,707	2030/10/1	
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	23	11	1,863	2030/12/31	
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	274	13	2,213	2030/12/31	
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	6	3	533	2030/12/31	
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	752	7	1,212	2030/12/31	
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	175	171	27,604	2030/2/1	
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	950	900	145,079	2027/8/15	
	DISH DBS CORP	5.25	925	735	118,546	2026/12/1	
	DISH DBS CORP	7.375	400	169	27,384	2028/7/1	
	DISH DBS CORP	5.125	975	395	63,723	2029/6/1	
	DISH NETWORK CORP	11.75	350	345	55,645	2027/11/15	
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	1,225	1,056	170,263	2029/10/15	
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	175	179	28,977	2028/8/15	

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 (含む投資法人横断)	DYE & DURHAM LIMITED	8.625	75	76	12,322	2029/4/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	625	609	98,255	2028/6/1
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	219	35,329	2099/6/15
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	875	882	142,257	2030/12/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	225	230	37,180	2029/5/1
	EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6.75	100	101	16,345	2031/7/15
	ENBRIDGE INC	7.2	25	25	4,058	2054/6/27
	ENBRIDGE INC	7.375	25	25	4,049	2055/3/15
	ENCINO ACQUISITION PARTN	8.75	25	26	4,193	2031/5/1
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	9.25	200	208	33,620	2029/4/1
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	8.5	200	203	32,832	2030/5/15
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	200	206	33,357	2031/4/15
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	485	364	58,704	2029/2/15
	ENERFLEX LTD	9.0	300	305	49,270	2027/10/15
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	200	177	28,532	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	200	168	27,150	2031/3/30
	ENERGY TRANSFER LP	8.0	50	52	8,452	2054/5/15
	ENERGY TRANSFER LP	7.125	225	221	35,779	2054/10/1
	ENERSYS	6.625	75	76	12,283	2032/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	850	749	120,825	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	200	164	26,496	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	100	86	13,921	2047/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	350	331	53,375	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.375	175	176	28,484	2029/4/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	200	213	34,425	2030/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	350	350	56,481	2048/7/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	625	649	104,729	2032/5/15
	ESAB CORP	6.25	125	125	20,262	2029/4/15
	ESC GCB ENDO LUX	—	430	14	2,368	2027/7/31
	ESC GCB ENDO LUX	—	658	22	3,622	2028/6/30
	ESC GCB ENDO LUX	—	400	—	—	2029/4/1
	ESC PAR PHARMAC	—	361	—	—	2027/4/1
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	175	172	27,806	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	5.75	283	45	7,316	2026/4/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	500	491	79,152	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	350	319	51,544	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	300	273	44,090	2029/1/15
	FIESTA PURCHASER INC	7.875	25	25	4,170	2031/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	9.375	200	209	33,727	2029/3/1
	FIRSTCASH INC	6.875	325	322	52,052	2032/3/1
	FLUTTER TREASURY DAC	6.375	200	201	32,509	2029/4/29
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	675	603	97,232	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	150	148	23,854	2032/4/15
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	250	251	40,462	2032/8/19
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	750	614	99,115	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	875	848	136,765	2029/5/3
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	200	212	34,252	2030/3/6

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)					
	FORESTAR GROUP INC	3.85	415	398	64,298	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	650	626	101,016	2028/3/1
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	575	572	92,262	2030/7/1
	FORTRESS INTERMEDIATE	7.5	75	76	12,281	2031/6/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	450	436	70,334	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	52	8,466	2030/12/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	200	203	32,862	2031/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	325	330	53,214	2032/6/15
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	1,075	949	153,107	2029/3/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	325	322	52,034	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	525	506	81,603	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	375	400	64,511	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	375	402	64,824	2030/10/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	525	521	84,080	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	200	193	31,226	2031/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	775	730	117,666	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	450	414	66,765	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	274	240	38,697	2029/11/1
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	175	178	28,736	2028/2/15
	GARRETT MOTION HLD/SARL	7.75	150	152	24,538	2032/5/31
	GATES CORPORATION	6.875	75	76	12,352	2029/7/1
	GENESE & WYOMING INC	6.25	400	398	64,149	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	350	353	57,025	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	350	368	59,413	2030/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	250	252	40,758	2032/5/15
	GENON ESCROW CORP	—	1,798	—	—	2022/10/15
	GEO GROUP INC/THE	8.625	175	179	28,969	2029/4/15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	350	367	59,283	2031/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	425	433	69,819	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	8.0	150	154	24,951	2027/2/15
	GGAM FINANCE LTD	6.875	100	101	16,378	2029/4/15
	GLATFELTER	4.75	325	265	42,807	2029/11/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	1,121	1,086	175,035	2024/9/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	200	194	31,340	2029/1/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.75	200	191	30,919	2032/1/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	250	243	39,251	2027/12/1
	GOEASY LTD	9.25	125	132	21,391	2028/12/1
	GOEASY LTD	7.625	325	331	53,444	2029/7/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	325	297	47,890	2031/7/15
	GOTO GROUP INC	5.5	339	269	43,413	2028/5/1
	GOTO GROUP INC	5.5	468	189	30,608	2028/5/1
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	575	418	67,441	2028/8/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	825	641	103,327	2028/12/15
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	6.375	100	99	16,108	2032/7/15
	GRAY ESCROW II INC	5.375	75	42	6,790	2031/11/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	7.75	675	714	115,110	2030/9/1
	GRIFOLS SA	4.75	275	238	38,393	2028/10/15

銘柄	銘柄	当期				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)					
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	800	831	134,038	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	227	229	37,049	2026/5/17
	GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	10	10	1,762	2026/5/17
	HANESBRANDS INC	9.0	400	420	67,732	2031/2/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	700	710	114,533	2028/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	200	203	32,756	2032/5/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	175	175	28,204	2025/4/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	839	728	117,422	2030/9/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	475	447	72,193	2026/1/20
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA INC	6.0	125	124	20,036	2054/4/1
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	400	427	68,843	2029/3/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC HOLDINGS INC	6.625	175	177	28,567	2029/6/15
	HERTZ CORP/THE	5.0	225	139	22,438	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	6.5	125	126	20,378	2029/6/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	150	144	23,365	2030/10/15
	HF SINCLAIR	6.375	225	225	36,408	2027/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	498	492	79,446	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	250	240	38,794	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	550	587	94,642	2033/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	200	183	29,498	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	725	649	104,615	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	300	259	41,759	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	465	432	69,766	2029/6/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	675	466	75,198	2029/6/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.95	300	273	44,056	2027/2/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	375	396	63,914	2028/7/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7.375	350	355	57,272	2032/7/15
	HOWDEN UK REFINANCE / US	7.25	200	197	31,876	2031/2/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	550	565	91,193	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	225	228	36,900	2032/1/31
	HUDSON AUTOMOTIVE GROUP	8.0	25	25	4,169	2032/5/15
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	150	155	25,037	2029/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	575	542	87,451	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	565	561	90,495	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	350	328	52,939	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	175	180	29,159	2029/1/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	350	300	48,370	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	225	177	28,660	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	550	289	46,595	2028/1/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	6.375	550	546	88,123	2029/5/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	7.15902	850	693	111,790	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	400	395	63,793	2028/10/15
	ILIAD HOLDING SAS	8.5	200	202	32,691	2031/4/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	600	559	90,132	2029/5/15
	INEOS FINANCE PLC	7.5	200	202	32,556	2029/4/15

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	
		%	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)	INSIGHT ENTERPRS	6.625	100	101	16,357	2032/5/15
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	225	215	34,721	2026/1/15
	ION TRADING TECHNOLOGIES	9.5	200	203	32,825	2029/5/30
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	325	265	42,828	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	1,275	1,083	174,614	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	96	15,621	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	300	305	49,224	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	390	366	59,123	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	550	522	84,198	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	575	527	85,047	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	600	609	98,248	2026/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	250	232	37,426	2029/2/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	600	575	92,789	2029/7/15
	JB POINDEXTER & CO INC	8.75	200	207	33,402	2031/12/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	325	299	48,268	2028/8/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9.5	325	335	54,138	2029/2/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	375	370	59,692	2099/1/23
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	750	666	107,362	2031/6/1
	KB HOME	4.8	350	330	53,194	2029/11/15
	KB HOME	7.25	150	154	24,874	2030/7/15
	KB HOME	4.0	350	309	49,850	2031/6/15
	KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9.0	625	639	103,054	2029/2/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	325	319	51,543	2030/6/15
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	375	390	62,939	2031/5/1
	L BRANDS INC	6.625	150	150	24,285	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	950	942	151,973	2036/7/1
	LABL INC	5.875	300	275	44,381	2028/11/1
	LABL INC	9.5	50	50	8,138	2028/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	175	162	26,218	2029/6/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	7.0	150	151	24,453	2031/7/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	325	328	52,909	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	425	374	60,380	2029/1/15
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	200	209	33,715	2031/8/1
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	850	636	102,628	2028/4/1
	LEEWARD RENEWABL	4.25	625	556	89,764	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	900	329	53,075	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	1,050	325	52,460	2029/7/15
	LGI HOMES INC	8.75	275	286	46,156	2028/12/15
	LGI HOMES INC	4.0	595	518	83,613	2029/7/15
	LIFE TIME INC	8.0	575	581	93,687	2026/4/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	9.875	175	186	30,069	2030/8/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	275	304	49,015	2030/10/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	10.0	275	282	45,506	2032/6/1
	LIGHT & WONDER INTER	7.5	125	129	20,823	2031/9/1
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	150	148	24,003	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	712	637	102,826	2029/6/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	875	833	134,277	2029/10/15

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	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.375	150	158	25,503	2028/5/1
	(含む投資法人横券)	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	6.4	75	76	12,279	2029/3/26
		MACQUARIE AIRFINANCE HLD	6.5	125	128	20,741	2031/3/26
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	150	144	23,366	2029/4/1
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	75	71	11,548	2030/3/15
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	125	119	19,294	2032/3/15
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	700	572	92,207	2042/1/15
		MAJORDRIVE HOLDINGS IV L	6.375	525	490	79,115	2029/6/1
		MASTERBRAND INC	7.0	100	101	16,338	2032/7/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	375	380	61,326	2028/4/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.5	75	74	12,082	2032/4/15
		MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	420	356	57,391	2031/10/1
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	525	484	78,121	2030/3/1
		MATTEL INC	5.45	225	199	32,204	2041/11/1
		MAV ACQUISITION CORP	8.0	525	510	82,217	2029/8/1
		MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	175	176	28,489	2029/4/1
		MELCO RESORTS FINANCE	7.625	200	199	32,110	2032/4/17
		MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	3.875	400	368	59,344	2029/4/15
		MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7.375	200	204	32,975	2031/2/15
		METIS MERGER SUB LLC	6.5	867	809	130,501	2029/5/15
		MGM CHINA HOLDINGS LTD	4.75	200	190	30,749	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	5.5	702	688	110,913	2027/4/15
		MGM RESORTS INTL	6.5	275	273	44,068	2032/4/15
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.01397	2	2033/2/15
		MINERAL RESOURCES LTD	9.25	225	235	37,987	2028/10/1
		MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	225	225	36,316	2032/4/1
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	1,200	1,037	167,264	2032/5/15
		MOTION BONDCO DAC	6.625	600	583	94,073	2027/11/15
		MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	850	782	126,168	2029/4/1
		MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	675	642	103,625	2029/10/1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	75	56	9,086	2028/9/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	700	497	80,133	2029/8/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	575	366	59,086	2031/3/15
		MRT MID PART/MRT MID FIN	11.5	325	352	56,734	2028/2/15
		MURPHY OIL USA INC	4.75	550	519	83,770	2029/9/15
		MURPHY OIL USA INC	3.75	250	218	35,172	2031/2/15
		NABORS INDUSTRIES INC	9.125	83	86	13,896	2030/1/31
		NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	350	355	57,223	2026/1/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	225	222	35,871	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	425	407	65,736	2028/8/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	200	183	29,556	2030/12/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	150	140	22,692	2031/11/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	7.125	250	250	40,381	2032/2/1	
	NAVIENT CORP	6.75	1,325	1,334	215,074	2026/6/15	
	NAVIENT CORP	5.5	525	478	77,053	2029/3/15	
	NAVIENT CORP	9.375	375	394	63,511	2030/7/25	

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NAVIENT CORP	11.5	250	275	44,400	2031/3/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	1,100	1,089	175,636	2026/3/15
	NCL CORPORATION LTD	8.375	275	287	46,358	2028/2/1
	NCL CORPORATION LTD	8.125	175	183	29,627	2029/1/15
	NCL FINANCE LTD	6.125	350	345	55,641	2028/3/15
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	575	623	100,507	2029/4/1
	NCR CORP	5.0	375	353	57,035	2028/10/1
	NCR CORP	5.25	325	298	48,053	2030/10/1
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	825	786	126,824	2029/4/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	675	690	111,299	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	425	404	65,138	2028/7/15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	8.75	75	67	10,860	2029/3/15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	175	171	27,663	2029/9/15
	NEWMARK GROUP INC	7.5	75	77	12,449	2029/1/12
	NEWS CORP	3.875	300	276	44,637	2029/5/15
	NEWS CORP	5.125	350	330	53,328	2032/2/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	249	40,268	2024/7/15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.125	225	228	36,842	2029/2/15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	275	278	44,850	2032/2/15
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	200	207	33,465	2030/4/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	200	210	33,932	2031/6/15
	NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	6.75	275	275	44,402	2032/7/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	475	0.57475	92	2022/11/1
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	525	531	85,716	2027/9/30
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	425	435	70,151	2030/9/30
	NOVA CHEMICALS CORP	8.5	275	291	47,050	2028/11/15
	NOVA CHEMICALS CORP	9.0	400	422	68,083	2030/2/15
	NOVELIS CORP	4.75	800	742	119,691	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	53	53	8,542	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	450	431	69,550	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	7.0	250	263	42,492	2033/3/15
	NRG ENERGY INC	10.25	250	272	43,985	2099/3/9
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	625	635	102,390	2030/10/1
	OCEANEERING INTL INC	6.0	150	148	23,865	2028/2/1
	OLIN CORP	5.0	500	470	75,900	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	325	294	47,465	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	900	952	153,562	2028/11/15
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	250	229	36,911	2029/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	7.25	200	198	32,045	2031/6/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	400	421	67,926	2029/1/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	575	592	95,439	2030/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	254	218	35,204	2030/9/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	300	303	48,862	2031/5/15
	ONTARIO GAMING GTA LP	8.0	150	153	24,811	2030/8/1
	OPEN TEXT CORP	6.9	125	128	20,759	2027/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	700	628	101,230	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	450	393	63,424	2031/12/1

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)	ORGANON & CO/ORGANON FOR	6.75	200	198	32,066	2034/5/15
		ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	400	358	57,757	2031/4/30
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	122	118	19,049	2027/8/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	450	412	66,500	2029/1/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	7.375	250	260	41,921	2031/2/15
		OWENS & MINOR INC	6.625	500	456	73,587	2030/4/1
		OWENS-BROCKWAY	6.625	550	549	88,531	2027/5/13
		OWENS-BROCKWAY	7.25	200	199	32,112	2031/5/15
		OWENS-BROCKWAY	7.375	50	50	8,067	2032/6/1
		PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	350	354	57,076	2031/6/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	7.0	150	151	24,442	2030/2/1
		PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	725	580	93,607	2029/2/1
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	371	357	57,545	2027/4/15
		PARKLAND CORP/CANADA	4.5	925	848	136,794	2029/10/1
		PARKLAND CORP/CANADA	4.625	475	434	69,966	2030/5/1
		PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	525	485	78,199	2028/8/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	475	462	74,561	2028/2/15
		PBF HOLDING CO LLC	7.875	275	282	45,513	2030/9/15
		PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	225	95	15,379	2029/11/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	625	567	91,388	2029/2/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	150	154	24,879	2029/12/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	7.125	250	247	39,922	2030/11/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	150	139	22,443	2031/9/15
		PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	700	716	115,556	2032/1/15
		PG&E CORP	5.0	150	144	23,211	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	462	440	71,014	2030/7/1
		PHINIA INC	6.75	50	50	8,168	2029/4/15
		PICARD MIDCO INC	6.5	600	581	93,671	2029/3/31
		PIKE CORP	8.625	125	133	21,446	2031/1/31
		PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	750	660	106,408	2029/3/15
		PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	250	255	41,187	2028/10/1
		POLAR US BORROWER LLC	6.75	1,025	292	47,218	2026/5/15
		POST HOLDINGS INC	4.5	525	470	75,870	2031/9/15
		POST HOLDINGS INC	6.25	150	150	24,305	2032/2/15
		PRA GROUP INC	8.375	175	174	28,181	2028/2/1
		PRA GROUP INC	8.875	100	99	16,059	2030/1/31
		PRAIRIE ACQUIROR LP	9.0	200	206	33,262	2029/8/1
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	253	253	40,892	2026/1/15
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	475	344	55,468	2029/9/1
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	475	324	52,244	2031/9/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	675	625	100,849	2027/8/31
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	300	296	47,785	2028/1/15
		PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	400	369	59,532	2029/4/30
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	800	725	117,000	2029/3/1
		RAIN CARBON INC	12.25	725	784	126,401	2029/9/1
		RAISING CANE'S RESTAURAN	9.375	175	189	30,515	2029/5/1
		RAKUTEN GROUP INC	11.25	200	214	34,545	2027/2/15

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	
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)					
	RAKUTEN GROUP INC	9.75	200	207	33,503	2029/4/15
	RAND PARENT LLC	8.5	325	328	53,022	2030/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	500	519	83,739	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	14	8	1,336	2030/4/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	100	103	16,644	2028/7/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	300	300	48,381	2032/4/1
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	6.75	75	76	12,319	2028/3/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	700	731	117,893	2031/3/15
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	225	218	35,221	2029/4/1
	ROCKET SOFTWARE INC	9.0	450	458	73,846	2028/11/28
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	775	649	104,760	2033/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	375	370	59,653	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	675	630	101,618	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	1,275	1,258	202,812	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	150	155	25,071	2030/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.25	175	176	28,454	2032/3/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.75	175	172	27,821	2032/3/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	2,182	81	13,187	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	1,425	53	8,612	2023/1/15
	SATURN OIL & GAS INC	9.625	125	126	20,375	2029/6/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	225	226	36,536	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	350	356	57,510	2029/11/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	1,210	1,138	183,474	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	700	678	109,385	2026/11/1
	SEADRILL FINANCE LTD	8.375	400	417	67,332	2030/8/1
	SEALED AIR CORP	6.125	75	74	12,083	2028/2/1
	SEALED AIR CORP	5.0	75	71	11,548	2029/4/15
	SEALED AIR CORP	6.5	125	124	20,131	2032/7/15
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	125	128	20,766	2031/2/15
	SEASpan CORP	5.5	700	622	100,290	2029/8/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	181	175	28,270	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	250	234	37,756	2026/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	200	186	30,031	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	125	94	15,237	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	600	423	68,318	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	200	189	30,548	2028/2/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	9.625	275	264	42,605	2029/4/15
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	173	171	27,598	2026/5/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	275	166	26,876	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	575	391	63,017	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	1,200	1,087	175,244	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	475	449	72,396	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	300	247	39,857	2031/9/1
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8.875	500	530	85,434	2031/11/15
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	275	275	44,383	2031/6/1
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	644	625	100,756	2029/2/1
	SPECTRUM BRANDS INC	3.875	60	50	8,078	2031/3/15

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)					
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	225	212	34,220	2028/6/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.375	275	296	47,804	2029/11/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	225	249	40,153	2030/11/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	600	432	69,630	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	450	458	73,882	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	415	417	67,238	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	325	389	62,817	2032/3/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	850	826	133,280	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	875	862	139,027	2027/9/30
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	400	403	65,089	2032/6/1
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	100	97	15,687	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	775	699	112,750	2030/7/15
	STAPLES INC	10.75	375	356	57,475	2029/9/1
	STAPLES INC	12.75	615	470	75,785	2030/1/15
	STAR PARENT INC	9.0	625	656	105,882	2030/10/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	7.25	275	276	44,588	2029/4/1
	STENA INTERNATIONAL SA	7.25	200	205	33,085	2031/1/15
	STENA INTERNATIONAL SA	7.625	200	204	32,997	2031/2/15
	STL HOLDING CO LLC	8.75	200	207	33,470	2029/2/15
	STONEX GROUP INC	7.875	100	103	16,632	2031/3/1
	STUDIO CITY CO LTD	7.0	200	200	32,305	2027/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	300	264	42,602	2029/1/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	7.25	175	181	29,212	2031/1/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	325	254	41,072	2026/9/1
	SUNOCO LP	7.0	125	128	20,661	2029/5/1
	SUNOCO LP	7.25	125	129	20,790	2032/5/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	425	424	68,427	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	200	204	33,002	2028/9/15
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	225	227	36,689	2032/4/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	425	426	68,702	2033/2/2
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	250	265	42,854	2030/6/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	7.375	225	226	36,499	2029/2/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	6.0	450	419	67,630	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.0	200	209	33,773	2029/2/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	200	210	33,991	2031/2/1
	TASEKO MINES LTD	8.25	125	128	20,652	2030/5/1
	TEINE ENERGY LTD	6.875	625	617	99,468	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAP	6.0	292	279	45,082	2034/9/30
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	19	17	2,749	2034/9/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	425	198	32,069	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	675	207	33,521	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	300	285	46,071	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	1,650	1,642	264,696	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	625	577	93,015	2030/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	475	472	76,170	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	275	280	45,133	2031/5/15
	TENNECO INC	8.0	325	296	47,715	2028/11/17

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 (含む投資法人横断)	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	1,100	1,003	161,797	2030/1/15
		THOR INDUSTRIES	4.0	225	199	32,129	2029/10/15
		TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	703	643	103,786	2029/4/15
		TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2022/6/15
		TRANSALTA CORP	7.75	550	573	92,373	2029/11/15
		TRANSDIGM INC	5.5	1,775	1,740	280,558	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	6.75	475	481	77,610	2028/8/15
		TRANSDIGM INC	4.625	900	840	135,487	2029/1/15
		TRANSDIGM INC	6.375	350	352	56,818	2029/3/1
		TRANSDIGM INC	4.875	550	517	83,353	2029/5/1
		TRANSDIGM INC	7.125	200	206	33,223	2031/12/1
		TRANSDIGM INC	6.625	200	202	32,558	2032/3/1
		TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	150	152	24,577	2028/9/30
		TRANSOCEAN INC	8.0	343	342	55,241	2027/2/1
		TRANSOCEAN INC	8.75	157	164	26,540	2030/2/15
		TRANSOCEAN INC	6.8	575	475	76,648	2038/3/15
		TRANSOCEAN INC	9.35	425	391	63,135	2041/12/15
		TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	375	349	56,353	2031/4/15
		TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	100	103	16,617	2028/2/1
		TRIDENT TPI HOLDINGS INC	12.75	500	547	88,169	2028/12/31
		TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	450	465	75,073	2028/7/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	175	68	10,965	2029/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	9.0	259	272	43,880	2028/3/15
		TRONOX INC	4.625	675	609	98,216	2029/3/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	700	714	115,136	2027/9/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	350	351	56,683	2028/1/15
		UNICREDIT SPA	5.459	400	376	60,668	2035/6/30
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	150	149	24,036	2025/1/15
		UNITED AIRLINES INC	4.375	350	338	54,505	2026/4/15
		UNITED AIRLINES INC	4.625	350	326	52,542	2029/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	175	158	25,612	2030/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	89	14,363	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	300	261	42,115	2032/1/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	300	294	47,417	2027/6/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	450	427	68,958	2029/4/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	525	513	82,731	2028/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	225	218	35,248	2028/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	350	294	47,475	2029/5/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	350	325	52,492	2030/6/30
		UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	1,000	899	144,978	2031/7/15
		UPC HOLDING BV	5.5	400	386	62,304	2028/1/15
		US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	300	295	47,684	2029/5/15
		US FOODS INC	6.875	175	178	28,819	2028/9/15
		US FOODS INC	4.75	275	261	42,114	2029/2/15
		US FOODS INC	7.25	150	155	25,112	2032/1/15
		USA COM PART/USA COM FIN	7.125	275	277	44,788	2029/3/15
		USI INC/NY	7.5	100	101	16,320	2032/1/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)	VALARIS LTD	8.375	600	621	100,121	2030/4/30
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	550	507	81,760	2025/12/15
		VALLLOUREC SACA	7.5	200	206	33,354	2032/4/15
		VANTAGE DRILL	9.5	250	254	40,978	2028/2/15
		VELOCITY VEHICLE GROUP	8.0	100	102	16,581	2029/6/1
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	325	328	52,993	2030/1/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	425	379	61,158	2031/8/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	425	362	58,369	2033/11/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	675	697	112,394	2028/6/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	325	357	57,543	2029/2/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	675	698	112,559	2031/6/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	525	572	92,348	2032/2/1
		VERMILION ENERGY INC	6.875	350	345	55,707	2030/5/1
		VFH PARENT / VALOR CO	7.5	100	100	16,270	2031/6/15
		VIASAT INC	7.5	75	50	8,149	2031/5/30
		VICTORS MERGER CORP	6.375	300	195	31,506	2029/5/15
		VIKING CRUISES LTD	9.125	525	569	91,755	2031/7/15
		VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	225	220	35,501	2029/2/15
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	700	686	110,631	2027/11/1
		VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	209	0.60329	97	2024/11/15
		VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	250	215	34,685	2028/6/1
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	325	285	46,047	2027/5/1
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	575	452	72,944	2030/2/1
		VISTRA CORP	7.0	850	840	135,405	2099/12/10
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	1,000	1,043	168,215	2031/10/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.875	475	482	77,820	2032/4/15
		VITAL ENERGY INC	7.875	225	229	37,048	2032/4/15
		VMED O2 UK FINAN	4.75	200	168	27,097	2031/7/15
		VMED O2 UK FINANCING I	4.25	600	497	80,143	2031/1/31
		WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	475	465	75,000	2026/4/15
		WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	1,475	1,529	246,497	2030/4/30
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	600	558	89,983	2028/9/15
		WERNER FINCO LP/INC	11.5	225	244	39,485	2028/6/15
		WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,072	1,068	172,232	2028/10/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	600	512	82,532	2048/3/1
		WHITE CAP BUYER LLC	6.875	550	535	86,324	2028/10/15
		WHITE CAP PARENT LLC	8.25	625	624	100,716	2026/3/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	100	100	16,252	2029/6/15
		WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	200	208	33,585	2030/6/15
		WORLD ACCEPTANCE CORP	7.0	625	597	96,305	2026/11/1
		WR GRACE HOLDING LLC	5.625	1,075	981	158,247	2029/8/15
		WR GRACE HOLDING LLC	7.375	150	152	24,564	2031/3/1
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	600	603	97,322	2026/7/31
		WYNN MACAU LTD	5.625	350	328	52,911	2028/8/26
		WYNN MACAU LTD	5.125	875	792	127,709	2029/12/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	150	142	22,900	2029/10/1
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	225	232	37,482	2031/2/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	XEROX HOLDINGS CORP	8.875	100	93	15,097	2029/11/30
		XPO INC	7.125	125	127	20,589	2031/6/1
		XPO INC	7.125	175	179	28,911	2032/2/1
		YUM! BRANDS INC	5.375	425	407	65,652	2032/4/1
		ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	150	151	24,450	2032/6/1
		ZF NA CAPITAL	6.875	150	152	24,620	2028/4/14
		ZF NA CAPITAL	7.125	150	155	25,013	2030/4/14
		ZF NA CAPITAL	6.75	300	304	49,116	2030/4/23
		ZF NA CAPITAL	6.875	300	309	49,816	2032/4/23
		ZIGGO BOND CO BV	5.125	200	170	27,538	2030/2/28
		ZIGGO BV	4.875	200	179	28,916	2030/1/15
合	計					43,374,269	

*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

(2024年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	479,568	1.1
新株予約権証券	882	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	48,580	0.1
公社債	43,325,688	95.4
コール・ローン等、その他	1,580,559	3.4
投資信託財産総額	45,435,277	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(44,890,446千円)の投資信託財産総額(45,435,277千円)に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=161.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月5日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	45,580,264,844
コール・ローン等	788,232,501
株式(評価額)	479,568,831
新株予約権証券(評価額)	882,244
公社債(評価額)	43,374,269,161
未収入金	149,362,324
未収利息	769,155,292
前払費用	18,794,491
(B) 負債	426,447,245
未払金	241,770,245
未払解約金	184,677,000
(C) 純資産総額(A-B)	45,153,817,599
元本	8,145,824,943
次期繰越損益金	37,007,992,656
(D) 受益権総口数	8,145,824,943口
1口当たり基準価額(C/D)	55,432円

(注) 期首元本額は9,566,148,037円、期中追加設定元本額は671,900,913円、期中一部解約元本額は2,092,224,007円、1口当たり純資産額は5.5432円です。

○損益の状況 (2023年7月6日～2024年7月5日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	3,125,379,811
受取配当金	388,093
受取利息	3,104,073,095
その他収益金	21,012,579
支払利息	△ 93,956
(B) 有価証券売買損益	6,044,660,343
売買益	7,085,338,163
売買損	△ 1,040,677,820
(C) 保管費用等	△ 24,458,655
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,145,581,499
(E) 前期繰越損益金	33,481,055,663
(F) 追加信託差損益金	2,539,762,487
(G) 解約差損益金	△ 8,158,406,993
(H) 計(D+E+F+G)	37,007,992,656
次期繰越損益金(H)	37,007,992,656

* 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	3,954,104,677
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	2,519,919,580
高利回り社債オープン・為替ヘッジ	1,029,736,770
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	229,394,276
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	180,036,393
高利回り社債オープン(年1回決算型)	75,311,386
ラップ専用・米国ハイ・イールド債券アクティブ	69,922,162
高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)	54,361,646
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	23,281,216
高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)	9,756,837

○お知らせ

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

<変更適用日：2024年7月4日>