

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）

高利回り社債オープン（年1回決算型）

運用報告書(全体版)

第13期（決算日2025年11月5日）

作成対象期間（2024年11月6日～2025年11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。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年6月28日から2028年11月6日までです。	
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。 高利回り社債オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に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	為替ヘッジあり／ 為替ヘッジなし	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。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。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	為替ヘッジあり／ 為替ヘッジなし	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 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等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

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/>

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数 期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率				
	円	円		%	%	%	%	百万円
9期(2021年11月5日)	12,522	0		10.1	145.47	8.6	96.5	— 307
10期(2022年11月7日)	10,562	5		△15.6	125.55	△13.7	92.9	— 299
11期(2023年11月6日)	10,833	0		2.6	130.25	3.7	95.2	— 298
12期(2024年11月5日)	11,486	0		6.0	140.18	7.6	96.3	— 292
13期(2025年11月5日)	11,686	0		1.7	144.44	3.0	95.5	— 286

* 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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 騰 落 率	価 額			参 考 指 数 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	%				
（期 首） 2024年11月5日	11,486	—		140.18	—	96.3	—
11月末	11,566	0.7		140.98	0.6	92.5	—
12月末	11,454	△0.3		139.78	△0.3	95.7	—
2025年1月末	11,543	0.5		141.33	0.8	93.8	—
2月末	11,558	0.6		141.76	1.1	93.8	—
3月末	11,358	△1.1		139.90	△0.2	94.4	—
4月末	11,294	△1.7		139.74	△0.3	94.0	—
5月末	11,416	△0.6		141.21	0.7	94.5	—
6月末	11,569	0.7		142.93	2.0	96.3	—
7月末	11,603	1.0		143.32	2.2	96.1	—
8月末	11,723	2.1		144.69	3.2	95.1	—
9月末	11,777	2.5		145.27	3.6	94.1	—
10月末	11,743	2.2		145.15	3.5	96.6	—
（期 末） 2025年11月5日	11,686	1.7		144.44	3.0	95.5	—

* 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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数 期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 率				
	円		円	%		%	%	百万円
9期(2021年11月5日)	16,255		0	20.4	187.47	19.1	97.4	248
10期(2022年11月7日)	17,968		5	10.6	212.26	13.2	94.5	251
11期(2023年11月6日)	19,835		0	10.4	236.32	11.3	95.7	414
12期(2024年11月5日)	22,692		0	14.4	273.78	15.9	96.7	395
13期(2025年11月5日)	24,248		0	6.9	296.41	8.3	95.0	337

* 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。
* 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

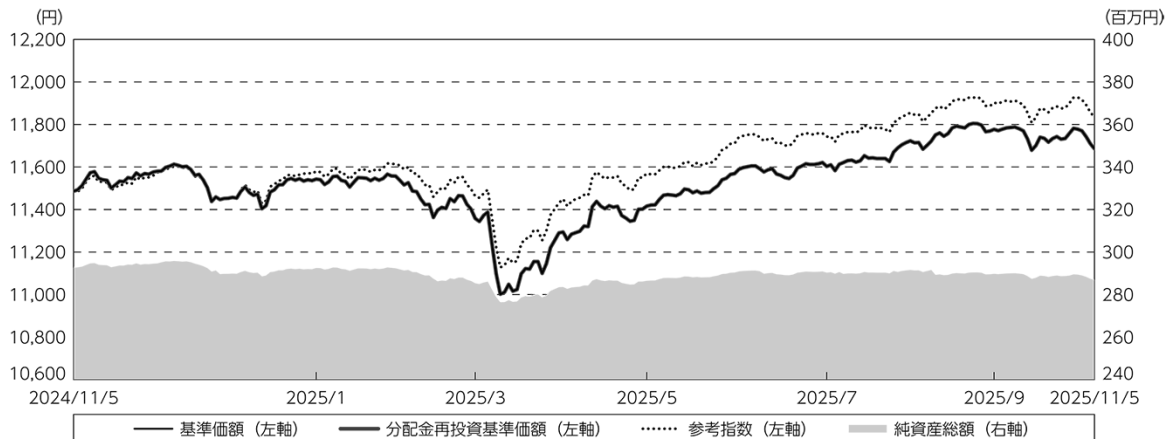
年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2024年11月5日	円		%		%	%
	22,692	—		273.78	—	96.7
11月末	22,676	△0.1		273.14	△0.2	94.8
12月末	23,628	4.1		285.38	4.2	95.7
2025年1月末	23,354	2.9		282.81	3.3	95.9
2月末	22,753	0.3		275.88	0.8	95.1
3月末	22,413	△1.2		272.85	△0.3	95.1
4月末	21,356	△5.9		260.75	△4.8	94.8
5月末	21,845	△3.7		266.82	△2.5	95.1
6月末	22,353	△1.5		272.81	△0.4	96.8
7月末	23,192	2.2		283.21	3.4	95.5
8月末	23,127	1.9		282.12	3.0	95.5
9月末	23,622	4.1		288.07	5.2	94.4
10月末	24,445	7.7		298.88	9.2	97.5
(期 末) 2025年11月5日	24,248	6.9		296.41	8.3	95.0

* 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。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,486円

期 末：11,686円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 1.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2024年11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、作成年首（2024年11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11,486円から当作成期末には11,686円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き下げを行なったことを背景にハイ・イールド債券市場が上昇したこと

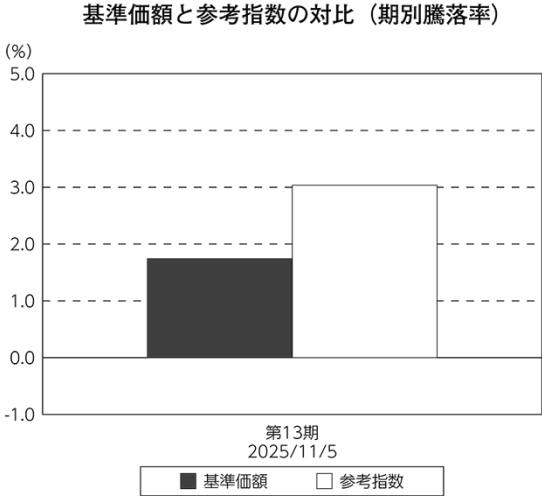
<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○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+3.0%となったのに対し、基準価額の騰落率は+1.7%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。



(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、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

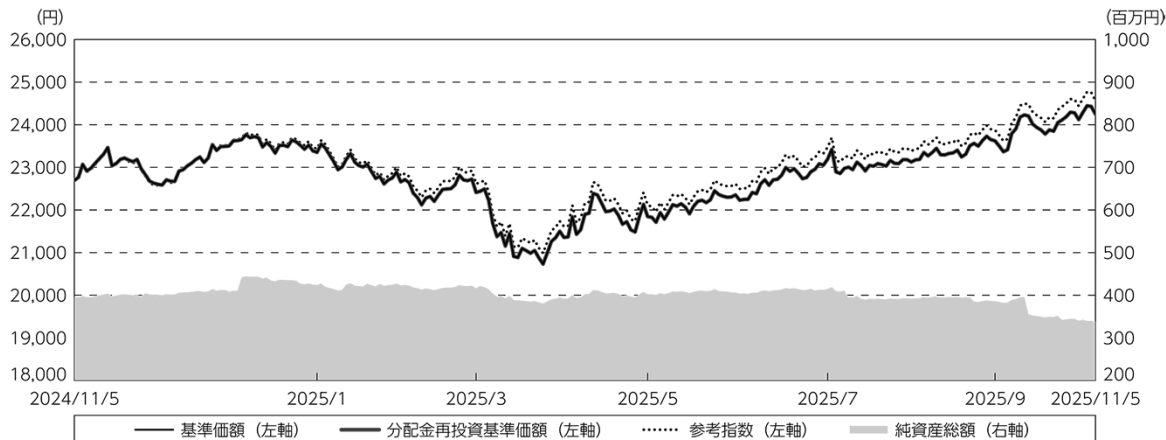
項 目	第13期
	2024年11月 6 日～ 2025年11月 5 日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,614

(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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：22,692円

期 末：24,248円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 6.9%（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。作成年首（2024年11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（円換算ベース）です。参考指数は、作成年首（2024年11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22,692円から当作成期末には24,248円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き下げを行なったことを背景にハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・米ドル/円の為替変動

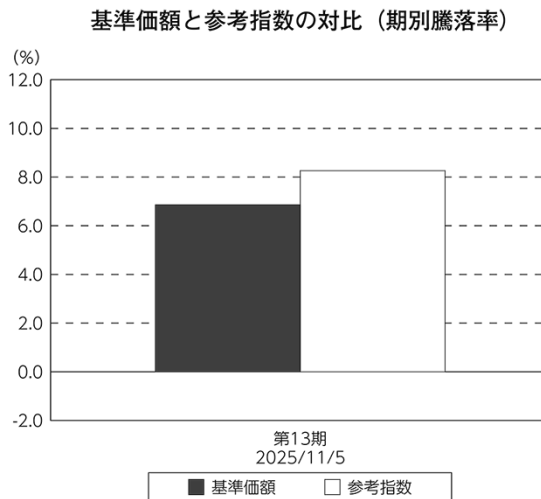
＜高利回り社債オープン（年1回決算型）＞

○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+8.3%となったのに対し、基準価額の騰落率は+6.9%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が、マイナスに作用したことなどです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース) 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、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第13期
	2024年11月6日～ 2025年11月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,247

(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て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。

＜高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）＞

○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）。FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き下げを行なったことを背景にハイ・イールド債券市場が上昇しました。

為替市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げや日銀の利上げから円高・ドル安となる局面があったものの、金融緩和を支持する高市氏が自民党総裁選で勝利したことを受けて、日銀の利上げ観測が後退し、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

〔高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）〕

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（年1回決算型）〕

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。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

〔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、BB格、B格、CCC格などに幅広く組み入れを行ない、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2.6%、34.3%、41.1%、16.1%、0.7%、1.5%としました。

＜高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）＞

◎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おります。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、スプレッド（利回り格差）は拡大しましたが、発行体からのインカムゲイン（利子収入）を獲得したことなどを背景に、小幅に上昇しました。発行体のファンダメンタルズ（基礎的条件）や業績が堅調であることに加え、AIへの旺盛な投資、規制緩和やFRB（米連邦準備制度理事会）による追加の利下げ期待などが今後の市場の下支えになると考えています。一方で、関税政策の不透明感の高まりや米労働市場の軟化などが懸念されています。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やトランプ政権の動向、経済指標の結果などを注視しつつ、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なっておりますが、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（年1回決算型）〕

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。

〔高利回り社債オープン（年1回決算型）〕

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、原則として為替ヘッジを行ないません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年11月6日～2025年11月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	216	1.870	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(121)	(1.045)	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 ）	(89)	(0.770)	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 ）	(6)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.174	(d) 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 ）	(20)	(0.170)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	236	2.044	
期中の平均基準価額は、11,550円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

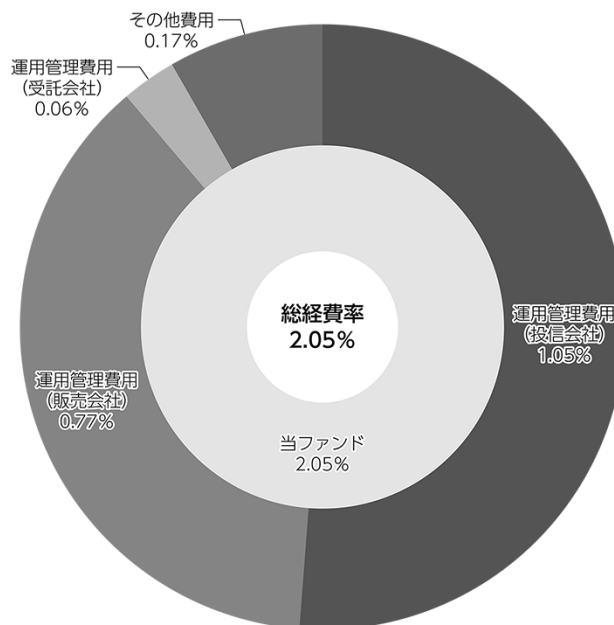
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%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。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○売買及び取引の状況

（2024年11月6日～2025年11月5日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 9,468	千円 51,450	千口 14,743	千円 82,970

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2024年11月6日～2025年11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
	高利回り社債オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	406,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	292,939千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

* (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11月6日～2025年11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

（2025年11月5日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 52,968	千口 47,693	千円 285,068

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○投資信託財産の構成 (2025年11月5日現在)

項 目	当 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	285,068	96.8
コール・ローン等、その他	9,561	3.2
投資信託財産総額	294,629	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、当期末における外貨建純資産（41,881,813千円）の投資信託財産総額（42,657,867千円）に対する比率は98.2%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＝153.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月5日現在) ○損益の状況 (2024年11月6日～2025年11月5日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	568,569,854
コール・ローン等	6,661,237
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	285,068,280
未収入金	276,840,248
未収利息	89
(B) 負債	281,738,470
未払金	278,940,068
未払解約金	100,011
未払信託報酬	2,695,266
その他未払費用	3,125
(C) 純資産総額(A－B)	286,831,384
元本	245,441,297
次期繰越損益金	41,390,087
(D) 受益権総口数	245,441,297口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,686円

(注) 期首元本額は254,752,925円、期中追加設定元本額は1,721,761円、期中一部解約元本額は11,033,389円、1口当たり純資産額は1.1686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240,426,636円。('24年7月6日～'25年7月7日、高利回り社債オープン マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,613
受取利息	19,613
(B) 有価証券売買損益	10,654,990
売買益	64,058,609
売買損	△53,403,619
(C) 信託報酬等	△ 5,768,939
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,905,664
(E) 前期繰越損益金	5,288,691
(F) 追加信託差損益金	31,195,732
(配当等相当額)	(96,044,732)
(売買損益相当額)	(△64,849,000)
(G) 計(D＋E＋F)	41,390,087
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	41,390,087
追加信託差損益金	31,195,732
(配当等相当額)	(96,048,724)
(売買損益相当額)	(△64,852,992)
分配準備積立金	66,294,009
繰越損益金	△56,099,654

*損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
*損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

（注）分配金の計算過程（2024年11月6日～2025年11月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年11月6日～ 2025年11月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,235,471円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	96,048,724円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	53,058,538円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	162,342,733円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,614円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

○お知らせ

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

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年11月6日～2025年11月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 428	% 1. 870	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(239)	(1. 045)	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 ）	(176)	(0. 770)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(13)	(0. 055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 000	(b) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0. 000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	(c) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0. 000)	
(d) そ の 他 費 用	12	0. 052	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(11)	(0. 050)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	440	1. 922	
期中の平均基準価額は、22, 897円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

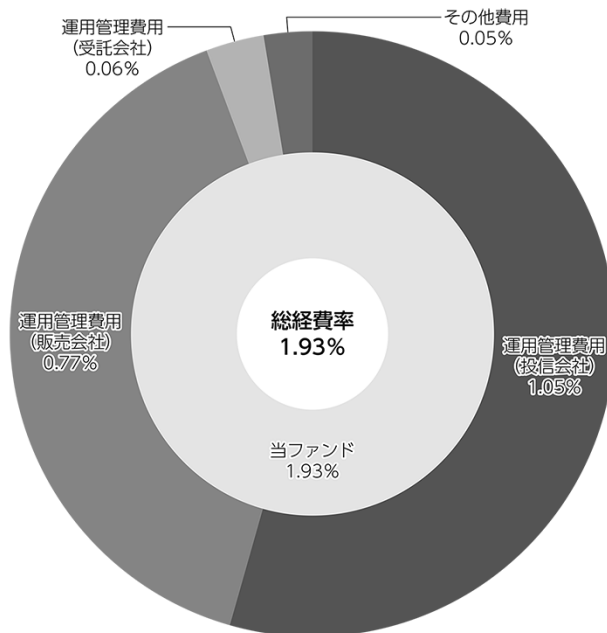
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.93%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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○売買及び取引の状況

（2024年11月6日～2025年11月5日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 14,610	千円 82,420	千口 30,698	千円 175,950

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2024年11月6日～2025年11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	
	高利回り社債オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	406,378千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	292,939千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38	

* (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11月6日～2025年11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

（2025年11月5日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 71,871	千口 55,783	千円 333,422

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○投資信託財産の構成

（2025年11月5日現在）

項 目	当 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	333,422	96.3
コール・ローン等、その他	12,732	3.7
投資信託財産総額	346,154	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、当期末における外貨建純資産（41,881,813千円）の投資信託財産総額（42,657,867千円）に対する比率は98.2%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＝153.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	346,154,030
コール・ローン等	3,921,401
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	333,422,577
未収入金	8,810,000
未収利息	52
(B) 負債	8,878,655
未払解約金	5,205,666
未払信託報酬	3,668,730
その他未払費用	4,259
(C) 純資産総額(A－B)	337,275,375
元本	139,094,927
次期繰越損益金	198,180,448
(D) 受益権総口数	139,094,927口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,248円

(注) 期首元本額は174,085,677円、期中追加設定元本額は39,160,870円、期中一部解約元本額は74,151,620円、1口当たり純資産額は2,4248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240,426,636円。('24年7月6日～'25年7月7日、高利回り社債オープン マザーファンド)

○損益の状況（2024年11月6日～2025年11月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,977
受取利息	17,977
(B) 有価証券売買損益	27,829,524
売買益	33,915,646
売買損	△ 6,086,122
(C) 信託報酬等	△ 7,540,132
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	20,307,369
(E) 前期繰越損益金	50,358,536
(F) 追加信託差損益金	127,514,543
(配当等相当額)	(112,232,476)
(売買損益相当額)	(15,282,067)
(G) 計(D＋E＋F)	198,180,448
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	198,180,448
追加信託差損益金	127,514,543
(配当等相当額)	(112,401,149)
(売買損益相当額)	(15,113,394)
分配準備積立金	70,665,905

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

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

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

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

（注）分配金の計算過程（2024年11月6日～2025年11月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年11月6日～ 2025年11月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,649,551円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	4,657,818円
c. 信託約款に定める収益調整金	127,514,543円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	50,358,536円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	198,180,448円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,247円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

○お知らせ

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年11月5日現在）

<高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(7,032,072千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期			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	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
DIRECTBUY HOLDINGS INC		48	48	—	—	専門小売り
ENDO GUC TRUST-CL A		—	808	26	4,003	医薬品
ENDO INC		93	93	208	32,008	医薬品
GULFPORT ENERGY CORP		24	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TALEN ENERGY CORP		63	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
UC HOLDINGS INC		430	430	172	26,415	自動車用部品
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON		57	57	—	—	通信
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM		5	5	0.86776	133	各種金融サービス
TPC HOLDINGS INC COM		23	23	56	8,627	公益
CURO GROUP HOLDINGS LLC COMMON SHS		35	35	28	4,386	金融
CARNELIAN POINT HOLDINGS LP A1 B COM		917	917	150	23,132	金融
MALLINCKRODT PLC		3	3	31	4,837	医薬品
合 計	株 数 ・ 金 額	1,817	2,435	674	103,545	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	11	—	<0.2%>	

* 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、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。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	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
CURO GROUP HOLDINGS LLC WRT		6,241	6,241	—	—
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT		8	—	—	—
CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR		140	140	14	2,148
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR		368	368	—	—
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR		778	778	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,535	7,527	14	2,148
		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、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。

* 単位未満は切り捨て。

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	284, 507	263, 138	40, 389, 204	96. 1	92. 6	46. 1	45. 2	4. 8
合 計	284, 507	263, 138	40, 389, 204	96. 1	92. 6	46. 1	45. 2	4. 8

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.2%あります。

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
新株予約権付社債 (転換社債) 券	UNITI GROUP INC		7. 5	75	80	12, 394	2027/12/ 1
	普通社債券 (含む投資法人債形)	1011778 BC / NEW RED FIN	4. 375	250	246	37, 854	2028/ 1 /15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4. 0	975	917	140, 821	2030/10/15
		1261229 BC LTD	10. 0	1, 200	1, 247	191, 423	2032/ 4 /15
		1839688 ALBERTA ULC	—	145	—	—	2023/ 2 /13
	ABBVIE INC		5. 6	200	204	31, 343	2055/ 3 /15
	ACRISURE LLC / FIN INC		8. 25	325	337	51, 789	2029/ 2 / 1
	ACRISURE LLC / FIN INC		4. 25	500	481	73, 841	2029/ 2 /15
	ACRISURE LLC / FIN INC		8. 5	275	288	44, 268	2029/ 6 /15
	ACRISURE LLC / FIN INC		7. 5	375	386	59, 319	2030/11/ 6
	ACRISURE LLC / FIN INC		6. 75	25	25	3, 905	2032/ 7 / 1
	ADAMS HOMES INC		9. 25	1, 050	1, 094	168, 028	2028/10/15
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS		8. 25	175	182	28, 054	2031/ 4 /15
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS		7. 5	150	154	23, 700	2033/ 2 /15
	ADT SEC CORP		4. 125	425	410	62, 978	2029/ 8 / 1
	ADT SEC CORP		5. 875	225	227	34, 929	2033/10/15
	ADVANCE AUTO PARTS		7. 0	50	49	7, 670	2030/ 8 / 1
	ADVANCE AUTO PARTS		7. 375	300	299	46, 011	2033/ 8 / 1
	AECOM		6. 0	75	76	11, 737	2033/ 8 / 1
	AES CORP/THE		7. 6	175	178	27, 459	2055/ 1 /15
	AES CORP/THE		6. 95	75	72	11, 167	2055/ 7 /15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN		7. 5	325	337	51, 764	2029/10/ 1
	AFFINITY GAMING		6. 875	525	244	37, 594	2027/12/15
	ALBERTSONS COS INC		5. 5	125	125	19, 299	2031/ 3 /31
	ALBERTSONS COS INC		5. 75	175	175	26, 937	2034/ 3 /31
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY		6. 5	375	381	58, 571	2028/ 2 /15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY		3. 5	250	238	36, 602	2029/ 3 /15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	425	419	64,384	2030/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.25	100	102	15,805	2033/3/15
	ALBION FINANCING ISARL /	7.0	400	413	63,538	2030/5/21
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.125	200	211	32,410	2031/3/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	500	497	76,287	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	127	125	19,311	2031/10/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	275	121	18,572	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,000	972	149,248	2029/6/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	750	778	119,563	2031/2/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	75	75	11,601	2029/6/1
	ALLISON TRANSMISSION INC	3.75	150	138	21,228	2031/1/30
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	500	518	79,646	2033/2/14
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	175	179	27,535	2032/10/15
	ALPHA GENERATION LLC	6.25	325	327	50,237	2034/1/15
	ALPHABET INC	5.45	25	24	3,811	2055/11/15
	ALPHABET INC	5.7	100	101	15,562	2075/11/15
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	350	313	48,099	2029/6/1
	ALTAGAS LTD	7.2	25	25	3,940	2054/10/15
	ALTICE FINANCING SA	9.625	200	171	26,380	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	800	602	92,526	2028/1/15
	ALTICE FRANCE SA	9.5	150	153	23,528	2029/11/1
	ALTICE FRANCE SA	6.875	50	48	7,517	2030/10/15
	ALTICE FRANCE SA	6.5	25	23	3,661	2031/10/15
	ALTICE FRANCE SA	6.5	125	119	18,400	2032/3/15
	AMC NETWORKS INC	10.25	50	52	8,032	2029/1/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	64	55	8,447	2029/2/15
	AMC NETWORKS INC	10.5	175	183	28,223	2032/7/15
	AMENTUM ESCROW CORP	7.25	300	311	47,766	2032/8/1
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	225	230	35,361	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	450	469	72,054	2029/5/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	5.0	375	355	54,520	2029/10/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.375	75	74	11,496	2032/10/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	7.75	125	125	19,197	2033/10/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	7.05	175	183	28,164	2054/12/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	6.95	125	136	20,931	2054/12/15
	AMKOR TECHNOLOGY INC	5.875	125	127	19,523	2033/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	375	354	54,469	2029/4/15
	AMN HEALTHCARE INC	6.5	75	75	11,521	2031/1/15
	AMNEAL PHARMACEUTICALS L	6.875	150	156	24,050	2032/8/1
	AMYNTA AGENCY/WARRANTY	7.5	100	102	15,802	2033/7/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	300	298	45,864	2033/10/15
	ANYWHERE RE GRP/REALOGY	9.75	150	162	24,995	2030/4/15
	ANYWHERE REAL EST	7.0	558	564	86,577	2030/4/15
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7.875	500	510	78,300	2029/11/1
	API ESCROW CORP	4.75	125	122	18,850	2029/10/15
	ARBOR REALTY SR INC	7.875	225	229	35,239	2030/7/15
	ARCHES BUYER INC	4.25	100	97	14,992	2028/6/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.625	200	204	31,425	2032/9/1	
	ARD FINANCE SA	—	1,742	26	4,011	2027/6/30	
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	104	15,962	2027/8/15	
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	104	15,962	2027/8/15	
	ARIS WATER HOLDINGS LLC	7.25	175	186	28,579	2030/4/1	
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	225	238	36,651	2030/10/1	
	ARSENAL AIC PARENT LLC	11.5	300	333	51,137	2031/10/1	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	352	414	63,692	2027/11/1	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	50	49	7,651	2029/6/30	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	125	127	19,513	2032/10/15	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	125	126	19,444	2033/7/15	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	250	235	36,207	2029/8/1	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	300	280	43,019	2030/4/1	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	100	99	15,234	2033/8/1	
	ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10.0	200	176	27,126	2029/3/31	
	AT&T INC	3.55	200	136	20,896	2055/9/15	
	ATHENAHEALTH GROUP INC	6.5	1,125	1,095	168,205	2030/2/15	
	ATI INC	7.25	175	183	28,226	2030/8/15	
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	400	391	60,058	2028/6/1	
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	900	852	130,888	2029/11/1	
	AVATION GROUP S PTE LTD	8.5	400	390	59,937	2031/5/15	
	AVIENT CORP	7.125	50	51	7,886	2030/8/1	
	AVIENT CORP	6.25	350	356	54,690	2031/11/1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	625	600	92,157	2028/4/1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.0	275	278	42,754	2031/2/15	
	AXON ENTERPRISE INC	6.125	150	154	23,698	2030/3/15	
	AXON ENTERPRISE INC	6.25	150	155	23,824	2033/3/15	
	AZORRA FINANCE	7.75	250	263	40,468	2030/4/15	
	AZORRA FINANCE	7.25	200	209	32,108	2031/1/15	
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	375	336	51,664	2026/7/15	
	BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	300	306	47,011	2031/5/15	
	BARCLAYS PLC	9.625	200	226	34,732	2099/11/22	
	BASIC ENERGY ESCROW	—	200	3	460	2023/10/15	
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	450	469	72,005	2028/10/1	
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	250	248	38,131	2027/1/31	
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	150	136	21,018	2028/1/15	
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	250	216	33,222	2028/1/30	
	BAUSCH HEALTH COS INC	11.0	725	753	115,634	2028/9/30	
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	75	59	9,065	2029/2/15	
	BAUSCH HEALTH COS INC	14.0	75	75	11,559	2030/10/15	
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	350	358	55,046	2030/4/30	
	BCPE FLAVOR DEBT/ISSUER	9.5	300	298	45,780	2032/7/1	
	BEACH ACQUISITION BIDCO	10.0	800	859	131,958	2033/7/15	
	BEACON MOBILITY CORP	7.25	100	104	15,975	2030/8/1	
	BEAZER HOMES USA	7.25	425	429	65,962	2029/10/15	
	BEAZER HOMES USA	7.5	200	201	31,001	2031/3/15	
	BELRON UK FINANCE PLC	5.75	200	202	31,077	2029/10/15	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	230	230	35,421	2029/ 1 /31	
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	7. 75	550	579	88,911	2029/12/ 1	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	4.875	50	46	7,125	2028/ 3 / 1	
	BLOCK INC	5.625	225	227	34,951	2030/ 8 /15	
	BLOCK INC	6. 5	375	388	59,573	2032/ 5 /15	
	BLOCK INC	6. 0	325	331	50,878	2033/ 8 /15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7. 0	100	103	15,869	2029/ 7 /15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	50	52	8,056	2032/ 7 /15	
	BOEING CO	6.528	225	249	38,238	2034/ 5 / 1	
	BOEING CO	6.858	375	425	65,354	2054/ 5 / 1	
	BOMBARDIER INC	6. 0	450	451	69,239	2028/ 2 /15	
	BOMBARDIER INC	7. 5	200	208	31,978	2029/ 2 / 1	
	BOMBARDIER INC	8. 75	175	188	28,953	2030/11/15	
	BOMBARDIER INC	7.25	150	158	24,401	2031/ 7 / 1	
	BOMBARDIER INC	6.75	125	130	20,100	2033/ 6 /15	
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5. 0	450	448	68,855	2026/10/15	
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10. 0	178	178	27,324	2028/11/15	
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	185	183	28,174	2030/11/15	
	BOYD GAMING CORP	4. 75	750	719	110,439	2031/ 6 /15	
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	225	211	32,522	2030/ 8 / 1	
	BRANDYWINE OPER PARTNERS	6.125	100	99	15,314	2031/ 1 /15	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	9. 75	225	240	36,876	2029/ 3 /15	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	8.375	100	101	15,654	2035/ 6 /15	
	BRINK’ S CO/THE	6. 5	225	231	35,519	2029/ 6 /15	
	BRINK’ S CO/THE	6. 75	300	311	47,823	2032/ 6 /15	
	BRISTOW GROUP INC	6.875	300	300	46,150	2028/ 3 / 1	
	BRUNDAGE-BONE CONCRETE	7. 5	325	325	50,034	2032/ 2 / 1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	300	310	47,700	2029/ 7 / 1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6. 75	100	104	16,002	2030/ 2 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5. 0	400	394	60,525	2030/ 3 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	25	23	3,607	2032/ 2 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	550	568	87,243	2032/ 6 /15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	1,250	1,284	197,220	2034/ 3 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6. 75	325	338	51,998	2035/ 5 /15	
	BURFORD CAPITAL GLBL FIN	7. 5	200	197	30,237	2033/ 7 /15	
	C&W SENIOR FINANCE LTD	9. 0	200	204	31,316	2033/ 1 /15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	175	164	25,265	2029/10/15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	6. 0	75	71	10,989	2032/10/15	
	CALDERYS FINANCING II	11. 75	200	206	31,756	2028/ 6 / 1	
	CALIFORNIA BUYER/ATLANTI	6.375	300	299	46,020	2032/ 2 /15	
CALIFORNIA RESOURCES CRP	8. 25	325	337	51,745	2029/ 6 /15		
CALPINE CORP	4. 5	300	298	45,774	2028/ 2 /15		
CALPINE CORP	4.625	300	297	45,690	2029/ 2 / 1		
CALPINE CORP	5. 0	525	525	80,584	2031/ 2 / 1		
CAMELOT RETURN MERGER SU	8. 75	125	113	17,375	2028/ 8 / 1		
CAPSTONE COPPER CORP	6. 75	100	102	15,799	2033/ 3 /31		
CARNIVAL CORP	5.125	150	151	23,183	2029/ 5 / 1		

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CARNIVAL CORP	5.875	300	307	47,234	2031/6/15
	CARNIVAL CORP	5.75	625	638	98,015	2032/8/1
	CARNIVAL CORP	6.125	750	769	118,059	2033/2/15
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	300	301	46,207	2028/7/15
	CASTLE US HOLDING CORP	10.0	345	56	8,737	2031/6/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	750	745	114,487	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	459	425	65,239	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	2,025	1,812	278,138	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	2,111	1,857	285,137	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	625	518	79,626	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	375	374	57,456	2030/4/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	200	198	30,537	2027/4/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.879	525	519	79,702	2032/7/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.2	900	910	139,686	2033/11/15
	CENTURY ALUMINUM COMPANY	6.875	125	128	19,694	2032/8/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.625	300	297	45,642	2033/9/15
	CHAMPION IRON CANADA INC	7.875	100	104	16,049	2032/7/15
	CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	150	144	22,234	2029/2/15
	CHC GROUP LLC	11.75	225	209	32,174	2030/9/1
	CHEMOURS CO	5.375	50	49	7,620	2027/5/15
	CHEMOURS CO	5.75	725	690	106,033	2028/11/15
	CHEMOURS CO	4.625	75	65	9,978	2029/11/15
	CHEMOURS CO	8.0	250	237	36,431	2033/1/15
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	150	150	23,065	2029/2/1
	CHOBANI HOLDCO II LLC	—	54	57	8,831	2029/10/1
	CHORD ENERGY CORP	6.0	50	49	7,661	2030/10/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	325	291	44,691	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	550	452	69,493	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	400	371	57,066	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	225	199	30,589	2031/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	450	481	73,888	2032/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.75	325	341	52,446	2034/1/15
	CIENA CORP	4.0	300	288	44,241	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	7.0	150	155	23,806	2032/8/1
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	375	375	57,614	2026/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	325	338	51,903	2029/1/15
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	525	542	83,286	2030/11/1
	CIVITAS RESOURCES INC	9.625	550	588	90,397	2033/6/15
	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	350	361	55,558	2030/2/15
	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	175	178	27,440	2032/9/15
	CLEAN HARBORS INC	5.75	125	126	19,489	2033/10/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	400	395	60,763	2028/4/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	1,150	1,118	171,703	2029/6/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.875	250	261	40,132	2030/4/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.875	675	690	105,936	2029/11/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	50	50	7,801	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	200	188	28,911	2031/3/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.5	50	51	7,945	2031/9/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.0	250	251	38,670	2032/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	225	229	35,236	2033/5/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	1,400	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	925	951	146,028	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	650	680	104,426	2032/6/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	6.625	325	323	49,675	2033/8/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.625	50	49	7,668	2029/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	75	74	11,497	2030/1/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	225	221	33,924	2030/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	325	321	49,320	2032/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	150	123	18,929	2029/6/15
	CNTRL PARENT/CDK GLB INC	7.25	100	80	12,425	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	425	426	65,432	2029/1/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	51	7,977	2032/3/1
	COGENT COMMS GRP / FIN	7.0	125	124	19,114	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	1,140	1,082	166,110	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	939	836	128,361	2031/10/1
	COMMScope LLC	8.25	400	403	61,881	2027/3/1
	COMMScope TECH LLC	5.0	125	124	19,148	2027/3/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	8.0	125	129	19,876	2030/7/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	475	469	72,136	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	125	123	18,978	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	175	166	25,533	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	275	285	43,817	2032/7/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	9.0	400	423	65,000	2029/9/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	200	191	29,420	2026/5/15
	CONSTELLUM SE	6.375	250	257	39,451	2032/8/15
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	6.75	200	206	31,676	2030/2/28
	COREWEAVE INC	9.25	325	324	49,856	2030/6/1
	COREWEAVE INC	9.0	175	173	26,560	2031/2/1
	CORNERSTONE BUILDING	6.125	75	55	8,470	2029/1/15
	CORNERSTONE BUILDING	9.5	150	134	20,628	2029/8/15
	CP ATLAS BUYER INC	9.75	325	333	51,253	2030/7/15
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	750	739	113,520	2031/6/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	250	241	37,136	2032/4/1
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.375	150	141	21,654	2033/1/15
	CROCS INC	4.25	475	456	70,142	2029/3/15
	CROSSCOUNTRY INTER	6.5	200	201	30,953	2030/10/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	600	551	84,587	2027/4/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	163	25,078	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	7.5	200	131	20,203	2028/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	800	691	106,144	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	11.75	400	311	47,860	2029/1/31
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	750	278	42,687	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	500	297	45,671	2031/2/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	363	55,747	2031/11/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CVS HEALTH CORP	6.75	75	77	11,957	2054/12/10
	CVS HEALTH CORP	7.0	375	394	60,492	2055/3/10
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	350	353	54,200	2030/6/15
	DAVITA INC	6.875	450	464	71,344	2032/9/1
	DAVITA INC	6.75	150	155	23,806	2033/7/15
	DEALER TIRE LLC/DT ISSR	8.0	200	192	29,607	2028/2/1
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	700	728	111,882	2029/3/15
	DELEK LOG PART/FINANCE	7.375	225	226	34,824	2033/6/30
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	75	79	12,208	2030/3/31
	DIG INTL FIN/DIFL US LLC	8.625	200	199	30,670	2032/8/1
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	241	12	1,849	2030/12/31
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	749	7	1,150	2030/12/31
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	875	864	132,650	2031/2/15
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	175	172	26,504	2030/2/1
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	250	246	37,852	2030/2/1
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	205	204	31,455	2027/8/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	100	97	15,010	2028/3/20
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	4.125	525	505	77,641	2029/5/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.625	200	184	28,294	2030/5/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	5.0	75	63	9,684	2037/9/20
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	6.35	50	45	6,923	2040/6/1
	DISH DBS CORP	5.25	700	690	106,032	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	400	373	57,347	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	75	72	11,105	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	975	836	128,402	2029/6/1
	DISH NETWORK CORP	11.75	350	368	56,495	2027/11/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	7.25	50	50	7,742	2030/10/15
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	600	516	79,344	2029/10/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	175	179	27,621	2028/8/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	6.875	200	197	30,335	2030/9/15
	ECHOSTAR CORP	10.75	925	1,018	156,304	2029/11/30
	ECHOSTAR CORP	—	300	309	47,496	2030/11/30
	EDISON INTERNATIONAL	7.875	275	283	43,559	2054/6/15
	EF HOLD/EF KY/ELL KY/TRS	7.375	25	25	3,842	2030/9/30
	EFESTO BIDCO SPA/US LLC	7.5	400	398	61,224	2032/2/15
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	230	35,395	2099/6/15
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	325	333	51,172	2030/12/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	225	228	35,100	2029/5/1
	EMPIRE RESORTS INC	7.75	200	197	30,250	2026/11/1
	EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6.75	100	103	15,891	2031/7/15
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	200	210	32,384	2031/4/15
	ENERFLEX LTD	9.0	270	276	42,415	2027/10/15
	ENERGY TRANSFER LP	7.125	225	232	35,722	2054/10/1
	ENERGY TRANSFER LP	6.5	325	322	49,567	2056/2/15
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	200	199	30,545	2056/2/15
	EQT	4.75	400	400	61,428	2031/1/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	9.0	25	25	3,879	2028/5/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	500	506	77,715	2032/5/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.0	175	173	26,555	2033/3/15
	ESC GCB ENDO LUX	—	400	—	—	2029/4/1
	ESC PAR PHARMAC	—	361	—	—	2027/4/1
	EXCELERATE ENERGY LP	8.0	425	447	68,685	2030/5/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	675	639	98,123	2029/4/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	9.25	325	327	50,275	2031/1/15
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	300	285	43,783	2029/1/15
	FIESTA PURCHASER INC	7.875	25	26	4,034	2031/3/1
	FIESTA PURCHASER INC	9.625	125	133	20,491	2032/9/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.0	400	423	65,060	2033/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	206	31,717	2034/2/15
	FIRSTCASH INC	4.625	150	147	22,663	2028/9/1
	FIRSTCASH INC	6.875	325	336	51,725	2032/3/1
	FIVE POINT OPERATING CO	8.0	200	206	31,695	2030/10/1
	FLUTTER TREASURY DAC	5.875	200	202	31,041	2031/6/4
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	378	364	56,009	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	150	156	23,959	2032/4/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	275	274	42,058	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	400	399	61,346	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	53	8,157	2030/12/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	200	208	32,041	2031/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	325	339	52,144	2032/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.875	325	326	50,108	2033/4/15
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	725	623	95,701	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	300	334	51,364	2030/10/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	425	446	68,470	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	275	291	44,791	2031/5/15
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	175	182	28,007	2032/4/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	7.875	175	179	27,534	2033/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	775	774	118,922	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	450	454	69,732	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	274	277	42,639	2029/11/1
	FULL HOUSE RESORTS INC	8.25	350	308	47,384	2028/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	175	179	27,564	2028/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	8.25	150	152	23,397	2032/8/1
	GEN DIGITAL INC	6.25	100	102	15,740	2033/4/1
	GENESEE & WYOMING INC	6.25	400	407	62,558	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	250	252	38,686	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	350	368	56,607	2030/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	250	256	39,410	2032/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	200	206	31,729	2033/5/15
	GENON ESCROW CORP	—	1,798	—	—	2022/10/15
	GEO GROUP INC/THE	8.625	175	184	28,341	2029/4/15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	350	382	58,780	2031/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	250	260	39,994	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	6.875	100	103	15,930	2029/4/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GGAM FINANCE LTD	5.875	225	227	34,894	2030/3/15
	GLATFELTER	4.75	325	267	41,105	2029/11/15
	GLATFELTER	7.25	50	41	6,433	2031/11/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	400	380	58,379	2029/1/15
	GLOBAL MARINE INC	7.0	413	390	59,908	2028/6/1
	GLOBAL MEDICAL RESPONSE	7.375	50	52	7,986	2032/10/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.125	150	151	23,253	2033/7/1
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	250	249	38,328	2027/12/1
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	125	128	19,659	2032/2/1
	GOEASY LTD	9.25	125	129	19,843	2028/12/1
	GOEASY LTD	6.875	225	219	33,684	2030/5/15
	GOEASY LTD	6.875	150	145	22,369	2031/2/15
	GOLAR LNG LTD	7.5	200	197	30,337	2030/10/2
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	325	297	45,669	2031/7/15
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	575	319	49,102	2028/8/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	375	329	50,507	2029/12/23
	GRAY ESCROW II INC	5.375	700	476	73,197	2031/11/15
	GRAY MEDIA INC	9.625	200	199	30,666	2032/7/15
	GRAY MEDIA INC	7.25	125	121	18,716	2033/8/15
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	800	847	130,140	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	150	153	23,499	2029/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	350	353	54,284	2028/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	200	206	31,758	2032/5/15
	HAWAIIAN ELEC CO	6.0	100	100	15,415	2033/10/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	200	211	32,449	2029/3/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	175	171	26,348	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	12.625	75	75	11,636	2029/7/15
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	53	8,219	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	6.5	125	129	19,908	2029/6/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	225	219	33,614	2030/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	200	201	30,933	2030/10/15
	HIGHTOWER HOLDING LLC	9.125	125	133	20,479	2030/1/31
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	498	498	76,468	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	100	94	14,543	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	250	235	36,116	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	75	77	11,869	2033/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.25	250	239	36,738	2035/2/15
	HILLENBRAND INC	3.75	50	50	7,695	2031/3/1
	HILTON DOMESTIC OPERATING	4.0	575	546	83,818	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATING	3.625	300	274	42,182	2032/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATING	5.875	450	459	70,525	2033/3/15
	HILTON DOMESTIC OPERATING	5.75	225	228	35,075	2033/9/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	465	443	68,127	2029/6/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7.375	200	209	32,160	2032/7/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.625	175	180	27,675	2034/1/15

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 (含む投資法人債形)					
	HP ENTERPRISE CO	5.6	75	70	10,800	2054/10/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	125	130	20,021	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	225	232	35,718	2032/1/31
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	150	157	24,195	2029/2/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	113	113	17,361	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	400	392	60,173	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	625	624	95,840	2029/1/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	350	299	45,900	2029/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	375	373	57,379	2029/11/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	275	250	38,443	2028/1/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.125	325	303	46,634	2029/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10.875	300	228	35,035	2030/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7.75	50	42	6,540	2030/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7.0	440	358	55,063	2031/1/15
	II-VI INC	5.0	175	173	26,680	2029/12/15
	ILIAD HOLDING SAS	8.5	200	214	32,925	2031/4/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	204	31,392	2032/4/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	600	591	90,740	2029/5/15
	INNOPHOS HOLDINGS INC	11.5	708	674	103,501	2029/6/15
	INSIGHT ENTERPRS	6.625	100	101	15,619	2032/5/15
	INSULET CORPORATION	6.5	375	388	59,638	2033/4/1
	ION PLATFORM FINANCE S.A	8.75	200	201	30,967	2029/5/1
	ION PLATFORM FINANCE US	7.875	200	192	29,538	2032/9/30
	IQVIA INC	6.25	225	233	35,772	2032/6/1
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	99	15,347	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	300	308	47,360	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	390	384	59,039	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	24	3,809	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	550	550	84,420	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.25	1,125	1,149	176,367	2033/1/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	625	603	92,661	2032/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	250	241	37,054	2029/2/15
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.125	425	430	66,073	2032/11/1
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.75	275	285	43,897	2033/5/1
	JB POINDEXTER & CO INC	8.75	275	285	43,883	2031/12/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.625	200	195	29,964	2031/10/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9.5	325	341	52,448	2029/2/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	8.25	650	673	103,335	2030/5/15
	JELD-WEN INC	7.0	175	126	19,361	2032/9/1
	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9.875	925	904	138,818	2031/9/20
	JH NORTH AMERICA HOLDING	5.875	125	127	19,511	2031/1/31
	JH NORTH AMERICA HOLDING	6.125	125	127	19,599	2032/7/31
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.0	75	76	11,704	2031/4/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.375	100	101	15,609	2033/10/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	269	269	41,294	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	175	166	25,522	2031/6/1
	KAISER ALUMINUM CORP	5.875	150	148	22,844	2034/3/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	KB HOME	7. 25	150	154	23, 728	2030/ 7 /15	
	KB HOME	4. 0	350	328	50, 452	2031/ 6 /15	
	KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9. 0	675	704	108, 119	2029/ 2 /15	
	KENNEDY-WILSON INC	4. 75	400	368	56, 609	2030/ 2 / 1	
	KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	8. 5	75	76	11, 748	2030/ 2 /15	
	KINETIK HOLDINGS LP	6. 625	100	102	15, 733	2028/12/15	
	KINETIK HOLDINGS LP	5. 875	175	175	27, 005	2030/ 6 /15	
	KIOXIA HOLDINGS CORP	6. 25	200	206	31, 658	2030/ 7 /24	
	KIOXIA HOLDINGS CORP	6. 625	200	208	32, 013	2033/ 7 /24	
	KNIFE RIVER HOLD CO	7. 75	375	392	60, 245	2031/ 5 / 1	
	KODIAK GAS SERVICES LLC	6. 5	250	255	39, 153	2033/10/ 1	
	KRAKEN OIL & GAS PARTNER	7. 625	250	243	37, 369	2029/ 8 /15	
	KROGER CO	5. 5	1, 025	992	152, 394	2054/ 9 /15	
	KROGER CO	5. 65	75	72	11, 201	2064/ 9 /15	
	L BRANDS INC	6. 75	650	669	102, 811	2036/ 7 / 1	
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	7. 0	150	157	24, 198	2031/ 7 /15	
	LAMAR MEDIA CORP	5. 375	125	123	18, 963	2033/11/ 1	
	LAREDO PETROLEUM INC	7. 75	275	271	41, 620	2029/ 7 /31	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7. 875	250	257	39, 567	2030/ 4 /15	
	LBM ACQUISITION LLC	6. 25	450	397	61, 008	2029/ 1 /15	
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8. 25	200	209	32, 230	2031/ 8 / 1	
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6. 125	325	300	46, 180	2028/ 4 / 1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4. 25	1, 025	973	149, 460	2028/ 7 / 1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3. 75	850	754	115, 789	2029/ 7 /15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	6. 875	100	101	15, 597	2033/ 6 /30	
	LEVEL 3 FINANCING INC	7. 0	300	306	47, 062	2034/ 3 /31	
	LFS TOPCO LLC	8. 75	500	490	75, 308	2030/ 7 /15	
	LGI HOMES INC	8. 75	275	284	43, 723	2028/12/15	
	LGI HOMES INC	4. 0	195	174	26, 762	2029/ 7 /15	
	LGI HOMES INC	7. 0	100	95	14, 582	2032/11/15	
	LIFE TIME INC	6. 0	525	532	81, 713	2031/11/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	9. 875	175	188	28, 979	2030/ 8 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	11. 0	275	302	46, 374	2030/10/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	8. 375	100	107	16, 552	2032/ 2 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	10. 0	250	263	40, 521	2032/ 6 / 1	
	LIGHT & WONDER INTL INC	6. 25	125	123	18, 976	2033/10/ 1	
	LIGHTNING POWER LLC	7. 25	500	527	80, 922	2032/ 8 /15	
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	7. 0	125	126	19, 473	2030/ 9 /15	
	LITHIA MOTORS INC	3. 875	712	678	104, 173	2029/ 6 / 1	
	LITHIA MOTORS INC	5. 5	75	74	11, 461	2030/10/ 1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4. 75	750	748	114, 833	2027/10/15	
	LONG RIDGE ENERGY LLC	8. 75	100	102	15, 765	2032/ 2 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	6. 875	75	75	11, 550	2028/ 1 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4. 5	550	507	77, 836	2029/ 1 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4. 125	150	148	22, 862	2029/ 4 /15	
	MACY' S RETAIL HLDGS LLC	5. 125	700	568	87, 266	2042/ 1 /15	
	MAGIC MERGERCO INC	5. 25	250	232	35, 709	2028/ 5 / 1	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	25	22	3,391	2029/5/1
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.875	400	405	62,246	2032/12/1
	MAJORDRIVE HOLDINGS IV L	6.375	525	411	63,093	2029/6/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	275	269	41,310	2033/10/1
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	375	382	58,701	2028/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.5	75	75	11,577	2032/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.25	550	548	84,249	2033/4/15
	MATIV HOLDINGS INC	8.0	125	119	18,317	2029/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	325	314	48,235	2030/3/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	8.625	275	283	43,464	2027/10/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	325	327	50,303	2029/8/1
	MCGRAW-HILL EDUCATION	7.375	100	102	15,732	2031/9/1
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	175	179	27,591	2029/4/1
	MEG ENERGY CORP	5.875	100	100	15,376	2029/2/1
	MELCO RESORTS FINANCE	7.625	200	210	32,278	2032/4/17
	MELCO RESORTS FINANCE	6.5	200	201	30,853	2033/9/24
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7.375	200	168	25,856	2031/2/15
	METHANEX US OPERATIONS	6.25	175	177	27,173	2032/3/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	542	534	82,048	2029/5/15
	MGM RESORTS INTL	6.5	275	278	42,769	2032/4/15
	MICROSTRATEGY INC	10.0	3	239	36,733	2099/6/10
	MIDCAP FINANCIAL ISSR TR	6.5	400	392	60,247	2028/5/1
	MIDCONTINENT COMMUNICATI	8.0	150	150	23,065	2032/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	—	—	2033/2/15
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	200	193	29,628	2026/8/1
	MILLROSE PROPERTIES INC	6.375	450	454	69,698	2030/8/1
	MILLROSE PROPERTIES INC	6.25	175	174	26,796	2032/9/15
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	225	235	36,207	2028/10/1
	MINERAL RESOURCES LTD	7.0	100	103	15,827	2031/4/1
	MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	225	229	35,178	2032/4/1
	MOBIUS MERGER SUB	9.0	50	41	6,322	2030/6/1
	MOHEGAN TRIBAL / MS DIG	8.25	150	155	23,865	2030/4/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	450	403	61,956	2032/5/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	6.25	125	125	19,188	2033/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	8.25	225	216	33,278	2031/9/1
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	386	59,286	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	400	397	60,936	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.5	461	499	76,655	2030/12/31
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	25	22	3,482	2030/12/31
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	1,150	1,101	169,098	2027/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	8.5	175	183	28,092	2032/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	11.5	400	413	63,418	2028/2/15
	MURPHY OIL CORP	6.0	300	294	45,224	2032/10/1
	MURPHY OIL USA INC	3.75	250	232	35,639	2031/2/15
	MUVICO LLC	9.0	450	486	74,644	2029/2/19
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	33	34	5,322	2030/1/31

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	NABORS INDUSTRIES INC	8.875	100	96	14,779	2031/8/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	450	452	69,382	2028/1/15
	NASSAU COMPANIES OF NY	7.875	125	126	19,447	2030/7/15
	NAVIENT CORP	4.875	100	97	15,001	2028/3/15
	NAVIENT CORP	9.375	375	409	62,911	2030/7/25
	NAVIENT CORP	11.5	250	279	42,899	2031/3/15
	NCL CORPORATION LTD	6.75	375	382	58,697	2032/2/1
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	575	619	95,095	2029/4/1
	NCR CORP	5.0	375	370	56,926	2028/10/1
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	325	321	49,291	2029/4/15
	NEPTUNE BIDCO US INC	10.375	175	175	26,860	2031/5/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	325	325	50,015	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	425	422	64,856	2028/7/15
	NEW HOME CO INC/THE	9.25	150	156	23,972	2029/10/1
	NEWELL BRANDS INC	8.5	150	154	23,687	2028/6/1
	NEWELL BRANDS INC	7.375	300	276	42,395	2036/4/1
	NEWS CORP	5.125	150	148	22,820	2032/2/15
	NFE FINANCING LLC	12.0	350	89	13,678	2029/11/15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.125	225	229	35,262	2029/2/15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	275	280	43,019	2032/2/15
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	5.625	200	199	30,656	2028/9/29
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	6.125	225	222	34,136	2030/9/30
	NISSAN MOTOR CO	4.81	200	186	28,639	2030/9/17
	NISSAN MOTOR CO	7.75	200	209	32,192	2032/7/17
	NISSAN MOTOR CO	8.125	600	632	97,148	2035/7/17
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	400	414	63,574	2030/4/15
	NORTHERN OIL & GAS INC	7.875	275	265	40,826	2033/10/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	200	202	31,118	2031/6/15
	NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	6.75	325	329	50,644	2032/7/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	475	0.57475	88	2022/11/1
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	325	330	50,700	2027/9/30
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	175	180	27,693	2030/9/30
	NOVA CHEMICALS CORP	8.5	275	288	44,299	2028/11/15
	NOVA CHEMICALS CORP	9.0	400	427	65,681	2030/2/15
	NOVA CHEMICALS CORP	7.0	225	238	36,600	2031/12/1
	NOVELIS CORP	4.75	300	288	44,275	2030/1/30
	NOVELIS INC	6.875	150	155	23,836	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	5.25	450	450	69,120	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	5.75	575	577	88,617	2029/7/15
	NRG ENERGY INC	6.0	375	381	58,620	2033/2/1
	NRG ENERGY INC	7.0	250	275	42,338	2033/3/15
	NRG ENERGY INC	5.75	500	500	76,864	2034/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	175	179	27,516	2034/11/1
	NRG ENERGY INC	6.0	575	579	89,003	2036/1/15
	NRG ENERGY INC	10.25	250	275	42,259	2099/3/9
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	625	649	99,748	2030/10/1
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	325	303	46,601	2030/2/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	OLIN CORP	6.625	375	365	56,168	2033/4/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	250	243	37,300	2029/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	7.25	200	198	30,525	2031/6/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	575	604	92,708	2030/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.125	475	478	73,449	2030/5/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	254	234	35,998	2030/9/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	300	311	47,814	2031/5/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	275	283	43,465	2031/11/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.75	175	176	27,120	2032/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	150	153	23,555	2032/9/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.5	200	198	30,433	2033/3/15
	ONEOK	5.6	525	496	76,260	2044/4/1
	ONEOK	5.05	200	177	27,284	2045/4/1
	ONESKY FLIGHT LLC	8.875	400	423	65,000	2029/12/15
	OPAL BIDCO	6.5	200	205	31,602	2032/3/31
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	600	567	87,101	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	375	348	53,415	2031/12/1
	OPTICS BIDCO S P A	6.0	667	631	96,994	2034/9/30
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	6.75	200	177	27,267	2034/5/15
	ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	400	379	58,270	2028/4/30
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	400	306	47,043	2031/4/30
	OSAIC HOLDINGS INC	6.75	100	103	15,896	2032/8/1
	OSAIC HOLDINGS INC	8.0	125	128	19,694	2033/8/1
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	122	121	18,682	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	450	433	66,515	2029/1/15
	OWENS-BROCKWAY	7.25	325	314	48,239	2031/5/15
	OWENS-BROCKWAY	7.375	525	501	76,958	2032/6/1
	PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	350	361	55,419	2031/6/1
	PARADIGM PRNT/CO-ISSUER	8.75	125	118	18,157	2032/4/17
	PARK INTERMED HOLDINGS	7.0	150	152	23,394	2030/2/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	8.75	127	125	19,215	2030/12/31
	PARK RIVER HOLDINGS INC	8.0	75	76	11,699	2031/3/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	725	699	107,307	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	300	291	44,745	2030/5/1
	PBF HOLDING CO LLC	7.875	275	274	42,097	2030/9/15
	PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC	6.375	100	100	15,448	2029/10/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	525	509	78,197	2029/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	150	159	24,438	2029/12/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.125	250	261	40,139	2030/11/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	150	148	22,855	2031/9/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.875	425	441	67,796	2032/5/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.875	250	257	39,485	2033/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.75	300	305	46,900	2034/2/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	6.125	225	230	35,350	2032/9/15
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	700	724	111,189	2032/1/15
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	6.125	125	124	19,165	2032/9/30
	PETSMART INC/PETSMART FI	10.0	500	500	76,887	2033/9/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	PG&E CORP	5.0	150	148	22,818	2028/ 7 / 1
		PG&E CORP	5.25	362	357	54,834	2030/ 7 / 1
		PG&E CORP	7.375	425	436	66,973	2055/ 3 /15
		PHH ESCROW ISSUER LLC	9.875	400	401	61,550	2029/11/ 1
		PHINIA INC	6.625	400	411	63,139	2032/10/15
		PICARD MIDCO INC	6.5	1,225	1,230	188,795	2029/ 3 /31
		PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	375	335	51,441	2029/ 3 /15
		POST HOLDINGS INC	4.5	225	210	32,301	2031/ 9 /15
		POST HOLDINGS INC	6.25	150	153	23,592	2032/ 2 /15
		POST HOLDINGS INC	6.375	325	328	50,384	2033/ 3 / 1
		PRA GROUP INC	8.375	175	177	27,211	2028/ 2 / 1
		PRA GROUP INC	8.875	175	176	27,064	2030/ 1 /31
		PRAIRIE ACQUIROR LP	9.0	200	205	31,567	2029/ 8 / 1
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	475	289	44,382	2029/ 9 / 1
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	475	266	40,828	2031/ 9 / 1
		PRIMO/TRITON WATER HLD	4.375	400	388	59,674	2029/ 4 /30
		PROLOGIS LP	5.25	225	217	33,330	2054/ 3 /15
		QNITY ELECTRONICS INC	5.75	175	177	27,210	2032/ 8 /15
		QNITY ELECTRONICS INC	6.25	175	179	27,499	2033/ 8 /15
		QUEEN MERGERCO INC	6.75	175	181	27,800	2032/ 4 /30
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	25	23	3,682	2029/ 3 / 1
		QUIKRETE HOLDINGS INC	6.375	550	568	87,258	2032/ 3 / 1
		QUIKRETE HOLDINGS INC	6.75	500	518	79,537	2033/ 3 / 1
		RADIOLOGY PARTNERS INC	8.5	100	103	15,905	2032/ 7 /15
		RAKUTEN GROUP INC	11.25	200	215	33,128	2027/ 2 /15
		RAKUTEN GROUP INC	9.75	200	223	34,367	2029/ 4 /15
		RAKUTEN GROUP INC	8.125	200	208	31,992	2099/12/13
		RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6.875	675	683	104,913	2031/11/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	450	431	66,247	2029/ 1 /15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	14	12	1,969	2030/ 4 /15
		RFNA LP	7.875	400	399	61,275	2030/ 2 /15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	100	103	15,857	2028/ 7 /15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	300	307	47,218	2032/ 4 / 1
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	100	102	15,793	2033/ 6 /15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	275	287	44,055	2031/ 3 /15
		RITHM CAPITAL CORP	8.0	225	228	35,148	2029/ 4 / 1
		RITHM CAPITAL CORP	8.0	350	354	54,441	2030/ 7 /15
		ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	175	169	25,994	2029/10/15
		ROCKET COS INC	6.5	225	233	35,773	2029/ 8 / 1
		ROCKET COS INC	6.125	300	308	47,366	2030/ 8 / 1
		ROCKET COS INC	7.125	250	261	40,188	2032/ 2 / 1
		ROCKET COS INC	6.375	500	520	79,837	2033/ 8 / 1
		ROCKET SOFTWARE INC	9.0	325	335	51,433	2028/11/28
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	775	711	109,183	2033/10/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0	50	52	8,029	2055/ 4 /15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.125	100	106	16,364	2055/ 4 /15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	50	49	7,555	2028/ 3 /15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	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	350	356	54, 653	2028/ 4 / 1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5. 625	325	331	50, 841	2031/ 9 /30
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6. 25	325	335	51, 493	2032/ 3 /15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6. 0	675	692	106, 275	2033/ 2 / 1
	RR DONNELLEY & SONS CO	9. 5	150	152	23, 449	2029/ 8 / 1
	RR DONNELLEY & SONS CO	10. 875	200	199	30, 651	2029/ 8 / 1
	RRD INTERMEDIATE HLDS	11. 0	265	260	39, 981	2030/12/ 1
	RYAN SPECIALTY	5. 875	250	253	38, 976	2032/ 8 / 1
	SABLE INTL FINANCE LTD	7. 125	400	399	61, 288	2032/10/15
	SABRE GLBL INC	11. 125	100	93	14, 332	2030/ 7 /15
	SAKS GLOBAL ENTERPRISES	11. 0	424	190	29, 219	2029/12/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	2, 182	11	1, 691	2021/ 6 /15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	1, 425	7	1, 104	2023/ 1 /15
	SATURN OIL & GAS INC	9. 625	62	62	9, 599	2029/ 6 /15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6. 625	585	581	89, 244	2029/ 5 / 1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5. 375	300	300	46, 071	2026/11/ 1
	SCRIPPS ESCROW II INC	3. 875	50	44	6, 869	2029/ 1 /15
	SEADRILL FINANCE LTD	8. 375	200	204	31, 431	2030/ 8 / 1
	SEAGATE DATA STOR	4. 091	100	96	14, 860	2029/ 6 / 1
	SEAGATE DATA STOR	5. 875	125	127	19, 640	2030/ 7 /15
	SEAGATE DATA STOR	8. 5	100	106	16, 310	2031/ 7 /15
	SEALED AIR CORP	5. 0	75	74	11, 446	2029/ 4 /15
	SEALED AIR CORP	6. 5	125	129	19, 826	2032/ 7 /15
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7. 25	125	131	20, 108	2031/ 2 /15
	SEASPAN CORP	5. 5	500	483	74, 168	2029/ 8 / 1
	SELECT MEDICAL CORP	6. 25	125	125	19, 338	2032/12/ 1
	SERVICE CORP INTL	5. 75	275	277	42, 537	2032/10/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4. 95	100	99	15, 286	2027/ 2 /15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5. 5	200	194	29, 780	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	—	25	22	3, 394	2028/ 9 /30
	SESI LLC	7. 875	75	73	11, 242	2030/ 9 /30
	SGUS LLC	11. 0	186	159	24, 467	2029/12/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4. 75	175	171	26, 356	2028/ 2 /15
	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	6. 75	100	103	15, 822	2032/ 8 /15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5. 5	275	230	35, 429	2030/ 3 / 1
	SIRIUS XM RADIO INC	4. 0	375	363	55, 724	2028/ 7 /15
	SIRIUS XM RADIO INC	5. 5	475	476	73, 108	2029/ 7 / 1
	SIRIUS XM RADIO INC	3. 875	75	67	10, 366	2031/ 9 / 1
	SLM CORP	6. 5	50	51	7, 925	2030/ 1 /31
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8. 875	300	315	48, 442	2031/11/15
	SNAP INC	6. 875	500	509	78, 225	2033/ 3 / 1
	SOLSTICE ADVANCED MATERI	5. 625	100	99	15, 220	2033/ 9 /30
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7. 375	275	288	44, 249	2031/ 6 / 1
	SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	7. 625	400	415	63, 810	2055/ 3 / 1
	SPECIALTY BUILDING PRODU	7. 75	225	222	34, 228	2029/10/15
	SPECTRUM BRANDS INC	3. 875	60	48	7, 495	2031/ 3 /15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4. 6	225	226	34, 688	2028/ 6 /15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.375	275	289	44,359	2029/11/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	225	246	37,847	2030/11/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	415	423	65,002	2028/1/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	425	422	64,876	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	800	799	122,718	2027/9/30
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	625	646	99,254	2032/6/1
	STANDARD BUILDING SOLUTI	6.25	325	331	50,821	2033/8/1
	STANDARD INDUSTR INC/NJ	6.5	400	410	62,950	2032/8/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	775	744	114,299	2030/7/15
	STAPLES INC	10.75	350	342	52,497	2029/9/1
	STAPLES INC	12.75	415	318	48,893	2030/1/15
	STAR PARENT INC	9.0	175	186	28,577	2030/10/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	7.25	275	289	44,469	2029/4/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.0	275	280	43,009	2030/4/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	129	19,941	2030/7/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	50	52	7,995	2030/10/15
	STATION CASINOS LLC	4.5	275	270	41,519	2028/2/15
	STL HOLDING CO LLC	8.75	200	210	32,285	2029/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	300	286	44,009	2029/1/15
	SUNOCO LP	7.0	125	130	19,974	2029/5/1
	SUNOCO LP	5.625	175	174	26,782	2031/3/15
	SUNOCO LP	6.25	200	204	31,329	2033/7/1
	SUNOCO LP	5.875	150	149	22,952	2034/3/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	425	426	65,495	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	200	206	31,630	2028/9/15
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	225	229	35,233	2032/4/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	425	448	68,813	2033/2/2
	SYNOPSYS INC	5.7	375	375	57,626	2055/4/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	250	264	40,650	2030/6/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.25	425	433	66,469	2034/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	300	308	47,427	2036/2/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.375	225	231	35,556	2029/2/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	450	440	67,682	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.0	275	281	43,218	2029/2/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	250	254	39,107	2031/2/1
	TARGA RESOURCES CORP	6.125	300	299	45,959	2055/5/15
	TEAM HEALTH HOLDINGS INC	8.375	75	75	11,553	2028/6/30
	TEINE ENERGY LTD	6.875	625	623	95,667	2029/4/15
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	425	324	49,743	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	675	334	51,360	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	250	249	38,265	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	250	250	38,382	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	625	608	93,473	2030/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	475	481	73,930	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	275	284	43,667	2031/5/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	250	250	38,372	2032/11/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	100	100	15,349	2033/11/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TENNECO INC	8.0	300	299	45,914	2028/11/17
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	350	334	51,320	2030/1/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2022/6/15
	TRANSALTA CORP	7.75	200	208	31,997	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	475	484	74,436	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	6.375	350	358	55,082	2029/3/1
	TRANSDIGM INC	4.875	150	147	22,712	2029/5/1
	TRANSDIGM INC	7.125	200	209	32,126	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	25	25	3,954	2032/3/1
	TRANSDIGM INC	6.0	775	786	120,693	2033/1/15
	TRANSDIGM INC	6.375	1,250	1,270	195,054	2033/5/31
	TRANSDIGM INC	6.25	100	103	15,817	2034/1/31
	TRANSDIGM INC	6.75	225	232	35,701	2034/1/31
	TRANSMONTAIGNE PARTNERS	8.5	150	156	23,960	2030/6/15
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	108	111	17,129	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	8.25	25	25	3,866	2029/5/15
	TRANSOCEAN INC	8.75	131	137	21,098	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	8.5	75	74	11,391	2031/5/15
	TRANSOCEAN INC	7.875	75	77	11,856	2032/10/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	575	503	77,247	2038/3/15
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	375	357	54,856	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	80	83	12,817	2028/2/1
	TRAVEL + LEISURE CO	6.125	175	176	27,085	2033/9/1
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	325	337	51,726	2028/7/15
	TRINSEO LUX / TRINSEO NA	5.125	150	50	7,759	2029/5/3
	TRIVIUM PACKAGING FIN	8.25	200	206	31,728	2030/7/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	12.25	400	412	63,379	2031/1/15
	TRONOX INC	4.625	325	190	29,253	2029/3/15
	TRUENOORD CAPITAL DAC	8.75	375	394	60,579	2030/3/1
	UNICREDIT SPA	5.459	400	404	62,115	2035/6/30
	UNITED AIRLINES INC	4.625	225	222	34,200	2029/4/15
	UNITED NATURAL FOODS INC	6.75	175	175	26,938	2028/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	94	14,457	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	300	278	42,742	2032/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	525	547	83,959	2034/3/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	300	299	46,014	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	225	220	33,913	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	8.625	1,175	1,110	170,520	2032/6/15
	UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	6.0	375	336	51,714	2030/1/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	250	256	39,419	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	250	233	35,914	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	225	225	34,589	2030/6/30
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	75	76	11,706	2031/7/31
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.375	490	514	78,902	2032/8/1
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	800	763	117,141	2031/7/15
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	450	455	69,929	2029/5/15
	US FOODS INC	7.25	150	157	24,165	2032/1/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	US FOODS INC	5.75	175	177	27,182	2033/4/15
	USA COM PART/USA COM FIN	7.125	425	436	67,023	2029/3/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.25	175	174	26,850	2033/10/1
	UWM HOLDINGS LLC	6.625	100	101	15,594	2030/2/1
	UWM HOLDINGS LLC	6.25	125	124	19,108	2031/3/15
	VALARIS LTD	8.375	425	441	67,834	2030/4/30
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	425	391	60,111	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	325	348	53,471	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	550	562	86,318	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	375	398	61,218	2032/2/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.5	425	464	71,231	2033/5/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.5	975	1,016	156,096	2034/1/15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.75	250	280	43,019	2035/5/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.75	400	419	64,429	2036/1/15
	VERMILION ENERGY INC	6.875	350	331	50,889	2030/5/1
	VERMILION ENERGY INC	7.25	25	22	3,499	2033/2/15
	VERSANT MEDIA GROUP INC	7.25	75	76	11,722	2031/1/30
	VIKING BAKED GOODS ACQUI	8.625	225	224	34,458	2031/11/1
	VIKING CRUISES LTD	9.125	525	561	86,228	2031/7/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	150	151	23,270	2033/10/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	225	224	34,530	2029/2/15
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	209	0.60329	92	2034/11/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.0	400	353	54,310	2030/7/15
	VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	250	258	39,749	2028/6/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	325	327	50,316	2027/5/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	575	549	84,376	2030/2/1
	VISTRA CORP	8.0	225	230	35,312	2099/10/15
	VISTRA CORP	7.0	850	858	131,839	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	1,000	1,058	162,449	2031/10/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.875	375	392	60,184	2032/4/15
	VITAL ENERGY INC	9.75	75	77	11,860	2030/10/15
	VITAL ENERGY INC	7.875	175	165	25,459	2032/4/15
	VMED 02 UK FINAN	4.75	200	184	28,297	2031/7/15
	VMED 02 UK FINANCING I	4.25	600	546	83,951	2031/1/31
	VMED 02 UK FINANCING I	6.75	200	199	30,639	2033/1/15
	VOLTAGRID LLC	7.375	300	304	46,674	2030/11/1
	VORTEX OPCO LLC	8.0	141	14	2,219	2030/4/30
	VORTEX OPCO LLC	10.22639	32	32	4,997	2030/4/30
	VOYAGER PARENT LLC	9.25	25	26	4,008	2032/7/1
	WALKER & DUNLOP INC	6.625	150	153	23,569	2033/4/1
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.054	25	23	3,534	2029/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.054	250	242	37,200	2029/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.279	50	45	6,993	2032/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.05	875	695	106,755	2042/3/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.141	134	101	15,554	2052/3/15
	WASTE PRO USA INC	7.0	400	415	63,814	2033/2/1
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	7.125	375	388	59,623	2032/8/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘			当			期		末	
			利	率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
						外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	WBI OPERATING LLC	6.25	75	74	11,404	2030/10/15			
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	6.75	50	50	7,823	2033/10/15			
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	375	364	55,891	2028/ 9 /15			
	WEX INC	6.5	150	152	23,451	2033/ 3 /15			
	WHIRLPOOL CORP	6.125	250	246	37,849	2030/ 6 /15			
	WHIRLPOOL CORP	5.5	100	93	14,399	2033/ 3 / 1			
	WHIRLPOOL CORP	6.5	100	96	14,793	2033/ 6 /15			
	WHIRLPOOL CORP	5.15	125	104	16,006	2043/ 3 / 1			
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	125	125	19,195	2028/10/15			
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	100	102	15,760	2029/ 6 /15			
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	75	77	11,839	2030/ 4 /15			
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	7.375	300	312	48,018	2031/10/ 1			
	WILSONART LLC	11.0	150	138	21,195	2032/ 8 /15			
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	200	210	32,320	2030/ 6 /15			
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	875	894	137,238	2031/10/ 1			
	WINDSTREAM SERVICES LLC	7.5	100	100	15,400	2033/10/15			
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	525	480	73,687	2029/ 8 /15			
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	75	75	11,522	2031/ 3 / 1			
	WULF COMPUTE LLC	7.75	425	438	67,320	2030/10/15			
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS	4.375	25	24	3,761	2028/ 8 /15			
	WYNN MACAU LTD	5.625	200	199	30,664	2028/ 8 /26			
	WYNN MACAU LTD	5.125	475	467	71,764	2029/12/15			
	WYNN MACAU LTD	6.75	350	351	53,984	2034/ 2 /15			
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	150	149	22,925	2029/10/ 1			
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	225	240	36,974	2031/ 2 /15			
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	325	329	50,625	2033/ 3 /15			
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	125	57	8,873	2028/ 8 /15			
	XHR LP	6.625	100	101	15,603	2030/ 5 /15			
	XPLR INFRAST OPERATING	8.625	75	78	12,023	2033/ 3 /15			
	XPO INC	7.125	125	130	19,997	2031/ 6 / 1			
	XPO INC	7.125	175	183	28,230	2032/ 2 / 1			
	YUM! BRANDS INC	5.375	425	428	65,735	2032/ 4 / 1			
	ZAYO GROUP HLDGS INC	5.75	354	336	51,599	2030/ 3 / 9			
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	250	257	39,499	2032/ 6 / 1			
	ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	212	32,624	2029/ 7 /15			
	ZF NA CAPITAL	7.5	275	263	40,499	2031/ 3 /24			
	ZF NA CAPITAL	6.875	400	368	56,501	2032/ 4 /23			
	合	計				40,389,204			

* 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。

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2025年7月7日）

作成対象期間（2024年7月6日～2025年7月7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等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

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 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
21期(2025年 7 月 7 日)	54,839	△ 1.1	493.09	△ 1.1	97.0	—	40,388

*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 先 物 比 率
	騰 落 率	率			
	円	%		%	%
（期 首） 2024年 7 月 5 日	55,432	—	498.47	—	96.0
7 月末	53,320	△3.8	479.52	△3.8	96.4
8 月末	51,684	△6.8	463.83	△6.9	95.5
9 月末	51,833	△6.5	464.50	△6.8	96.2
10月末	55,337	△0.2	498.16	△0.1	97.1
11月末	54,894	△1.0	492.89	△1.1	95.7
12月末	57,308	3.4	514.97	3.3	96.4
2025年 1 月末	56,739	2.4	510.34	2.4	96.3
2 月末	55,369	△0.1	497.83	△0.1	95.5
3 月末	54,625	△1.5	492.37	△1.2	95.4
4 月末	52,115	△6.0	470.53	△5.6	94.8
5 月末	53,403	△3.7	481.48	△3.4	96.0
6 月末	54,743	△1.2	492.28	△1.2	97.2
（期 末） 2025年 7 月 7 日	54,839	△1.1	493.09	△1.1	97.0

*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55,432円から当作成期末には54,839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、関税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）。FRB（米連邦準備制度理事会）による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、日銀が政策金利の引き上げを行なったことなどから、日米の金利差が意識され、当作成期間で、円高・ドル安となりました。

○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

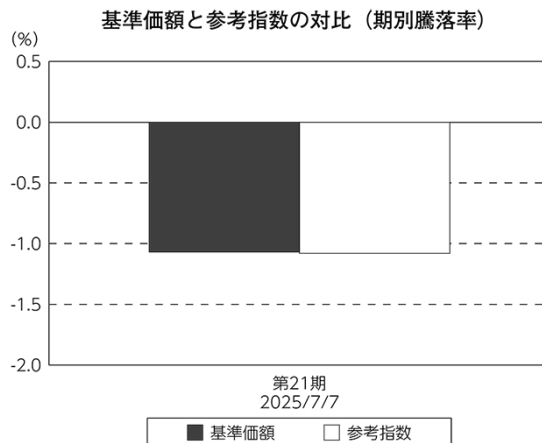
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には2.3%、30.8%、44.0%、16.7%、0.4%、3.2%としました。

○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－1.1%となったのに対し、基準価額の騰落率は－1.1%となりました。



(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おりまゐります。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、米国の成長鈍化を示す経済指標が発表された一方で、関税の影響がある中でもインフレが抑制されており、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことなどを背景に上昇しました。金利低下に加え、引き続きAIへの投資が旺盛であること、銀行に課せられている自己資本規制の緩和が計画されていることなどが市場の下支えになると考えています。FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策を注視しつつ、米政権による関税政策の影響が大きいセクターには注意を払いながら、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おりまゐりますが、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。
- ・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。

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 (27) (0)	0. 049 (0. 049) (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	27	0. 049	
期中の平均基準価額は、54, 280円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年 7 月 6 日～2025年 7 月 7 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1, 761)	千米ドル — (303)	百株 195 (977)	千米ドル 2, 741 (—)

*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 — (6,241)	千米ドル — (—)	証券 —	千米ドル —

*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 —	千米ドル —	千米ドル — (602)	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 109,708 (208)	千米ドル 103,076 (12,499)

*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	402,793千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	399,462千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00

* (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7月6日～2025年7月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年7月7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	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
DIRECTBUY HOLDINGS INC		48	48	—	—	専門小売り
ENDO GUC TRUST-CL A		—	808	26	3,766	医薬品
ENDO INC		91	93	196	28,385	医薬品
EXXON MOBIL CORP		5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GULFPORT ENERGY CORP		24	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TALEN ENERGY CORP		63	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
UC HOLDINGS INC		430	430	172	24,852	自動車用部品
WARREN RESOURCES INC		245	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BRUIN BLOCKER LLC COM		731	—	—	—	エネルギー設備・サービス
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON		57	57	245	35,488	通信
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM		5	5	1	250	各種金融サービス
TPC HOLDINGS INC COM		23	23	55	7,944	公益
ENDO INC US29290D1090		1	—	—	—	医薬品
CURO GROUP HOLDINGS LLC COMMON SHS		—	35	18	2,708	金融
CARNELIAN POINT HOLDINGS LP A1 B COM		—	917	301	43,528	金融
MALLINCKRODT PLC		3	3	26	3,756	医薬品
合 計	株 数 ・ 金 額	1,846	2,435	1,043	150,681	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	11	—	<0.4%>	

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

* 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
CURO GROUP HOLDINGS LLC WRT		—	6,241	—	—
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT		8	8	0.048	6
CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR		140	140	9	1,354
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR		368	368	—	—
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR		778	778	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	1,294	7,535	9	1,361
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.0%>

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

*くゝ内は、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	295,795	271,257	39,172,342	97.0	92.9	44.9	46.8	5.3
合 計	295,795	271,257	39,172,342	97.0	92.9	44.9	46.8	5.3

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.2%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	250	245	35,422	2028/1/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	800	744	107,499	2030/10/15	
	1261229 BC LTD	10.0	1,200	1,216	175,668	2032/4/15	
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	—	—	2023/2/13	
	AAR ESCROW ISSUER LLC	6.75	150	155	22,422	2029/3/15	
	ABBVIE INC	5.2	75	76	11,040	2035/3/15	
	ABBVIE INC	5.6	175	174	25,246	2055/3/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.25	325	337	48,737	2029/2/1	
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	500	479	69,288	2029/2/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.5	275	286	41,442	2029/6/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.5	375	387	55,993	2030/11/6	
	ACRISURE LLC / FIN INC	6.75	25	25	3,670	2032/7/1	
	ADAMS HOMES INC	9.25	1,050	1,088	157,124	2028/10/15	
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	8.25	225	236	34,218	2031/4/15	
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	7.5	150	154	22,324	2033/2/15	
	ADT SEC CORP	4.125	425	409	59,147	2029/8/1	
	AES CORP/THE	7.6	175	181	26,162	2055/1/15	
	AES CORP/THE	6.95	75	73	10,609	2055/7/15	
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	7.5	325	341	49,299	2029/10/1	
	AFFINITY GAMING	6.875	525	323	46,675	2027/12/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	375	384	55,505	2028/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	250	236	34,139	2029/3/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	425	417	60,324	2030/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.25	75	77	11,128	2033/3/15	
	ALBION FINANCING 1SARL /	7.0	400	410	59,333	2030/5/21	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.125	200	210	30,332	2031/3/15	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	500	491	71,011	2029/10/1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	327	320	46,346	2031/10/1	
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	275	104	15,090	2028/2/15	
	ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,000	971	140,352	2029/6/1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	750	784	113,317	2031/2/15	
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	75	75	10,960	2029/6/1	
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	150	155	22,489	2033/2/14	
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	175	180	26,042	2032/10/15	
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	350	329	47,616	2029/6/1	
	ALTAGAS LTD	7.2	25	25	3,640	2054/10/15	
ALTICE FINANCING SA	9.625	200	169	24,539	2027/7/15		
ALTICE FINANCING SA	5.0	800	599	86,581	2028/1/15		
ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	1,100	392	56,644	2027/5/15		
ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	600	216	31,256	2028/2/15		
ALTICE FRANCE SA	5.125	525	438	63,379	2029/7/15		
ALTICE FRANCE SA	5.5	800	668	96,591	2029/10/15		
AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.0	336	336	48,589	2026/6/15		
AMC NETWORKS INC	10.25	50	51	7,509	2029/1/15		
AMC NETWORKS INC	4.25	14	11	1,608	2029/2/15		

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 (含む投資法人債券)					
	AMC NETWORKS INC	10.5	175	177	25,697	2032/7/15
	AMENTUM ESCROW CORP	7.25	300	309	44,669	2032/8/1
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	225	229	33,200	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	450	471	68,146	2029/5/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	5.0	300	273	39,518	2029/10/1
	AMERICAN ELECTRIC POWER	7.05	175	182	26,382	2054/12/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	6.95	125	130	18,889	2054/12/15
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	600	637	92,009	2028/10/15
	AMN HEALTHCARE INC	4.625	200	195	28,193	2027/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	375	348	50,255	2029/4/15
	ANYWHERE RE GRP/REALOGY	9.75	150	152	21,958	2030/4/15
	ANYWHERE REAL EST	7.0	558	525	75,935	2030/4/15
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7.875	700	714	103,243	2029/11/1
	ARBOR REALTY SR INC	7.875	225	226	32,674	2030/7/15
	ARCHES BUYER INC	4.25	100	96	13,869	2028/6/1
	ARD FINANCE SA	—	1,742	78	11,323	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	400	181	26,206	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	400	181	26,206	2027/8/15
	ARIS WATER HOLDINGS LLC	7.25	150	154	22,380	2030/4/1
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	225	238	34,507	2030/10/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	352	432	62,385	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	125	127	18,407	2032/10/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	125	127	18,364	2033/7/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	300	300	43,362	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	250	238	34,504	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	300	285	41,225	2030/4/1
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	225	224	32,373	2029/1/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.5	125	134	19,392	2032/2/15
	ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10.0	200	187	27,136	2029/3/31
	ATHENAHEALTH GROUP INC	6.5	1,125	1,117	161,358	2030/2/15
	ATI INC	7.25	175	183	26,534	2030/8/15
	ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	325	311	44,928	2028/6/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	400	389	56,274	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	625	591	85,353	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	900	850	122,887	2029/11/1
	AVIENT CORP	7.125	50	51	7,444	2030/8/1
	AVIENT CORP	6.25	350	354	51,170	2031/11/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	625	607	87,683	2028/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.0	275	285	41,239	2031/2/15
	AXON ENTERPRISE INC	6.125	150	154	22,256	2030/3/15
	AXON ENTERPRISE INC	6.25	100	103	14,878	2033/3/15
	AZORRA FINANCE	7.75	250	260	37,678	2030/4/15
	AZORRA FINANCE	7.25	200	204	29,602	2031/1/15
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	750	691	99,887	2026/7/15
	BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	200	207	30,004	2031/5/15
	BARCLAYS PLC	9.625	200	223	32,315	2099/11/22
	BASIC ENERGY ESCROW	—	200	3	433	2023/10/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	450	471	68,107	2028/10/1	
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	250	236	34,210	2027/1/31	
	BAUSCH HEALTH COS INC	11.0	725	720	103,986	2028/9/30	
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	75	51	7,428	2029/2/15	
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	775	777	112,300	2030/4/30	
	BCPE FLAVOR DEBT/ISSUER	9.5	300	308	44,603	2032/7/1	
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	275	268	38,775	2027/4/1	
	BEACH ACQUISITION BIDCO	10.0	600	621	89,819	2033/7/15	
	BEACON MOBILITY CORP	7.25	100	101	14,729	2030/8/1	
	BEAZER HOMES USA	7.25	425	428	61,812	2029/10/15	
	BEAZER HOMES USA	7.5	200	202	29,247	2031/3/15	
	BELRON UK FINANCE PLC	5.75	200	201	29,144	2029/10/15	
	BIG RIVER STEEL/BRIS FIN	6.625	230	231	33,430	2029/1/31	
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	7.75	550	583	84,326	2029/12/1	
	BLOCK INC	6.5	475	491	70,986	2032/5/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	100	104	15,072	2029/7/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	50	52	7,643	2032/7/15	
	BOEING CO	6.528	225	244	35,283	2034/5/1	
	BOEING CO	6.858	375	411	59,381	2054/5/1	
	BOEING CO	7.008	150	165	23,889	2064/5/1	
	BOMBARDIER INC	6.0	650	653	94,314	2028/2/15	
	BOMBARDIER INC	7.5	200	210	30,346	2029/2/1	
	BOMBARDIER INC	8.75	175	189	27,365	2030/11/15	
	BOMBARDIER INC	7.25	150	158	22,817	2031/7/1	
	BOMBARDIER INC	7.0	200	208	30,109	2032/6/1	
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.0	178	169	24,448	2028/11/15	
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	185	173	25,036	2030/11/15	
	BOYD GAMING CORP	4.75	700	669	96,751	2031/6/15	
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	850	790	114,133	2030/8/1	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	9.75	225	241	34,865	2029/3/15	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	8.375	100	100	14,481	2035/6/15	
	BRINK'S CO/THE	6.5	225	232	33,523	2029/6/15	
	BRINK'S CO/THE	6.75	300	312	45,064	2032/6/15	
	BRISTOW GROUP INC	6.875	500	502	72,630	2028/3/1	
	BRUNDAGE-BONE CONCRETE	7.5	550	546	78,856	2032/2/1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	300	310	44,899	2029/7/1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.75	100	104	15,049	2030/2/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	400	393	56,795	2030/3/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	575	534	77,194	2032/2/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	550	565	81,711	2032/6/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	1,250	1,277	184,453	2034/3/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	325	336	48,559	2035/5/15	
	C&W SENIOR FINANCE LTD	9.0	200	204	29,568	2033/1/15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	200	190	27,538	2029/10/15	
	CALDERYS FINANCING II	11.75	200	207	30,031	2028/6/1	
	CALIFORNIA BUYER/ATLANTI	6.375	300	300	43,337	2032/2/15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25	550	565	81,710	2029/6/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CALPINE CORP	4.5	275	272	39,299	2028/2/15	
	CALPINE CORP	4.625	300	296	42,804	2029/2/1	
	CALPINE CORP	5.0	325	321	46,490	2031/2/1	
	CAMELOT RETURN MERGER SU	8.75	25	23	3,390	2028/8/1	
	CAPSTONE COPPER CORP	6.75	100	102	14,791	2033/3/31	
	CARNIVAL CORP	5.75	1,850	1,865	269,455	2027/3/1	
	CARNIVAL CORP	6.0	375	379	54,744	2029/5/1	
	CARNIVAL CORP	5.875	300	306	44,239	2031/6/15	
	CARNIVAL CORP	6.125	825	846	122,225	2033/2/15	
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	300	300	43,390	2028/7/15	
	CASTLE US HOLDING CORP	10.0	345	155	22,419	2031/6/30	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	525	500	72,345	2030/8/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	50	46	6,744	2031/2/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	100	104	15,045	2031/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	2,325	2,205	318,442	2032/2/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	2,811	2,619	378,281	2032/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	275	251	36,340	2033/6/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	675	602	87,068	2034/1/15	
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	375	376	54,343	2030/4/1	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.629	525	550	79,511	2032/7/15	
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.2	900	960	138,680	2033/11/15	
	CEMEX SAB DE CV	5.125	200	198	28,668	2099/6/8	
	CHAMPION IRON CANADA INC	7.875	100	101	14,591	2032/7/15	
	CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	150	143	20,756	2029/2/15	
	CHEMOURS CO	5.375	50	49	7,149	2027/5/15	
	CHEMOURS CO	5.75	725	680	98,300	2028/11/15	
	CHEMOURS CO	8.0	150	142	20,624	2033/1/15	
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	150	150	21,759	2029/2/1	
	CHOBANI HOLDCO II LLC	—	52	55	8,037	2029/10/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	525	519	75,014	2027/3/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	525	428	61,889	2029/4/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	550	420	60,728	2030/4/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	575	518	74,896	2030/5/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	225	195	28,176	2031/2/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	450	485	70,073	2032/1/15	
	CIENA CORP	4.0	300	285	41,160	2030/1/31	
	CIMPRESS PLC	7.375	150	145	21,035	2032/9/15	
	CINEMARK USA INC	7.0	150	155	22,489	2032/8/1	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	575	576	83,217	2026/6/15	
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	325	338	48,924	2029/1/15	
CITIGROUP INC	4.0	325	323	46,737	2099/12/10		
CIVITAS RESOURCES INC	8.625	575	587	84,869	2030/11/1		
CIVITAS RESOURCES INC	9.625	650	668	96,495	2033/6/15		
CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	350	362	52,416	2030/2/15		
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	1,150	1,061	153,226	2029/6/1		
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.875	250	258	37,305	2030/4/1		
CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	255	233	33,742	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 (含む投資法人横断)					
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	150	135	19,536	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	200	199	28,846	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.875	775	770	111,317	2029/11/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	50	48	7,054	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	200	174	25,222	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.5	50	49	7,081	2031/9/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	175	166	24,020	2033/5/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	1,400	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	1,025	1,065	153,939	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	600	638	92,255	2032/6/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.625	50	50	7,329	2029/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	75	76	11,115	2030/1/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	225	230	33,273	2030/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	325	333	48,121	2032/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	50	42	6,081	2029/6/15
	CNTRL PARENT/CDK GLB INC	7.25	50	41	5,984	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	425	426	61,577	2029/1/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	51	7,477	2032/3/1
	COEUR MINING INC	5.125	400	392	56,724	2029/2/15
	COGENT COMMS GRP / FIN	7.0	125	125	18,118	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	1,140	1,066	154,021	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	1,275	1,138	164,464	2031/10/1
	COMMSCOPE LLC	8.25	400	399	57,650	2027/3/1
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	125	121	17,583	2027/3/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	8.0	125	129	18,675	2030/7/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	475	474	68,564	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	125	124	17,933	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	175	168	24,318	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	275	285	41,230	2032/7/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	9.0	200	203	29,386	2029/9/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	550	536	77,485	2026/5/15
	CONSTELLIUM SE	6.375	250	254	36,716	2032/8/15
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	6.75	200	205	29,665	2030/2/28
	COREWEAVE INC	9.25	300	306	44,319	2030/6/1
	CORNERSTONE BUILDING	6.125	75	57	8,232	2029/1/15
	CORNERSTONE BUILDING	9.5	150	141	20,413	2029/8/15
	CP ATLAS BUYER INC	9.75	250	253	36,629	2030/7/15
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	750	739	106,777	2031/6/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	425	416	60,200	2032/4/1
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.375	125	119	17,254	2033/1/15
	CROCS INC	4.25	475	452	65,305	2029/3/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	600	577	83,333	2027/4/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	184	26,580	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	800	800	115,636	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	11.75	400	381	55,092	2029/1/31
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	750	371	53,699	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	500	345	49,835	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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CSC HOLDINGS LLC	4. 5	600	424	61, 358	2031/11/15
		CVS HEALTH CORP	6. 75	75	76	10, 991	2054/12/10
		CVS HEALTH CORP	7. 0	375	389	56, 254	2055/ 3 /10
		DARLING INGREDIENTS INC	6. 0	350	355	51, 312	2030/ 6 /15
		DAVITA INC	6. 875	400	414	59, 885	2032/ 9 / 1
		DAVITA INC	6. 75	100	103	14, 909	2033/ 7 /15
		DELEK LOG PART/FINANCE	8. 625	900	935	135, 117	2029/ 3 /15
		DELEK LOG PART/FINANCE	7. 375	425	425	61, 383	2033/ 6 /30
		DIEBOLD NIXDORF INC	7. 75	125	133	19, 235	2030/ 3 /31
		DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	241	12	1, 740	2030/12/31
		DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	749	7	1, 082	2030/12/31
		DIRECTV FIN LLC/COINC	10. 0	775	752	108, 615	2031/ 2 /15
		DIRECTV FINANCING LLC	8. 875	175	172	24, 853	2030/ 2 / 1
		DIRECTV HOLDINGS/FING	5. 875	500	498	71, 976	2027/ 8 /15
		DISCOVERY COMMUNICATIONS	4. 125	25	23	3, 354	2029/ 5 /15
		DISH DBS CORP	5. 25	700	640	92, 486	2026/12/ 1
		DISH DBS CORP	7. 375	400	292	42, 267	2028/ 7 / 1
		DISH DBS CORP	5. 125	975	656	94, 746	2029/ 6 / 1
		DISH NETWORK CORP	11. 75	350	362	52, 285	2027/11/15
		DORNOCH DEBT MERGER SUB	6. 625	600	467	67, 532	2029/10/15
		DREAM FINDERS HOMES INC	8. 25	175	183	26, 433	2028/ 8 /15
		DT MIDSTREAM INC	4. 375	450	430	62, 114	2031/ 6 /15
		ECHOSTAR CORP	10. 75	1, 500	1, 546	223, 269	2029/11/30
		EDISON INTERNATIONAL	7. 875	275	260	37, 578	2054/ 6 /15
		EFESTO BIDCO SPA/US LLC	7. 5	600	611	88, 313	2032/ 2 /15
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	9. 125	200	227	32, 785	2099/ 6 /15
		EMERALD DEBT MERGER	6. 625	675	693	100, 091	2030/12/15
		EMPIRE COMMUNITIES CORP	9. 75	225	230	33, 265	2029/ 5 / 1
		EMPIRE RESORTS INC	7. 75	200	198	28, 596	2026/11/ 1
		EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6. 75	100	103	14, 968	2031/ 7 /15
		ENCORE CAPITAL GROUP INC	8. 5	200	214	30, 905	2030/ 5 /15
		ENDO FINANCE HOLDINGS	8. 5	200	211	30, 497	2031/ 4 /15
		ENERFLEX LTD	9. 0	270	278	40, 280	2027/10/15
		ENERGY TRANSFER LP	7. 125	225	231	33, 380	2054/10/ 1
		EQT	4. 75	400	392	56, 660	2031/ 1 /15
		EQUIPMENTSHARE.COM INC	8. 625	625	668	96, 561	2032/ 5 /15
		EQUIPMENTSHARE.COM INC	8. 0	175	183	26, 554	2033/ 3 /15
		ESC GCB ENDO LUX	—	400	—	—	2029/ 4 / 1
		ESC PAR PHARMAC	—	361	—	—	2027/ 4 / 1
		EXCELERATE ENERGY LP	8. 0	425	447	64, 653	2030/ 5 /15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	—	291	14	2, 107	2026/ 4 /15
		FAIR ISAAC CORP	6. 0	225	228	32, 985	2033/ 5 /15
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5. 375	500	497	71, 774	2026/ 4 / 1
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5. 875	350	324	46, 788	2029/ 4 / 1
		FERTITTA ENTERTAINMENT	4. 625	300	287	41, 510	2029/ 1 /15
		FIESTA PURCHASER INC	7. 875	25	26	3, 822	2031/ 3 / 1
		FIESTA PURCHASER INC	9. 625	125	132	19, 068	2032/ 9 /15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.0	200	205	29,669	2033/3/1
	FIRSTCASH INC	6.875	325	336	48,653	2032/3/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	675	632	91,333	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	150	152	22,063	2032/4/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	275	271	39,158	2028/3/1
	FORTRESS INTERMEDIATE	7.5	75	78	11,391	2031/6/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	450	448	64,766	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	52	7,640	2030/12/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	200	207	29,932	2031/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	325	335	48,466	2032/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.875	325	321	46,368	2033/4/15
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	650	610	88,105	2029/3/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	925	822	118,733	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	375	402	58,089	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	375	416	60,137	2030/10/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	525	549	79,283	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	400	414	59,858	2031/5/15
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	175	176	25,480	2032/4/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	550	518	74,838	2027/3/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	775	775	111,980	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	450	457	66,110	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	274	278	40,159	2029/11/1
	FULL HOUSE RESORTS INC	8.25	350	341	49,283	2028/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	175	180	26,115	2028/2/15
	GARDA WORLD SECURITY	8.25	150	154	22,318	2032/8/1
	GEN DIGITAL INC	6.25	100	102	14,851	2033/4/1
	GENESEE & WYOMING INC	6.25	400	409	59,158	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	350	355	51,281	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	350	372	53,763	2030/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	250	259	37,534	2032/5/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	200	208	30,167	2033/5/15
	GENON ESCROW CORP	—	1,798	—	—	2022/10/15
	GEO GROUP INC/THE	8.625	175	184	26,711	2029/4/15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	350	384	55,460	2031/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	425	444	64,215	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	6.875	100	103	14,928	2029/4/15
	GGAM FINANCE LTD	5.875	225	225	32,626	2030/3/15
	GLATFELTER	4.75	475	418	60,454	2029/11/15
	GLATFELTER	7.25	50	47	6,793	2031/11/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.125	125	126	18,306	2033/7/1
	GO DADDY OPOCO/FINCO	5.25	250	250	36,120	2027/12/1
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	125	127	18,402	2032/2/1
	GOEASY LTD	9.25	125	132	19,099	2028/12/1
	GOEASY LTD	6.875	225	226	32,665	2030/5/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	325	313	45,202	2031/7/15
	GOTO GROUP INC	5.5	339	280	40,578	2028/5/1
	GOTO GROUP INC	5.5	468	148	21,500	2028/5/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	7.0	575	336	48,549	2028/8/15
	(含む投資法人債券)	9.875	825	631	91,140	2029/12/23
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	6.375	100	101	14,712	2032/7/15
	GRAY ESCROW II INC	5.375	700	527	76,114	2031/11/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	7.75	275	292	42,227	2030/9/1
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	800	850	122,835	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	150	153	22,179	2029/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	350	354	51,262	2028/9/1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	200	211	30,470	2032/5/15
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HELIOS SOFT/ION CORP SOL	8.75	200	206	29,840	2029/5/1
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	400	421	60,882	2029/3/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	175	156	22,558	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	52	7,641	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	6.5	125	128	18,548	2029/6/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	200	192	27,776	2030/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	300	301	43,513	2030/10/15
	HIGHTOWER HOLDING LLC	9.125	125	133	19,269	2030/1/31
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	498	501	72,364	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	100	97	14,055	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	250	239	34,640	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	75	78	11,338	2033/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.25	275	271	39,143	2035/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	725	679	98,081	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	300	270	39,098	2032/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.875	450	456	65,921	2033/3/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	225	225	32,614	2033/9/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	465	449	64,872	2029/6/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	375	392	56,719	2028/7/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7.375	350	366	52,980	2032/7/15
	HP ENTERPRISE CO	5.6	75	69	10,064	2054/10/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	425	444	64,153	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	225	235	33,964	2032/1/31
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	150	156	22,662	2029/2/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	339	337	48,763	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	350	340	49,225	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	525	521	75,303	2029/1/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	350	299	43,183	2029/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	125	125	18,131	2029/11/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7.0	440	332	47,963	2031/1/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	400	407	58,902	2028/10/15
	ILIAD HOLDING SAS	8.5	200	214	30,989	2031/4/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	205	29,728	2032/4/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	600	580	83,788	2029/5/15
	INNOPHOS HOLDINGS INC	11.5	708	717	103,581	2029/6/15
	INSIGHT ENTERPRS	6.625	100	103	14,898	2032/5/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	INSULET CORPORATION	6.5	375	389	56,263	2033/4/1
	IQVIA INC	6.25	175	179	25,993	2032/6/1
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	99	14,382	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	300	310	44,820	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	390	383	55,311	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	550	544	78,697	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.25	1,100	1,127	162,766	2033/1/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	575	551	79,656	2032/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	250	241	34,868	2029/2/15
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.125	425	428	61,866	2032/11/1
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.75	175	180	26,049	2033/5/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	325	313	45,259	2028/8/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.625	200	200	28,890	2031/10/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9.5	325	344	49,785	2029/2/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	8.25	650	674	97,359	2030/5/15
	JELD-WEN INC	7.0	175	139	20,185	2032/9/1
	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9.875	1,075	1,050	151,724	2031/9/20
	JH NORTH AMERICA HOLDING	5.875	125	126	18,200	2031/1/31
	JH NORTH AMERICA HOLDING	6.125	125	126	18,316	2032/7/31
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	269	264	38,231	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	575	539	77,934	2031/6/1
	KB HOME	7.25	150	155	22,398	2030/7/15
	KB HOME	4.0	350	324	46,809	2031/6/15
	KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9.0	675	696	100,643	2029/2/15
	KENNEDY-WILSON INC	4.75	325	297	42,991	2030/2/1
	KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	8.5	75	77	11,185	2030/2/15
	KINETIK HOLDINGS LP	6.625	100	102	14,789	2028/12/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	325	327	47,266	2030/6/15
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	375	394	56,956	2031/5/1
	KRAKEN OIL & GAS PARTNER	7.625	250	246	35,572	2029/8/15
	KROGER CO	5.5	125	118	17,119	2054/9/15
	KROGER CO	5.65	75	71	10,254	2064/9/15
	L BRANDS INC	6.75	950	972	140,469	2036/7/1
	LABL INC	5.875	300	263	38,012	2028/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	7.0	150	156	22,624	2031/7/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	425	377	54,557	2029/7/31
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.875	250	253	36,598	2030/4/15
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	425	375	54,215	2029/1/15
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	200	212	30,703	2031/8/1
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	850	699	100,975	2028/4/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	1,025	941	136,011	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	1,100	935	135,023	2029/7/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.875	100	101	14,658	2033/6/30
	LFS TOPCO LLC	8.75	500	489	70,724	2030/7/15
	LGI HOMES INC	8.75	275	286	41,423	2028/12/15
	LGI HOMES INC	4.0	595	535	77,357	2029/7/15
	LGI HOMES INC	7.0	100	96	13,951	2032/11/15

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)	LIFE TIME INC	6. 0	550	557	80, 552	2031/11/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	9. 875	175	189	27, 423	2030/ 8 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	11. 0	275	304	43, 963	2030/10/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	8. 375	100	107	15, 507	2032/ 2 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	10. 0	400	417	60, 282	2032/ 6 / 1	
	LIGHTNING POWER LLC	7. 25	300	315	45, 571	2032/ 8 /15	
	LITHIA MOTORS INC	3. 875	712	677	97, 806	2029/ 6 / 1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4. 75	750	742	107, 296	2027/10/15	
	LONG RIDGE ENERGY LLC	8. 75	100	104	15, 033	2032/ 2 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	6. 875	25	24	3, 486	2028/ 1 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4. 5	375	337	48, 784	2029/ 1 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4. 125	150	146	21, 201	2029/ 4 /15	
	MACY’ S RETAIL HLDGS LLC	5. 125	700	489	70, 685	2042/ 1 /15	
	MAGIC MERGERCO INC	5. 25	325	258	37, 334	2028/ 5 / 1	
	MAGIC MERGERCO INC	7. 875	450	291	42, 150	2029/ 5 / 1	
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6. 875	400	402	58, 165	2032/12/ 1	
	MAJORDRIVE HOLDINGS IV L	6. 375	525	425	61, 504	2029/ 6 / 1	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 875	375	382	55, 213	2028/ 4 /15	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 5	75	75	10, 863	2032/ 4 /15	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 25	250	248	35, 917	2033/ 4 /15	
	MATCH GROUP HLD II LLC	3. 625	420	376	54, 365	2031/10/ 1	
	MATIV HOLDINGS INC	8. 0	125	112	16, 315	2029/10/ 1	
	MATTAMY GROUP CORP	4. 625	525	504	72, 913	2030/ 3 / 1	
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	8. 625	275	286	41, 418	2027/10/ 1	
	MAV ACQUISITION CORP	8. 0	525	533	76, 998	2029/ 8 / 1	
	MCGRAW-HILL EDUCATION	7. 375	100	104	15, 113	2031/ 9 / 1	
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6. 25	175	179	25, 960	2029/ 4 / 1	
	MEG ENERGY CORP	5. 875	100	99	14, 422	2029/ 2 / 1	
	MELCO RESORTS FINANCE	7. 625	200	203	29, 368	2032/ 4 /17	
	MERISANT ESCROW	12. 25	600	—	—	2014/ 5 /15	
	MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7. 375	200	179	25, 975	2031/ 2 /15	
	METHANEX US OPERATIONS	6. 25	175	174	25, 198	2032/ 3 /15	
	METIS MERGER SUB LLC	6. 5	667	659	95, 283	2029/ 5 /15	
	MGM RESORTS INTL	6. 5	275	279	40, 399	2032/ 4 /15	
	MICROSTRATEGY INC	10. 0	3	371	53, 627	2099/ 6 /10	
	MIDCONTINENT COMMUNICATI	8. 0	150	158	22, 943	2032/ 8 /15	
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	—	—	2033/ 2 /15	
	MINERAL RESOURCES LTD	9. 25	225	231	33, 501	2028/10/ 1	
	MITER BRAND / MIWD BORR	6. 75	225	230	33, 287	2032/ 4 / 1	
	MOHEGAN TRIBAL / MS DIG	8. 25	150	154	22, 310	2030/ 4 /15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3. 875	450	406	58, 728	2032/ 5 /15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	6. 25	125	125	18, 127	2033/ 1 /15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	8. 25	150	146	21, 113	2031/ 9 / 1	
	MOTION BONDCO DAC	6. 625	400	380	54, 895	2027/11/15	
	MOTION FINCO SARL	8. 375	200	183	26, 553	2032/ 2 /15	
	MOZART DEBT MERGER SUB	3. 875	400	382	55, 285	2029/ 4 / 1	
	MOZART DEBT MERGER SUB	5. 25	300	296	42, 780	2029/10/ 1	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6. 5	450	445	64, 382	2030/12/31
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5. 75	25	20	2, 972	2030/12/31
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	8. 5	175	182	26, 374	2032/ 2 /15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	11. 5	375	396	57, 187	2028/ 2 /15
	MURPHY OIL CORP	6. 0	400	383	55, 380	2032/10/ 1
	MURPHY OIL USA INC	3. 75	250	229	33, 135	2031/ 2 /15
	NABORS INDUSTRIES INC	9. 125	33	31	4, 611	2030/ 1 /31
	NABORS INDUSTRIES INC	8. 875	350	266	38, 443	2031/ 8 /15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7. 5	150	136	19, 641	2028/ 1 /15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6. 0	225	225	32, 518	2027/ 1 /15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5. 5	400	400	57, 767	2028/ 8 /15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6. 5	475	486	70, 221	2029/ 8 / 1
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5. 125	200	201	29, 043	2030/12/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5. 75	150	151	21, 870	2031/11/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	7. 125	250	260	37, 619	2032/ 2 / 1
	NAVIENT CORP	9. 375	375	414	59, 830	2030/ 7 /25
	NAVIENT CORP	11. 5	250	284	41, 053	2031/ 3 /15
	NCL CORPORATION LTD	8. 125	175	184	26, 615	2029/ 1 /15
	NCL CORPORATION LTD	6. 75	525	538	77, 712	2032/ 2 / 1
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9. 5	575	629	90, 915	2029/ 4 / 1
	NCR CORP	5. 0	375	372	53, 751	2028/10/ 1
	NEPTUNE BIDCO US INC	9. 29	325	315	45, 602	2029/ 4 /15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9. 75	325	327	47, 232	2028/ 7 /15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5. 25	425	427	61, 666	2028/ 7 /15
	NEW HOME CO INC/THE	9. 25	150	155	22, 446	2029/10/ 1
	NEWELL BRANDS INC	8. 5	150	158	22, 834	2028/ 6 / 1
	NEWELL BRANDS INC	6. 875	300	293	42, 338	2036/ 4 / 1
	NEWS CORP	5. 125	350	341	49, 340	2032/ 2 /15
	NFE FINANCING LLC	12. 0	350	160	23, 232	2029/11/15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8. 125	225	227	32, 841	2029/ 2 /15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8. 375	275	276	39, 871	2032/ 2 /15
	NISSAN MOTOR CO	4. 81	200	182	26, 292	2030/ 9 /17
	NOBLE FINANCE II LLC	8. 0	400	408	59, 038	2030/ 4 /15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8. 75	200	206	29, 769	2031/ 6 /15
	NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	6. 75	325	335	48, 401	2032/ 7 /15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	475	0. 57475	82	2022/11/ 1
	NORTONLIFELOCK INC	6. 75	325	330	47, 778	2027/ 9 /30
	NORTONLIFELOCK INC	7. 125	425	441	63, 824	2030/ 9 /30
	NOVA CHEMICALS CORP	8. 5	275	290	41, 896	2028/11/15
	NOVA CHEMICALS CORP	9. 0	400	431	62, 378	2030/ 2 /15
	NOVA CHEMICALS CORP	7. 0	225	236	34, 134	2031/12/ 1
	NOVELIS CORP	4. 75	800	766	110, 650	2030/ 1 /30
	NOVELIS INC	6. 875	150	155	22, 402	2030/ 1 /30
	NRG ENERGY INC	5. 25	450	448	64, 750	2029/ 6 /15
	NRG ENERGY INC	5. 75	575	575	83, 067	2029/ 7 /15
	NRG ENERGY INC	6. 0	375	379	54, 751	2033/ 2 / 1
	NRG ENERGY INC	7. 0	250	274	39, 596	2033/ 3 /15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NRG ENERGY INC	6.25	175	178	25,768	2034/11/1
	NRG ENERGY INC	10.25	250	277	40,043	2099/3/9
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	625	647	93,546	2030/10/1
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	325	311	45,007	2030/2/15
	OLIN CORP	6.625	375	369	53,428	2033/4/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	900	948	136,922	2028/11/15
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	250	238	34,415	2029/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	7.25	200	204	29,566	2031/6/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	375	393	56,840	2029/1/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.625	125	128	18,577	2029/5/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	575	611	88,352	2030/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	254	234	33,821	2030/9/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	300	314	45,377	2031/5/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	275	286	41,346	2031/11/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.75	175	178	25,847	2032/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	150	155	22,455	2032/9/15
	ONEOK	5.6	850	778	112,431	2044/4/1
	ONEOK	5.05	200	167	24,203	2045/4/1
	ONESKY FLIGHT LLC	8.875	450	468	67,689	2029/12/15
	OPAL BIDCO	6.5	200	204	29,488	2032/3/31
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	700	662	95,696	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	450	414	59,893	2031/12/1
	OPTICS BIDCO S P A	6.0	867	817	118,112	2034/9/30
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	6.75	200	192	27,822	2034/5/15
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	400	346	50,086	2031/4/30
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	122	121	17,479	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	450	429	62,047	2029/1/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	7.375	250	264	38,143	2031/2/15
	OWENS-BROCKWAY	7.25	200	205	29,659	2031/5/15
	OWENS-BROCKWAY	7.375	225	229	33,149	2032/6/1
	PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	350	363	52,428	2031/6/1
	PARK INTERMED HOLDINGS	7.0	150	154	22,318	2030/2/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	725	591	85,430	2029/2/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	246	241	34,812	2027/4/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	925	891	128,737	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	475	456	65,931	2030/5/1
	PBF HOLDING CO LLC	7.875	275	250	36,194	2030/9/15
	PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC	6.375	100	100	14,536	2029/10/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	625	600	86,656	2029/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	150	159	23,032	2029/12/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.125	250	259	37,436	2030/11/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	150	147	21,294	2031/9/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.875	425	435	62,938	2032/5/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6.875	250	256	37,005	2033/2/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	6.125	225	229	33,199	2032/9/15
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	700	723	104,472	2032/1/15
	PERRIGO FINANCE UNLITE	6.125	100	100	14,547	2032/9/30

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PETSMART INC/PETSMART FI	7.75	500	490	70,773	2029/2/15
	PG&E CORP	5.0	150	145	21,035	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	462	441	63,780	2030/7/1
	PG&E CORP	7.375	400	378	54,659	2055/3/15
	PHH ESCROW ISSUER LLC	9.875	400	398	57,558	2029/11/1
	PHINIA INC	6.625	400	406	58,737	2032/10/15
	PICARD MIDCO INC	6.5	1,225	1,237	178,710	2029/3/31
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	375	341	49,329	2029/3/15
	POST HOLDINGS INC	4.5	225	209	30,294	2031/9/15
	POST HOLDINGS INC	6.25	150	154	22,304	2032/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.375	325	328	47,397	2033/3/1
	PRA GROUP INC	8.375	175	179	25,973	2028/2/1
	PRA GROUP INC	8.875	175	182	26,341	2030/1/31
	PRAIRIE ACQUIROR LP	9.0	200	208	30,160	2029/8/1
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	116	116	16,791	2026/1/15
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	475	328	47,416	2029/9/1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	475	295	42,614	2031/9/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	300	299	43,271	2028/1/15
	PRIMO/TRITON WATER HLD	4.375	400	388	56,050	2029/4/30
	PROLOGIS LP	5.25	275	257	37,116	2054/3/15
	QUEEN MERGERCO INC	6.75	175	181	26,190	2032/4/30
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	800	761	110,015	2029/3/1
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.375	550	566	81,798	2032/3/1
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.75	500	515	74,429	2033/3/1
	RADIOLOGY PARTNERS INC	8.5	100	101	14,639	2032/7/15
	RAIN CARBON INC	12.25	325	349	50,435	2029/9/1
	RAISING CANE'S RESTAURAN	9.375	175	185	26,734	2029/5/1
	RAKUTEN GROUP INC	11.25	200	217	31,355	2027/2/15
	RAKUTEN GROUP INC	9.75	200	219	31,724	2029/4/15
	RAKUTEN GROUP INC	8.125	200	196	28,315	2099/12/13
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6.875	675	681	98,350	2031/11/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	575	506	73,209	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	14	11	1,670	2030/4/15
	RESIDEO FUNDING INC	6.5	325	333	48,203	2032/7/15
	RFNA LP	7.875	400	408	59,046	2030/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	100	103	14,971	2028/7/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	300	308	44,514	2032/4/1
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	100	102	14,826	2033/6/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	400	420	60,725	2031/3/15
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	225	228	32,940	2029/4/1
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	100	101	14,620	2030/7/15
	RIVIAN HLD/AUTO LLC	10.0	175	168	24,345	2031/1/15
	ROCKET COS INC	6.125	375	381	55,135	2030/8/1
	ROCKET COS INC	6.375	500	509	73,581	2033/8/1
	ROCKET SOFTWARE INC	9.0	425	439	63,499	2028/11/28
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	775	692	99,957	2033/10/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0	50	51	7,417	2055/4/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.125	100	101	14,632	2055/4/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	50	48	7,033	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	350	354	51,242	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.625	325	327	47,363	2031/9/30
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.25	325	334	48,253	2032/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.0	675	687	99,244	2033/2/1
	RR DONNELLEY & SONS CO	9.5	150	151	21,942	2029/8/1
	RR DONNELLEY & SONS CO	10.875	200	193	27,893	2029/8/1
	RRD INTERMEDIATE HLDS	11.0	265	258	37,258	2030/12/1
	RYAN SPECIALTY	5.875	250	252	36,396	2032/8/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	7.125	400	402	58,114	2032/10/15
	SABRE GLBL INC	11.125	100	105	15,179	2030/7/15
	SAKS GLOBAL ENTERPRISES	11.0	475	187	27,089	2029/12/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	2,182	43	6,302	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	1,425	28	4,115	2023/1/15
	SATURN OIL & GAS INC	9.625	113	112	16,176	2029/6/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	735	721	104,140	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	700	697	100,767	2026/11/1
	SEADRILL FINANCE LTD	8.375	400	406	58,722	2030/8/1
	SEAGATE DATA STOR	5.875	125	127	18,434	2030/7/15
	SEALED AIR CORP	5.0	75	74	10,742	2029/4/15
	SEALED AIR CORP	6.5	125	129	18,727	2032/7/15
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	125	131	18,998	2031/2/15
	SEASpan CORP	5.5	500	476	68,754	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	125	125	18,183	2032/12/1
	SERVICE CORP INTL	5.75	275	278	40,219	2032/10/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	181	181	26,142	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.75	250	247	35,709	2026/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	200	199	28,744	2027/12/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	175	172	24,964	2028/2/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	9.625	439	356	51,539	2029/4/15
	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	6.75	100	104	15,027	2032/8/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	275	223	32,220	2030/3/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	375	359	51,918	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	475	473	68,365	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	75	67	9,688	2031/9/1
	SLM CORP	6.5	50	52	7,586	2030/1/31
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8.875	500	526	76,094	2031/11/15
	SNAP INC	6.875	775	793	114,629	2033/3/1
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	275	285	41,282	2031/6/1
	SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	7.625	400	416	60,205	2055/3/1
	SPECIALTY BUILDING PRODU	7.75	225	220	31,894	2029/10/15
	SPECTRUM BRANDS INC	3.875	60	47	6,887	2031/3/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	225	221	31,923	2028/6/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.375	275	292	42,188	2029/11/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	225	248	35,930	2030/11/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	415	427	61,786	2028/1/15

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 (含む投資法人債券)	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	425	425	61,416	2028/11/ 1	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	800	800	115,633	2027/ 9/30	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	400	415	60,015	2032/ 6 / 1	
	STANDARD INDUSTR INC/NJ	6.5	400	410	59,230	2032/ 8/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	775	735	106,206	2030/ 7/15	
	STAPLES INC	10.75	375	357	51,629	2029/ 9 / 1	
	STAPLES INC	12.75	615	421	60,851	2030/ 1/15	
	STAR PARENT INC	9.0	325	343	49,554	2030/10/ 1	
	STARWOOD PROPERTY TRUST	7.25	275	289	41,830	2029/ 4 / 1	
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.0	325	330	47,750	2030/ 4/15	
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	128	18,596	2030/ 7 / 1	
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	150	155	22,406	2030/10/15	
	STENA INTERNATIONAL SA	7.25	200	201	29,126	2031/ 1 /15	
	STL HOLDING CO LLC	8.75	200	209	30,317	2029/ 2/15	
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	300	276	39,887	2029/ 1/15	
	SUNOCO LP	7.0	125	130	18,806	2029/ 5 / 1	
	SUNOCO LP	7.25	125	131	18,970	2032/ 5 / 1	
	SUNOCO LP	6.25	200	203	29,365	2033/ 7 / 1	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	425	426	61,519	2027/ 4/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	200	206	29,835	2028/ 9/15	
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	225	231	33,410	2032/ 4/15	
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	425	444	64,149	2033/ 2 / 2	
	SYNOPSIS INC	5.7	375	371	53,698	2055/ 4 / 1	
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	250	267	38,669	2030/ 6 / 1	
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.375	225	231	33,411	2029/ 2/15	
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	450	438	63,369	2031/ 9 / 1	
	TALOS PRODUCTION INC	9.0	275	283	40,953	2029/ 2 / 1	
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	200	205	29,627	2031/ 2 / 1	
	TARGA RESOURCES CORP	6.125	300	293	42,397	2055/ 5/15	
	TEINE ENERGY LTD	6.875	625	621	89,768	2029/ 4/15	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	425	256	37,093	2026/12/ 6	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	675	264	38,134	2027/10/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	250	247	35,719	2028/ 6/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	975	978	141,271	2028/10/ 1	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	625	606	87,514	2030/ 1/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	475	484	69,898	2030/ 6/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	275	284	41,075	2031/ 5/15	
	TENNECO INC	8.0	325	323	46,653	2028/11/17	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	450	430	62,238	2030/ 1/15	
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2022/ 6/15	
	TRANSALTA CORP	7.75	200	209	30,278	2029/11/15	
	TRANSDIGM INC	6.75	475	484	69,928	2028/ 8/15	
	TRANSDIGM INC	6.375	350	358	51,728	2029/ 3 / 1	
	TRANSDIGM INC	4.875	550	542	78,372	2029/ 5 / 1	
	TRANSDIGM INC	7.125	200	209	30,270	2031/12/ 1	
	TRANSDIGM INC	6.625	200	207	29,893	2032/ 3 / 1	
	TRANSDIGM INC	6.0	775	781	112,839	2033/ 1/15	

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 (含む投資法人債券)					
	TRANSDIGM INC	6.375	1,050	1,055	152,494	2033/5/31
	TRANSMONTAIGNE PARTNERS	8.5	150	157	22,679	2030/6/15
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	122	123	17,897	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	343	338	48,916	2027/2/1
	TRANSOCEAN INC	8.75	140	144	20,802	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	575	408	59,053	2038/3/15
	TRANSOCEAN INC	9.35	425	346	49,995	2041/12/15
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	375	309	44,699	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	90	92	13,369	2028/2/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	12.75	500	531	76,776	2028/12/31
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	325	338	48,823	2028/7/15
	TRINSEO LUX / TRINSEO NA	5.125	148	88	12,781	2029/5/3
	TRIVIUM PACKAGING FIN	8.25	200	211	30,589	2030/7/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	12.25	200	213	30,884	2031/1/15
	TRONOX INC	4.625	675	575	83,076	2029/3/15
	TRUENOORD CAPITAL DAC	8.75	525	544	78,588	2030/3/1
	UNICREDIT SPA	5.459	400	396	57,315	2035/6/30
	UNITED AIRLINES INC	4.625	200	194	28,033	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	93	13,559	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	300	275	39,846	2032/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	525	541	78,192	2034/3/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	300	299	43,318	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	450	436	63,094	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	194	206	29,797	2028/2/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	8.625	475	479	69,257	2032/6/15
	UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	6.0	375	352	50,963	2030/1/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	225	229	33,096	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	350	321	46,371	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	350	343	49,598	2030/6/30
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	575	576	83,255	2031/7/31
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	800	754	108,957	2031/7/15
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	450	465	67,290	2029/5/15
	US FOODS INC	7.25	150	157	22,785	2032/1/15
	US FOODS INC	5.75	100	100	14,441	2033/4/15
	USA COM PART/USA COM FIN	7.125	275	282	40,817	2029/3/15
	USI INC/NY	7.5	100	105	15,274	2032/1/15
	UWM HOLDINGS LLC	6.625	100	100	14,505	2030/2/1
	VAIL RESORTS INC	5.625	100	100	14,495	2030/7/15
	VALARIS LTD	8.375	600	615	88,886	2030/4/30
	VALLOUREC SACA	7.5	200	210	30,450	2032/4/15
	VELOCITY VEHICLE GROUP	8.0	100	100	14,480	2029/6/1
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	425	393	56,773	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	325	352	50,947	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	7.0	50	50	7,287	2030/1/15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	675	698	100,924	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	575	620	89,568	2032/2/1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.5	425	456	65,961	2033/5/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6. 5	900	913	131, 848	2034/ 1 /15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7. 75	500	543	78, 439	2035/ 5 / 1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6. 75	700	713	102, 970	2036/ 1 /15
	VERMILION ENERGY INC	6. 875	350	336	48, 537	2030/ 5 / 1
	VERMILION ENERGY INC	7. 25	25	23	3, 397	2033/ 2 /15
	VFH PARENT / VALOR CO	7. 5	100	104	15, 158	2031/ 6 /15
	VIKING BAKED GOODS ACQUI	8. 625	225	222	32, 115	2031/11/ 1
	VIKING CRUISES LTD	9. 125	525	566	81, 837	2031/ 7 /15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5. 625	225	224	32, 442	2029/ 2 /15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5. 375	300	301	43, 496	2027/11/ 1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	209	0. 60329	87	2034/11/15
	VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9. 5	250	255	36, 871	2028/ 6 / 1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7. 875	325	326	47, 168	2027/ 5 / 1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6. 375	575	541	78, 195	2030/ 2 / 1
	VISTRA CORP	8. 0	225	230	33, 281	2099/10/15
	VISTRA CORP	7. 0	850	861	124, 452	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7. 75	1, 000	1, 063	153, 560	2031/10/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6. 875	375	392	56, 675	2032/ 4 /15
	VITAL ENERGY INC	9. 75	75	67	9, 783	2030/10/15
	VITAL ENERGY INC	7. 875	325	279	40, 321	2032/ 4 /15
	VMED O2 UK FINAN	4. 75	200	185	26, 782	2031/ 7 /15
	VMED O2 UK FINANCING I	4. 25	600	549	79, 350	2031/ 1 /31
	VORTEX OPCO LLC	8. 0	141	23	3, 361	2030/ 4 /30
	VORTEX OPCO LLC	10. 54235	32	32	4, 678	2030/ 4 /30
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4. 1	275	240	34, 726	2050/ 4 /15
	WALKER & DUNLOP INC	6. 625	175	179	25, 857	2033/ 4 / 1
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4. 054	125	116	16, 871	2029/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4. 279	175	149	21, 526	2032/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5. 05	125	74	10, 740	2042/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5. 05	575	393	56, 879	2042/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5. 141	775	426	61, 554	2052/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5. 141	25	15	2, 251	2052/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5. 391	125	70	10, 123	2062/ 3 /15
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5. 75	475	473	68, 377	2026/ 4 /15
	WASTE PRO USA INC	7. 0	400	417	60, 353	2033/ 2 / 1
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	7. 125	300	314	45, 363	2032/ 8 / 1
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	8. 625	1, 175	1, 211	174, 972	2030/ 4 /30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4. 875	600	581	84, 019	2028/ 9 /15
	WEX INC	6. 5	150	151	21, 862	2033/ 3 /15
	WHIRLPOOL CORP	6. 125	250	252	36, 521	2030/ 6 /15
	WHIRLPOOL CORP	5. 5	100	97	14, 070	2033/ 3 / 1
	WHIRLPOOL CORP	6. 5	100	100	14, 509	2033/ 6 /15
	WHIRLPOOL CORP	5. 15	125	109	15, 853	2043/ 3 / 1
	WHITE CAP BUYER LLC	6. 875	125	125	18, 074	2028/10/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6. 625	100	102	14, 841	2029/ 6 /15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6. 625	75	77	11, 247	2030/ 4 /15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	7. 375	300	315	45, 554	2031/10/ 1

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	WILSONART LLC	11.0	200	185	26,795	2032/8/15	
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	200	213	30,834	2030/6/15	
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	775	814	117,557	2031/10/1	
	WORLD ACCEPTANCE CORP	7.0	225	224	32,383	2026/11/1	
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	875	804	116,123	2029/8/15	
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	150	154	22,270	2031/3/1	
	WYNN MACAU LTD	5.125	875	835	120,685	2029/12/15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	150	148	21,480	2029/10/1	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	225	239	34,649	2031/2/15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	325	327	47,224	2033/3/15	
	XHR LP	6.625	100	102	14,764	2030/5/15	
	XPLR INFRAST OPERATING	8.625	75	80	11,648	2033/3/15	
	XPO INC	7.125	125	130	18,834	2031/6/1	
	XPO INC	7.125	175	183	26,570	2032/2/1	
	YUM! BRANDS INC	5.375	425	425	61,488	2032/4/1	
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	150	153	22,180	2032/6/1	
	ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	213	30,853	2029/7/15	
	ZF NA CAPITAL	6.75	300	289	41,855	2030/4/23	
	ZF NA CAPITAL	6.875	400	371	53,672	2032/4/23	
	ZIGGO BV	4.875	200	186	26,958	2030/1/15	
合 計					39,172,342		

* 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

(2025年7月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	150,681	0.4
新株予約権証券	1,361	0.0
公社債	39,172,342	96.0
コール・ローン等、その他	1,473,819	3.6
投資信託財産総額	40,798,203	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（40,112,417千円）の投資信託財産総額（40,798,203千円）に対する比率は98.3%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＝144.41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,798,203,538
コール・ローン等	702,915,103
株式(評価額)	150,681,450
新株予約権証券(評価額)	1,361,497
公社債(評価額)	39,172,342,895
未収入金	18,459,497
未収利息	667,921,032
前払金	18,845,476
前払費用	65,676,588
(B) 負債	409,295,474
未払金	223,826,474
未払解約金	185,469,000
(C) 純資産総額(A－B)	40,388,908,064
元本	7,365,043,516
次期繰越損益金	33,023,864,548
(D) 受益権総口数	7,365,043,516口
1万口当たり基準価額(C／D)	54,839円

(注) 期首元本額は8,145,824,943円、期中追加設定元本額は766,626,311円、期中一部解約元本額は1,547,407,738円、1口当たり純資産額は5.4839円です。

○損益の状況 (2024年7月6日～2025年7月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,791,037,333
受取利息	2,770,017,216
その他収益金	21,020,117
(B) 有価証券売買損益	△ 3,217,210,890
売買益	2,032,992,739
売買損	△ 5,250,203,629
(C) 保管費用等	△ 20,606,978
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 446,780,535
(E) 前期繰越損益金	37,007,992,656
(F) 追加信託差損益金	3,331,845,689
(G) 解約差損益金	△ 6,869,193,262
(H) 計(D＋E＋F＋G)	33,023,864,548
次期繰越損益金(H)	33,023,864,548

* 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	3,599,138,151
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	2,231,416,236
高利回り社債オープン・為替ヘッジ	881,410,903
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	208,633,064
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	180,663,308
ラップ専用・米国ハイ・イールド債券アクティブ	103,873,855
高利回り社債オープン(年1回決算型)	73,466,463
高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)	52,576,941
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	25,700,239
高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)	8,164,356

○お知らせ

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