

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。

商品分類	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
信託期間	追加型投信／海外／債券	
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。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし マザーファンド	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。
主な投資制限	為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし 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。
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査して分配します。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。	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 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限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●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	基準価額				参考指數	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金				
9期(2021年11月5日)	円 12,522		円 0	% 10.1	145.47	% 8.6	% 96.5	% —
10期(2022年11月7日)	10,562		5	△15.6	125.55	△13.7	92.9	—
11期(2023年11月6日)	10,833		0	2.6	130.25	3.7	95.2	—
12期(2024年11月5日)	11,486		0	6.0	140.18	7.6	96.3	—
13期(2025年11月5日)	11,686		0	1.7	144.44	3.0	95.5	—

*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。

*参考指數(=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。

*参考指數は設定時を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		参考指數	債組入比率	債券先物比率
	騰落率	率			
(期首) 2024年11月5日	円 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	基準価額				参考指數	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金				
9期(2021年11月5日)	円 16,255		円 0		% 20.4	187.47	% 97.4	百万円 248
10期(2022年11月7日)	17,968		5		10.6	212.26	13.2	94.5
11期(2023年11月6日)	19,835		0		10.4	236.32	11.3	95.7
12期(2024年11月5日)	22,692		0		14.4	273.78	15.9	96.7
13期(2025年11月5日)	24,248		0		6.9	296.41	8.3	95.0

*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。

*参考指數（=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。

*参考指數は設定時を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		参考指數	債券組入比率		債券先物比率	券率
	騰	落		率	騰	落	
(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。

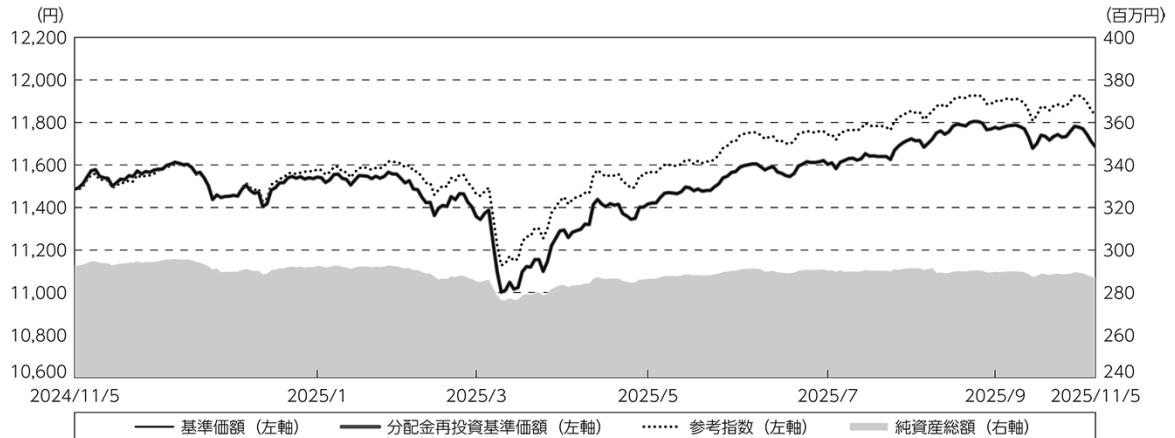
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*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。作成期首（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) 参考指數は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円ヘッジベース) です。参考指數は、作成期首（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）＞

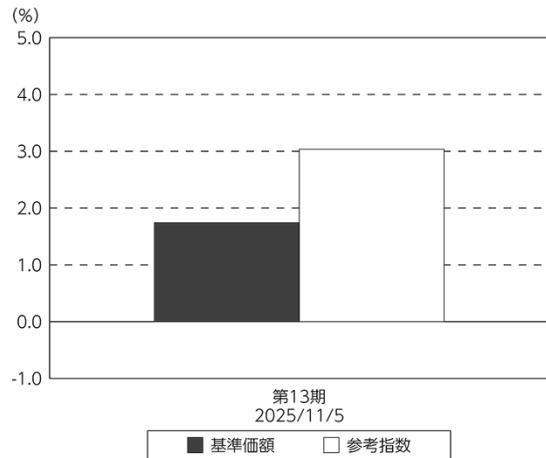
○当ファンドのベンチマークとの差異

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つたことが、マイナスに作用したことなどです。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

当作成期の収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン(利息収入)から、信託報酬等の経費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

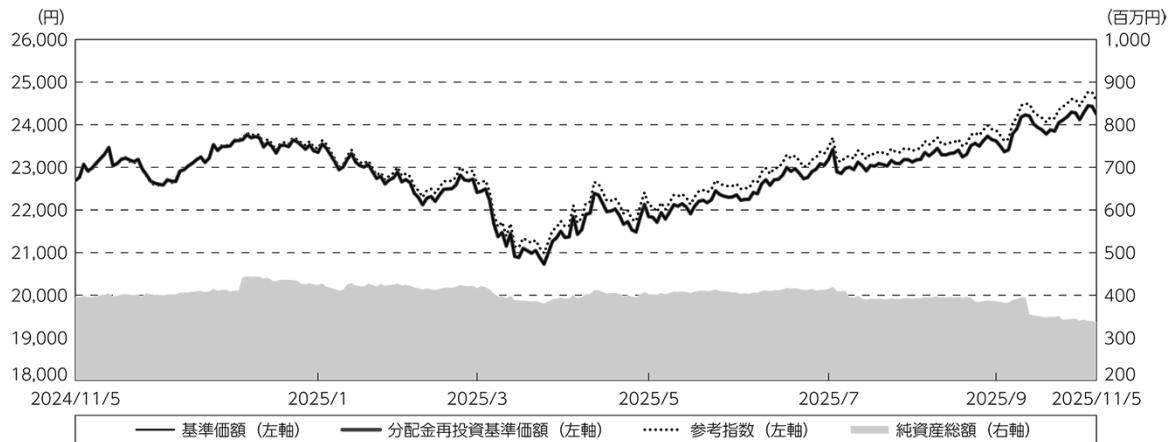
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(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。作成期首（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）参考指標は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（円換算ベース）です。参考指標は、作成期首（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）＞

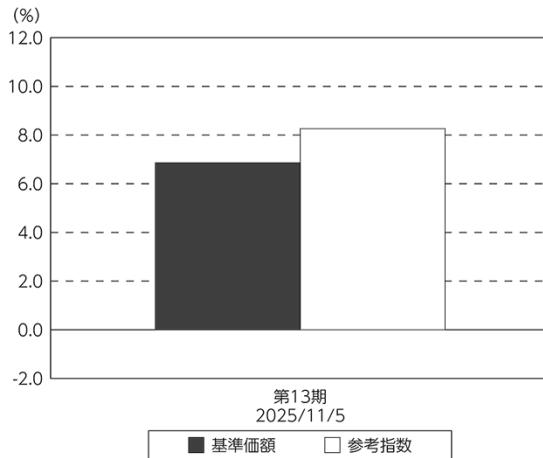
○当ファンドのベンチマークとの差異

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%となつたのに対し、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つたことが、マイナスに作用したことなどです。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース) 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、ファンドの收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・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、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まいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行なう分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- 米国ハイ・イールド債券市場は、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まいりますが、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、よろしくお願ひいたします。

<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	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 216 (121) (89) (6)	% 1.870 (1.045) (0.770) (0.055)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 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 （株式）	0 (0)	0.000 (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
(c) 有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.000 (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
(d) その他の費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	20 (20) (0) (0)	0.174 (0.170) (0.002) (0.002)	(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 監査費用は、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
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。

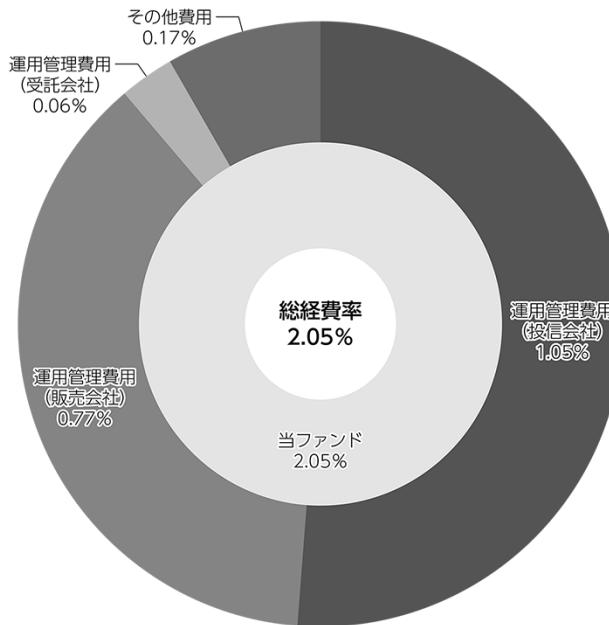
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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	設定期		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
高利回り社債オープン マザーファンド	千円 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)

項目	当期末
(A) 資産	円 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）

○損益の状況 (2024年11月6日～2025年11月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 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 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 428 (239) (176) (13)	% 1.870 (1.045) (0.770) (0.055)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 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 （株式）	0 (0)	0.000 (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
(c) 有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.000 (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
(d) その他の費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	12 (11) (0) (0)	0.052 (0.050) (0.002) (0.000)	(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 監査費用は、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
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。

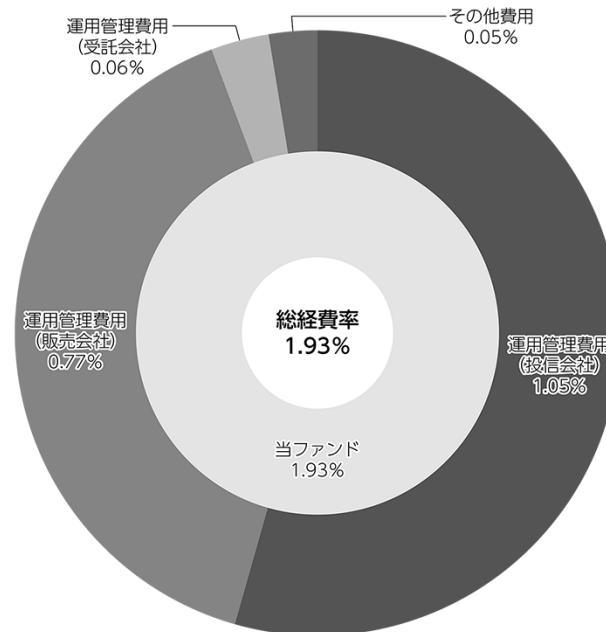
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
高利回り社債オープン マザーファンド	14,610	82,420	30,698	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
	千口	千口	千円
高利回り社債オープン マザーファンド	71,871	55,783	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
高利回り社債オープン マザーファンド	千円 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
(A) 資産	円 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
(A) 配当等収益	円 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>

(2025年11月5日現在)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

<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	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	
	銘柄数	<比率>		13	11	103,545	
				—	<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國別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当期末			業種等	
	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	7,535	7,527	14	
	銘柄数	<比率>		5	4	—	
				—	<0.0%>		

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

* <>内は、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
アメリカ	千米ドル 284,507	千米ドル 263,138	千円 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 (含む投資法人債券)	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	利率	当期末			
		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	利率	当期末			
		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)	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	利 率	額面金額	当 期 末		
			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

高利回り社債オーブン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オーブン（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	2031/9/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.0	250	251	2032/3/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	225	229	2033/5/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	1,400	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	925	951	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	650	680	2032/6/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	6.625	325	323	2033/8/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.625	50	49	2029/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	75	74	2030/1/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	225	221	2030/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	325	321	2032/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	150	123	2029/6/15
	CNTRL PARENT/CDK GLB INC	7.25	100	80	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	425	426	2029/1/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	51	2032/3/1
	COGENT COMMS GRP / FIN	7.0	125	124	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	1,140	1,082	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	939	836	2031/10/1
	COMMSCOPE LLC	8.25	400	403	2027/3/1
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	125	124	2027/3/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	8.0	125	129	2030/7/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	475	469	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	125	123	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	175	166	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	275	285	2032/7/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	9.0	400	423	2029/9/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	200	191	2026/5/15
	CONSTELLIUM SE	6.375	250	257	2032/8/15
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	6.75	200	206	2030/2/28
	COREWEAVE INC	9.25	325	324	2030/6/1
	COREWEAVE INC	9.0	175	173	2031/2/1
	CORNERSTONE BUILDING	6.125	75	55	2029/1/15
	CORNERSTONE BUILDING	9.5	150	134	2029/8/15
	CP ATLAS BUYER INC	9.75	325	333	2030/7/15
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	750	739	2031/6/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	250	241	2032/4/1
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.375	150	141	2033/1/15
	CROCS INC	4.25	475	456	2029/3/15
	CROSSCOUNTRY INTER	6.5	200	201	2030/10/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	600	551	2027/4/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	163	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	7.5	200	131	2028/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	800	691	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	11.75	400	311	2029/1/31
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	750	278	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	500	297	2031/2/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	600	363	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	2054/12/10
	CVS HEALTH CORP	7.0	375	394	2055/ 3/10
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	350	353	2030/ 6/15
	DAVITA INC	6.875	450	464	2032/ 9/ 1
	DAVITA INC	6.75	150	155	2033/ 7/15
	DEALER TIRE LLC/DT ISSR	8.0	200	192	2028/ 2/ 1
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	700	728	2029/ 3/15
	DELEK LOG PART/FINANCE	7.375	225	226	2033/ 6/30
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	75	79	2030/ 3/31
	DIG INTL FIN/DIFL US LLC	8.625	200	199	2032/ 8/ 1
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	241	12	2030/12/31
	DIGICEL GROUP HOLDINGS	—	749	7	2030/12/31
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	875	864	132, 650
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	175	172	2030/ 2/ 1
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	250	246	37, 852
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	205	204	31, 455
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	100	97	15, 010
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	4.125	525	505	77, 641
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.625	200	184	28, 294
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	5.0	75	63	9, 684
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	6.35	50	45	6, 923
	DISH DBS CORP	5.25	700	690	106, 032
	DISH DBS CORP	7.375	400	373	57, 347
	DISH DBS CORP	5.75	75	72	11, 105
	DISH DBS CORP	5.125	975	836	128, 402
	DISH NETWORK CORP	11.75	350	368	56, 495
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	7.25	50	50	7, 742
	DORNOCHE DEBT MERGER SUB	6.625	600	516	79, 344
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	175	179	27, 621
	DREAM FINDERS HOMES INC	6.875	200	197	30, 335
	ECHOSTAR CORP	10.75	925	1, 018	156, 304
	ECHOSTAR CORP	—	300	309	47, 496
	EDISON INTERNATIONAL	7.875	275	283	43, 559
	EF HOLD/EF KY/ELL KY/TRS	7.375	25	25	3, 842
	EFESTO BIDCO SPA/US LLC	7.5	400	398	61, 224
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	230	35, 395
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	325	333	51, 172
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	225	228	35, 100
	EMPIRE RESORTS INC	7.75	200	197	30, 250
	EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6.75	100	103	15, 891
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	200	210	32, 384
	ENERFLEX LTD	9.0	270	276	42, 415
	ENERGY TRANSFER LP	7.125	225	232	35, 722
	ENERGY TRANSFER LP	6.5	325	322	49, 567
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	200	199	30, 545
	EQT	4.75	400	400	61, 428
	EQUIPMENTSHARE. COM INC	9.0	25	25	3, 879

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 柏	利 率	当 期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	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					償還年月日	
	利 率	額面金額	評 価 金額				
			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)	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 ENTERPRISE	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	

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)	HP ENTERPRISE CO	5.6	75	70	2054/10/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	125	130	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	225	232	2032/1/31
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	150	157	2029/2/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	113	113	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	400	392	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	625	624	2029/1/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	350	299	2029/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	375	373	2029/11/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	275	250	2028/1/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.125	325	303	2029/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10.875	300	228	2030/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7.75	50	42	2030/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7.0	440	358	2031/1/15
	II-VI INC	5.0	175	173	2029/12/15
	ILIAD HOLDING SAS	8.5	200	214	2031/4/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	204	2032/4/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	600	591	2029/5/15
	INNOPHOS HOLDINGS INC	11.5	708	674	2029/6/15
	INSIGHT ENTERPRRS	6.625	100	101	2032/5/15
	INSULET CORPORATION	6.5	375	388	2033/4/1
	ION PLATFORM FINANCE S.A	8.75	200	201	2029/5/1
	ION PLATFORM FINANCE US	7.875	200	192	2032/9/30
	IQVIA INC	6.25	225	233	2032/6/1
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	99	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	300	308	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	390	384	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	24	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	550	550	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.25	1,125	1,149	2033/1/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	625	603	2032/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	250	241	2029/2/15
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.125	425	430	2032/11/1
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.75	275	285	2033/5/1
	JB POINDEXTER & CO INC	8.75	275	285	2031/12/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.625	200	195	2031/10/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9.5	325	341	2029/2/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	8.25	650	673	2030/5/15
	JELD-WEN INC	7.0	175	126	2032/9/1
	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9.875	925	904	2031/9/20
	JH NORTH AMERICA HOLDING	5.875	125	127	2031/1/31
	JH NORTH AMERICA HOLDING	6.125	125	127	2032/7/31
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.0	75	76	2031/4/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.375	100	101	2033/10/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	269	269	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	175	166	2031/6/1
	KAISER ALUMINUM CORP	5.875	150	148	2034/3/1

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

銘柄	利率	当期末			
		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)	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 ENTERTAINMENT	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	利率	当期末			
		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	利 率	額面金額	当 期 末			
			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)	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	利 率	額面金額	当 期 末		
			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)	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 UNLIMITED	6.125	125	124	19,165 2032/9/30
	PETSMART INC/PETSMART FI	10.0	500	500	76,887 2033/9/15

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)	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	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 ROYAL CARIBBEAN CRUISES ROYAL CARIBBEAN CRUISES ROYAL CARIBBEAN CRUISES RR DONNELLEY & SONS CO RR DONNELLEY & SONS CO RRD INTERMEDIATE HLDS RYAN SPECIALTY SABLE INTL FINANCE LTD SABRE GLBL INC SAKS GLOBAL ENTERPRISES SANCHEZ ENERGY CORP SANCHEZ ENERGY CORP SATURN OIL & GAS INC SCIH SALT HOLDINGS INC SCIL IV LLC / SCIL USA H SCRIPPS ESCROW II INC SEADRILL FINANCE LTD SEAGATE DATA STOR SEAGATE DATA STOR SEAGATE DATA STOR SEALED AIR CORP SEALED AIR CORP SEALED AIR/SEALED AIR US SEASPACE CORP SELECT MEDICAL CORP SERVICE CORP INTL SERVICE PROPERTIES TRUST SERVICE PROPERTIES TRUST SERVICE PROPERTIES TRUST SESI LLC SGUS LLC SHEA HOMES LP/FNDG CP SHIPT4 PAYMENTS LLC/FIN SINCLAIR TELEVISION GROU SIRIUS XM RADIO INC SIRIUS XM RADIO INC SIRIUS XM RADIO INC SLM CORP SMYRNA READY MIX CONCRET SNAP INC SOLSTICE ADVANCED MATERI SOTERA HEALTH HLDS LLC SOUTH BOW CAN INFRA HOLD SPECIALTY BUILDING PRODU SPECTRUM BRANDS INC SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5 5.625 6.25 6.25 6.0 9.5 10.875 11.0 5.875 7.125 11.125 11.0 — — 9.625 6.625 5.375 3.875 8.375 4.091 5.875 8.5 5.0 6.5 7.25 5.5 6.25 5.75 4.95 5.5 — 7.875 11.0 4.75 6.75 5.5 4.0 5.5 3.875 6.5 8.875 6.875 5.625 7.375 7.625 7.75 3.875 4.6	350 325 325 325 675 150 200 265 250 400 100 424 2,182 1,425 62 585 300 50 200 100 125 100 75 125 125 500 125 275 100 200 — 75 186 175 100 275 375 475 75 50 300 500 100 275 400 225 60 225	356 331 335 692 152 199 260 253 399 93 190 11 7 62 581 300 44 204 96 127 106 74 129 131 483 125 277 99 194 22 73 159 171 103 230 363 476 67 51 315 509 99 288 415 222 48 226	54,653 50,841 51,493 106,275 23,449 30,651 39,981 38,976 61,288 14,332 29,219 1,691 1,104 9,599 89,244 46,071 6,869 31,431 14,860 19,640 16,310 11,446 19,826 20,108 74,168 19,338 42,537 15,286 29,780 3,394 11,242 24,467 26,356 15,822 35,429 55,724 73,108 10,366 7,925 48,442 78,225 15,220 44,249 63,810 34,228 7,495 34,688	2028/4/1 2031/9/30 2032/3/15 2033/2/1 2029/8/1 2029/8/1 2030/12/1 2032/8/1 2032/10/15 2030/7/15 2029/12/15 2021/6/15 2023/1/15 2029/6/15 2029/5/1 2026/11/1 2029/1/15 2030/8/1 2029/6/1 2030/7/15 2031/7/15 2029/4/15 2032/7/15 2031/2/15 2029/8/1 2032/12/1 2032/10/15 2027/2/15 2027/12/15 2028/9/30 2030/9/30 2029/12/15 2028/2/15 2032/8/15 2030/3/1 2028/7/15 2029/7/1 2031/9/1 2030/1/31 2031/11/15 2033/3/1 2033/9/30 2031/6/1 2055/3/1 2029/10/15 2031/3/15 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	利 率	当 期 末			
		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
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	225	246	37,847
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	415	423	65,002
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	425	422	64,876
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	800	799	122,718
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	625	646	99,254
	STANDARD BUILDING SOLUTI	6.25	325	331	50,821
	STANDARD INDUSTR INC/NJ	6.5	400	410	62,950
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	775	744	114,299
	STAPLES INC	10.75	350	342	52,497
	STAPLES INC	12.75	415	318	48,893
	STAR PARENT INC	9.0	175	186	28,577
	STARWOOD PROPERTY TRUST	7.25	275	289	44,469
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.0	275	280	43,009
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	129	19,941
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	50	52	7,995
	STATION CASINOS LLC	4.5	275	270	41,519
	STL HOLDING CO LLC	8.75	200	210	32,285
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	300	286	44,009
	SUNOCO LP	7.0	125	130	19,974
	SUNOCO LP	5.625	175	174	26,782
	SUNOCO LP	6.25	200	204	31,329
	SUNOCO LP	5.875	150	149	22,952
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	425	426	65,495
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	200	206	31,630
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	225	229	35,233
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	425	448	68,813
	SYNOPSYS INC	5.7	375	375	57,626
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	250	264	40,650
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.25	425	433	66,469
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	300	308	47,427
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.375	225	231	35,556
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	450	440	67,682
	TALOS PRODUCTION INC	9.0	275	281	43,218
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	250	254	39,107
	TARGA RESOURCES CORP	6.125	300	299	45,959
	TEAM HEALTH HOLDINGS INC	8.375	75	75	11,553
	TEINE ENERGY LTD	6.875	625	623	95,667
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	425	324	49,743
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	675	334	51,360
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	250	249	38,265
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	250	250	38,382
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	625	608	93,473
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	475	481	73,930
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	275	284	43,667
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	250	250	38,372
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	100	100	15,349

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

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末		
			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	利 率	額面金額	当 期 末		
			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）

銘柄	利率	当期末			
		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	2030/10/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	6.75	50	50	2033/10/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	375	364	2028/9/15
	WEX INC	6.5	150	152	2033/3/15
	WHIRLPOOL CORP	6.125	250	246	2030/6/15
	WHIRLPOOL CORP	5.5	100	93	2033/3/1
	WHIRLPOOL CORP	6.5	100	96	2033/6/15
	WHITE CAP BUYER LLC	5.15	125	104	2043/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	125	125	2028/10/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	100	102	2029/6/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	75	77	2030/4/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	7.375	300	312	2031/10/1
	WILSONART LLC	11.0	150	138	2032/8/15
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	200	210	2030/6/15
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	875	894	2031/10/1
	WINDSTREAM SERVICES LLC	7.5	100	100	2033/10/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	525	480	2029/8/15
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	75	75	2031/3/1
	WULF COMPUTE LLC	7.75	425	438	2030/10/15
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS	4.375	25	24	2028/8/15
	WYNN MACAU LTD	5.625	200	199	2028/8/26
	WYNN MACAU LTD	5.125	475	467	2029/12/15
	WYNN MACAU LTD	6.75	350	351	2034/2/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	150	149	2029/10/1
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	225	240	2031/2/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	325	329	2033/3/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	125	57	2028/8/15
	XHR LP	6.625	100	101	2030/5/15
	XPLR INFRAST OPERATING	8.625	75	78	2033/3/15
	XPO INC	7.125	125	130	2031/6/1
	XPO INC	7.125	175	183	2032/2/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	425	428	2032/4/1
	ZAYO GROUP HLDGS INC	5.75	354	336	2030/3/9
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	250	257	2032/6/1
	ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	212	2029/7/15
	ZF NA CAPITAL	7.5	275	263	2031/3/24
	ZF NA CAPITAL	6.875	400	368	2032/4/23
合計	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限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指數		債組入比率	債先物比率	純資産額
		期騰落	中率			
17期(2021年7月5日)	円 35,944	% 23.1	327.84	18.4	96.0	百万円 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、営業日前日の指数值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。

*参考指數は設定時を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	参考指數		債組入比率	債先物比率	券率
		騰落	率			
(期首) 2024年7月5日	円 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) 参照指数は、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

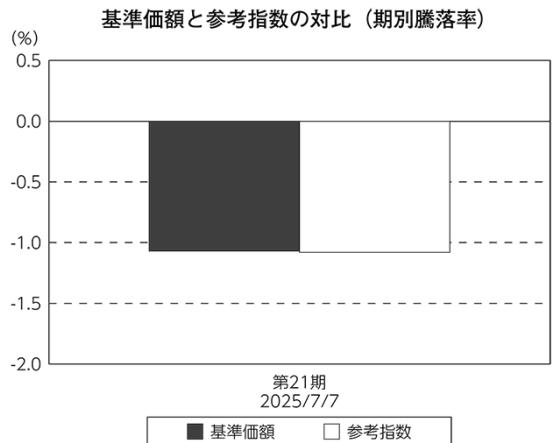
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には2.3%、30.8%、44.0%、16.7%、0.4%、3.2%としました。

○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%となつたのに対し、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まいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行なう分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、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まいりますが、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。

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月6日～2025年7月7日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他の費用 (保管費用) (その他)	27 (27) (0)	0.049 (0.049) (0.000)	(c) その他の費用=期中のその他の費用÷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
		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)
外 国	アメリカ			

* 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。

(2024年7月6日～2025年7月7日)

○株式売買比率

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	—	—	—	電力系整電事業者・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	1,043	150,681
	銘柄数	<	比率	15	<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) CURO GROUP HOLDINGS LLC WRT INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR		証券 — 8 140 368 778	証券 6,241 8 140 368 778	千米ドル — 0.048 9 — —	千円 — 6 1,354 — —
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	1,294 4	7,535 5	9 —	1,361 <0.0%>

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

*<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 295,795	千米ドル 271,257	千円 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					
		利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日		
				外貨建金額			
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
		ADIENT GLOBAL HOLDINGS	8.25	225	236	34,218	2031/4/15
		ADIENT 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	利率	当期末			
		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/HLDGS USA	5.25	400	181	26,206 2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS 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	利率	当期末			
		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/BRS 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	利 率	額面金額	当 期 末		
			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	利 率	額面金額	当 期 末		
			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)	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	利 率	額面金額	当 期 末			
			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)	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
	DORNOCHE 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	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)	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 OPCO/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 (含む投資法人債券)	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	575	336	48,549 2028/8/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRISE	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	利率	当期末			
		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	利 率	額面金額	当 期 末			
			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)	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 ENTERTAINMENT	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 UNLIMITED	6.125	100	100	14,547 2032/9/30

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末		
			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
	PRECISTON 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 柏	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 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 INC	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	利 率	当 期 末			
		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 INDUSTRY 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
	SYNOPSYS 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	利 率	額面金額	当 期 末		
			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	利 率	額面金額	当 期 末		
			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 Q2 UK FINAN	4.75	200	185	26,782 2031/7/15
	VMED Q2 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 INTERNATIONA	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	利率	額面金額	当期末		
			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)	WILSONART LLC	11.0	200	185	26,795
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	200	213	30,834
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	775	814	117,557
	WORLD ACCEPTANCE CORP	7.0	225	224	32,383
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	875	804	116,123
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	150	154	22,270
	WYNN MACAU LTD	5.125	875	835	120,685
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	150	148	21,480
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	225	239	34,649
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	325	327	47,224
	XHR LP	6.625	100	102	14,764
	XPLR INFRAST OPERATING	8.625	75	80	11,648
	XPO INC	7.125	125	130	18,834
	XPO INC	7.125	175	183	26,570
	YUM! BRANDS INC	5.375	425	425	61,488
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	150	153	22,180
	ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	213	30,853
	ZF NA CAPITAL	6.75	300	289	41,855
	ZF NA CAPITAL	6.875	400	371	53,672
	ZIGGO BV	4.875	200	186	26,958
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
株式	千円 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
(A) 資産	円
コール・ローン等	40,798,203,538
株式(評価額)	702,915,103
新株予約権証券(評価額)	150,681,450
公社債(評価額)	1,361,497
未収入金	39,172,342,895
未収利息	18,459,497
前払金	667,921,032
前払費用	18,845,476
(B) 負債	65,676,588
未払金	409,295,474
未払解約金	223,826,474
(C) 純資産総額(A-B)	185,469,000
元本	40,388,908,064
次期繰越損益金	7,365,043,516
(D) 受益権総口数	33,023,864,548
1万口当たり基準価額(C/D)	7,365,043,516円
	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

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	2,791,037,333
その他収益金	2,770,017,216
(B) 有価証券売買損益	21,020,117
売買益	△ 3,217,210,890
売買損	2,032,992,739
(C) 保管費用等	△ 5,250,203,629
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 20,606,978
(E) 前期繰越損益金	△ 446,780,535
(F) 追加信託差損益金	37,007,992,656
(G) 解約差損益金	3,331,845,689
(H) 計(D+E+F+G)	△ 6,869,193,262
	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
高利回り社債オーブン	円
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	3,599,138,151
高利回り社債オーブン・為替ヘッジ	2,231,416,236
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	881,410,903
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	208,633,064
ラップ専用・米国ハイ・イールド債券アクティブ	180,663,308
高利回り社債オーブン(年1回決算型)	103,873,855
高利回り社債オーブン・為替ヘッジ(年1回決算型)	73,466,463
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	52,576,941
高利回り社債オーブンVA(適格機関投資家専用)	25,700,239
	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>