

## 運用報告書 (全体版)

### MHAMUSハイイールドファンド (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2009年6月30日から2024年6月7日までです。	
運用方針	米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資し、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要投資対象	MHAMUSハイイールドファンド (毎月決算型)	LA米国ドル建てハイイールド債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。
	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	主として米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資します。
運用方法	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド受益証券を通じて、米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの運用指図に関する権限はロード・アベット・アンド・カンパニーエルエルシーに委託します。	
組入制限	MHAMUSハイイールドファンド (毎月決算型)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。 株式への投資は信託財産の純資産総額の20%以内とします。
分配方針	第4期以降、原則として毎月7日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第133期	<決算日	2020年7月7日>
第134期	<決算日	2020年8月7日>
第135期	<決算日	2020年9月7日>
第136期	<決算日	2020年10月7日>
第137期	<決算日	2020年11月9日>
第138期	<決算日	2020年12月7日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMUSハイイールドファンド(毎月決算型)」は、2020年12月7日に第138期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# MHAM USハイイールドファンド（毎月決算型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)		公社債組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
第19作成期	第109期(2018年7月9日)	円 8,128	円 100	% △0.0	ポイント 257.57	% 0.3	% 92.1	百万円 1,239
	第110期(2018年8月7日)	8,189	100	2.0	263.15	2.2	88.9	1,223
	第111期(2018年9月7日)	8,062	100	△0.3	262.20	△0.4	90.5	1,204
	第112期(2018年10月9日)	8,138	100	2.2	268.66	2.5	92.1	1,186
	第113期(2018年11月7日)	7,977	65	△1.2	266.70	△0.7	90.6	1,148
第20作成期	第114期(2018年12月7日)	7,739	65	△2.2	261.72	△1.9	91.5	1,089
	第115期(2019年1月7日)	7,302	65	△4.8	250.34	△4.3	92.7	995
	第116期(2019年2月7日)	7,649	65	5.6	263.77	5.4	91.7	1,036
	第117期(2019年3月7日)	7,735	65	2.0	270.21	2.4	90.9	1,033
	第118期(2019年4月8日)	7,797	65	1.6	273.98	1.4	92.4	1,026
第21作成期	第119期(2019年5月7日)	7,740	65	0.1	274.17	0.1	93.0	1,016
	第120期(2019年6月7日)	7,501	65	△2.2	267.44	△2.5	91.8	972
	第121期(2019年7月8日)	7,614	65	2.4	272.79	2.0	92.3	963
	第122期(2019年8月7日)	7,363	65	△2.4	265.31	△2.7	92.1	915
	第123期(2019年9月9日)	7,441	65	1.9	271.45	2.3	91.2	924
第22作成期	第124期(2019年10月7日)	7,313	65	△0.8	269.90	△0.6	91.6	881
	第125期(2019年11月7日)	7,467	65	3.0	277.93	3.0	93.4	885
	第126期(2019年12月9日)	7,428	65	0.3	278.31	0.1	91.0	842
	第127期(2020年1月7日)	7,513	45	1.8	283.33	1.8	91.8	832
	第128期(2020年2月7日)	7,632	45	2.2	288.27	1.7	91.1	817
第23作成期	第129期(2020年3月9日)	6,865	45	△9.5	260.49	△9.6	92.9	711
	第130期(2020年4月7日)	6,152	45	△9.7	242.05	△7.1	91.1	634
	第131期(2020年5月7日)	6,406	45	4.9	250.56	3.5	92.1	662
	第132期(2020年6月8日)	7,066	45	11.0	278.06	11.0	92.6	720
	第133期(2020年7月7日)	6,847	45	△2.5	269.87	△2.9	92.8	690
第23作成期	第134期(2020年8月7日)	6,990	45	2.7	276.10	2.3	92.1	687
	第135期(2020年9月7日)	7,050	45	1.5	278.85	1.0	93.3	684
	第136期(2020年10月7日)	6,974	45	△0.4	277.25	△0.6	92.7	670
	第137期(2020年11月9日)	6,906	45	△0.3	275.61	△0.6	93.4	650
	第138期(2020年12月7日)	7,084	45	3.2	284.94	3.4	91.2	623

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)、(以下、米国ハイイールド債(円ベース)とも言います。)は、同米ドルベース(出所:ICE Data Indices, LLC(使用許諾済))をもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売相場仲値)で円換算し、設定日(2009年6月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注4) ICE Data Indices, LLC (「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推奨又は推奨するものではありません(以下同じ)。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

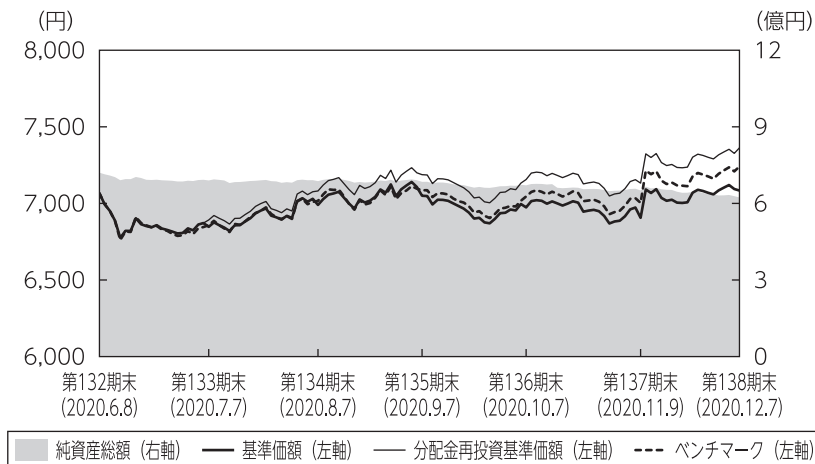
決算期	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ ペイ・ハイイールド・ インデックス(円ベース)		公 社 債 組入比率
			騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
第133期	(期首)	円	%	ポイント	%	%
	2020年6月8日	7,066	-	278.06	-	92.6
	6月末	6,807	△3.7	267.28	△3.9	92.2
第134期	(期末)					
	2020年7月7日	6,892	△2.5	269.87	△2.9	92.8
	(期首)					
第134期	2020年7月7日	6,847	-	269.87	-	92.8
	7月末	6,905	0.8	271.47	0.6	92.1
	(期末)					
第135期	2020年8月7日	7,035	2.7	276.10	2.3	92.1
	(期首)					
	2020年8月7日	6,990	-	276.10	-	92.1
第135期	8月末	7,047	0.8	276.56	0.2	91.7
	(期末)					
	2020年9月7日	7,095	1.5	278.85	1.0	93.3
第136期	(期首)					
	2020年9月7日	7,050	-	278.85	-	93.3
	9月末	6,936	△1.6	274.13	△1.7	91.6
第137期	(期末)					
	2020年10月7日	7,019	△0.4	277.25	△0.6	92.7
	(期首)					
第137期	2020年10月7日	6,974	-	277.25	-	92.7
	10月末	6,882	△1.3	273.24	△1.4	91.8
	(期末)					
第138期	2020年11月9日	6,951	△0.3	275.61	△0.6	93.4
	(期首)					
	2020年11月9日	6,906	-	275.61	-	93.4
第138期	11月末	7,059	2.2	281.81	2.3	91.3
	(期末)					
第138期	2020年12月7日	7,129	3.2	284.94	3.4	91.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

## ■第133期～第138期の運用経過（2020年6月9日から2020年12月7日まで）

### 基準価額等の推移



第133期首：7,066円  
第138期末：7,084円  
(既払分配金270円)  
騰落率：4.2%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

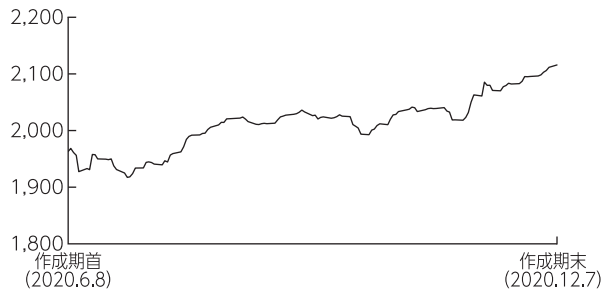
### 基準価額の主な変動要因

「L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債に投資した結果、市況が上昇したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

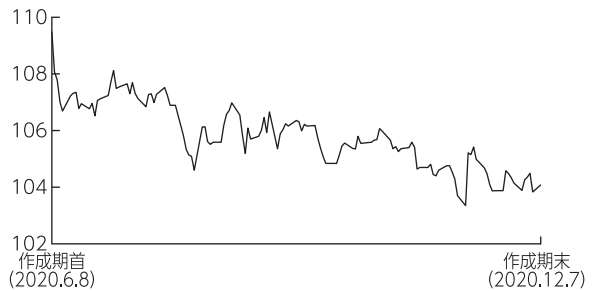
## 投資環境

### ●海外債券市況と為替市場

#### <米国ハイイールド債（米ドルベース）の推移>



#### <米ドル／円相場の推移>



米国ハイイールド債市場は、上昇しました。

作成期初は、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒感から軟調に推移する場面もありましたが、その後は治療薬・ワクチン開発の進展期待や米金融緩和の長期化観測、経済活動再開への期待感などから堅調に推移しました。作成期末にかけても、バイデン次期政権への移行作業開始などを背景に政治情勢を巡る不透明感が後退したことなどから続伸しました。

対米国債スプレッドは、当作成期を通じて縮小しました。

米ドルは対円で下落しました。作成期初は上昇する場面もありましたが、その後は新型コロナウイルスの感染再拡大による景気の先行き不透明感や米国の金融緩和の長期化観測などを背景に下落しました。作成期末にかけても、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が米景気の先行きに慎重な見方を示したことなどから軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

「L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いませんでした。

### ●L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

格付別構成比率では、B B格やB格を中心に保有しました。ベンチマーク対比（決算日時点）では、B B格やB格をアンダーウェイト、C C C格をオーバーウェイトとしました。

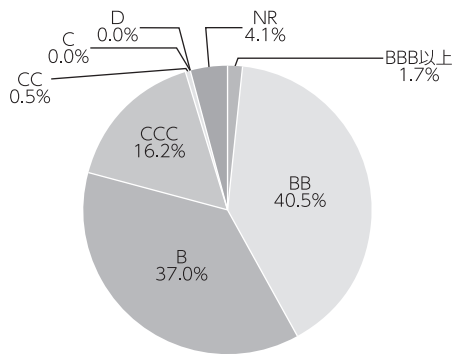
業種別構成比率では、素材やエネルギーなどの比率を高めとしました。ベンチマーク対比では、素材や娯楽などをオーバーウェイトにした一方、通信をアンダーウェイトとしました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

組入外貨資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

作成期末

### 〔格付別構成比率〕



### 〔組入上位10業種〕

順位	業種	組入比率 %
1	素材	13.8
2	エネルギー	11.4
3	メディア	9.0
4	ヘルスケア	8.7
5	娯楽	8.0
6	電機・テクノロジー	5.7
7	小売	5.7
8	資本財	5.7
9	金融サービス	5.3
10	消費財	5.2

(注) 組入比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注1) 格付別構成比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低いほうの格付けを採用しています。（表記法はS & Pに準拠）

(注3) 格付けが付与されていない銘柄についてはN Rと表示しています。

【組入上位10銘柄】

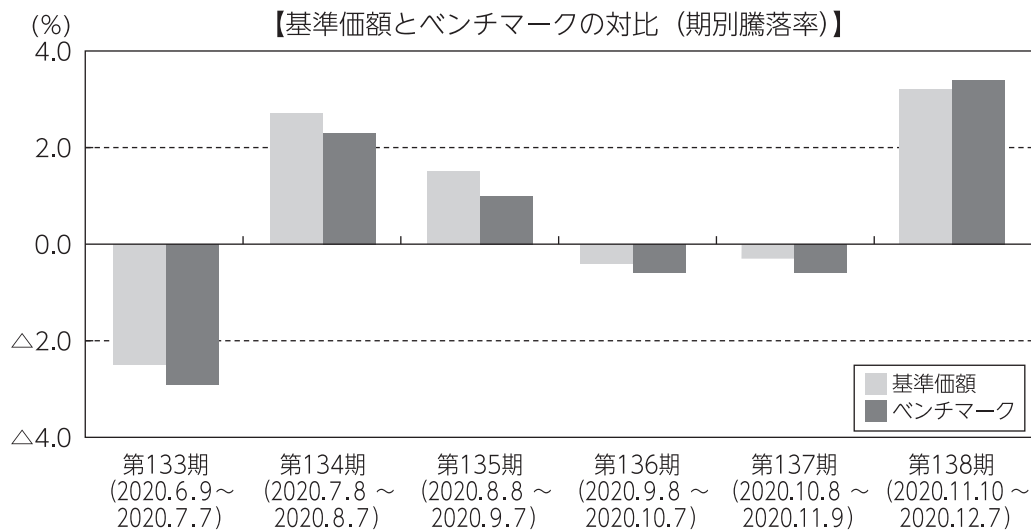
No.	銘柄	クーポン (%)	償還日	格付け	組入比率 (%)	業種	業種明細
1	スプリント キャピタル	6.875	2028/11/15	B+	1.2	通信	無線
2	ディッシュ DBS	7.750	2026/07/01	B-	1.1	メディア	ケーブルテレビ・衛星放送
3	フォード・モーター	9.000	2025/04/22	BB	1.1	自動車	自動車
4	ネットフリックス	4.875	2028/04/15	BB-	0.9	メディア	コンテンツ制作関連
5	ネットフリックス	5.375	2029/11/15	BB-	0.9	メディア	コンテンツ制作関連
6	HCA	7.500	2023/12/15	BB-	0.7	ヘルスケア	医療施設
7	トランスダイム	5.500	2027/11/15	B-	0.6	資本財	航空宇宙・防衛
8	クラフト・ハイツ・フーズ	4.375	2046/06/01	BB+	0.6	消費財	食品卸売
9	クラフト・ハイツ・フーズ	4.875	2049/10/01	BB+	0.6	消費財	食品卸売
10	FMGリソースズ	4.500	2027/09/15	BB+	0.6	素材	金属・鋳業（除鉄鋼）

(注1) 組入比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低いほうの格付けを採用しています。(表記法はS & Pに準拠)

## ベンチマークとの差異について

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、ベンチマークを1.7%上回る結果となりました。主に、銘柄選択がプラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。



## 分配金

当作成期の収益分配金は、安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2020年6月9日 ～2020年7月7日	2020年7月8日 ～2020年8月7日	2020年8月8日 ～2020年9月7日	2020年9月8日 ～2020年10月7日	2020年10月8日 ～2020年11月9日	2020年11月10日 ～2020年12月7日
当期分配金（税引前）	45円	45円	45円	45円	45円	45円
対基準価額比率	0.65%	0.64%	0.63%	0.64%	0.65%	0.63%
当期の収益	23円	32円	30円	23円	24円	28円
当期の収益以外	21円	12円	14円	21円	20円	16円
翌期繰越分配対象額	657円	645円	630円	609円	589円	572円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

「L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」の組入れを高位に維持する方針です。また、組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いません。

### ●L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

米国ハイイールド債を主要投資対象とし、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。

引き続き定性分析・定量分析に市場環境分析を加え、良質な資産と優良な経営陣を持つ企業を重点的に抽出し、的確な銘柄選択に努めることによりリターンを追求して参ります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第133期～第138期 (2020年6月9日 ～2020年12月7日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	54円	
(投信会社)	(31)	(0.441)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(21)	(0.303)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 有価証券取引税	0	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
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	2	0.027	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.026)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	56	0.799	

(注1) 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・解約によって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。なお、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

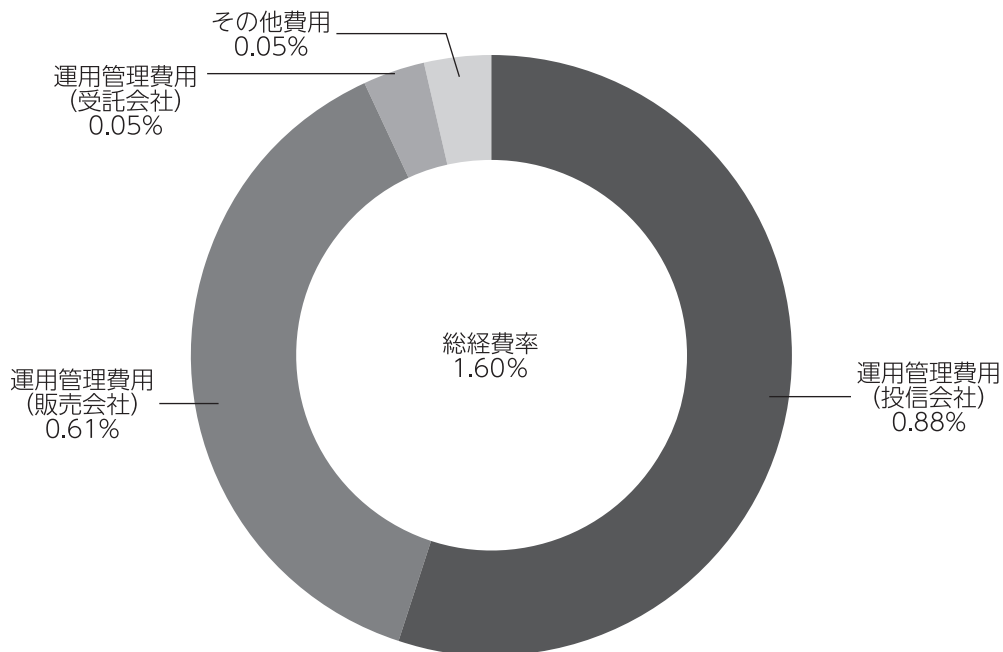
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.60%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年6月9日から2020年12月7日まで）

	第 133 期 ~ 第 138 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 40,415	千円 131,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 133 期 ~ 第 138 期
	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	218,633千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	105,867千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.06

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年6月9日から2020年12月7日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

親投資信託残高

	第22作成期末	第23作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	千口 223,468	千口 183,052	千円 614,049

## ■投資信託財産の構成

2020年12月7日現在

項 目	第23作成期末	
	評 価 額	比 率
L A 米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	千円 614,049	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,570	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	634,620	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のL A米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、104,057,872千円、98.5%です。

(注3) 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。なお、2020年12月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.08円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月7日)、 (2020年8月7日)、 (2020年9月7日)、 (2020年10月7日)、 (2020年11月9日)、 (2020年12月7日)現在

項 目	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>695,389,682円</b>	<b>694,040,681円</b>	<b>690,563,417円</b>	<b>676,056,329円</b>	<b>657,054,737円</b>	<b>634,620,215円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,727,106	2,916,613	9,324,836	9,004,439	9,233,888	8,570,292
L A 米国ドル建てハイイールド債マザーファンド(評価額)	683,662,576	678,124,068	681,238,581	667,051,890	647,820,849	614,049,923
未 収 入 金	7,000,000	13,000,000	-	-	-	12,000,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>5,386,472</b>	<b>6,806,189</b>	<b>6,055,617</b>	<b>5,179,931</b>	<b>6,293,938</b>	<b>11,345,305</b>
未 払 収 益 分 配 金	4,534,893	4,424,175	4,369,052	4,328,756	4,240,498	3,959,163
未 払 解 約 金	-	1,480,069	782,917	-	1,131,738	6,624,151
未 払 信 託 報 酬	849,568	899,814	901,514	849,171	919,552	760,220
そ の 他 未 払 費 用	2,011	2,131	2,134	2,004	2,150	1,771
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>	<b>690,003,210</b>	<b>687,234,492</b>	<b>684,507,800</b>	<b>670,876,398</b>	<b>650,760,799</b>	<b>623,274,910</b>
元 本	1,007,754,077	983,150,212	970,900,654	961,945,990	942,332,958	879,814,028
次 期 繰 越 損 益 金	△317,750,867	△295,915,720	△286,392,854	△291,069,592	△291,572,159	△256,539,118
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,007,754,077口</b>	<b>983,150,212口</b>	<b>970,900,654口</b>	<b>961,945,990口</b>	<b>942,332,958口</b>	<b>879,814,028口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	6,847円	6,990円	7,050円	6,974円	6,906円	7,084円

(注) 第132期末における元本額は1,019,412,881円、当作成期間(第133期～第138期)中における追加設定元本額は23,654,230円、同解約元本額は163,253,083円です。

## ■損益の状況

[自 2020年6月9日 至 2020年7月7日] [自 2020年7月8日 至 2020年8月7日] [自 2020年8月8日 至 2020年9月7日] [自 2020年9月8日 至 2020年10月7日] [自 2020年10月8日 至 2020年11月9日] [自 2020年11月10日 至 2020年12月7日]

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(A)配 当 等 収 益	△261円	△280円	△389円	△275円	△172円	△157円
受 取 利 息	1	2	1	-	-	6
支 払 利 息	△262	△282	△390	△275	△172	△163
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△16,683,677	19,399,655	11,103,868	△2,071,570	△1,269,056	20,352,051
売 買 益	298,180	19,474,273	11,124,668	89,480	113,443	21,229,077
売 買 損	△16,981,857	△74,618	△20,800	△2,161,050	△1,382,499	△877,026
(C)信 託 報 酬 等	△851,579	△901,945	△903,648	△851,175	△921,702	△761,991
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△17,535,517	18,497,430	10,199,831	△2,923,020	△2,190,930	19,589,903
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△118,821,276	△135,000,117	△117,915,712	△108,882,687	△111,328,567	△107,461,604
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△176,859,181	△174,988,858	△174,307,921	△174,935,129	△173,812,164	△164,708,254
(配 当 等 相 当 額)	(68,445,074)	(64,680,296)	(62,668,893)	(60,683,972)	(57,390,044)	(51,821,933)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△245,304,255)	(△239,669,154)	(△236,976,814)	(△235,619,101)	(△231,202,208)	(△216,530,187)
(G)合 計 (D + E + F)	△313,215,974	△291,491,545	△282,023,802	△286,740,836	△287,331,661	△252,579,955
(H)収 益 分 配 金	△4,534,893	△4,424,175	△4,369,052	△4,328,756	△4,240,498	△3,959,163
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△317,750,867	△295,915,720	△286,392,854	△291,069,592	△291,572,159	△256,539,118
追 加 信 託 差 損 益 金	△179,011,343	△176,216,184	△175,733,989	△177,050,830	△175,705,412	△166,185,409
(配 当 等 相 当 額)	(66,298,990)	(63,459,583)	(61,248,873)	(58,584,458)	(55,504,366)	(50,358,339)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△245,310,333)	(△239,675,767)	(△236,982,862)	(△235,635,288)	(△231,209,778)	(△216,543,748)
繰 越 損 益 金	△138,739,524	△119,699,536	△110,658,865	△114,018,762	△115,866,747	△90,353,709

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第133期から第138期まではL A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド1,260,252円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	2,382,731円	3,196,849円	2,942,984円	2,213,055円	2,347,250円	2,482,008円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0	0	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	68,451,152	64,686,909	62,674,941	60,700,159	57,397,614	51,835,494
(d)分 配 準 備 積 立 金	0	0	0	0	0	0
(e)当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	70,833,883	67,883,758	65,617,925	62,913,214	59,744,864	54,317,502
(f)1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	702.89	690.47	675.85	654.02	634.01	617.37
(g)分 配 金	4,534,893	4,424,175	4,369,052	4,328,756	4,240,498	3,959,163
(h)1 万 口 当 たり 分 配 金	45	45	45	45	45	45

## ■分配金のお知らせ

決算期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金	45円	45円	45円	45円	45円	45円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

# L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

## 運用報告書

第33期（決算日 2020年12月7日）

（計算期間 2020年6月9日～2020年12月7日）

L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの第33期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年6月30日から無期限です。
運用方針	主として米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資し、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	米国の米国ドル建ての高利回り債（ハイイールド債）を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。 株式への投資は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
第29期 (2018年12月7日)	29,643	1.2	282.40	1.9	92.2	148,055
第30期 (2019年6月7日)	30,463	2.8	288.57	2.2	92.0	133,485
第31期 (2019年12月9日)	32,025	5.1	300.31	4.1	92.4	122,251
第32期 (2020年6月8日)	31,936	△0.3	300.04	△0.1	93.5	109,301
第33期 (2020年12月7日)	33,545	5.0	307.46	2.5	92.6	104,224

(注1) ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース) (以下、米国ハイイールド債(円ベース)ともいいます。)は、同米ドルベース(出所:ICE Data Indices, LLC(使用許諾済))をもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買取相場仲値)で円換算し、設定日の前営業日(2004年6月29日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注2) ICE Data Indices, LLC(「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

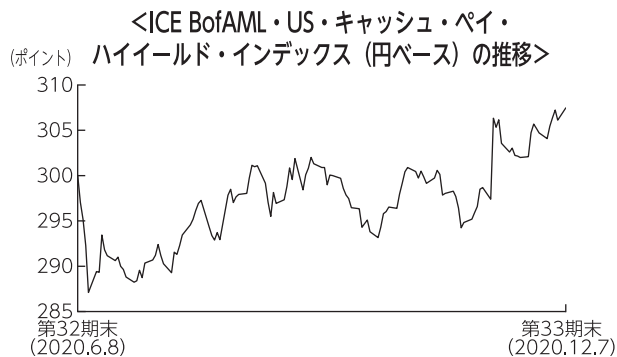
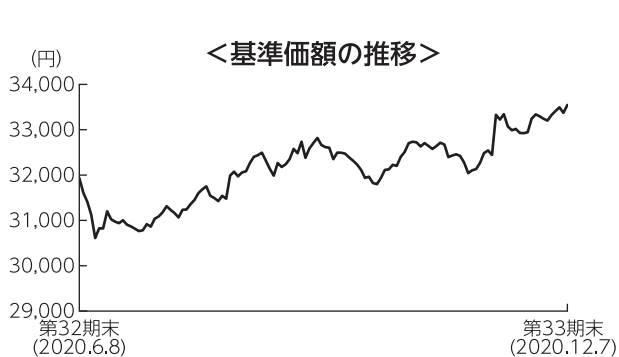


## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ ペイ・ハイイールド・ インデックス(円ベース)		公 社 債 組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2020年 6 月 8 日	円 31,936	% -	ポイント 300.04	% -	% 93.5
6 月 末	30,782	△3.6	288.40	△3.9	92.7
7 月 末	31,478	△1.4	292.93	△2.4	92.6
8 月 末	32,381	1.4	298.42	△0.5	92.9
9 月 末	32,113	0.6	295.79	△1.4	92.8
10 月 末	32,105	0.5	294.83	△1.7	93.0
11 月 末	33,202	4.0	304.09	1.3	92.1
(期 末) 2020年12月 7 日	33,545	5.0	307.46	2.5	92.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2020年6月9日から2020年12月7日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で5.0%上昇しました。

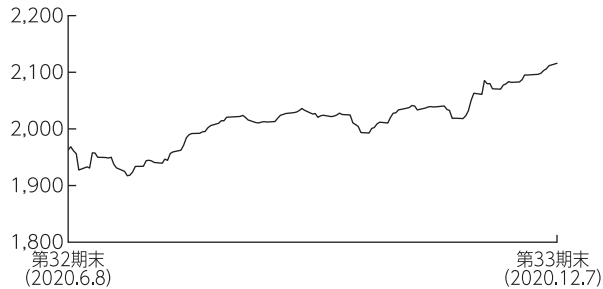
### 基準価額の主な変動要因

主として米国の米ドル建てのハイイールド債に投資を行った結果、市況が上昇したことなどから上昇しました。

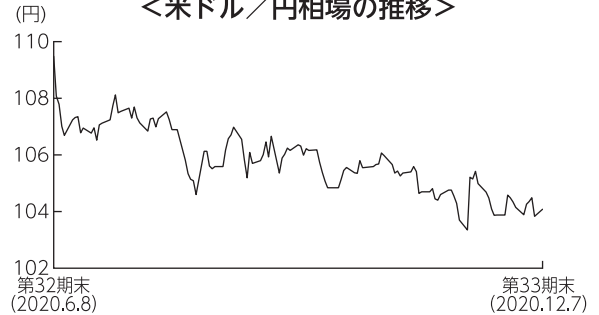
## 投資環境

### ●海外債券市況と為替市場

#### <米国ハイイールド債（米ドルベース）の推移>



#### <米ドル／円相場の推移>



米国ハイイールド債市場は、上昇しました。

期初は、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒感から軟調に推移する場面もありましたが、その後は治療薬・ワクチン開発の進展期待や米金融緩和の長期化観測、経済活動再開への期待感などから堅調に推移しました。期末にかけても、バイデン次期政権への移行作業開始などを背景に政治情勢を巡る不透明感が後退したことなどから続伸しました。

対米国債スプレッドは、当期を通じて縮小しました。

米ドルは対円で下落しました。期初は上昇する場面もありましたが、その後は新型コロナウイルスの感染再拡大による景気の先行き不透明感や米国の金融緩和の長期化観測などを背景に下落しました。期末にかけても、パウエルF R B（米連邦準備制度理事会）議長が米景気の先行きに慎重な見方を示したことなどから軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

格付別構成比率では、B B格やB格を中心に保有しました。ベンチマーク対比（決算日時点）では、B B格やB格をアンダーウェイト、C C C格をオーバーウェイトとしました。

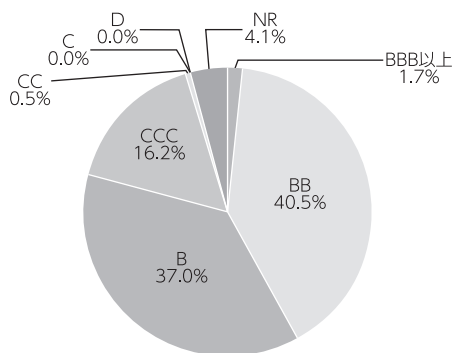
業種別構成比率では、素材やエネルギーなどの比率を高めとしました。ベンチマーク対比では、素材や娯楽などをオーバーウェイトにした一方、通信をアンダーウェイトとしました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

組入外貨資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

期末

### 〔格付別構成比率〕



### 〔組入上位10業種〕

順位	業種	組入比率 %
1	素材	13.8
2	エネルギー	11.4
3	メディア	9.0
4	ヘルスケア	8.7
5	娯楽	8.0
6	電機・テクノロジー	5.7
7	小売	5.7
8	資本財	5.7
9	金融サービス	5.3
10	消費財	5.2

（注）組入比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

（注1）格付別構成比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

（注2）格付けはS & P、Moody'sのうち、低いほうの格付けを採用しています。（表記法はS & Pに準拠）

（注3）格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

## 【組入上位10銘柄】

No.	銘柄	クーポン (%)	償還日	格付け	組入比率 (%)	業種	業種明細
1	スプリント キャピタル	6.875	2028/11/15	B+	1.2	通信	無線
2	ディッシュ DBS	7.750	2026/07/01	B-	1.1	メディア	ケーブルテレビ・衛星放送
3	フォード・モーター	9.000	2025/04/22	BB	1.1	自動車	自動車
4	ネットフリックス	4.875	2028/04/15	BB-	0.9	メディア	コンテンツ制作関連
5	ネットフリックス	5.375	2029/11/15	BB-	0.9	メディア	コンテンツ制作関連
6	HCA	7.500	2023/12/15	BB-	0.7	ヘルスケア	医療施設
7	トランスダイム	5.500	2027/11/15	B-	0.6	資本財	航空宇宙・防衛
8	クラフト・ハインツ・フーズ	4.375	2046/06/01	BB+	0.6	消費財	食品卸売
9	クラフト・ハインツ・フーズ	4.875	2049/10/01	BB+	0.6	消費財	食品卸売
10	FMGリソーシズ	4.500	2027/09/15	BB+	0.6	素材	金属・鋳業（除鉄鋼）

(注1) 組入比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低いほうの格付けを採用しています。(表記法はS & Pに準拠)

## ベンチマークとの差異について

米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率は、ベンチマークを2.6%上回る結果となりました。主に、銘柄選択がプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

米国ハイイールド債を主要投資対象とし、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。

引き続き定性分析・定量分析に市場環境分析を加え、良質な資産と優良な経営陣を持つ企業を重点的に抽出し、的確な銘柄選択に努めることによりリターンを追求して参ります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	0円 (0) (0)	0.000% (0.000) (0.000)	(a) 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
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)	0.026 (0.026) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	8	0.026	
期中の平均基準価額は32,135円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年6月9日から2020年12月7日まで)

### (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 860.67 (-)	千アメリカ・ドル 122 (-)	百株 876.91	千アメリカ・ドル 1,964

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、増資割当および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。

### (2) 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	千アメリカ・ドル 48,016	千アメリカ・ドル 68,486	千アメリカ・ドル 34,617 (-)	千アメリカ・ドル 73,900 (-)

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

### (3) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 1,310	千アメリカ・ドル — (—)
		地 方 債 証 券	—	1,071 (—)
		特 殊 債 券	1,980	7,897 (—)
		社 債 券	361,497	401,268 (9,161)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

### (4) 投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	—	—	—	—
	(11.885)	(—)	(—)	(—)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP PFD 6.875	—	—	2.85	4,237
	(△1.35)	(—)	(—)	(—)

(注1) PFDは優先証券です。

(注2) 金額は受渡代金です。

(注3) ( )内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	218,633千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	105,867千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.06

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2020年6月9日から2020年12月7日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

### (1) 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	千アメリカ・ドル	千円		
2020 MANDATORY EXCHANGEABLE TRUST PFD 6.5	16.24	-	-	-	専門小売り	
UC HOLDINGS INC	399.41	399.41	359	37,413	自動車部品	
99 CENTS ONLY STORES COMMON UNITS	241,108.66	241,108.66	241	25,094	専門小売り	
99 CENTS ONLY STORES A PFD	24,593.08	24,593.08	24	2,559	専門小売り	
99 CENTS ONLY STORES B PFD	98,372.33	98,372.33	98	10,238	専門小売り	
合 計						
	株 数・金 額	364,489.72	364,473.48	723	75,306	
	銘柄 数<比率>	5銘柄	4銘柄	-	<0.1%>	

(注1) PFDは優先証券です。

(注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。

(注3) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注4) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証 券	証 券	千アメリカ・ドル	千円
REMINGTON OUTDOOR WT		29,462	29,462	0.29462	30
合 計					
	証 券 数・金 額	29,462	29,462	0.29462	30
	銘柄 数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。



## (3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘 柄	当 期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
SUNPOWER CORP 4.0 01/15/23	64	75	7,823
INSMED INC 1.75 01/15/25	1,071	1,315	136,945
LIVE NATION ENTERTAINMEN 2.0 02/ IIP OPERATING PARTNER 3.75 02/21	1,002	1,010	105,131
RINGCENTRAL INC 03/01/25	468	1,117	116,293
TANDEM DIABETES CARE INC 1.5 05/ EQT CORP 1.75 05/01/26	1,358	1,609	167,495
LYFT INC 1.5 05/15/25	770	898	93,483
SOUTHWEST AIRLINES CO 1.25 05/01	1,199	1,493	155,465
SNAP INC 0.25 05/01/25	881	1,247	129,862
SPIRIT AIRLINES INC 4.75 05/15/2	673	1,011	105,287
TESLA INC 2.0 05/15/24	651	1,475	153,543
MATCH GROUP FINANCECO 2 0.875 06	1,270	2,830	294,628
Q2 HOLDINGS INC 0.75 06/01/26	137	1,319	137,375
NEVRO CORP 1.75 06/01/21	594	1,052	109,519
CRYOPORT INC 3.0 06/01/25	712	1,032	107,423
FIVE9 INC 0.5 06/01/25	1,597	2,712	282,290
ENPHASE ENERGY INC 1.0 06/01/24	983	2,149	223,681
ATLANTICA JERSEY LTD 4.0 07/15/2	1,101	1,458	151,842
REPLIGEN CORP 0.375 07/15/24	653	4,150	432,032
MERCADOLIBRE INC 2.0 08/15/28	2,836	3,220	335,194
ZILLOW GROUP INC 0.75 09/01/24	595	1,028	107,097
INSULET CORPORATION 0.375 09/01/ MIDDLEBY CORP 1.0 09/01/25	331	1,174	122,213
CARDLYTICS INC 1.0 09/15/25	611	1,522	158,505
REDFIN CORP 10/15/25	781	1,056	109,997
WAYFAIR INC 0.625 10/01/25	957	1,219	126,933
PINDUODUO INC 10/01/24	682	1,106	115,169
HUAZHU GROUP LTD 0.375 11/01/22	2,920	2,990	311,208
CHEFS' WAREHOUSE THE 1.875 12/01	939	905	94,226
合計	額 面 ・ 金 額	45,498	4,735,498
	銘 柄 数<比率>	30銘柄	<4.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (4) 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 外国（外貨建）公社債

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	千アメリカ・ドル 879,943	千アメリカ・ドル 927,264	千円 96,509,737	% 92.6	% 85.3	% 70.3	% 21.4	% 0.9
合 計	-	-	千円 96,509,737	92.6	85.3	70.3	21.4	0.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の中値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種 類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
COMMONWEALTH OF BAHAMAS 8.95 10/15/32	国 債 証 券	8.9500	1,273	1,405	146,240	2032/10/15	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 6.5 01/08/26	特 殊 債 券	6.5000	1,011	1,019	106,103	2026/01/08	
MCLAREN FINANCE PLC 5.75 08/01/22	特 殊 債 券	5.7500	4,393	4,228	440,077	2022/08/01	
CITGO HOLDING INC 9.25 08/01/24	特 殊 債 券	9.2500	381	343	35,788	2024/08/01	
BUCKEYE PARTNERS LP 01/22/78	社 債 券	6.3750	2,840	2,000	208,180	2078/01/22	
UNITED RENTALS NORTH AM 4.875 01/15/28	社 債 券	4.8750	2,209	2,364	246,054	2028/01/15	
FORD MOTOR COMPANY 4.75 01/15/43	社 債 券	4.7500	1,714	1,724	179,441	2043/01/15	
TERRAFORM POWER OPERATIN 5.0 01/31/28	社 債 券	5.0000	441	495	51,608	2028/01/31	
CENTENNIAL RESOURCE PROD 5.375 01/15/26	社 債 券	5.3750	2,688	1,579	164,363	2026/01/15	
QUICKEN LOANS INC 5.25 01/15/28	社 債 券	5.2500	928	992	103,289	2028/01/15	
PENN NATIONAL GAMING INC 5.625 01/15/27	社 債 券	5.6250	3,079	3,220	335,219	2027/01/15	
CHURCHILL DOWNS INC 4.75 01/15/28	社 債 券	4.7500	4,632	4,882	508,221	2028/01/15	
GENERAL ELECTRIC CO 01/21/21	社 債 券	5.0000	1,455	1,318	137,239	2021/01/21	
ITRON INC 5.0 01/15/26	社 債 券	5.0000	946	968	100,798	2026/01/15	
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.625 01/30/29	社 債 券	4.6250	397	453	47,210	2029/01/30	
MEDNAX INC 6.25 01/15/27	社 債 券	6.2500	1,657	1,783	185,607	2027/01/15	
REDE D'OR FINANCE SARL 4.95 01/17/28	社 債 券	4.9500	1,522	1,625	169,153	2028/01/17	
INTERNATIONAL GAME TECH 5.25 01/15/29	社 債 券	5.2500	369	395	41,128	2029/01/15	
TERRAFORM POWER OPERATIN 4.75 01/15/30	社 債 券	4.7500	2,259	2,453	255,327	2030/01/15	
CONTINENTAL RESOURCES 4.375 01/15/28	社 債 券	4.3750	654	664	69,192	2028/01/15	
LAMAR MEDIA CORP 4.875 01/15/29	社 債 券	4.8750	938	996	103,728	2029/01/15	
VMED O2 UK FINANCING I 4.25 01/31/31	社 債 券	4.2500	2,190	2,253	234,499	2031/01/31	
TEXAS CAPITAL BANK NA 5.25 01/31/26	社 債 券	5.2500	1,611	1,704	177,394	2026/01/31	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社 債 券	5.7500	954	1,040	108,290	2028/01/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社 債 券	4.8750	2,105	2,298	239,206	2030/01/15	
EQT CORP 5.0 01/15/29	社 債 券	5.0000	974	1,030	107,299	2029/01/15	
LITHIA MOTORS INC 4.375 01/15/31	社 債 券	4.3750	1,377	1,475	153,518	2031/01/15	
STERICYCLE INC 3.875 01/15/29	社 債 券	3.8750	790	822	85,614	2029/01/15	
ALLISON TRANSMISSION INC 3.75 01/30/31	社 債 券	3.7500	995	1,009	105,112	2031/01/30	
SOUTHWESTERN ENERGY CO 01/23/25	社 債 券	6.4500	1,029	1,062	110,557	2025/01/23	
ZIGGO BV 5.5 01/15/27	社 債 券	5.5000	2,712	2,832	294,813	2027/01/15	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CONTINENTAL RESOURCES 5.75 01/15/31	社 債 券	5.7500	2,639	2,897	301,529	2031/01/15	
MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875 01/19/28	社 債 券	5.8750	2,148	2,325	242,010	2028/01/19	
CNX RESOURCES CORP 6.0 01/15/29	社 債 券	6.0000	987	999	104,011	2029/01/15	
ENDEAVOR ENERGY RESOURCE 5.75 01/30/28	社 債 券	5.7500	2,221	2,405	250,348	2028/01/30	
INTESA SANPAOLO SPA 5.71 01/15/26	社 債 券	5.7100	3,325	3,782	393,724	2026/01/15	
LAREDO PETROLEUM INC 10.125 01/15/28	社 債 券	10.1250	3,135	2,302	239,660	2028/01/15	
TENET HEALTHCARE CORP 4.875 01/01/26	社 債 券	4.8750	1,619	1,678	174,682	2026/01/01	
ENVIVA PARTNERS LP/FIN C 6.5 01/15/26	社 債 券	6.5000	2,674	2,864	298,124	2026/01/15	
1011778 BC / NEW RED FIN 4.375 01/15/28	社 債 券	4.3750	966	999	104,021	2028/01/15	
ALBERTSONS COS/SAFEWAY 4.625 01/15/27	社 債 券	4.6250	608	643	67,025	2027/01/15	
MARRIOTT OWNERSHIP RESOR 4.75 01/15/28	社 債 券	4.7500	1,121	1,142	118,883	2028/01/15	
UBER TECHNOLOGIES INC 6.25 01/15/28	社 債 券	6.2500	1,176	1,265	131,688	2028/01/15	
NABORS INDUSTRIES LTD 7.25 01/15/26	社 債 券	7.2500	1,043	707	73,614	2026/01/15	
ARDONAGH MIDCO 2 PLC 11.5 01/15/27	社 債 券	11.5000	1,327	1,406	146,401	2027/01/15	
IHEARTCOMMUNICATIONS INC 4.75 01/15/28	社 債 券	4.7500	998	1,021	106,355	2028/01/15	
TARGA RESOURCES PARTNERS 5.0 01/15/28	社 債 券	5.0000	863	911	94,817	2028/01/15	
BY CROWN PARENT/BY BOND 4.25 01/31/26	社 債 券	4.2500	1,963	2,031	211,459	2026/01/31	
AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 5.5 01/15/26	社 債 券	5.5000	665	739	76,960	2026/01/15	
PRECISION DRILLING CORP 7.125 01/15/26	社 債 券	7.1250	259	214	22,345	2026/01/15	
TOLL BROS FINANCE CORP 4.35 02/15/28	社 債 券	4.3500	3,244	3,624	377,243	2028/02/15	
CALPINE CORP 5.0 02/01/31	社 債 券	5.0000	977	1,017	105,853	2031/02/01	
DAVITA INC 3.75 02/15/31	社 債 券	3.7500	2,650	2,668	277,708	2031/02/15	
TARGA RESOURCES PARTNERS 4.875 02/01/31	社 債 券	4.8750	831	897	93,409	2031/02/01	
MSCI INC 3.875 02/15/31	社 債 券	3.8750	1,223	1,291	134,416	2031/02/15	
CENTRAL GARDEN & PET CO 5.125 02/01/28	社 債 券	5.1250	759	811	84,412	2028/02/01	
HUNT COS INC 6.25 02/15/26	社 債 券	6.2500	470	478	49,769	2026/02/15	
CSC HOLDINGS LLC 6.5 02/01/29	社 債 券	6.5000	428	479	49,919	2029/02/01	
IRB HOLDING CORP 6.75 02/15/26	社 債 券	6.7500	948	979	101,997	2026/02/15	
ALTICE FRANCE SA 8.125 02/01/27	社 債 券	8.1250	1,415	1,582	164,656	2027/02/01	
TENET HEALTHCARE CORP 6.25 02/01/27	社 債 券	6.2500	5,009	5,304	552,040	2027/02/01	
APEX TOOL / BC MOUNTAIN 9.0 02/15/23	社 債 券	9.0000	1,536	1,493	155,470	2023/02/15	
INDIGO NATURAL RES LLC 6.875 02/15/26	社 債 券	6.8750	1,975	2,024	210,696	2026/02/15	
SYNOVUS FINANCIAL CORP 02/07/29	社 債 券	5.9000	3,348	3,577	372,329	2029/02/07	
HCA INC 5.875 02/01/29	社 債 券	5.8750	3,488	4,213	438,525	2029/02/01	
OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28	社 債 券	6.0000	2,490	2,085	217,045	2028/02/01	
WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26	社 債 券	4.7500	2,243	2,472	257,331	2026/02/15	
MASONITE INTERNATIONAL C 5.375 02/01/28	社 債 券	5.3750	484	517	53,891	2028/02/01	
LADDER CAP FIN LLLP/CORP 4.25 02/01/27	社 債 券	4.2500	296	281	29,267	2027/02/01	
JBS USA LUX/JBS USA FIN 6.75 02/15/28	社 債 券	6.7500	871	975	101,533	2028/02/15	
PRESIDIO HOLDING INC 4.875 02/01/27	社 債 券	4.8750	977	1,037	107,997	2027/02/01	
ENCOMPASS HEALTH CORP 4.5 02/01/28	社 債 券	4.5000	2,577	2,696	280,661	2028/02/01	
CALPINE CORP 4.625 02/01/29	社 債 券	4.6250	992	1,016	105,745	2029/02/01	
INSTALLED BUILDING PRODU 5.75 02/01/28	社 債 券	5.7500	1,453	1,548	161,218	2028/02/01	
MEG ENERGY CORP 7.125 02/01/27	社 債 券	7.1250	3,014	3,096	322,323	2027/02/01	
GARDA WORLD SECURITY 4.625 02/15/27	社 債 券	4.6250	1,968	1,987	206,877	2028/02/15	
PRESIDIO HOLDING INC 8.25 02/01/28	社 債 券	8.2500	1,104	1,212	126,179	2028/02/01	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30	社 債 券	5.0500	4,415	4,767	496,212	2030/02/01	
ORTHO-CLINICAL INC/SA 7.25 02/01/28	社 債 券	7.2500	1,635	1,752	182,401	2028/02/01	
RADIOLOGY PARTNERS INC 9.25 02/01/28	社 債 券	9.2500	2,578	2,829	294,479	2028/02/01	
ALTICE FRANCE HOLDING 6.0 02/15/28	社 債 券	6.0000	1,124	1,157	120,424	2028/02/15	
UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125 02/15/25	社 債 券	5.1250	1,216	1,237	128,814	2025/02/15	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
LIFEPOINT HEALTH INC 4.375 02/15/27	社 債 券	4.3750	1,401	1,418	147,638	2027/02/15	
PTC INC 4.0 02/15/28	社 債 券	4.0000	1,081	1,127	117,362	2028/02/15	
CASTLE US HOLDING CORP 9.5 02/15/28	社 債 券	9.5000	1,263	1,225	127,509	2028/02/15	
MPLX LP 02/15/23	社 債 券	6.8750	63	59	6,210	2023/02/15	
SHEA HOMES LP/FNDG CP 4.75 02/15/28	社 債 券	4.7500	1,071	1,111	115,719	2028/02/15	
STL HOLDING CO LLC 7.5 02/15/26	社 債 券	7.5000	1,755	1,813	188,750	2026/02/15	
HECLA MINING CO 7.25 02/15/28	社 債 券	7.2500	2,893	3,131	325,944	2028/02/15	
BNP PARIBAS 02/25/30	社 債 券	4.5000	1,531	1,539	160,242	2030/02/25	
NORTHRIVER MIDSTREAM FIN 5.625 02/15/26	社 債 券	5.6250	2,074	2,108	219,504	2026/02/15	
EQT CORP 6.125 02/01/25	社 債 券	7.8750	2,407	2,776	289,001	2025/02/01	
VERITAS US INC/BERMUDA L 10.5 02/01/24	社 債 券	10.5000	1,189	1,217	126,677	2024/02/01	
ALBERTSONS COS/SAFEWAY 4.875 02/15/30	社 債 券	4.8750	1,041	1,138	118,456	2030/02/15	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 9.25 02/15/24	社 債 券	9.2500	2,579	2,634	274,154	2024/02/15	
PTC INC 3.625 02/15/25	社 債 券	3.6250	338	347	36,183	2025/02/15	
VFU FUNDING (VF UKRAINE) 6.2 02/11/25	社 債 券	6.2000	963	1,008	104,989	2025/02/11	
CENTENE CORP 3.375 02/15/30	社 債 券	3.3750	2,035	2,143	223,120	2030/02/15	
EQT CORP 02/01/30	社 債 券	8.7500	1,175	1,487	154,854	2030/02/01	
TOLL BROS FINANCE CORP 4.875 03/15/27	社 債 券	4.8750	1,708	1,970	205,066	2027/03/15	
CF INDUSTRIES INC 5.15 03/15/34	社 債 券	5.1500	3,908	4,796	499,203	2034/03/15	
FREEMPORT-MCMORAN INC 5.45 03/15/43	社 債 券	5.4500	2,749	3,470	361,227	2043/03/15	
MACQUARIE BANK LONDON 03/08/27	社 債 券	6.1250	1,923	2,039	212,321	2027/03/08	
QUICKEN LOANS LLC/QUICKN 3.875 03/01/31	社 債 券	3.8750	811	825	85,953	2031/03/01	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.75 03/01/30	社 債 券	4.7500	3,820	4,073	423,925	2030/03/01	
TERRAFORM GLOBAL OPERATI 6.125 03/01/26	社 債 券	6.1250	1,801	1,865	194,113	2026/03/01	
CALPINE CORP 3.75 03/01/31	社 債 券	3.7500	1,166	1,160	120,802	2031/03/01	
BALL CORP 4.875 03/15/26	社 債 券	4.8750	1,320	1,497	155,818	2026/03/15	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC 5.0 03/01/30	社 債 券	5.0000	1,337	1,445	150,461	2030/03/01	
SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125 03/15/24	社 債 券	6.1250	3,616	3,936	409,754	2024/03/15	
SONIC AUTOMOTIVE INC 6.125 03/15/27	社 債 券	6.1250	1,246	1,312	136,573	2027/03/15	
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社 債 券	6.1250	2,739	3,388	352,726	2028/03/09	
MATTAMY GROUP CORP 4.625 03/01/30	社 債 券	4.6250	1,213	1,288	134,124	2030/03/01	
FREEMPORT-MCMORAN INC 4.25 03/01/30	社 債 券	4.2500	1,477	1,613	167,930	2030/03/01	
WILLIAM CARTER 5.625 03/15/27	社 債 券	5.6250	2,290	2,431	253,090	2027/03/15	
TRANSDIGM INC 6.25 03/15/26	社 債 券	6.2500	2,336	2,496	259,847	2026/03/15	
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 6.5 03/15/27	社 債 券	6.5000	997	1,060	110,363	2027/03/15	
BBA US HOLDINGS INC 4.0 03/01/28	社 債 券	4.0000	3,748	3,769	392,358	2028/03/01	
CLEARWAY ENERGY OP LLC 4.75 03/15/28	社 債 券	4.7500	816	887	92,334	2028/03/15	
MEG ENERGY CORP 7.0 03/31/24	社 債 券	7.0000	4,269	4,311	448,760	2024/03/31	
MILLICOM INTL CELLULAR 6.25 03/25/29	社 債 券	6.2500	914	1,050	109,369	2029/03/25	
QUICKEN LOANS LLC/QUICKN 3.625 03/01/29	社 債 券	3.6250	1,730	1,734	180,508	2029/03/01	
AG ISSUER LLC 6.25 03/01/28	社 債 券	6.2500	1,086	1,099	114,443	2028/03/01	
FRONT RANGE BIDCO INC 4.0 03/01/27	社 債 券	4.0000	918	924	96,251	2027/03/01	
NAVIENT CORP 6.125 03/25/24	社 債 券	6.1250	2,920	3,126	325,374	2024/03/25	
BLOCK COMMUNICATIONS INC 4.875 03/01/28	社 債 券	4.8750	1,389	1,445	150,415	2028/03/01	
FORESTAR GROUP INC 5.0 03/01/28	社 債 券	5.0000	1,738	1,759	183,124	2028/03/01	
FREEMPORT-MCMORAN INC 4.125 03/01/28	社 債 券	4.1250	2,192	2,319	241,404	2028/03/01	
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125 03/01/28	社 債 券	6.1250	1,421	1,505	156,656	2028/03/01	
CARNIVAL CORP 7.625 03/01/26	社 債 券	7.6250	646	695	72,401	2026/03/01	
GRIFFON CORPORATION 5.75 03/01/28	社 債 券	5.7500	1,556	1,655	172,272	2028/03/01	
BANIJAY ENTERTAINMENT 5.375 03/01/25	社 債 券	5.3750	1,080	1,103	114,865	2025/03/01	
KAISER ALUMINUM CORP 4.625 03/01/28	社 債 券	4.6250	1,008	1,041	108,354	2028/03/01	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 03/01/28	社 債 券	4.5000	908	949	98,816	2028/03/01	
AVIS BUDGET CAR/FINANCE 5.25 03/15/25	社 債 券	5.2500	382	382	39,833	2025/03/15	
PETSMART INC 7.125 03/15/23	社 債 券	7.1250	130	129	13,462	2023/03/15	
RANGE RESOURCES CORP 5.0 03/15/23	社 債 券	5.0000	1,058	1,036	107,847	2023/03/15	
WYNDHAM WORLDWIDE 04/01/27	社 債 券	6.0000	709	785	81,771	2027/04/01	
AFREN PLC 09/30/19	社 債 券	0.0000	1,951	3	333	2021/03/31	
APACHE CORP 4.75 04/15/43	社 債 券	4.7500	3,115	3,130	325,830	2043/04/15	
NEWELL BRANDS INC 04/01/36	社 債 券	5.8750	2,901	3,521	366,474	2036/04/01	
NETFLIX INC 4.875 04/15/28	社 債 券	4.8750	7,529	8,588	893,849	2028/04/15	
COTY INC 6.5 04/15/26	社 債 券	6.5000	1,087	1,070	111,460	2026/04/15	
CHOBANI LLC/FINANCE CORP 7.5 04/15/25	社 債 券	7.5000	2,233	2,334	243,012	2025/04/15	
RAIN CII CARBON LLC/CII 7.25 04/01/25	社 債 券	7.2500	1,655	1,661	172,950	2025/04/01	
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.75 04/01/30	社 債 券	3.7500	1,958	2,123	221,026	2030/04/01	
BUENA VISTA GAMING AUTH 13.0 04/01/23	社 債 券	13.0000	2,393	2,588	269,455	2023/04/01	
WYNDHAM HOTELS & RESORTS 5.375 04/15/26	社 債 券	5.3750	874	906	94,320	2026/04/15	
CONTINENTAL RESOURCES 4.5 04/15/23	社 債 券	4.5000	194	200	20,820	2023/04/15	
HCA INC 8.36 04/15/24	社 債 券	8.3600	3,695	4,350	452,837	2024/04/15	
TELFON CELUAR DEL PARAGU 5.875 04/15/27	社 債 券	5.8750	1,246	1,332	138,677	2027/04/15	
SURGERY CENTER HOLDINGS 10.0 04/15/27	社 債 券	10.0000	1,331	1,473	153,405	2027/04/15	
NORBORD INC 6.25 04/15/23	社 債 券	6.2500	1,228	1,330	138,500	2023/04/15	
HUDBAY MINERALS INC 6.125 04/01/29	社 債 券	6.1250	1,180	1,277	132,920	2029/04/01	
SHEA HOMES LP/FNDG CP 4.75 04/01/29	社 債 券	4.7500	925	958	99,803	2029/04/01	
ACADIA HEALTHCARE CO INC 5.0 04/15/29	社 債 券	5.0000	1,107	1,176	122,417	2029/04/15	
SCIENCE APPLICATIONS INT 4.875 04/01/28	社 債 券	4.8750	1,143	1,221	127,126	2028/04/01	
CSC HOLDINGS LLC 5.5 04/15/27	社 債 券	5.5000	3,670	3,889	404,796	2027/04/15	
EPR PROPERTIES 4.5 04/01/25	社 債 券	4.5000	1,058	1,054	109,800	2025/04/01	
AVIS BUDGET CAR/FINANCE 6.375 04/01/24	社 債 券	6.3750	1,675	1,717	178,801	2024/04/01	
CSN RESOURCES SA 7.625 04/17/26	社 債 券	7.6250	2,442	2,646	275,449	2026/04/17	
CENTENNIAL RESOURCE PROD 6.875 04/01/27	社 債 券	6.8750	2,020	1,278	133,062	2027/04/01	
VERISIGN INC 5.25 04/01/25	社 債 券	5.2500	879	996	103,665	2025/04/01	
CARNIVAL CORP 11.5 04/01/23	社 債 券	11.5000	2,676	3,083	320,934	2023/04/01	
MGM RESORTS INTL 5.5 04/15/27	社 債 券	5.5000	1,277	1,379	143,542	2027/04/15	
AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 4.25 04/15/26	社 債 券	4.2500	488	514	53,569	2026/04/15	
FORD MOTOR COMPANY 9.625 04/22/30	社 債 券	9.6250	636	901	93,837	2030/04/22	
PARK-OHIO INDUSTRIES INC 6.625 04/15/27	社 債 券	6.6250	1,062	1,095	113,987	2027/04/15	
SABRE GLBL INC 9.25 04/15/25	社 債 券	9.2500	872	1,030	107,207	2025/04/15	
FORD MOTOR COMPANY 9.0 04/22/25	社 債 券	9.0000	9,056	11,074	1,152,656	2025/04/22	
SALLY HOLDINGS/SALLY CAP 8.75 04/30/25	社 債 券	8.7500	1,409	1,562	162,596	2025/04/30	
GOLAR LNG PARTNERS LP 05/18/21	社 債 券	8.3210	1,084	873	90,905	2021/05/18	
HADRIAN MERGER SUB 8.5 05/01/26	社 債 券	8.5000	2,710	2,773	288,702	2026/05/01	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125 05/01/27	社 債 券	5.1250	2,894	3,049	317,371	2027/05/01	
MONG DUONG FIN HLDGS BV 5.125 05/07/29	社 債 券	5.1250	2,063	2,181	227,076	2029/05/07	
MGM GROWTH/MGM FINANCE 5.625 05/01/24	社 債 券	5.6250	1,341	1,450	150,926	2024/05/01	
XPO CNW INC 6.7 05/01/34	社 債 券	6.7000	2,411	2,818	293,351	2034/05/01	
NEXA RESOURCES SA 5.375 05/04/27	社 債 券	5.3750	1,019	1,142	118,863	2027/05/04	
PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33	社 債 券	6.3750	2,427	3,351	348,837	2033/05/15	
ASHLAND LLC 6.875 05/15/43	社 債 券	6.8750	1,971	2,629	273,719	2043/05/15	
BACARDI LTD 5.3 05/15/48	社 債 券	5.3000	1,013	1,336	139,088	2048/05/15	
SUGAR HSP GMNG PROP/FIN 5.875 05/15/25	社 債 券	5.8750	2,427	2,369	246,576	2025/05/15	
COVEY PARK ENERGY LLC/FI 7.5 05/15/25	社 債 券	7.5000	1,508	1,516	157,800	2025/05/15	
CHEMOURS CO 5.375 05/15/27	社 債 券	5.3750	1,496	1,588	165,368	2027/05/15	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
AMSTED INDUSTRIES 4.625 05/15/30	社 債 券	4.6250	1,632	1,712	178,245	2030/05/15	
EW SCRIPPS CO 5.125 05/15/25	社 債 券	5.1250	3,452	3,486	362,839	2025/05/15	
FAIR ISAAC CORP 5.25 05/15/26	社 債 券	5.2500	1,741	1,973	205,404	2026/05/15	
MURPHY OIL USA INC 5.625 05/01/27	社 債 券	5.6250	1,312	1,392	144,890	2027/05/01	
GRAY TELEVISION INC 7.0 05/15/27	社 債 券	7.0000	2,362	2,608	271,526	2027/05/15	
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 05/01/25	社 債 券	5.1250	1,213	1,229	127,984	2025/05/01	
APERGY CORP 6.375 05/01/26	社 債 券	6.3750	3,317	3,328	346,462	2026/05/01	
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.5 05/15/29	社 債 券	5.5000	4,044	4,397	457,719	2029/05/15	
ENTERCOM MEDIA CORP 6.5 05/01/27	社 債 券	6.5000	784	810	84,337	2027/05/01	
AHERN RENTALS INC 7.375 05/15/23	社 債 券	7.3750	1,971	1,420	147,830	2023/05/15	
FRESH MARKET INC 9.75 05/01/23	社 債 券	9.7500	2,345	2,340	243,609	2023/05/01	
PANTHER BF AGGREGATOR 2 8.5 05/15/27	社 債 券	8.5000	3,997	4,370	454,842	2027/05/15	
FRONTIER COMMUNICATIONS 6.75 05/01/29	社 債 券	6.7500	452	471	49,043	2029/05/01	
ALITCE FRANCE HOLDING 10.5 05/15/27	社 債 券	10.5000	1,891	2,149	223,754	2027/05/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.125 05/01/26	社 債 券	5.1250	994	1,028	107,079	2026/05/01	
ADIANT US LLC 7.0 05/15/26	社 債 券	7.0000	2,199	2,378	247,555	2026/05/15	
CHARLES RIVER LABORATORI 4.25 05/01/28	社 債 券	4.2500	931	980	102,028	2028/05/01	
GAP INC/THE 8.875 05/15/27	社 債 券	8.8750	1,489	1,740	181,127	2027/05/15	
RANGE RESOURCES CORP 4.875 05/15/25	社 債 券	4.8750	1,740	1,626	169,281	2025/05/15	
NCL CORPORATION LTD 12.25 05/15/24	社 債 券	12.2500	1,413	1,690	175,926	2024/05/15	
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.0 05/01/28	社 債 券	5.0000	1,340	1,366	142,228	2028/05/01	
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP 5.25 05/15/27	社 債 券	5.2500	1,693	1,759	183,145	2027/05/15	
PDC ENERGY INC 5.75 05/15/26	社 債 券	5.7500	1,529	1,574	163,879	2026/05/15	
CCM MERGER INC 6.375 05/01/26	社 債 券	6.3750	1,020	1,071	111,469	2026/05/01	
ANTERO MIDSTREAM PART/FI 7.875 05/15/26	社 債 券	7.8750	1,631	1,653	172,088	2026/05/15	
NORDSTROM INC 8.75 05/15/25	社 債 券	8.7500	849	952	99,086	2025/05/15	
CDW LLC/CDW FINANCE 4.125 05/01/25	社 債 券	4.1250	431	449	46,736	2025/05/01	
AES PANAMA GENERATION HL 4.375 05/31/30	社 債 券	4.3750	1,011	1,098	114,300	2030/05/31	
KAISER ALUMINUM CORP 6.5 05/01/25	社 債 券	6.5000	1,002	1,074	111,849	2025/05/01	
GAP INC/THE 8.625 05/15/25	社 債 券	8.6250	1,056	1,181	122,987	2025/05/15	
XPO LOGISTICS INC 6.25 05/01/25	社 債 券	6.2500	917	988	102,888	2025/05/01	
DELTA AIR LINES INC 7.0 05/01/25	社 債 券	7.0000	1,883	2,162	225,087	2025/05/01	
VAIL RESORTS INC 6.25 05/15/25	社 債 券	6.2500	963	1,031	107,370	2025/05/15	
POLYONE CORP 5.75 05/15/25	社 債 券	5.7500	1,071	1,141	118,785	2025/05/15	
WILLIAM CARTER 5.5 05/15/25	社 債 券	5.5000	1,337	1,429	148,808	2025/05/15	
PBF HOLDING CO LLC 9.25 05/15/25	社 債 券	9.2500	936	942	98,132	2025/05/15	
VIKING CRUISES LTD 13.0 05/15/25	社 債 券	13.0000	927	1,108	115,325	2025/05/15	
TRONOX INC 6.5 05/01/25	社 債 券	6.5000	815	877	91,293	2025/05/01	
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375 06/01/46	社 債 券	4.3750	5,452	5,815	605,262	2046/06/01	
CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47	社 債 券	5.4000	1,858	2,017	209,958	2047/06/15	
KRAFT HEINZ FOODS CO 5.0 06/04/42	社 債 券	5.0000	4,355	5,058	526,460	2042/06/04	
NAVIENT CORP 6.75 06/25/25	社 債 券	6.7500	3,411	3,722	387,412	2025/06/25	
MERLIN ENTERTAINMENTS PL 5.75 06/15/26	社 債 券	5.7500	1,011	1,056	109,979	2026/06/15	
HCA INC 5.5 06/15/47	社 債 券	5.5000	776	1,020	106,224	2047/06/15	
TRI POINTE GROUP INC 5.25 06/01/27	社 債 券	5.2500	3,339	3,634	378,299	2027/06/01	
COEUR MINING INC 5.875 06/01/24	社 債 券	5.8750	2,268	2,287	238,094	2024/06/01	
NRG ENERGY INC 5.25 06/15/29	社 債 券	5.2500	3,328	3,643	379,175	2029/06/15	
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 4.75 06/01/27	社 債 券	4.7500	916	964	100,381	2027/06/01	
SM ENERGY CO 5.625 06/01/25	社 債 券	5.6250	1,721	1,094	113,966	2025/06/01	
FAIR ISAAC CORP 4.0 06/15/28	社 債 券	4.0000	2,398	2,522	262,531	2028/06/15	
TWIN RIVER WORLDWIDE HLD 6.75 06/01/27	社 債 券	6.7500	1,900	2,037	212,014	2027/06/01	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
NORTHWEST FIBER LLC/NORT 10.75 06/01/28	社 債 券	10.7500	1,352	1,546	160,988	2028/06/01	
TRI POINTE GROUP INC 5.7 06/15/28	社 債 券	5.7000	982	1,119	116,515	2028/06/15	
RAYONIER AM PROD INC 5.5 06/01/24	社 債 券	5.5000	1,268	1,095	113,978	2024/06/01	
DANA INC 5.625 06/15/28	社 債 券	5.6250	973	1,057	110,028	2028/06/15	
LTF MERGER SUB INC 8.5 06/15/23	社 債 券	8.5000	1,473	1,454	151,393	2023/06/15	
PETSMART INC 8.875 06/01/25	社 債 券	8.8750	1,533	1,554	161,748	2025/06/01	
AMERICAN AIRLINES GROUP 5.0 06/01/22	社 債 券	5.0000	1,617	1,418	147,680	2022/06/01	
CENTURY COMMUNITIES 6.75 06/01/27	社 債 券	6.7500	1,943	2,087	217,272	2027/06/01	
TENET HEALTHCARE CORP 6.75 06/15/23	社 債 券	6.7500	1,816	1,960	204,027	2023/06/15	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 11.5 06/01/25	社 債 券	11.5000	1,419	1,677	174,642	2025/06/01	
NAVIENT CORP 6.75 06/15/26	社 債 券	6.7500	2,672	2,909	302,783	2026/06/15	
WATCO COS LLC/FINANCE CO 6.5 06/15/27	社 債 券	6.5000	1,415	1,542	160,527	2027/06/15	
IRB HOLDING CORP 7.0 06/15/25	社 債 券	7.0000	760	829	86,360	2025/06/15	
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC 6.5 06/20/27	社 債 券	6.5000	2,253	2,441	254,075	2027/06/20	
CLARK EQUIPMENT CO 5.875 06/01/25	社 債 券	5.8750	1,448	1,530	159,279	2025/06/01	
NETFLIX INC 4.875 06/15/30	社 債 券	4.8750	516	599	62,353	2030/06/15	
CLEVELAND-CLIFFS INC 5.875 06/01/27	社 債 券	5.8750	1,627	1,633	169,973	2027/06/01	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9.125 06/15/23	社 債 券	9.1250	979	1,073	111,701	2023/06/15	
PICASSO FINANCE SUB INC 6.125 06/15/25	社 債 券	6.1250	763	819	85,253	2025/06/15	
HILLENBRAND INC 5.75 06/15/25	社 債 券	5.7500	948	1,025	106,746	2025/06/15	
VISTAJET MALTA/XO MGMT 10.5 06/01/24	社 債 券	10.5000	1,015	1,042	108,546	2024/06/01	
ONEMAIN FINANCE CORP 8.875 06/01/25	社 債 券	8.8750	1,460	1,639	170,662	2025/06/01	
FORD MOTOR CO 7.45 07/16/31	社 債 券	7.4500	3,197	4,102	427,035	2031/07/16	
COACH INC 4.125 07/15/27	社 債 券	4.1250	1,303	1,385	144,240	2027/07/15	
SEALED AIR CORP 6.875 07/15/33	社 債 券	6.8750	975	1,293	134,646	2033/07/15	
OWENS CORNING 4.3 07/15/47	社 債 券	4.3000	1,329	1,566	163,084	2047/07/15	
AHP HEALTH PARTNERS 9.75 07/15/26	社 債 券	9.7500	1,301	1,429	148,744	2026/07/15	
KRAFT HEINZ FOODS CO 5.2 07/15/45	社 債 券	5.2000	778	918	95,555	2045/07/15	
LGI HOMES INC 6.875 07/15/26	社 債 券	6.8750	2,763	2,908	302,670	2026/07/15	
HILLMAN GROUP INC 6.375 07/15/22	社 債 券	6.3750	1,166	1,158	120,570	2022/07/15	
CATALENT PHARMA SOLUTION 5.0 07/15/27	社 債 券	5.0000	1,337	1,409	146,695	2027/07/15	
BAFFINLAND IRON CORP/LP 8.75 07/15/26	社 債 券	8.7500	1,882	1,990	207,177	2026/07/15	
ENTERPRISE DEVELOP AUTH 12.0 07/15/24	社 債 券	12.0000	1,611	1,814	188,841	2024/07/15	
AMERICAN AXLE & MFG INC 6.875 07/01/28	社 債 券	6.8750	1,690	1,806	188,053	2028/07/01	
ACADIA HEALTHCARE CO INC 5.5 07/01/28	社 債 券	5.5000	843	905	94,265	2028/07/01	
BCPE CYCLE MERGER SUB II 10.625 07/15/37	社 債 券	10.6250	1,348	1,503	156,434	2027/07/15	
ILLUMINATE BUYER/HLDG 9.0 07/01/28	社 債 券	9.0000	1,032	1,146	119,359	2028/07/01	
FAIRSTONE FINANCIAL INC 7.875 07/15/24	社 債 券	7.8750	2,518	2,670	277,934	2024/07/15	
MINERALS TECHNOLOGIES IN 5.0 07/01/28	社 債 券	5.0000	1,041	1,086	113,087	2028/07/01	
VTR FINANCE BV 6.375 07/15/28	社 債 券	6.3750	933	1,029	107,118	2028/07/15	
BOISE CASCADE COMPANY 4.875 07/01/30	社 債 券	4.8750	915	983	102,316	2030/07/01	
YPF ENERGIA ELECTRICA SA 10.0 07/25/26	社 債 券	10.0000	1,867	1,484	154,482	2026/07/25	
NEXSTAR ESCROW INC 5.625 07/15/27	社 債 券	5.6250	2,774	2,981	310,266	2027/07/15	
WINNEBAGO INDUSTRIES 6.25 07/15/28	社 債 券	6.2500	966	1,049	109,275	2028/07/15	
SIRIUS XM RADIO INC 4.125 07/01/30	社 債 券	4.1250	528	558	58,111	2030/07/01	
ELWOOD ENERGY LLC 8.159 07/05/26	社 債 券	8.1590	1,882	2,014	209,646	2026/07/05	
VERTICAL HOLDCO GMBH 7.625 07/15/28	社 債 券	7.6250	946	1,025	106,767	2028/07/15	
MELCO RESORTS FINANCE 5.75 07/21/28	社 債 券	5.7500	1,535	1,622	168,829	2028/07/21	
GRUBHUB HOLDINGS INC 5.5 07/01/27	社 債 券	5.5000	4,627	4,863	506,161	2027/07/01	
AMSTED INDUSTRIES 5.625 07/01/27	社 債 券	5.6250	1,294	1,376	143,239	2027/07/01	
UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 07/15/30	社 債 券	4.0000	1,870	1,975	205,577	2030/07/15	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ARCOR SAIC 6.0 07/06/23	社 債 券	6.0000	1,516	1,500	156,126	2023/07/06	
RITE AID CORP 7.5 07/01/25	社 債 券	7.5000	438	453	47,163	2025/07/01	
TAYLOR MORRISON COMM 6.625 07/15/27	社 債 券	6.6250	2,632	2,865	298,250	2027/07/15	
SIRIUS XM RADIO INC 5.5 07/01/29	社 債 券	5.5000	803	884	92,090	2029/07/01	
ALLIED UNIVERSAL 9.75 07/15/27	社 債 券	9.7500	1,428	1,582	164,716	2027/07/15	
TENNECO INC 5.0 07/15/26	社 債 券	5.0000	2,486	2,263	235,533	2026/07/15	
NEW GOLD INC 7.5 07/15/27	社 債 券	7.5000	1,842	2,008	209,089	2027/07/15	
COMPASS MINERALS INTERNA 4.875 07/15/24	社 債 券	4.8750	2,503	2,574	267,974	2024/07/15	
EQM MIDSTREAM PARTNERS L 6.5 07/01/27	社 債 券	6.5000	1,044	1,152	119,950	2027/07/01	
CEDAR FAIR LP 5.25 07/15/29	社 債 券	5.2500	1,324	1,359	141,479	2029/07/15	
COLT MERGER SUB INC 8.125 07/01/27	社 債 券	8.1250	2,822	3,122	324,992	2027/07/01	
L BRANDS INC 6.875 07/01/25	社 債 券	6.8750	960	1,050	109,309	2025/07/01	
CD&R SMOKEY BUYER INC 6.75 07/15/25	社 債 券	6.7500	998	1,069	111,272	2025/07/15	
VERTICAL US NEWCO INC 5.25 07/15/27	社 債 券	5.2500	1,092	1,151	119,835	2027/07/15	
SCIENTIFIC GAMES INTERNA 8.625 07/01/25	社 債 券	8.6250	1,096	1,207	125,669	2025/07/01	
DPL INC 4.125 07/01/25	社 債 券	4.1250	2,209	2,370	246,744	2025/07/01	
COLT MERGER SUB INC 5.75 07/01/25	社 債 券	5.7500	960	1,021	106,366	2025/07/01	
DISH DBS CORP 7.75 07/01/26	社 債 券	7.7500	9,672	11,080	1,153,256	2026/07/01	
TANGER PROPERTIES LP 3.875 07/15/27	社 債 券	3.8750	1,012	1,028	107,006	2027/07/15	
FORTERRA FIN LLC/FRTA FI 6.5 07/15/25	社 債 券	6.5000	2,105	2,250	234,189	2025/07/15	
RATTLER MIDSTREAM LP 5.625 07/15/25	社 債 券	5.6250	990	1,046	108,899	2025/07/15	
WYNDHAM DESTINATIONS INC 6.625 07/31/26	社 債 券	6.6250	1,916	2,189	227,844	2026/07/31	
CENOVUS ENERGY INC 5.375 07/15/25	社 債 券	5.3750	1,989	2,195	228,528	2025/07/15	
AMERICAN AIRLINES INC 11.75 07/15/25	社 債 券	11.7500	2,744	3,180	331,005	2025/07/15	
EPR PROPERTIES 3.75 08/15/29	社 債 券	3.7500	511	478	49,769	2029/08/15	
TRIVIAM PACKAGING FIN 08/15/26	社 債 券	5.5000	694	730	75,978	2026/08/15	
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26	社 債 券	5.2500	1,236	1,370	142,608	2026/08/01	
MATCH GROUP INC 4.125 08/01/30	社 債 券	4.1250	2,314	2,416	251,491	2030/08/01	
PGT ESCROW ISSUER INC 6.75 08/01/26	社 債 券	6.7500	2,860	3,056	318,076	2026/08/01	
CAPITOL INV MERGER SUB 2 10.0 08/01/24	社 債 券	10.0000	1,405	1,549	161,297	2024/08/01	
SIRIUS XM RADIO INC 5.0 08/01/27	社 債 券	5.0000	928	983	102,350	2027/08/01	
AMC NETWORKS INC 4.75 08/01/25	社 債 券	4.7500	1,901	1,965	204,584	2025/08/01	
TESLA INC 5.3 08/15/25	社 債 券	5.3000	1,859	1,929	200,788	2025/08/15	
TAYLOR MORRISON COMM 5.125 08/01/30	社 債 券	5.1250	956	1,078	112,248	2030/08/01	
MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN 6.0 08/01/26	社 債 券	6.0000	5,031	5,056	526,244	2026/08/01	
NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27	社 債 券	4.8750	909	1,018	105,997	2027/08/15	
FREEMONT-MCMORAN INC 4.375 08/01/28	社 債 券	4.3750	819	879	91,581	2028/08/01	
BOYD GAMING CORP 6.0 08/15/26	社 債 券	6.0000	2,390	2,494	259,634	2026/08/15	
PATTERN ENERGY OP LP/PAT 4.5 08/15/28	社 債 券	4.5000	1,885	2,020	210,292	2028/08/15	
DIAMOND SPORTS GR/DIAMON 5.375 08/15/26	社 債 券	5.3750	3,203	2,728	283,988	2026/08/15	
MASTEC INC 4.5 08/15/28	社 債 券	4.5000	1,367	1,431	149,035	2028/08/15	
SERVICE CORP INTL 3.375 08/15/30	社 債 券	3.3750	1,052	1,082	112,631	2030/08/15	
MURPHY OIL CORP 6.875 08/15/24	社 債 券	6.8750	1,072	1,084	112,828	2024/08/15	
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 4.0 08/15/28	社 債 券	4.0000	1,002	1,024	106,622	2028/08/15	
NATIONSTAR MTG HLD INC 5.5 08/15/28	社 債 券	5.5000	2,422	2,537	264,137	2028/08/15	
FAGE INTL / FAGE USA 5.625 08/15/26	社 債 券	5.6250	2,983	3,029	315,279	2026/08/15	
EMERGENT BIOSOLUTIONS 3.875 08/15/28	社 債 券	3.8750	1,047	1,064	110,810	2028/08/15	
BALL CORP 2.875 08/15/30	社 債 券	2.8750	2,578	2,584	268,989	2030/08/15	
HOWARD HUGHES CORP 5.375 08/01/28	社 債 券	5.3750	1,032	1,104	114,928	2028/08/01	
HORIZON PHARMA USA INC 5.5 08/01/27	社 債 券	5.5000	2,687	2,872	299,012	2027/08/01	
WINDSTREAM ESCROW LLC 7.75 08/15/28	社 債 券	7.7500	1,484	1,509	157,157	2028/08/15	



銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ADIENT GLOBAL HOLDINGS 4.875 08/15/26	社 債 券	4.8750	1,245	1,281	133,385	2026/08/15	
WILLIAMS SCOTSMAN INTL 4.625 08/15/28	社 債 券	4.6250	716	749	78,033	2028/08/15	
AG MERGER SUB II INC 10.75 08/01/27	社 債 券	10.7500	971	1,049	109,190	2026/08/01	
CLEARWATER PAPER CORP 4.75 08/15/28	社 債 券	4.7500	1,121	1,159	120,684	2028/08/15	
TRIDENT TPI HOLDINGS INC 9.25 08/01/24	社 債 券	9.2500	1,050	1,118	116,387	2024/08/01	
TMS INTL HOLDING CORP 7.25 08/15/25	社 債 券	7.2500	550	559	58,245	2025/08/15	
SELECT MEDICAL CORP 6.25 08/15/26	社 債 券	6.2500	2,761	2,974	309,537	2026/08/15	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 3.375 08/31/27	社 債 券	3.3750	2,279	2,261	235,407	2027/08/31	
CARNIVAL CORP 9.875 08/01/27	社 債 券	9.8750	1,541	1,825	189,958	2027/08/01	
APACHE CORP 5.1 09/01/40	社 債 券	5.1000	1,578	1,651	171,936	2040/09/01	
IHO VERWALTUNGS GMBH 09/15/26	社 債 券	4.7500	1,806	1,887	196,427	2026/09/15	
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 09/15/24	社 債 券	6.5000	1,735	1,594	165,961	2024/09/15	
CLEARWAY ENERGY OP LLC 5.0 09/15/26	社 債 券	5.0000	1,161	1,208	125,798	2026/09/15	
FREEPORT-MCMORAN INC 5.25 09/01/29	社 債 券	5.2500	3,011	3,399	353,871	2029/09/01	
MASONITE INTERNATIONAL C 5.75 09/15/26	社 債 券	5.7500	1,228	1,289	134,176	2026/09/15	
BANFF MERGER SUB INC 9.75 09/01/26	社 債 券	9.7500	1,841	1,993	207,476	2026/09/01	
AES CORP/THE 5.125 09/01/27	社 債 券	5.1250	1,380	1,524	158,685	2027/09/01	
PDC ENERGY INC 6.125 09/15/24	社 債 券	6.1250	1,978	2,016	209,858	2024/09/15	
NEXTERA ENERGY OPERATING 4.5 09/15/27	社 債 券	4.5000	1,355	1,497	155,836	2027/09/15	
POPULAR INC 6.125 09/14/23	社 債 券	6.1250	3,097	3,340	347,685	2023/09/14	
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 3.75 09/15/30	社 債 券	3.7500	2,508	2,576	268,211	2030/09/15	
BELO CORP 7.25 09/15/27	社 債 券	7.2500	2,933	3,361	349,853	2027/09/15	
ELEMENT SOLUTIONS INC 3.875 09/01/28	社 債 券	3.8750	1,137	1,158	120,559	2028/09/01	
BCD ACQUISITION INC 9.625 09/15/23	社 債 券	9.6250	1,185	1,219	126,880	2023/09/15	
FIRSTCASH INC 4.625 09/01/28	社 債 券	4.6250	1,088	1,125	117,193	2028/09/01	
MGM RESORTS INTL 4.625 09/01/26	社 債 券	4.6250	3,247	3,387	352,521	2026/09/01	
SOUTHWESTERN ENERGY CO 8.375 09/15/28	社 債 券	8.3750	1,799	1,986	206,783	2028/09/15	
UBER TECHNOLOGIES INC 7.5 09/15/27	社 債 券	7.5000	1,038	1,158	120,588	2027/09/15	
ON SEMICONDUCTOR CORP 3.875 09/01/28	社 債 券	3.8750	1,328	1,369	142,537	2028/09/01	
CREDIT SUISSE GROUP AG 09/03/30	社 債 券	4.5000	577	579	60,278	2030/09/03	
PIKE CORP 5.5 09/01/28	社 債 券	5.5000	1,933	2,034	211,748	2028/09/01	
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社 債 券	4.7500	2,332	2,498	260,057	2029/09/15	
FMG RESOURCES AUG 2006 4.5 09/15/27	社 債 券	4.5000	4,871	5,366	558,527	2027/09/15	
INTELLIGENT PACKAGING 6.0 09/15/28	社 債 券	6.0000	1,066	1,129	117,536	2028/09/15	
SM ENERGY CO 6.75 09/15/26	社 債 券	6.7500	1,652	1,046	108,934	2026/09/15	
AMKOR TECHNOLOGY INC 6.625 09/15/27	社 債 券	6.6250	889	965	100,507	2027/09/15	
KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC 4.875 09/15/28	社 債 券	4.8750	1,003	1,047	108,978	2028/09/15	
SEVEN GENERATIONS ENERGY 5.375 09/30/25	社 債 券	5.3750	2,052	2,117	220,381	2025/09/30	
SWITCH LTD 3.75 09/15/28	社 債 券	3.7500	1,971	2,032	211,552	2028/09/15	
LOGAN MERGER SUB INC 5.5 09/01/27	社 債 券	5.5000	2,343	2,439	253,918	2027/09/01	
WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN 4.875 09/15/28	社 債 券	4.8750	996	1,039	108,198	2028/09/15	
HERBALIFE/HLF FINANCING 7.875 09/01/25	社 債 券	7.8750	1,366	1,508	156,994	2025/09/01	
RADIATE HOLDCO / FINANCE 6.5 09/15/28	社 債 券	6.5000	1,229	1,311	136,550	2028/09/15	
AVAYA INC 6.125 09/15/28	社 債 券	6.1250	1,432	1,520	158,291	2028/09/15	
PENSKO AUTOMOTIVE GROUP 3.5 09/01/25	社 債 券	3.5000	1,133	1,145	119,249	2025/09/01	
MARRIOTT OWNERSHIP/ILG 6.5 09/15/26	社 債 券	6.5000	952	1,007	104,858	2026/09/15	
CABLEVISION LIGHTPATH 5.625 09/15/28	社 債 券	5.6250	200	212	22,077	2028/09/15	
CABLEVISION LIGHTPATH 3.875 09/15/27	社 債 券	3.8750	2,013	2,055	213,921	2027/09/15	
PRA GROUP INC 7.375 09/01/25	社 債 券	7.3750	1,467	1,583	164,804	2025/09/01	
VERITAS US INC/BERMUDA L 7.5 09/01/25	社 債 券	7.5000	938	961	100,097	2025/09/01	
USA COM PART/USA COM FIN 6.875 09/01/27	社 債 券	6.8750	976	1,043	108,612	2027/09/01	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
NEW FORTRESS ENERGY INC 6.75 09/15/25	社 債 券	6.7500	2,061	2,210	230,051	2025/09/15	
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP 8.0 09/20/25	社 債 券	8.0000	1,309	1,478	153,840	2025/09/20	
MATADOR RESOURCES CO 5.875 09/15/26	社 債 券	5.8750	4,003	3,642	379,135	2026/09/15	
RADIATE HOLDCO / FINANCE 4.5 09/15/26	社 債 券	4.5000	951	992	103,269	2026/09/15	
CORE & MAIN HOLDING LP 09/15/24	社 債 券	8.6250	1,903	1,946	202,623	2024/09/15	
SABRE GLBL INC 7.375 09/01/25	社 債 券	7.3750	1,422	1,544	160,774	2025/09/01	
SPECIALTY BUILDING PRODU 6.375 09/30/26	社 債 券	6.3750	1,210	1,272	132,391	2026/09/30	
MIRABELA NICKEL 144-A 1%	社 債 券	0.0000	52	0.00522	0.543	2044/09/10	
TRANSJAMAICAN HIGHWAY 5.75 10/10/36	社 債 券	5.7500	2,810	2,853	297,034	2036/10/10	
APACHE CORP 4.375 10/15/28	社 債 券	4.3750	3,232	3,338	347,430	2028/10/15	
TONON LUXEMBOURG SA 0.0 10/31/24	社 債 券	0.0000	536	13	1,394	2024/10/31	
MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.0 10/15/27	社 債 券	5.0000	918	977	101,736	2027/10/15	
WYNN MACAU LTD 5.5 10/01/27	社 債 券	5.5000	3,117	3,210	334,149	2027/10/01	
WABASH NATIONAL CORP 5.5 10/01/25	社 債 券	5.5000	975	995	103,623	2025/10/01	
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85 10/14/38	社 債 券	4.8500	964	1,059	110,308	2038/10/14	
STEVENS HOLDING CO INC 6.125 10/01/26	社 債 券	6.1250	1,890	2,057	214,131	2026/10/01	
INTERTAPE POLYMER GROUP 7.0 10/15/26	社 債 券	7.0000	2,403	2,555	266,000	2026/10/15	
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.875 10/01/49	社 債 券	4.8750	4,857	5,501	572,546	2049/10/01	
TENET HEALTHCARE CORP 6.125 10/01/28	社 債 券	6.1250	1,966	2,047	213,061	2028/10/01	
IAMGOLD CORP 5.75 10/15/28	社 債 券	5.7500	1,464	1,473	153,325	2028/10/15	
L BRANDS INC 6.625 10/01/30	社 債 券	6.6250	2,381	2,641	274,919	2030/10/01	
PARK INTERMED HOLDINGS 5.875 10/01/28	社 債 券	5.8750	1,987	2,120	220,668	2028/10/01	
CENTENE CORP 3.0 10/15/30	社 債 券	3.0000	811	855	89,051	2030/10/15	
CAESARS RESORT / FINCO 5.25 10/15/25	社 債 券	5.2500	1,092	1,099	114,415	2025/10/15	
STARFRUIT FINCO/STAR US 8.0 10/01/26	社 債 券	8.0000	1,964	2,112	219,871	2026/10/01	
DELTA AIR LINES/SKYMILES 4.75 10/20/28	社 債 券	4.7500	1,546	1,671	174,008	2028/10/20	
CENTRAL GARDEN & PET CO 4.125 10/15/30	社 債 券	4.1250	934	994	103,490	2030/10/15	
CARVANA CO 5.875 10/01/28	社 債 券	5.8750	551	568	59,176	2028/10/01	
UNITI GROUP/CSL CAPITAL 8.25 10/15/23	社 債 券	8.2500	1,473	1,479	153,980	2023/10/15	
PATRICK INDUSTRIES INC 7.5 10/15/27	社 債 券	7.5000	2,709	2,946	306,623	2027/10/15	
SEG HLD LLC/SEG FIN CORP 5.625 10/15/28	社 債 券	5.6250	984	1,040	108,303	2028/10/15	
WHITE CAP BUYER LLC 6.875 10/15/28	社 債 券	6.8750	985	1,053	109,631	2028/10/15	
CONNECT FINCO SARL/CONNE 6.75 10/01/26	社 債 券	6.7500	3,136	3,317	345,260	2026/10/01	
BEAZER HOMES USA 7.25 10/15/29	社 債 券	7.2500	1,211	1,372	142,823	2029/10/15	
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER 6.75 10/15/27	社 債 券	6.7500	923	1,003	104,452	2027/10/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP 5.75 10/01/25	社 債 券	5.7500	2,539	2,510	261,313	2025/10/01	
SCOTT'S MIRACLE-GRO CO 4.5 10/15/29	社 債 券	4.5000	876	935	97,388	2029/10/15	
QORVO INC 4.375 10/15/29	社 債 券	4.3750	2,774	3,000	312,311	2029/10/15	
LCPR SR SECURED FIN DAC 6.75 10/15/27	社 債 券	6.7500	1,183	1,293	134,626	2027/10/15	
MOHEGAN GAMING & ENT 7.875 10/15/24	社 債 券	7.8750	1,651	1,675	174,413	2024/10/15	
ESH HOSPITALITY INC 4.625 10/01/27	社 債 券	4.6250	2,660	2,724	283,594	2027/10/01	
LIVE NATION ENTERTAINMEN 4.75 10/15/27	社 債 券	4.7500	2,082	2,093	217,846	2027/10/15	
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.875 10/15/27	社 債 券	5.8750	969	1,029	107,187	2027/10/15	
EG GLOBAL FINANCE PLC 8.5 10/30/25	社 債 券	8.5000	918	992	103,284	2025/10/30	
CROWNROCK LP/CROWNROCK F 5.625 10/15/25	社 債 券	5.6250	1,601	1,659	172,701	2025/10/15	
SOTHEBY'S 7.375 10/15/27	社 債 券	7.3750	1,360	1,450	150,988	2027/10/15	
FIRST QUANTUM MINERALS L 6.875 10/15/27	社 債 券	6.8750	1,912	2,062	214,672	2027/10/15	
DELTA AIR LINES/SKYMILES 4.5 10/20/25	社 債 券	4.5000	1,151	1,226	127,686	2025/10/20	
PENNYMAC FIN SVCS INC 5.375 10/15/25	社 債 券	5.3750	1,417	1,491	155,231	2025/10/15	
CARVANA CO 5.625 10/01/25	社 債 券	5.6250	1,088	1,105	115,079	2025/10/01	
GLOBAL MEDICAL RESPONSE 6.5 10/01/25	社 債 券	6.5000	2,245	2,337	243,298	2025/10/01	

銘柄	当 期 末					
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NEW HOME CO INC/THE 7.25 10/15/25	社 債 券	7.2500	970	1,003	104,487	2025/10/15
ULKER BISKUVI SANAYI AS 6.95 10/30/25	社 債 券	6.9500	2,362	2,515	261,801	2025/10/30
L BRANDS INC 6.875 11/01/35	社 債 券	6.8750	955	1,073	111,733	2035/11/01
YUM! BRANDS INC 5.35 11/01/43	社 債 券	5.3500	1,682	1,892	196,945	2043/11/01
BEACON ROOFING SUPPLY IN 4.875 11/01/25	社 債 券	4.8750	1,078	1,099	114,432	2025/11/01
MATTEL INC 5.45 11/01/41	社 債 券	5.4500	2,233	2,427	252,698	2041/11/01
LAMB WESTON HLD 4.875 11/01/26	社 債 券	4.8750	798	830	86,463	2026/11/01
NETFLIX INC 5.875 11/15/28	社 債 券	5.8750	1,653	2,006	208,870	2028/11/15
KRATOS DEFENSE & SEC 6.5 11/30/25	社 債 券	6.5000	993	1,043	108,647	2025/11/30
ACRISURE LLC / FIN INC 7.0 11/15/25	社 債 券	7.0000	1,430	1,479	153,950	2025/11/15
HILCORP ENERGY I/HILCORP 6.25 11/01/28	社 債 券	6.2500	1,297	1,301	135,458	2028/11/01
NETFLIX INC 5.375 11/15/29	社 債 券	5.3750	6,955	8,337	867,746	2029/11/15
UBER TECHNOLOGIES INC 8.0 11/01/26	社 債 券	8.0000	2,358	2,581	268,704	2026/11/01
KB HOME 4.8 11/15/29	社 債 券	4.8000	1,160	1,289	134,239	2029/11/15
WARRIOR MET COAL INC 8.0 11/01/24	社 債 券	8.0000	1,984	2,000	208,204	2024/11/01
NETFLIX INC 4.375 11/15/26	社 債 券	4.3750	865	956	99,538	2026/11/15
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28	社 債 券	6.8750	8,818	11,498	1,196,755	2028/11/15
SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.375 11/15/29	社 債 券	5.3750	2,627	2,909	302,810	2029/11/15
CABLE ONE INC 4.0 11/15/30	社 債 券	4.0000	976	1,018	106,026	2030/11/15
OCEANEERING INTL INC 4.65 11/15/24	社 債 券	4.6500	2,166	1,933	201,202	2024/11/15
VIPER ENERGY PARTNERS LP 5.375 11/01/27	社 債 券	5.3750	2,461	2,610	271,716	2027/11/01
CHOBANI LLC/FINANCE CORP 4.625 11/15/28	社 債 券	4.6250	1,215	1,257	130,883	2028/11/15
RITE AID CORP 8.0 11/15/26	社 債 券	8.0000	1,517	1,578	164,307	2026/11/15
SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.25 11/15/29	社 債 券	7.2500	1,833	1,978	205,886	2029/11/15
MOLINA HEALTHCARE INC 3.875 11/15/30	社 債 券	3.8750	1,962	2,082	216,732	2030/11/15
SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN 4.625 11/01/26	社 債 券	4.6250	1,966	2,046	213,008	2026/11/01
INGEVITY CORP 3.875 11/01/28	社 債 券	3.8750	979	993	103,359	2028/11/01
MPH ACQUISITION HOLDINGS 5.75 11/01/28	社 債 券	5.7500	1,226	1,235	128,603	2028/11/01
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	社 債 券	4.0000	800	827	86,074	2030/11/13
SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.625 11/01/24	社 債 券	5.6250	1,675	1,885	196,234	2024/11/01
GW B-CR SECURITY CORP 9.5 11/01/27	社 債 券	9.5000	964	1,078	112,203	2027/11/01
SRM ESCROW ISSUER LLC 6.0 11/01/28	社 債 券	6.0000	1,303	1,361	141,756	2028/11/01
CHEMOURS CO 5.75 11/15/28	社 債 券	5.7500	1,038	1,067	111,073	2028/11/15
TRANSDIGM INC 5.5 11/15/27	社 債 券	5.5000	5,859	6,075	632,349	2027/11/15
APACHE CORP 4.625 11/15/25	社 債 券	4.6250	1,413	1,488	154,969	2025/11/15
CANPACK SA EASTERN LAND 3.125 11/01/25	社 債 券	3.1250	3,586	3,661	381,050	2025/11/01
PROVIDENCE SERVICE CORP 5.875 11/15/25	社 債 券	5.8750	1,008	1,074	111,797	2025/11/15
AKUMIN INC 7.0 11/01/25	社 債 券	7.0000	1,616	1,684	175,341	2025/11/01
FXI HOLDINGS INC 7.875 11/01/24	社 債 券	7.8750	1,003	1,023	106,480	2024/11/01
BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 12/01/26	社 債 券	3.9500	1,564	1,564	162,829	2026/12/01
MATCH GROUP INC 5.0 12/15/27	社 債 券	5.0000	1,551	1,651	171,901	2027/12/15
AFREN PLC 09/30/19	社 債 券	0.0000	3,439	3	399	2021/03/31
BUCKEYE PARTNERS LP 4.125 12/01/27	社 債 券	4.1250	1,587	1,591	165,691	2027/12/01
AFREN PLC 12/09/20	社 債 券	0.0000	2,171	10	1,107	2021/06/09
B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 12/20/30	社 債 券	4.3750	985	1,021	106,337	2030/12/20
NATIONSTAR MTG HLD INC 5.125 12/15/30	社 債 券	5.1250	778	796	82,897	2030/12/15
HCA INC 7.5 12/15/23	社 債 券	7.5000	5,516	6,350	660,938	2023/12/15
DIAMONDBACK ENERGY INC 3.5 12/01/29	社 債 券	3.5000	1,970	2,058	214,272	2029/12/01
GO DADDY OPCO/FINCO 5.25 12/01/27	社 債 券	5.2500	1,224	1,295	134,798	2027/12/01
PACTIV LLC 7.95 12/15/25	社 債 券	7.9500	2,718	3,040	316,452	2025/12/15
WYNN MACAU LTD 5.125 12/15/29	社 債 券	5.1250	2,517	2,552	265,708	2029/12/15

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
WENDY'S INTERNATIONAL 7.0 12/15/25	社 債 券	7.0000	2,019	2,208	229,904	2025/12/15	
NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD 7.75 12/15/25	社 債 券	7.7500	1,586	1,699	176,885	2025/12/15	
MERITOR INC 4.5 12/15/28	社 債 券	4.5000	978	1,002	104,334	2028/12/15	
MURPHY OIL CORP 5.875 12/01/27	社 債 券	5.8750	2,380	2,227	231,842	2027/12/01	
CENTENE CORP 4.625 12/15/29	社 債 券	4.6250	3,397	3,743	389,622	2029/12/15	
UNIVAR SOLUTIONS USA INC 5.125 12/01/27	社 債 券	5.1250	1,144	1,203	125,222	2027/12/01	
H&E EQUIPMENT SERVICES 3.875 12/15/28	社 債 券	3.8750	1,555	1,572	163,665	2028/12/15	
MATTEL INC 5.875 12/15/27	社 債 券	5.8750	1,255	1,390	144,743	2027/12/15	
CDW LLC/CDW FINANCE 5.5 12/01/24	社 債 券	5.5000	1,001	1,112	115,839	2024/12/01	
COMPASS MINERALS INTERNA 6.75 12/01/27	社 債 券	6.7500	1,669	1,830	190,505	2027/12/01	
LITHIA MOTORS INC 4.625 12/15/27	社 債 券	4.6250	1,476	1,577	164,202	2027/12/15	
ENERSYS 4.375 12/15/27	社 債 券	4.3750	1,415	1,500	156,212	2027/12/15	
ALCOA NEDERLAND HOLDING 5.5 12/15/27	社 債 券	5.5000	1,119	1,226	127,675	2027/12/15	
BOYD GAMING CORP 4.75 12/01/27	社 債 券	4.7500	1,917	1,968	204,910	2027/12/01	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO 4.75 12/15/24	社 債 券	4.7500	633	629	65,512	2024/12/15	
合 計	—	—	879,943	927,264	96,509,737	—	

## (5) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ) CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP PFD 6.875	千□ — 4.2	千□ 11.885 —	千アメリカ・ドル 1,943 —	千円 202,247 —	% 0.2 —	
合 計	□ 数 ・ 金 額	4.2	11,885	1,943	202,247	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.2%>	—	—	0.2

(注1) PFDは優先証券です。

(注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。

(注3) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注4) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (6) 外国その他有価証券

銘柄	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) ESCROW GCB GEN MOTORS CP	千アメリカ・ドル 0	千円 0	% 0.0
合 計	0	0	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注4) 上記の銘柄は、当期末時点で評価額「0」として保有しているものです。

## ■投資信託財産の構成

2020年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	75,306	0.1
新 株 予 約 権 証 券	30	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 )	4,735,498	4.5
公 社 債	96,509,737	91.3
投 資 証 券	202,247	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,162,153	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	105,684,973	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、104,057,872千円、98.5%です。

(注3) 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。なお、2020年12月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.08円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	106,423,290,609円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,072,931,912
株 式(評価額)	75,306,363
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	30,664
公 社 債(評価額)	101,245,235,329
投 資 証 券(評価額)	202,247,996
未 収 入 金	1,464,134,112
未 収 利 息	1,262,301,536
前 払 費 用	101,102,697
(B) 負 債	2,199,027,461
未 払 金	1,497,027,461
未 払 解 約 金	702,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	104,224,263,148
元 本	31,069,564,803
次 期 繰 越 損 益 金	73,154,698,345
(D) 受 益 権 総 口 数	31,069,564,803口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	33,545円

## ■損益の状況

当期 自2020年6月9日 至2020年12月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,924,634,991円
受 取 配 当 金	14,776,258
受 取 利 息	2,885,405,992
そ の 他 収 益 金	24,562,726
支 払 利 息	△109,985
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,194,419,359
売 買 損 益	8,315,604,006
売 買 損	△6,121,184,647
(C) そ の 他 費 用	△27,611,925
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,091,442,425
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	75,076,146,246
(F) 解 約 差 損 益 金	△10,046,049,104
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,033,158,778
(H) 合 計(D+E+F+G)	73,154,698,345
次 期 繰 越 損 益 金(H)	73,154,698,345

(注1) 期首元本額 34,225,674,477円  
 追加設定元本額 1,359,841,222円  
 一部解約元本額 4,515,950,896円

(注2) 期末における元本の内訳  
 みずほUSハイイールドオープンAコース (為替ヘッジあり) 6,306,541,530円  
 みずほUSハイイールドオープンBコース (為替ヘッジなし) 21,275,198,153円  
 みずほUSハイイールドファンド<DC年金> 969,619,786円  
 MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型) 183,052,593円  
 みずほUSハイイールドオープン (年1回決算型) 為替ヘッジあり 396,089,717円  
 みずほUSハイイールドオープン (年1回決算型) 為替ヘッジなし 1,939,063,024円  
 期末元本合計 31,069,564,803円

(注1) (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。  
 (注2) (F)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。  
 (注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。