

運用報告書 (全体版)

第56期<決算日2025年7月30日>

MHAM USインカムオープン Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

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	1997年1月31日から無期限です。	
運用方針	主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM USインカムオープン Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)	LA USインカムマザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。なお、債券等に直接投資する場合があります。
	LA USインカムマザーファンド	米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とします。
運用方法	米国の債券市場3セクター（高格付け債・株式関連債・ハイイールド債）に分散投資します。組入外貨建資産に対して、Aコースは原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図り、Bコースは原則として為替ヘッジを行いません。LA USインカムマザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・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	MHAM USインカムオープン Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	LA USインカムマザーファンド	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30%以内とします。
分配方針	毎年原則として1月30日および7月30日に決算を行い、配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から運用実績に応じて分配します。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た運用を行います。	

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、「MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)」は、2025年7月30日に第56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

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

MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	純資産総額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(円ヘッジ ベース) (参考指数)	期中 騰落率	(円ヘッジ ベース) (参考指数)	期中 騰落率	(円ヘッジ ベース) (参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
52期(2023年7月31日)	8,752	120	△3.2	153.49	△3.7	260.71	△0.3	457.09	2.1	0.2	12.9	85.3	694
53期(2024年1月30日)	8,684	120	0.6	152.32	△0.8	268.48	3.0	447.20	△2.2	-	13.2	82.0	668
54期(2024年7月30日)	8,491	120	△0.8	150.54	△1.2	271.65	1.2	452.07	1.1	-	11.1	82.5	643
55期(2025年1月30日)	8,434	120	0.7	147.25	△2.2	277.21	2.0	481.25	6.5	0.0	11.4	79.6	636
56期(2025年7月30日)	8,362	120	0.6	149.12	1.3	281.95	1.7	503.51	4.6	0.0	7.9	88.1	634

(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、「株式組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofA US Corporate & Government Index、ICE BofA US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofA All US Convertibles Indexです(以下同じ)。

(注5) 各参考指数の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数値を採用し、設定日の前営業日(1997年1月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注6) 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7) △(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		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率
	騰落率	(円ヘッジ ベース) (参考指数)	騰落率	(円ヘッジ ベース) (参考指数)	騰落率	(円ヘッジ ベース) (参考指数)	騰落率				
(期首) 2025年1月30日	円	%		%		%		%	%	%	%
1月末	8,434	-	147.25	-	277.21	-	481.25	-	0.0	11.4	79.6
2月末	8,455	0.2	147.39	0.1	277.29	0.0	483.80	0.5	0.0	10.6	78.7
3月末	8,428	△0.1	149.24	1.3	278.23	0.4	467.49	△2.9	0.0	7.1	83.6
4月末	8,313	△1.4	149.06	1.2	274.65	△0.9	458.16	△4.8	0.0	6.8	89.6
5月末	8,295	△1.6	149.53	1.5	274.23	△1.1	461.73	△4.1	0.0	7.7	86.2
6月末	8,353	△1.0	147.60	0.2	277.18	△0.0	474.48	△1.4	0.5	8.3	86.1
7月末	8,462	0.3	149.11	1.3	280.83	1.3	489.94	1.8	0.5	7.1	87.4
(期末) 2025年7月30日	8,482	0.6	149.12	1.3	281.95	1.7	503.51	4.6	0.0	7.9	88.1

(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、「株式組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	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	(円換算ベース)(参考指数)	期中騰落率	(円換算ベース)(参考指数)	期中騰落率	(円換算ベース)(参考指数)	期中騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
52期(2023年7月31日)	11,678	140	7.5	350.50	7.5	572.77	11.1	936.92	13.6	0.2	12.7	84.2	1,509
53期(2024年1月30日)	12,504	140	8.3	376.42	7.4	637.60	11.3	994.00	6.1	-	13.2	82.0	1,549
54期(2024年7月30日)	13,167	140	6.4	400.71	6.5	694.38	8.9	1,082.29	8.9	-	11.5	84.9	1,580
55期(2025年1月30日)	13,558	140	4.0	405.64	1.2	731.85	5.4	1,191.83	10.1	0.0	11.5	80.7	1,573
56期(2025年7月30日)	13,183	140	△1.7	401.87	△0.9	727.46	△0.6	1,217.36	2.1	0.0	7.9	87.7	1,444

(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、「株式組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 各参考指数は、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(対顧客電信売相場中値)で円換算し、設定日の前営業日(1997年1月30日)を100として指数化しています(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		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率
	騰落率		(円換算ベース)(参考指数)	騰落率	(円換算ベース)(参考指数)	騰落率	(円換算ベース)(参考指数)	騰落率			
(期首)	円	%		%		%		%	%	%	%
2025年1月30日	13,558	-	405.64	-	731.85	-	1,191.83	-	0.0	11.5	80.7
1月末	13,565	0.1	405.41	△0.1	731.02	△0.1	1,196.57	0.4	0.0	10.8	80.1
2月末	13,157	△3.0	399.22	△1.6	713.10	△2.6	1,122.88	△5.8	0.0	7.2	85.0
3月末	13,005	△4.1	399.52	△1.5	705.28	△3.6	1,102.98	△7.5	0.0	6.9	90.4
4月末	12,425	△8.4	383.65	△5.4	674.01	△7.9	1,064.38	△10.7	0.0	7.8	87.0
5月末	12,655	△6.7	383.56	△5.4	689.68	△5.8	1,107.10	△7.1	0.5	8.5	87.5
6月末	12,948	△4.5	391.02	△3.6	705.16	△3.6	1,153.50	△3.2	0.5	7.2	89.2
(期末)											
2025年7月30日	13,323	△1.7	401.87	△0.9	727.46	△0.6	1,217.36	2.1	0.0	7.9	87.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

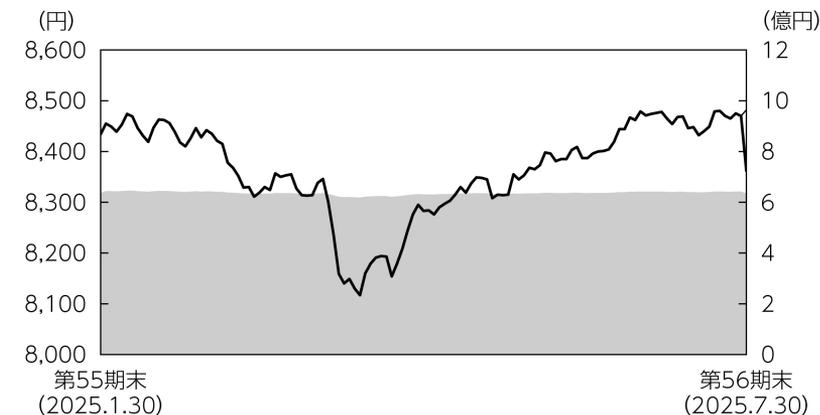
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

■当期の運用経過 (2025年1月31日から2025年7月30日まで)

■ MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

基準価額等の推移



第56期首： 8,434円
 第56期末： 8,362円
 (既払分配金120円)
 騰落率： 0.6%
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

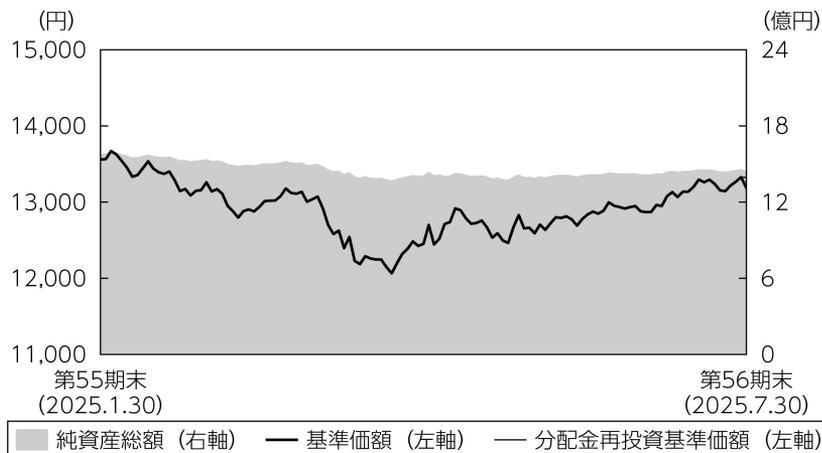
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

「LA USインカムマザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資し、為替ヘッジを行った結果、債券市場が上昇したことなどから、基準価額 (税引前分配金再投資ベース) は上昇しました。

■ MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

基準価額等の推移



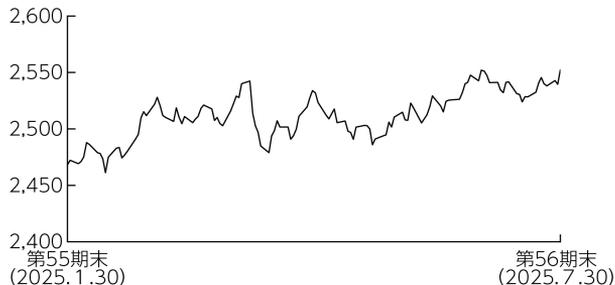
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

「LA USインカムマザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資した結果、債券市場は上昇したものの、米ドルが対円で下落したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

投資環境

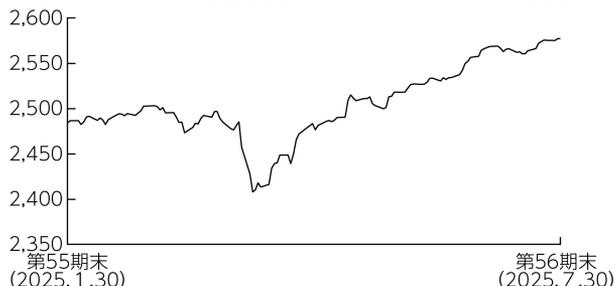
<高格付け債指数（米ドルベース）の推移>



<高格付け債>

米国高格付け債市場は、上昇しました。2025年4月初旬にかけては、企業景況感や消費者信頼感が下振れたほか、トランプ米大統領による大幅関税引き上げの発表を受けた景気減速懸念の高まりを背景とした金利の低下につれ上昇しました。その後は一進一退で推移しましたが、6月に入り、物価指標が下振れたことなどから利下げ観測が高まり上昇しました。

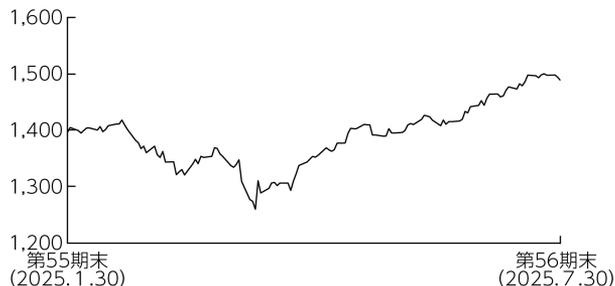
<ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



<ハイイールド債>

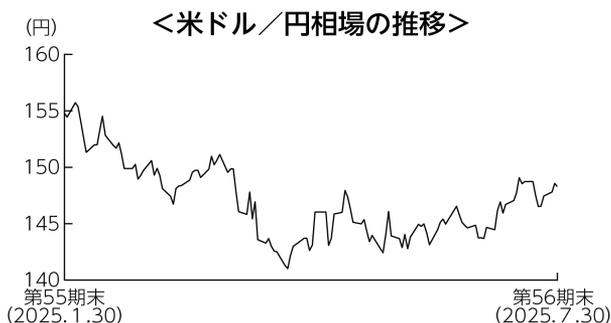
米国ハイイールド債市場は、上昇しました。2025年3月にかけては方向感なく推移しましたが、4月に入り、トランプ米大統領による大幅関税引き上げの発表を受け、景気悪化懸念が高まり下落しました。その後は米中協議の進展期待や米英の貿易協定合意などを受け反発しました。期末にかけても、堅調な雇用統計や小売売上高の発表などを背景としたリスク選好の動きから上昇基調を継続しました。

<株式関連債指数（米ドルベース）の推移>



<株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。2025年4月初旬にかけては、軟調な米経済指標の発表が相次いだほか、トランプ米大統領による大幅関税引き上げの発表を背景に景気減速懸念が高まり下落しました。その後は米中協議の進展期待や、EU（欧州連合）に対する関税発動を延期したことなどから上昇しました。期末にかけても米国とEUの貿易交渉合意などを受け一段と上昇しました。



<為替市場>

米ドルは、対円で下落しました。

2025年4月下旬にかけては、日銀による利上げ観測が高まったことや、軟調な米経済指標の発表が相次いだことから下落しました。4月以降もトランプ政権による輸入関税の動向などに振らされ軟調に推移しましたが、期末にかけては、底堅い米雇用統計の発表などが好感され、下落幅を一部縮小しました。

ポートフォリオについて

●MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

「LA USインカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いました。

●MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

「LA USインカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

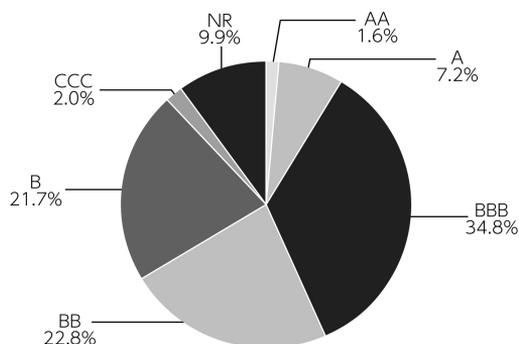
●LA USインカムマザーファンド

各セクターの相対的な価値判断に基づき、期を通じて高格付け債やハイイールド債を中心にポートフォリオを構成しました。当期は高格付け債の比率を引き上げました。格付け別では、AA格の比率を引き上げた一方、B格やBB格の比率を引き下げました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。

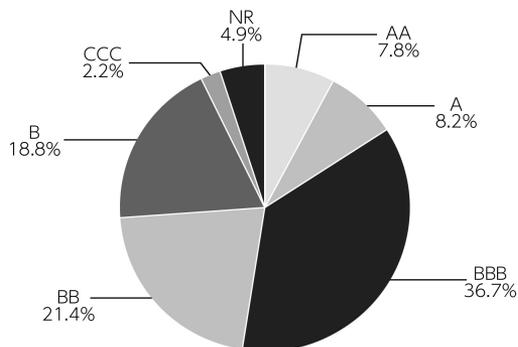
上記の運用を行った結果、米ドルが対円で下落したことなどから、基準価額は0.9%下落しました。

<公社債の格付け別構成>

期首



期末



(注1) 格付け別構成は、マザーファンドの公社債現物に対する評価額の割合です。(新株予約権付社債(転換社債)を含みます。)

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法は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と表示します。

<公社債の組入上位10銘柄>

No.	銘柄	クーポン (%)	償還日	格付け	組入比率 (%)
1	US T N/B 0.5 04/30/27	0.500	2027/04/30	AA	2.3
2	US T N/B 4.625 11/15/44	4.625	2044/11/15	AA	1.6
3	ADVANCED ENERGY IND 2.5 09/15/28	2.500	2028/09/15	-	1.3
4	COINBASE GLOBAL INC 0.25 04/01/30	0.250	2030/04/01	B	1.3
5	CLOUDFLARE INC 08/15/26	-	2026/08/15	-	1.2
6	UBER TECHNOLOGIES INC 0.875 12/01/28	0.875	2028/12/01	BBB	1.2
7	GRANITE CONSTRUCTION INC 3.75 05/15/28	3.750	2028/05/15	-	1.0
8	US T BILL 09/23/25	-	2025/09/23	AA	1.0
9	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	4.000	2030/11/13	BB	0.9
10	BACARDI LTD 2.75 07/15/26	2.750	2026/07/15	BBB	0.7

(注1) 比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

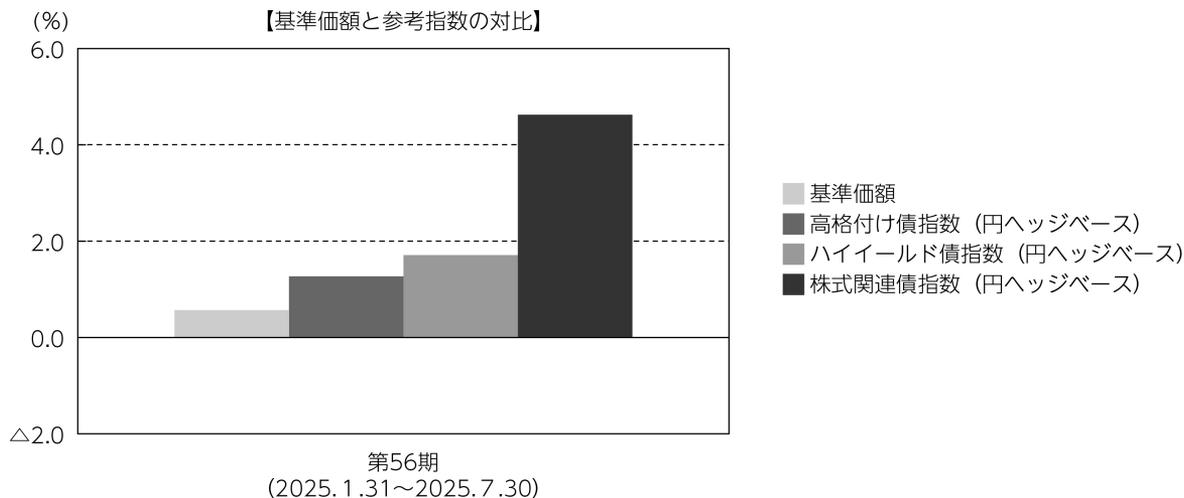
(注3) 格付けが付与されていない銘柄については「-」と表示します。

(注4) 「公社債の組入上位10銘柄」は新株予約権付社債(転換社債)を含む場合があります。

■ MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、配当等収益の水準および基準価額の水準などを勘案して、下記のとおりといたしました。なお、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た運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年1月31日 ～2025年7月30日
当期分配金（税引前）	120円
対基準価額比率	1.41%
当期の収益	120円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,794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。

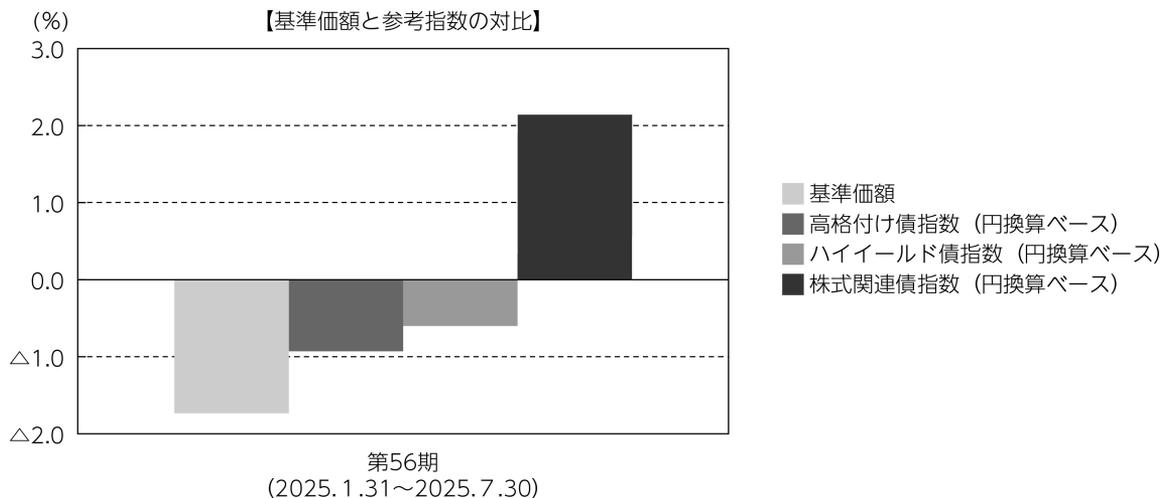
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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。

■ MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、配当等収益の水準および基準価額の水準などを勘案して、下記のとおりといたしました。なお、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た運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年1月31日 ～2025年7月30日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	1.05%
当期の収益	140円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	6,850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

●MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

「LA USインカムマザーファンド」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、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。

●MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

「LA USインカムマザーファンド」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。

●LA USインカムマザーファンド

米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

資産配分については、高格付け債およびハイイールド債を中心としたポートフォリオとし、株式関連債については利回りを確保しつつ、株式市場に連動した価格上昇が期待できる銘柄に着目して運用します。

個別銘柄選択においては、発行会社の有する手元流動性、経営陣の質、実物資産の価値を重視します。

MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第56期		項目の概要
	(2025年1月31日 ～2025年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75円	0.900%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,365円です。
(投信会社)	(37)	(0.436)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(34)	(0.409)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.055)	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) その他費用	3	0.036	(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)	(3)	(0.034)	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)	(0.002)	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	78	0.936	

(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、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。

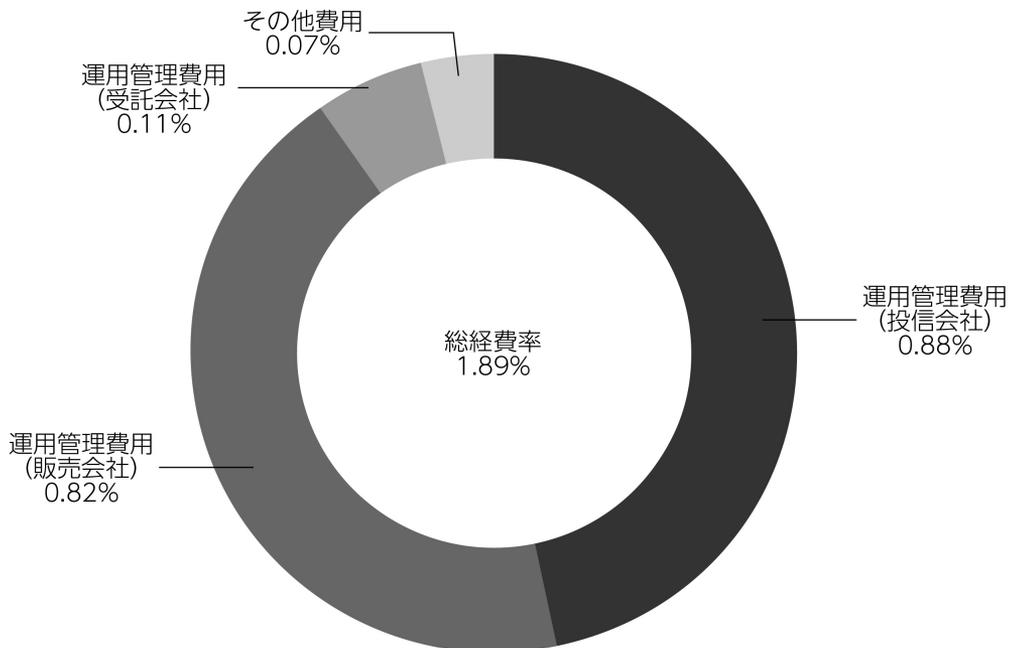
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.89%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。

MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年1月31日から2025年7月30日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
L A USインカムマザーファンド	千口 7,952	千円 57,000	千口 5,552	千円 41,000

■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	L A USインカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	123,669千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,264千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	12.04

(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 (2025年1月31日から2025年7月30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

	期 首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
L A USインカムマザーファンド	千口 80,629	千口 83,029	千円 629,424

■投資信託財産の構成

2025年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
L A USインカムマザーファンド	千円 629,424	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,015	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	654,439	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 USインカム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、6,167,431千円、99.4%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、2025年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.25円、1ユーロ=171.42円です。

MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,268,916,698円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,015,179
LA USインカムマザーファンド (評価額)	629,424,611
未 収 入 金	630,476,908
(B) 負 債	634,501,105
未 払 金	619,603,253
未 払 収 益 分 配 金	9,104,131
未 払 解 約 金	56,995
未 払 信 託 報 酬	5,725,413
そ の 他 未 払 費 用	11,313
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	634,415,593
元 本	758,677,616
次 期 繰 越 損 益 金	△124,262,023
(D) 受 益 権 総 口 数	758,677,616口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	8,362円

(注) 期首における元本額は754,824,192円、当期中における追加設定元本額は12,141,763円、同解約元本額は8,288,339円です。

■損益の状況

当期 自2025年1月31日 至2025年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,769円
受 取 利 息	32,769
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,411,252
売 買 益	59,886,554
売 買 損	△50,475,302
(C) 信 託 報 酬 等	△5,736,726
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,707,295
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△89,653,547
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△29,211,640
(配 当 等 相 当 額)	(195,150,001)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△224,361,641)
(G) 合 計(D+E+F)	△115,157,892
(H) 収 益 分 配 金	△9,104,131
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△124,262,023
追 加 信 託 差 損 益 金	△29,211,640
(配 当 等 相 当 額)	(195,160,404)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△224,372,044)
分 配 準 備 積 立 金	92,683,873
繰 越 損 益 金	△187,734,256

(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、当期はLA USインカムマザーファンド1,182,847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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,837,266円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	195,160,404
(d) 分 配 準 備 積 立 金	91,950,738
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	296,948,408
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,914.03
(g) 分 配 金	9,104,131
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	120

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 120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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「LA USインカムマザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第56期		項目の概要
	(2025年1月31日 ～2025年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	116円	0.900%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,902円です。
(投信会社)	(56)	(0.436)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(53)	(0.409)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(0.054)	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) その他費用	5	0.036	(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)	(4)	(0.034)	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)	(0.002)	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	121	0.936	

(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、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。

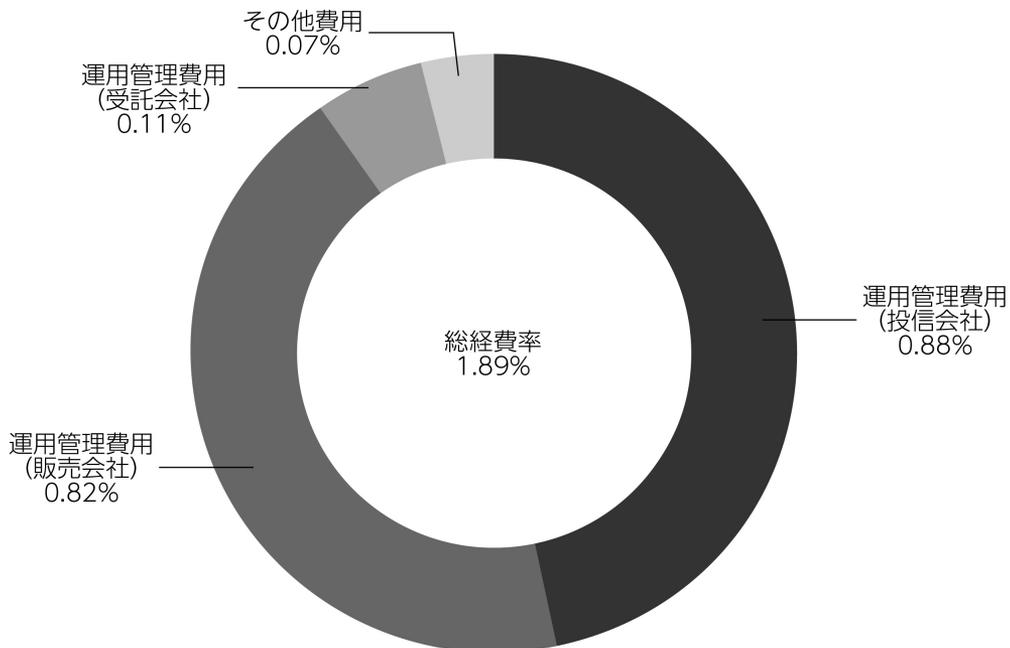
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.89%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。

MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年1月31日から2025年7月30日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
L A USインカムマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 13,894	千円 100,000

■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	L A USインカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	123,669千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,264千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	12.04

(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 (2025年1月31日から2025年7月30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

	期 首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
L A USインカムマザーファンド	千口 202,036	千口 188,142	千円 1,426,253

■投資信託財産の構成

2025年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
L A USインカムマザーファンド	千円 1,426,253	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,965	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,473,218	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 USインカム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、6,167,431千円、99.4%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、2025年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.25円、1ユーロ=171.42円です。

MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,473,218,812円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,965,159
LA USインカムマザーファンド(評価額)	1,426,253,653
未 収 入 金	30,000,000
(B) 負 債	28,644,457
未 払 収 益 分 配 金	15,340,962
未 払 解 約 金	151,653
未 払 信 託 報 酬	13,125,772
そ の 他 未 払 費 用	26,070
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,444,574,355
元 本	1,095,783,026
次 期 繰 越 損 益 金	348,791,329
(D) 受 益 権 総 口 数	1,095,783,026口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	13,183円

(注) 期首における元本額は1,160,305,078円、当期中における追加設定元本額は20,746,519円、同解約元本額は85,268,571円です。

■損益の状況

当期 自2025年1月31日 至2025年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	51,918円
受 取 利 息	51,918
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11,683,089
売 買 益	6,341,694
売 買 損	△18,024,783
(C) 信 託 報 酬 等	△13,151,842
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△24,783,013
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	370,463,729
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,451,575
(配 当 等 相 当 額)	(373,746,199)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△355,294,624)
(G) 合 計(D + E + F)	364,132,291
(H) 収 益 分 配 金	△15,340,962
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	348,791,329
追 加 信 託 差 損 益 金	18,451,575
(配 当 等 相 当 額)	(373,786,882)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△355,335,307)
分 配 準 備 積 立 金	376,931,851
繰 越 損 益 金	△46,592,097

(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、当期はLA USインカムマザーファンド2,710,543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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,809,084円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	373,786,882
(d) 分 配 準 備 積 立 金	370,463,729
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	766,059,695
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	6,990.98
(g) 分 配 金	15,340,962
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	140

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 140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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「LA USインカムマザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

LA USインカムマザーファンド

運用報告書

第56期（決算日 2025年7月30日）

（計算期間 2025年1月31日～2025年7月30日）

LA USインカムマザーファンドの第56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	1997年1月31日から無期限です。
運用方針	主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債、転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 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。 当マザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。
主要投資対象	米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債および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30%以内とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	純資産総額
	円	%	(円換算ベース) 期中騰落率 (参考指数)	%	(円換算ベース) 期中騰落率 (参考指数)	%	(円換算ベース) 期中騰落率 (参考指数)	%				
52期(2023年7月31日)	61,952	8.6	350.50	7.5	572.77	11.1	936.92	13.6	0.2	12.8	84.8	6,226
53期(2024年1月30日)	67,758	9.4	376.42	7.4	637.60	11.3	994.00	6.1	-	13.4	83.2	6,381
54期(2024年7月30日)	72,840	7.5	400.71	6.5	694.38	8.9	1,082.29	8.9	-	11.6	86.0	6,467
55期(2025年1月30日)	76,464	5.0	405.64	1.2	731.85	5.4	1,191.83	10.1	0.0	11.7	82.2	6,479
56期(2025年7月30日)	75,807	△0.9	401.87	△0.9	727.46	△0.6	1,217.36	2.1	0.0	8.0	88.8	6,151

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注2) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofA US Corporate & Government Index、ICE BofA US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofA All US Convertibles Indexです（以下同じ）。

(注3) 各参考指数は、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、設定日の前営業日（1997年1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、推薦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）。

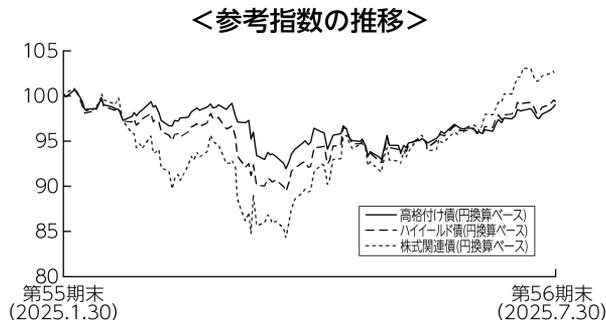
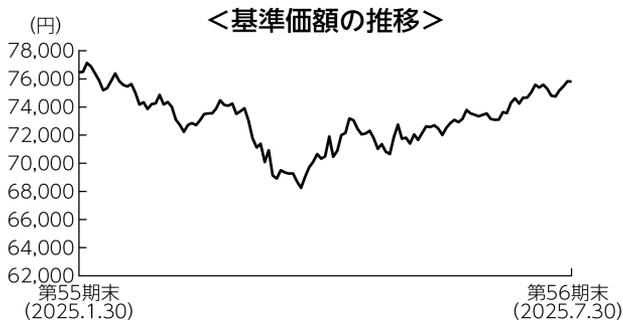
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		高格付け債指数		ハイールド債指数		株式関連債指数		株 式 組入比率	新株予約権 付社債 (転換社債) 組入比率	公 社 債 組入比率
	円	騰落率	(円換算 ベース) (参考指数)	騰落率	(円換算 ベース) (参考指数)	騰落率	(円換算 ベース) (参考指数)	騰落率			
(期 首) 2025年 1月30日	円	%		%		%		%	%	%	%
	76,464	-	405.64	-	731.85	-	1,191.83	-	0.0	11.7	82.2
1 月末	76,505	0.1	405.41	△0.1	731.02	△0.1	1,196.57	0.4	0.0	11.1	82.1
2 月末	74,263	△2.9	399.22	△1.6	713.10	△2.6	1,122.88	△5.8	0.0	7.3	86.7
3 月末	73,511	△3.9	399.52	△1.5	705.28	△3.6	1,102.98	△7.5	0.0	6.9	90.8
4 月末	70,333	△8.0	383.65	△5.4	674.01	△7.9	1,064.38	△10.7	0.0	7.8	87.4
5 月末	71,755	△6.2	383.56	△5.4	689.68	△5.8	1,107.10	△7.1	0.5	8.5	88.1
6 月末	73,538	△3.8	391.02	△3.6	705.16	△3.6	1,153.50	△3.2	0.5	7.2	89.4
(期 末) 2025年 7月30日	75,807	△0.9	401.87	△0.9	727.46	△0.6	1,217.36	2.1	0.0	8.0	88.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

■当期の運用経過 (2025年1月31日から2025年7月30日まで)



(注) 各参考指数は、期首の値を100として指数化しています。

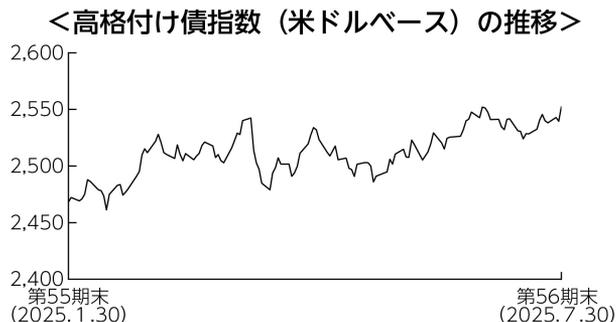
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で0.9%下落しました。

基準価額の主な変動要因

主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資した結果、債券市場は上昇したものの、米ドルが対円で下落したことなどから、基準価額は下落しました。

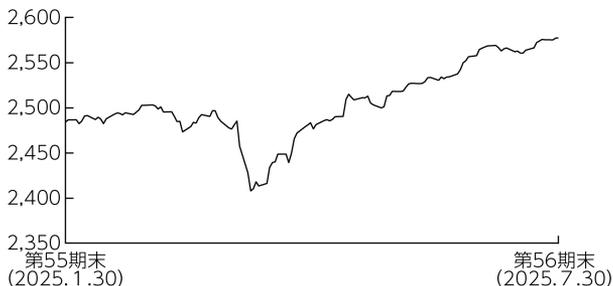
投資環境



〈高格付け債〉

米国高格付け債市場は、上昇しました。2025年4月初旬にかけては、企業景況感や消費者信頼感が下振れたほか、トランプ米大統領による大幅関税引き上げの発表を受けた景気減速懸念の高まりを背景とした金利の低下につれ上昇しました。その後は一進一退で推移しましたが、6月に入り、物価指標が下振れたことなどから利下げ観測が高まり上昇しました。

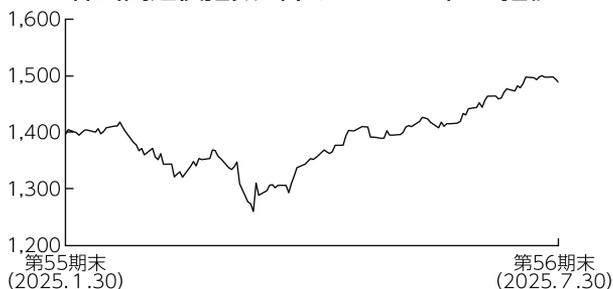
<ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



<ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、上昇しました。2025年3月にかけては方向感なく推移しましたが、4月に入り、トランプ米大統領による大幅関税引き上げの発表を受け、景気悪化懸念が高まり下落しました。その後は米中協議の進展期待や米英の貿易協定合意などを受け反発しました。期末にかけても、堅調な雇用統計や小売売上高の発表などを背景としたリスク選好の動きから上昇基調を継続しました。

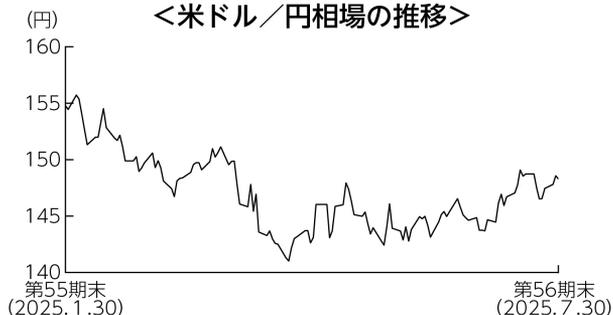
<株式関連債指数（米ドルベース）の推移>



<株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。2025年4月初旬にかけては、軟調な米経済指標の発表が相次いだほか、トランプ米大統領による大幅関税引き上げの発表を背景に景気減速懸念が高まり下落しました。その後は米中協議の進展期待や、EU（欧州連合）に対する関税発動を延期したことなどから上昇しました。期末にかけても米国とEUの貿易交渉合意などを受け一段と上昇しました。

<米ドル／円相場の推移>



<為替市場>

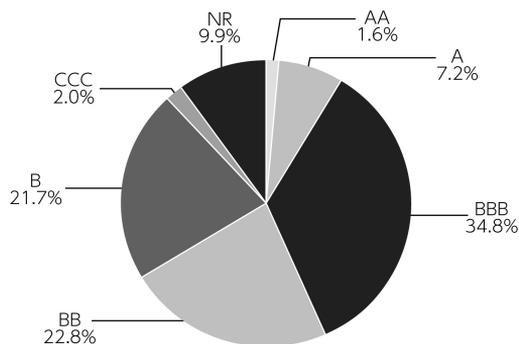
米ドルは、対円で下落しました。2025年4月下旬にかけては、日銀による利上げ観測が高まったことや、軟調な米経済指標の発表が相次いだことから下落しました。4月以降もトランプ政権による輸入関税の動向などに振られ軟調に推移しましたが、期末にかけては、底堅い米雇用統計の発表などが好感され、下落幅を一部縮小しました。

ポートフォリオについて

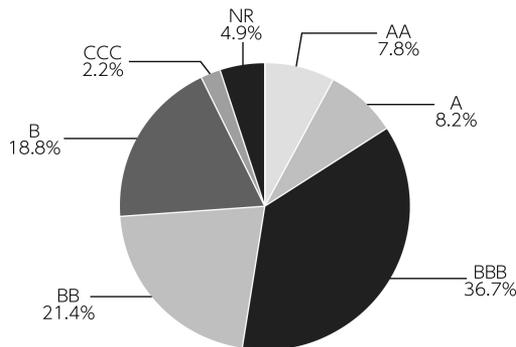
各セクターの相対的な価値判断に基づき、期を通じて高格付け債やハイイールド債を中心にポートフォリオを構成しました。当期は高格付け債の比率を引き上げました。格付け別では、A A格の比率を引き上げた一方、B格やB B格の比率を引き下げました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。上記の運用を行った結果、米ドルが対円で下落したことなどから、基準価額は0.9%下落しました。

<公社債の格付け別構成>

期首



期末



(注1) 格付け別構成は、マザーファンドの公社債現物に対する評価額の割合です。(新株予約権付社債(転換社債)を含みます。)

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法は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と表示します。

<公社債の組入上位10銘柄>

No.	銘柄	クーポン (%)	償還日	格付け	組入比率 (%)
1	US T N/B 0.5 04/30/27	0.500	2027/04/30	AA	2.3
2	US T N/B 4.625 11/15/44	4.625	2044/11/15	AA	1.6
3	ADVANCED ENERGY IND 2.5 09/15/28	2.500	2028/09/15	-	1.3
4	COINBASE GLOBAL INC 0.25 04/01/30	0.250	2030/04/01	B	1.3
5	CLOUDFLARE INC 08/15/26	-	2026/08/15	-	1.2
6	UBER TECHNOLOGIES INC 0.875 12/01/28	0.875	2028/12/01	BBB	1.2
7	GRANITE CONSTRUCTION INC 3.75 05/15/28	3.750	2028/05/15	-	1.0
8	US T BILL 09/23/25	-	2025/09/23	AA	1.0
9	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	4.000	2030/11/13	BB	0.9
10	BACARDI LTD 2.75 07/15/26	2.750	2026/07/15	BBB	0.7

(注1) 比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法は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「-」と表示します。

(注4) 「公社債の組入上位10銘柄」は新株予約権付社債(転換社債)を含む場合があります。

今後の運用方針

米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

資産配分については、高格付け債およびハイイールド債を中心としたポートフォリオとし、株式関連債については利回りを確保しつつ、株式市場に連動した価格上昇が期待できる銘柄に着目して運用します。

個別銘柄選択においては、発行会社の有する手元流動性、経営陣の質、実物資産の価値を重視します。

■ 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) その他費用 (保管費用)	25円	0.034%	(a) 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
(その他)	(25)	(0.034)	
合計	(0)	(0.000)	
合計	25	0.034	
期中の平均基準価額は73,065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 (2025年1月31日から2025年7月30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 61.71 (-)	千アメリカ・ドル 417 (-)	百株 61.71	千アメリカ・ドル 432

(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 4,927	千アメリカ・ドル 6,616	千アメリカ・ドル 5,471 (-)	千アメリカ・ドル 8,266 (-)

(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	
		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル	
外国	ア メ リ カ	国 債 証 券	7,695	2,917 (2,550)	
		特 殊 債 券	22	85 (-)	
		社 債 券	6,509	4,979 (1,579)	

(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。

■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	123,669千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,264千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	12.04

(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 (2025年1月31日から2025年7月30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	
SVB FINANCIAL TRUST PFD 11		62	62	0.651	96	銀行
合 計		62	62	0.651	96	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.0%>

(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) 外国新株予約権付社債 (転換社債)

銘 柄	額 面 金 額	当 期 末			
		評 価 額		業 種 等	
		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	
GUARDANT HEALTH INC 1.25 02/15/31	182		194	28,829	
COINBASE GLOBAL INC 0.25 04/01/30	383		523	77,561	
GREENBRIER COS INC 2.875 04/15/28	192		205	30,466	
GRANITE CONSTRUCTION INC 3.75 05/15/28	205		431	64,003	
Q2 HOLDINGS INC 0.75 06/01/26	180		210	31,168	
CLOUDFLARE INC 08/15/26	426		512	76,009	
ADVANCED ENERGY IND 2.5 09/15/28	425		529	78,537	
AXON ENTERPRISE INC 0.5 12/15/27	61		194	28,836	
UBER TECHNOLOGIES INC 0.875 12/01/28	367		500	74,130	
合 計		2,421	3,302	489,543	
	額 面 ・ 金 額 銘 柄 数<比率>	9銘柄	-	<8.0%>	

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨ててあります。

(3) 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B B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 37,107	千アメリカ・ドル 36,851	千円 5,463,190	% 88.8	% 31.2	% 43.5	% 33.7	% 11.6
合 計	-	-	千円 5,463,190	88.8	31.2	43.5	33.7	11.6

(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) 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、B B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						
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償還日	
				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		
US T N/B 0.5 04/30/27	国債証券	0.5000	1,000	942	139,795	2027/04/30	
US T BILL 09/23/25	国債証券	-	418	415	61,565	2025/09/23	
US T N/B 4.75 11/15/53	国債証券	4.7500	150	147	21,814	2053/11/15	
US T N/B 4.625 11/15/44	国債証券	4.6250	690	670	99,351	2044/11/15	
CITGO PETROLEUM CORP 8.375 01/15/29	特殊債	8.3750	58	60	8,943	2029/01/15	
PETROLEOS MEXICANOS 5.35 02/12/28	特殊債	5.3500	44	42	6,360	2028/02/12	
ECOPETROL SA 5.875 05/28/45	特殊債	5.8750	152	108	16,028	2045/05/28	
DICK'S SPORTING GOODS 4.1 01/15/52	社債	4.1000	57	40	6,055	2052/01/15	
AES CORP/THE 01/15/55	社債	7.6000	67	67	10,054	2055/01/15	
STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35	社債	6.0970	200	211	31,423	2035/01/11	
CITIGROUP INC 01/24/36	社債	6.0200	95	97	14,516	2036/01/24	
SM ENERGY CO 6.625 01/15/27	社債	6.6250	104	104	15,421	2027/01/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/31	社債	4.0000	56	52	7,835	2031/01/15	
PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.15 01/15/33	社債	6.1500	60	62	9,204	2033/01/15	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社債	5.7500	44	44	6,539	2028/01/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社債	4.8750	134	132	19,633	2030/01/15	
CENTURYLINK INC 6.875 01/15/28	社債	6.8750	151	149	22,184	2028/01/15	
REGENCY CENTERS L.P. 5.25 01/15/34	社債	5.2500	28	28	4,228	2034/01/15	
PHILLIPS EDISON GROCERY 4.95 01/15/35	社債	4.9500	4	3	577	2035/01/15	
HOME BANCSHARES INC 01/30/32	社債	3.1250	39	34	5,137	2032/01/30	
ATHENE HOLDING LTD 3.5 01/15/31	社債	3.5000	120	112	16,708	2031/01/15	
CHENIERE ENERGY PARTNERS 3.25 01/31/32	社債	3.2500	55	49	7,356	2032/01/31	
DICK'S SPORTING GOODS 3.15 01/15/32	社債	3.1500	75	67	10,010	2032/01/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 6.125 01/01/31	社債	6.1250	184	190	28,254	2031/01/01	
TRANSIDIGM INC 4.625 01/15/29	社債	4.6250	100	97	14,497	2029/01/15	
HILTON GRAND VAC BOR ESC 6.625 01/15/32	社債	6.6250	54	54	8,117	2032/01/15	
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.375 01/15/33	社債	7.3750	31	29	4,441	2033/01/15	
WAND NEWCO 3 INC 7.625 01/30/32	社債	7.6250	66	69	10,268	2032/01/30	
TRANSIDIGM INC 6.0 01/15/33	社債	6.0000	62	62	9,254	2033/01/15	
FLEX LTD 5.25 01/15/32	社債	5.2500	35	35	5,267	2032/01/15	
IRON MOUNTAIN INC 6.25 01/15/33	社債	6.2500	45	45	6,804	2033/01/15	
VENTURE GLOBAL PLAQUE 6.5 01/15/34	社債	6.5000	61	62	9,248	2034/01/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/30	社債	4.0000	47	45	6,680	2030/01/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 5.375 01/01/32	社債	5.3750	57	56	8,401	2032/01/01	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.749 01/15/35	社債	5.7490	13	13	1,981	2035/01/15	
BACARDI LTD / MARTINI BV 5.25 01/15/29	社債	5.2500	37	37	5,576	2029/01/15	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 6.35 01/15/29	社債	6.3500	42	43	6,517	2029/01/15	
HAWAIIAN AIRLINES 13-1A 3.9 01/15/26	社債	3.9000	149	146	21,792	2026/01/15	
MICRON TECHNOLOGY INC 5.3 01/15/31	社債	5.3000	26	26	3,944	2031/01/15	
UBS GROUP AG 01/12/29	社債	3.8690	250	246	36,513	2029/01/12	

銘柄	当 期 未						償還日
	種類	利率	額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
AVIATION CAPITAL GROUP 1.95 01/30/26	社債	1.9500	25	24		3,653	2026/01/30
CITIZENS FINANCIAL GROUP 01/23/30	社債	5.8410	43	44		6,597	2030/01/23
US BANCORP 01/23/30	社債	5.3840	43	44		6,559	2030/01/23
ABC SUPPLY CO INC 4.0 01/15/28	社債	4.0000	50	48		7,236	2028/01/15
CHURCHILL DOWNS INC 4.75 01/15/28	社債	4.7500	87	85		12,747	2028/01/15
CARNIVAL CORP 6.65 01/15/28	社債	6.6500	150	154		22,867	2028/01/15
NEWMARK GROUP INC 7.5 01/12/29	社債	7.5000	79	83		12,447	2029/01/12
SLM CORP 6.5 01/31/30	社債	6.5000	82	85		12,703	2030/01/31
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.353 01/15/30	社債	5.3530	14	14		2,126	2030/01/15
APACHE CORP 5.25 02/01/42	社債	5.2500	60	49		7,335	2042/02/01
DEUTSCHE BANK NY 02/10/34	社債	7.0790	200	215		32,021	2034/02/10
APPLE INC 3.25 02/23/26	社債	3.2500	175	174		25,807	2026/02/23
CALPINE CORP 5.0 02/01/31	社債	5.0000	206	205		30,487	2031/02/01
ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15 02/15/35	社債	5.1500	66	65		9,766	2035/02/15
BANCO SANTANDER SA 02/01/34	社債	8.0000	200	214		31,804	2034/02/01
ROLLINS INC 5.25 02/24/35	社債	5.2500	17	16		2,515	2035/02/24
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 7.875 02/15/31	社債	7.8750	47	49		7,317	2031/02/15
PHILIP MORRIS INTL INC 5.125 02/13/31	社債	5.1250	36	36		5,467	2031/02/13
OLIN CORP 5.0 02/01/30	社債	5.0000	51	49		7,287	2030/02/01
UNITED AIR 2024-1 AA PTT 5.45 02/15/37	社債	5.4500	85	87		12,949	2037/02/15
OVINTIV INC 6.5 02/01/38	社債	6.5000	42	42		6,346	2038/02/01
COREWEAVE INC 9.0 02/01/31	社債	9.0000	38	37		5,591	2031/02/01
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 02/23/28	社債	4.6000	59	59		8,795	2028/02/23
OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28	社債	6.0000	84	83		12,404	2028/02/01
WESTERN DIGITAL CORP 3.1 02/01/32	社債	3.1000	98	86		12,804	2032/02/01
SYNCHRONY FINANCIAL 7.25 02/02/33	社債	7.2500	121	127		18,971	2033/02/02
PATTERSON-UTI ENERGY INC 3.95 02/01/28	社債	3.9500	43	41		6,176	2028/02/01
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30	社債	4.0500	97	93		13,855	2030/02/01
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.0 02/15/29	社債	3.0000	163	152		22,659	2029/02/15
ALLY FINANCIAL INC 6.7 02/14/33	社債	6.7000	123	128		18,980	2033/02/14
PTC INC 4.0 02/15/28	社債	4.0000	47	45		6,806	2028/02/15
CVS HEALTH CORP 5.25 02/21/33	社債	5.2500	62	62		9,233	2033/02/21
RAYTHEON TECH CORP 5.15 02/27/33	社債	5.1500	43	44		6,524	2033/02/27
SUNCOR ENERGY INC 7.15 02/01/32	社債	7.1500	101	112		16,611	2032/02/01
HECLA MINING CO 7.25 02/15/28	社債	7.2500	165	167		24,795	2028/02/15
AMC NETWORKS INC 4.25 02/15/29	社債	4.2500	103	83		12,344	2029/02/15
XPO INC 7.125 02/01/32	社債	7.1250	38	39		5,885	2032/02/01
SILGAN HOLDINGS INC 4.125 02/01/28	社債	4.1250	19	18		2,758	2028/02/01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0 02/01/33	社債	6.0000	61	62		9,199	2033/02/01
CARNIVAL CORP 6.125 02/15/33	社債	6.1250	48	48		7,238	2033/02/15
VERMILION ENERGY INC 7.25 02/15/33	社債	7.2500	59	55		8,251	2033/02/15
ROPER TECHNOLOGIES INC 4.75 02/15/32	社債	4.7500	26	25		3,853	2032/02/15
SINCLAIR TELEVISION GROU 8.125 02/15/33	社債	8.1250	24	24		3,644	2033/02/15
ORACLE CORP 5.25 02/03/32	社債	5.2500	94	96		14,266	2032/02/03
CDW LLC/CDW FINANCE 3.25 02/15/29	社債	3.2500	125	118		17,604	2029/02/15
LONG RIDGE ENERGY LLC 8.75 02/15/32	社債	8.7500	32	33		4,921	2032/02/15
CAESARS ENTERTAIN INC 7.0 02/15/30	社債	7.0000	62	64		9,513	2030/02/15
VENTURE GLOBAL LNG INC 9.5 02/01/29	社債	9.5000	91	99		14,721	2029/02/01
AMERICAN AIRLINES INC 7.25 02/15/28	社債	7.2500	174	177		26,340	2028/02/15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.0 02/01/28	社債	5.0000	141	139		20,627	2028/02/01
FREEDOM MORTGAGE HOLD 9.25 02/01/29	社債	9.2500	21	21		3,243	2029/02/01
KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC 8.5 02/15/30	社債	8.5000	20	20		3,062	2030/02/15
BUCKEYE PARTNERS LP 6.75 02/01/30	社債	6.7500	28	29		4,313	2030/02/01
IQVIA INC 6.25 02/01/29	社債	6.2500	14	14		2,173	2029/02/01
GOLDMAN SACHS GROUP INC 02/10/30	社債	6.8500	42	43		6,405	2030/02/10
CITIGROUP INC 02/15/30	社債	6.9500	49	49		7,361	2030/02/15
UBS GROUP AG 02/10/30	社債	7.0000	200	204		30,263	2030/02/10
EXXON MOBIL CORPORATION 4.114 03/01/46	社債	4.1140	125	102		15,180	2046/03/01
CVS HEALTH CORP 4.78 03/25/38	社債	4.7800	46	42		6,233	2038/03/25
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD 03/01/55	社債	7.5000	18	18		2,767	2055/03/01
NISOURCE INC 03/31/55	社債	6.3750	43	43		6,469	2055/03/31
CVS HEALTH CORP 03/10/55	社債	7.0000	40	41		6,112	2055/03/10
IDAHO POWER CO 5.7 03/15/55	社債	5.7000	47	46		6,920	2055/03/15

銘柄	当 期 未						償還日
	種類	利率	額面金額	評 価 額		外貨建金額	
				千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
TOLL BROS FINANCE CORP 4.875 03/15/27	社債	4.8750	85	85	12,635		2027/03/15
ABN AMRO BANK NV 03/13/37	社債	3.3240	200	176	26,116		2037/03/13
IDAHO POWER CO 4.2 03/01/48	社債	4.2000	75	60	8,984		2048/03/01
SPRINT CORP 7.625 03/01/26	社債	7.6250	165	166	24,650		2026/03/01
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27	社債	4.5000	100	99	14,735		2027/03/15
GOODMAN US FIN THREE 3.7 03/15/28	社債	3.7000	38	37	5,511		2028/03/15
WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29	社債	4.1000	96	93	13,834		2029/03/25
SPRINT CAPITAL CORP 8.75 03/15/32	社債	8.7500	50	60	8,981		2032/03/15
FIRST CITIZENS BANCSHARE 03/12/40	社債	6.2540	46	46	6,834		2040/03/12
LUMEN TECHNOLOGIES INC 7.65 03/15/42	社債	7.6500	64	54	8,052		2042/03/15
CALPINE CORP 3.75 03/01/31	社債	3.7500	77	72	10,744		2031/03/01
LEGGETT & PLATT INC 4.4 03/15/29	社債	4.4000	56	54	8,123		2029/03/15
SOUTHWEST GAS CORP 4.05 03/15/32	社債	4.0500	46	43	6,462		2032/03/15
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社債	6.1250	156	161	23,985		2028/03/09
MAGELLAN MIDSTREAM PARTN 3.95 03/01/50	社債	3.9500	61	43	6,448		2050/03/01
TWILIO INC 3.875 03/15/31	社債	3.8750	29	27	4,009		2031/03/15
COMMERCIAL METALS CO 4.375 03/15/32	社債	4.3750	70	64	9,612		2032/03/15
JACOBS ENGINEERING GROUP 5.9 03/01/33	社債	5.9000	75	78	11,622		2033/03/01
AG ISSUER LLC 6.25 03/01/28	社債	6.2500	271	270	40,166		2028/03/01
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.8 03/01/33	社債	5.8000	65	68	10,201		2033/03/01
TRIMBLE INC 6.1 03/15/33	社債	6.1000	65	68	10,210		2033/03/15
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.25 03/15/32	社債	6.2500	43	44	6,620		2032/03/15
UNITED STATES STEEL CORP 6.875 03/01/29	社債	6.8750	62	62	9,275		2029/03/01
HCA INC 5.75 03/01/35	社債	5.7500	40	41	6,081		2035/03/01
COMSTOCK RESOURCES INC 6.75 03/01/29	社債	6.7500	86	85	12,711		2029/03/01
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 4.5 03/01/28	社債	4.5000	127	124	18,521		2028/03/01
TWILIO INC 3.625 03/15/29	社債	3.6250	30	28	4,227		2029/03/15
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.875 03/15/33	社債	5.8750	60	60	9,022		2033/03/15
TAMPA ELECTRIC CO 5.15 03/01/35	社債	5.1500	79	79	11,762		2035/03/01
3M COMPANY 5.15 03/15/35	社債	5.1500	79	79	11,833		2035/03/15
ANTERO RESOURCES CORP 5.375 03/01/30	社債	5.3750	67	66	9,896		2030/03/01
ALCOA NEDERLAND HOLDING 7.125 03/15/31	社債	7.1250	200	208	30,983		2031/03/15
AXON ENTERPRISE INC 6.25 03/15/33	社債	6.2500	20	20	3,039		2033/03/15
CARNIVAL CORP 5.75 03/01/27	社債	5.7500	12	12	1,802		2027/03/01
CAPSTONE COPPER CORP 6.75 03/31/33	社債	6.7500	19	19	2,874		2033/03/31
BELLRING BRANDS INC 7.0 03/15/30	社債	7.0000	45	46	6,925		2030/03/15
MACQUARIE AIRFINANCE HLD 6.5 03/26/31	社債	6.5000	31	32	4,868		2031/03/26
BAE SYSTEMS PLC 5.25 03/26/31	社債	5.2500	200	206	30,577		2031/03/26
NAVIENT CORP 5.5 03/15/29	社債	5.5000	136	133	19,836		2029/03/15
CLOUD SOFTWARE GRP HOLDG 6.5 03/31/29	社債	6.5000	75	76	11,269		2029/03/31
OLD REPUBLIC INTL CORP 5.75 03/28/34	社債	5.7500	42	43	6,401		2034/03/28
BALL CORP 6.875 03/15/28	社債	6.8750	59	60	8,936		2028/03/15
SOLVENTUM CORP 5.45 03/13/31	社債	5.4500	55	57	8,464		2031/03/13
LPL HOLDINGS INC 4.0 03/15/29	社債	4.0000	100	97	14,402		2029/03/15
HSBC HOLDINGS PLC 03/11/34	社債	6.9500	200	205	30,424		2034/03/11
FIRST HORIZON CORP 03/07/31	社債	5.5140	32	32	4,836		2031/03/07
SOLVENTUM CORP 5.6 03/23/34	社債	5.6000	34	35	5,189		2034/03/23
AIRCSTLE / IRELAND DAC 5.25 03/15/30	社債	5.2500	150	151	22,517		2030/03/15
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 03/15/30	社債	5.5000	41	42	6,243		2030/03/15
BLUE OWL TECHNOLOGY FINA 6.1 03/15/28	社債	6.1000	43	43	6,422		2028/03/15
DELEK LOG PART/FINANCE 8.625 03/15/29	社債	8.6250	64	66	9,885		2029/03/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.8 03/08/29	社債	5.8000	200	200	29,728		2029/03/08
AXON ENTERPRISE INC 6.125 03/15/30	社債	6.1250	28	28	4,266		2030/03/15
BLACKROCK FUNDING INC 4.7 03/14/29	社債	4.7000	16	16	2,415		2029/03/14
USA COM PART/USA COM FIN 7.125 03/15/29	社債	7.1250	35	35	5,316		2029/03/15
ASTON MARTIN CAPITAL HOL 10.0 03/31/29	社債	10.0000	200	192	28,596		2029/03/31
MCCORMICK & CO 4.95 04/15/33	社債	4.9500	51	51	7,584		2033/04/15
REGAL REXNORD CORP 6.4 04/15/33	社債	6.4000	64	67	10,054		2033/04/15
FORTRESS TRANS & INFRAST 5.875 04/15/33	社債	5.8750	43	42	6,275		2033/04/15
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.75 04/15/33	社債	6.7500	62	62	9,325		2033/04/15
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.625 04/01/32	社債	7.6250	35	34	5,107		2032/04/01
MATADOR RESOURCES CO 6.5 04/15/32	社債	6.5000	45	45	6,678		2032/04/15
CLYDESDALE ACQUISITION 6.75 04/15/32	社債	6.7500	46	47	7,011		2032/04/15

銘柄	当 期 未						償還日
	種類	利率	額面金額	評 価 額		債 務 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		
QUEEN MERGERCO INC 6.75 04/30/32	社 債 券	6.7500	48	49	7,366	2032/04/30	
APA CORP 4.75 04/15/43	社 債 券	4.7500	8	6	907	2043/04/15	
SWISS RE SUB FIN PLC 04/05/35	社 債 券	5.6980	200	202	30,024	2035/04/05	
FMG RESOURCES AUG 2006 4.375 04/01/31	社 債 券	4.3750	100	94	13,952	2031/04/01	
DPL INC 4.35 04/15/29	社 債 券	4.3500	53	51	7,677	2029/04/15	
GLENCORE FUNDING LLC 5.673 04/01/35	社 債 券	5.6730	32	32	4,841	2035/04/01	
MARUBENI CORP 5.383 04/01/35	社 債 券	5.3830	200	203	30,140	2035/04/01	
HOLCIM FINANCE US LLC 5.4 04/07/35	社 債 券	5.4000	24	24	3,596	2035/04/07	
JANE STREET GRP/JSG FIN 7.125 04/30/31	社 債 券	7.1250	59	61	9,043	2031/04/30	
HUNT COS INC 5.25 04/15/29	社 債 券	5.2500	46	44	6,650	2029/04/15	
RENTOKIL TERMINIX LLC 5.625 04/28/35	社 債 券	5.6250	200	202	30,000	2035/04/28	
MGM RESORTS INTL 5.5 04/15/27	社 債 券	5.5000	150	150	22,349	2027/04/15	
UNITED AIRLINES INC 4.625 04/15/29	社 債 券	4.6250	28	27	4,050	2029/04/15	
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER 6.75 04/15/28	社 債 券	6.7500	80	81	12,017	2028/04/15	
SYSTEM ENERGY RESOURCES 6.0 04/15/28	社 債 券	6.0000	105	108	16,155	2028/04/15	
MOZART DEBT MERGER SUB 3.875 04/01/29	社 債 券	3.8750	125	119	17,677	2029/04/01	
MATADOR RESOURCES CO 6.875 04/15/28	社 債 券	6.8750	26	26	3,925	2028/04/15	
ENTEGRIS ESCROW CORP 4.75 04/15/29	社 債 券	4.7500	97	95	14,150	2029/04/15	
UNITED AIRLINES INC 4.375 04/15/26	社 債 券	4.3750	70	69	10,335	2026/04/15	
ZF NA CAPITAL 6.875 04/14/28	社 債 券	6.8750	150	149	22,155	2028/04/14	
REGAL REXNORD CORP 6.05 04/15/28	社 債 券	6.0500	41	42	6,273	2028/04/15	
BAYTEX ENERGY CORP 8.5 04/30/30	社 債 券	8.5000	35	35	5,293	2030/04/30	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.4 04/06/26	社 債 券	5.4000	27	27	4,022	2026/04/06	
CORECIVIC INC 8.25 04/15/29	社 債 券	8.2500	120	127	18,859	2029/04/15	
RENAISSANCERE HOLDINGS L 3.6 04/15/29	社 債 券	3.6000	91	87	13,034	2029/04/15	
GEO GROUP INC/THE 8.625 04/15/29	社 債 券	8.6250	123	130	19,364	2029/04/15	
EQT CORP 6.375 04/01/29	社 債 券	6.3750	41	42	6,267	2029/04/01	
MARS INC 5.7 05/01/55	社 債 券	5.7000	19	18	2,791	2055/05/01	
RAYONIER LP 2.75 05/17/31	社 債 券	2.7500	100	88	13,182	2031/05/17	
TENET HEALTHCARE CORP 6.75 05/15/31	社 債 券	6.7500	39	40	5,949	2031/05/15	
OWENS-BROCKWAY 7.25 05/15/31	社 債 券	7.2500	41	41	6,176	2031/05/15	
ENCINO ACQUISITION PARTN 8.75 05/01/31	社 債 券	8.7500	29	32	4,745	2031/05/01	
ONEMAIN FINANCE CORP 7.5 05/15/31	社 債 券	7.5000	178	185	27,537	2031/05/15	
AIB GROUP PLC 05/15/31	社 債 券	5.3200	200	203	30,235	2031/05/15	
PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33	社 債 券	6.3750	75	80	11,966	2033/05/15	
MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27	社 債 券	3.5500	173	170	25,264	2027/05/15	
HERSHEY COMPANY 4.5 05/04/33	社 債 券	4.5000	45	44	6,625	2033/05/04	
T-MOBILE USA INC 5.3 05/15/35	社 債 券	5.3000	102	103	15,287	2035/05/15	
JETBLUE 2019-1 CLASS A 2.95 05/15/28	社 債 券	2.9500	29	27	4,032	2028/05/15	
GOODMAN US FIN FIVE LLC 4.625 05/04/32	社 債 券	4.6250	40	39	5,797	2032/05/04	
NEWS CORP 3.875 05/15/29	社 債 券	3.8750	64	61	9,080	2029/05/15	
MIDWEST GAMING BORROWER 4.875 05/01/29	社 債 券	4.8750	89	85	12,744	2029/05/01	
BOEING CO 5.15 05/01/30	社 債 券	5.1500	45	45	6,798	2030/05/01	
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.0 05/01/28	社 債 券	5.0000	146	146	21,658	2028/05/01	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.5 05/01/32	社 債 券	4.5000	50	45	6,767	2032/05/01	
EQUIPMENTSHARE.COM INC 8.625 05/15/32	社 債 券	8.6250	26	27	4,099	2032/05/15	
ENI SPA 5.5 05/15/34	社 債 券	5.5000	200	201	29,917	2034/05/15	
BLOCK INC 6.5 05/15/32	社 債 券	6.5000	74	76	11,289	2032/05/15	
JANE STREET GRP/JSG FIN 6.75 05/01/33	社 債 券	6.7500	52	53	7,919	2033/05/01	
ATLASSIAN CORPORATION 5.5 05/15/34	社 債 券	5.5000	40	40	6,041	2034/05/15	
JPMORGAN CHASE & CO 05/01/28	社 債 券	3.5400	110	108	16,068	2028/05/01	
LPL HOLDINGS INC 6.0 05/20/34	社 債 券	6.0000	45	46	6,912	2034/05/20	
FAIR ISAAC CORP 6.0 05/15/33	社 債 券	6.0000	68	68	10,193	2033/05/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125 05/01/27	社 債 券	5.1250	180	178	26,536	2027/05/01	
SNAM SPA 5.75 05/28/35	社 債 券	5.7500	200	205	30,427	2035/05/28	
BOEING CO 5.04 05/01/27	社 債 券	5.0400	135	135	20,154	2027/05/01	
PENNYMAC FIN SVCS INC 6.875 05/15/32	社 債 券	6.8750	53	54	8,012	2032/05/15	
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.5 05/15/29	社 債 券	5.5000	200	195	29,000	2029/05/15	
ALLEGION US HOLDING CO 5.6 05/29/34	社 債 券	5.6000	27	27	4,100	2034/05/29	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 4.2 05/01/30	社 債 券	4.2000	139	135	20,106	2030/05/01	
UNIVISION COMMUNICATIONS 4.5 05/01/29	社 債 券	4.5000	100	92	13,752	2029/05/01	
BOEING CO/THE 6.528 05/01/34	社 債 券	6.5280	65	70	10,523	2034/05/01	
AMERICAN AIRLINES INC 8.5 05/15/29	社 債 券	8.5000	46	48	7,149	2029/05/15	

銘柄	当 期 未						償還日
	種類	利率	額面金額	評 価 額		外貨建金額	
				千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ROBLOX CORP 3.875 05/01/30	社債	券	3.8750	146	137	20,363	2030/05/01
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社債	券	9.0000	85	89	13,305	2028/05/15
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社債	券	9.0000	23	24	3,598	2028/05/15
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.65 05/19/30	社債	券	4.6500	56	56	8,388	2030/05/19
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 5.25 05/15/30	社債	券	5.2500	169	148	22,047	2030/05/15
GXO LOGISTICS INC 6.25 05/06/29	社債	券	6.2500	41	42	6,331	2029/05/06
ALBION FINANCING 1SARL / 7.0 05/21/30	社債	券	7.0000	200	207	30,693	2030/05/21
EVERGY INC 06/01/55	社債	券	6.6500	62	62	9,274	2055/06/01
CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47	社債	券	5.4000	48	42	6,374	2047/06/15
DTE ENERGY COMPANY 3.4 06/15/29	社債	券	3.4000	100	95	14,219	2029/06/15
HEALTH CARE SERVICE CORP 5.875 06/15/54	社債	券	5.8750	18	17	2,584	2054/06/15
BRITISH AIR 19-1 A PTT 3.35 06/15/29	社債	券	3.3500	160	154	22,836	2029/06/15
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28	社債	券	5.7500	102	104	15,472	2028/06/01
HCA INC 5.5 06/01/33	社債	券	5.5000	46	47	6,977	2033/06/01
KAISER ALUMINUM CORP 4.5 06/01/31	社債	券	4.5000	62	57	8,588	2031/06/01
VERISIGN INC 2.7 06/15/31	社債	券	2.7000	53	47	7,025	2031/06/15
CABOT CORP 5.0 06/30/32	社債	券	5.0000	60	59	8,892	2032/06/30
WESTERN ALLIANCE BANCORP 06/15/31	社債	券	3.0000	109	103	15,354	2031/06/15
LKQ CORP 6.25 06/15/33	社債	券	6.2500	56	58	8,707	2033/06/15
GATX CORP 5.5 06/15/35	社債	券	5.5000	50	50	7,509	2035/06/15
CVS HEALTH CORP 5.7 06/01/34	社債	券	5.7000	21	21	3,192	2034/06/01
CLOUD SOFTWARE GRP INC 8.25 06/30/32	社債	券	8.2500	70	74	11,100	2032/06/30
LPL HOLDINGS INC 5.75 06/15/35	社債	券	5.7500	32	32	4,816	2035/06/15
LIFEPOINT HEALTH INC 10.0 06/01/32	社債	券	10.0000	50	51	7,699	2032/06/01
JAPAN TOBACCO INC 5.85 06/15/35	社債	券	5.8500	150	156	23,197	2035/06/15
HERC HOLDINGS INC 7.25 06/15/33	社債	券	7.2500	40	41	6,188	2033/06/15
VENTURE GLOBAL LNG INC 8.375 06/01/31	社債	券	8.3750	50	51	7,642	2031/06/01
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 6.5 06/01/32	社債	券	6.5000	16	16	2,434	2032/06/01
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN 6.5 06/15/33	社債	券	6.5000	29	29	4,409	2033/06/15
CAPITAL POWER US HOLDING 6.189 06/01/35	社債	券	6.1890	13	13	1,995	2035/06/01
CACI INTERNATIONAL INC 6.375 06/15/33	社債	券	6.3750	36	36	5,466	2033/06/15
VERISIGN INC 5.25 06/01/32	社債	券	5.2500	42	42	6,315	2032/06/01
PANTHER ESCROW ISSUER 7.125 06/01/31	社債	券	7.1250	52	53	8,002	2031/06/01
NETAPP INC 2.7 06/22/30	社債	券	2.7000	20	18	2,703	2030/06/22
NAVIENT CORP 7.875 06/15/32	社債	券	7.8750	52	54	8,054	2032/06/15
AVIS BUDGET CAR/FINANCE 8.375 06/15/32	社債	券	8.3750	37	38	5,766	2032/06/15
SOLVAY FINANCE (AMERICA) 5.85 06/04/34	社債	券	5.8500	200	206	30,544	2034/06/04
ALBEMARLE CORP 4.65 06/01/27	社債	券	4.6500	88	87	12,982	2027/06/01
VFH PARENT / VALOR CO 7.5 06/15/31	社債	券	7.5000	50	52	7,715	2031/06/15
TENET HEALTHCARE CORP 4.25 06/01/29	社債	券	4.2500	48	46	6,870	2029/06/01
AES CORP/THE 5.45 06/01/28	社債	券	5.4500	83	84	12,526	2028/06/01
VENTURE GLOBAL LNG INC 8.125 06/01/28	社債	券	8.1250	27	27	4,140	2028/06/01
GARTNER INC 3.625 06/15/29	社債	券	3.6250	70	66	9,859	2029/06/15
TALEN ENERGY SUPPLY LLC 8.625 06/01/30	社債	券	8.6250	51	54	8,041	2030/06/01
DELTA AIR LINES 2020-AA 2.0 06/10/28	社債	券	2.0000	227	214	31,840	2028/06/10
HUB INTERNATIONAL LTD 7.25 06/15/30	社債	券	7.2500	64	66	9,901	2030/06/15
WINDSOR HOLDINGS III LLC 8.5 06/15/30	社債	券	8.5000	52	55	8,181	2030/06/15
DAVITA INC 4.625 06/01/30	社債	券	4.6250	130	124	18,399	2030/06/01
GLOBAL MARINE INC 7.0 06/01/28	社債	券	7.0000	37	34	5,137	2028/06/01
CALIFORNIA RESOURCES CRP 8.25 06/15/29	社債	券	8.2500	41	42	6,252	2029/06/15
MASTEC INC 5.9 06/15/29	社債	券	5.9000	81	83	12,440	2029/06/15
CBRE SERVICES INC 4.8 06/15/30	社債	券	4.8000	63	63	9,422	2030/06/15
SATURN OIL & GAS INC 9.625 06/15/29	社債	券	9.6250	44	43	6,416	2029/06/15
TAKE-TWO INTERACTIVE SOF 5.4 06/12/29	社債	券	5.4000	41	42	6,261	2029/06/12
ALLIED UNIVERSAL 6.875 06/15/30	社債	券	6.8750	60	61	9,125	2030/06/15
CALIFORNIA RESOURCES CRP 8.25 06/15/29	社債	券	8.2500	19	19	2,897	2029/06/15
MORGAN STANLEY 3.125 07/27/26	社債	券	3.1250	175	172	25,624	2026/07/27
UNITED AIR 2023-1 A PTT 5.8 07/15/36	社債	券	5.8000	51	52	7,765	2036/07/15
NGPL PIPECO LLC 3.25 07/15/31	社債	券	3.2500	75	66	9,911	2031/07/15
BRIXMOR OPERATING PART 4.05 07/01/30	社債	券	4.0500	45	43	6,482	2030/07/01
PARTNERRE FINANCE B LLC 3.7 07/02/29	社債	券	3.7000	138	133	19,798	2029/07/02
GXO LOGISTICS INC 2.65 07/15/31	社債	券	2.6500	57	49	7,401	2031/07/15
BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.25 07/15/32	社債	券	7.2500	27	28	4,216	2032/07/15

銘柄	当 期 未						償還日
	種類	利率	額面金額	評 価 額		外貨建金額	
				千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CIVITAS RESOURCES INC 8.75 07/01/31	社債	8.7500	55	55	8,273		2031/07/01
MASTERBRAND INC 7.0 07/15/32	社債	7.0000	12	12	1,814		2032/07/15
PHILLIPS EDISON GROCERY 5.75 07/15/34	社債	5.7500	15	15	2,290		2034/07/15
CONCENTRA ESCROW ISSUER 6.875 07/15/32	社債	6.8750	22	22	3,349		2032/07/15
FLORIDA GAS TRANSMISSION 5.75 07/15/35	社債	5.7500	35	35	5,315		2035/07/15
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 5.625 07/01/35	社債	5.6250	200	200	29,754		2035/07/01
EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS 6.75 07/15/31	社債	6.7500	20	20	3,061		2031/07/15
BACARDI LTD 2.75 07/15/26	社債	2.7500	300	294	43,618		2026/07/15
KINROSS GOLD CORP 6.25 07/15/33	社債	6.2500	117	125	18,587		2033/07/15
TAKEDA PHARMACEUTICAL 5.3 07/05/34	社債	5.3000	200	202	30,068		2034/07/05
ANZ BANK NEW ZEALAND LTD 5.898 07/10/34	社債	5.8980	200	206	30,542		2034/07/10
GULFSTREAM NATURAL GAS 5.6 07/23/35	社債	5.6000	96	96	14,364		2035/07/23
GRAY MEDIA INC 9.625 07/15/32	社債	9.6250	28	28	4,212		2032/07/15
GOODYEAR TIRE & RUBBER 5.25 07/15/31	社債	5.2500	42	40	5,932		2031/07/15
AIRCATTLE LTD 6.5 07/18/28	社債	6.5000	37	38	5,740		2028/07/18
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.165 07/15/27	社債	6.6650	82	84	12,491		2027/07/15
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 6.125 07/27/27	社債	6.1250	200	205	30,510		2027/07/27
LENNAR CORP 5.2 07/30/30	社債	5.2000	42	42	6,365		2030/07/30
TRIVIMUM PACKAGING FIN 8.25 07/15/30	社債	8.2500	200	212	31,431		2030/07/15
GOODYEAR TIRE & RUBBER 6.625 07/15/30	社債	6.6250	33	33	4,985		2030/07/15
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS 5.3 08/01/54	社債	5.3000	89	84	12,596		2054/08/01
META PLATFORMS INC 5.4 08/15/54	社債	5.4000	105	101	15,106		2054/08/15
VIPER ENERGY PARTNERS LL 5.7 08/01/35	社債	5.7000	36	35	5,317		2035/08/01
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26	社債	5.2500	87	79	11,778		2026/08/01
MSCI INC 3.25 08/15/33	社債	3.2500	22	19	2,859		2033/08/15
ASSTEAD CAPITAL INC 5.5 08/11/32	社債	5.5000	200	203	30,124		2032/08/11
HEICO CORP 5.35 08/01/33	社債	5.3500	41	41	6,226		2033/08/01
BOARDWALK PIPELINES LP 5.625 08/01/34	社債	5.6250	65	66	9,810		2034/08/01
CHOICE HOTELS INTL INC 5.85 08/01/34	社債	5.8500	63	63	9,401		2034/08/01
NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27	社債	4.8750	122	121	17,978		2027/08/15
ALPHABET INC 2.05 08/15/50	社債	2.0500	185	102	15,217		2050/08/15
WATCO COS LLC/FINANCE CO 7.125 08/01/32	社債	7.1250	35	36	5,412		2032/08/01
SM ENERGY CO 7.0 08/01/32	社債	7.0000	25	24	3,677		2032/08/01
INDEPENDENT BANK GRP INC 08/15/34	社債	8.3750	50	51	7,653		2034/08/15
LIGHTNING POWER LLC 7.25 08/15/32	社債	7.2500	42	44	6,523		2032/08/15
LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 08/18/26	社債	3.5000	190	187	27,770		2026/08/18
CARNIVAL CORP 4.0 08/01/28	社債	4.0000	75	72	10,802		2028/08/01
IDAHO POWER CO 5.2 08/15/34	社債	5.2000	42	42	6,344		2034/08/15
QUANTA SERVICES INC 5.25 08/09/34	社債	5.2500	62	62	9,318		2034/08/09
VENTURE GLOBAL CALCASIEU 3.875 08/15/29	社債	3.8750	47	44	6,570		2029/08/15
CDW LLC/CDW FINANCE 5.55 08/22/34	社債	5.5500	43	43	6,437		2034/08/22
ROCKET COS INC 6.375 08/01/33	社債	6.3750	63	64	9,542		2033/08/01
ATI INC 7.25 08/15/30	社債	7.2500	100	105	15,573		2030/08/15
ADVANCE AUTO PARTS 7.375 08/01/33	社債	7.3750	29	29	4,327		2033/08/01
SEAWORLD PARKS & ENTERTA 5.25 08/15/29	社債	5.2500	44	42	6,357		2029/08/15
JACOBS ENGINEERING GROUP 6.35 08/18/28	社債	6.3500	40	41	6,223		2028/08/18
SYNCHRONY FINANCIAL 08/02/30	社債	5.9350	22	22	3,354		2030/08/02
ASSOC BANC-CORP 08/29/30	社債	6.4550	43	44	6,573		2030/08/29
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 6.625 08/01/26	社債	6.6250	44	31	4,724		2026/08/01
MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875 08/15/26	社債	7.8750	130	129	19,186		2026/08/15
LADDER CAP FIN LLLP/CORP 5.5 08/01/30	社債	5.5000	41	41	6,093		2030/08/01
HERSHEY COMPANY 7.2 08/15/27	社債	7.2000	150	158	23,440		2027/08/15
SM ENERGY CO 6.75 08/01/29	社債	6.7500	29	29	4,318		2029/08/01
KRAKEN OIL & GAS PARTNER 7.625 08/15/29	社債	7.6250	19	18	2,778		2029/08/15
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 8.125 08/15/29	社債	8.1250	24	25	3,818		2029/08/15
LEAR CORP 3.8 09/15/27	社債	3.8000	41	40	5,987		2027/09/15
INTERSTATE POWER & LIGHT 5.45 09/30/54	社債	5.4500	35	33	4,995		2054/09/30
ROPER TECHNOLOGIES INC 4.2 09/15/28	社債	4.2000	89	88	13,130		2028/09/15
FLUOR CORP 4.25 09/15/28	社債	4.2500	114	112	16,691		2028/09/15
ONEOK INC 6.05 09/01/33	社債	6.0500	40	42	6,238		2033/09/01
REGIONS FINANCIAL CORP 09/06/35	社債	5.5020	36	36	5,389		2035/09/06
MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95 09/15/33	社債	5.9500	44	46	6,899		2033/09/15
ROYALTY PHARMA PLC 5.4 09/02/34	社債	5.4000	62	62	9,299		2034/09/02

銘柄	当 期 未					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償還日
				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	
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社債	4.7500	133	130	19,312	2029/09/15
WHISTLER PIPELINE LLC 5.95 09/30/34	社債	5.9500	88	88	13,191	2034/09/30
PERFORMANCE FOOD GROUP I 6.125 09/15/32	社債	6.1250	48	48	7,241	2032/09/15
GLENCORE FUNDING LLC 2.5 09/01/30	社債	2.5000	90	81	12,048	2030/09/01
PERRIGO FINANCE UNLIMITED 6.125 09/30/32	社債	6.1250	85	86	12,749	2032/09/30
USA COM PART/USA COM FIN 6.875 09/01/27	社債	6.8750	81	81	12,031	2027/09/01
MCGRAW-HILL EDUCATION 7.375 09/01/31	社債	7.3750	25	26	3,857	2031/09/01
MOSS CREEK RESOURCES HLD 8.25 09/01/31	社債	8.2500	36	35	5,235	2031/09/01
GENERAL MOTORS FINL CO 5.45 09/06/34	社債	5.4500	80	78	11,668	2034/09/06
ON SEMICONDUCTOR CORP 3.875 09/01/28	社債	3.8750	98	94	14,030	2028/09/01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625 09/30/31	社債	5.6250	56	56	8,368	2031/09/30
NORDEA BANK ABP 09/25/31	社債	6.3000	200	198	29,425	2031/09/25
FIFTH THIRD BANCORP 09/06/30	社債	4.8950	36	36	5,397	2030/09/06
FIRST AMERICAN FINANCIAL 5.45 09/30/34	社債	5.4500	20	19	2,897	2034/09/30
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 6.375 09/01/29	社債	6.3750	57	57	8,568	2029/09/01
VICI PROPERTIES / NOTE 4.5 09/01/26	社債	4.5000	145	144	21,425	2026/09/01
STATE STREET CORP 09/15/30	社債	6.4500	49	49	7,398	2030/09/15
INTUIT INC 5.125 09/15/28	社債	5.1250	125	128	19,054	2028/09/15
MIRABELA NICKEL 144-A 1%	社債	0.0000	1	0	0	2044/09/10
PNC FINANCIAL SERVICES 09/15/26	社債	3.4000	88	85	12,607	2026/09/15
SONOCO PRODUCTS CO 4.6 09/01/29	社債	4.6000	33	32	4,883	2029/09/01
GLOBAL ATLANTIC FIN CO 10/15/54	社債	7.9500	30	31	4,647	2054/10/15
SEMPRA 10/01/54	社債	6.4000	52	50	7,431	2054/10/01
MARRIOTT INTERNATIONAL 3.5 10/15/32	社債	3.5000	50	45	6,753	2032/10/15
BANK OZK 10/01/31	社債	2.7500	100	90	13,342	2031/10/01
BAT CAPITAL CORP 7.75 10/19/32	社債	7.7500	79	91	13,529	2032/10/19
ALPHA GENERATION LLC 6.75 10/15/32	社債	6.7500	21	21	3,195	2032/10/15
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.55 10/01/34	社債	5.5500	17	16	2,479	2034/10/01
6297782 LLC 5.584 10/01/34	社債	5.5840	37	36	5,432	2034/10/01
LABL INC 8.625 10/01/31	社債	8.6250	43	35	5,316	2031/10/01
WISCONSIN ELECTRIC POWER 4.6 10/01/34	社債	4.6000	25	24	3,640	2034/10/01
UNIVERSAL HEALTH SVCS 5.05 10/15/34	社債	5.0500	44	41	6,195	2034/10/15
AS MILEAGE PLAN IP LTD 5.308 10/20/31	社債	5.3080	41	40	6,050	2031/10/20
TIFFANY & CO 4.9 10/01/44	社債	4.9000	75	69	10,320	2044/10/01
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.25 10/01/39	社債	6.2500	120	128	19,001	2039/10/01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 7.5 10/15/27	社債	7.5000	90	94	14,004	2027/10/15
QORVO INC 4.375 10/15/29	社債	4.3750	99	96	14,245	2029/10/15
GAP INC/THE 3.625 10/01/29	社債	3.6250	47	43	6,460	2029/10/01
VITAL ENERGY INC 9.75 10/15/30	社債	9.7500	71	66	9,910	2030/10/15
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.875 10/15/27	社債	5.8750	68	68	10,081	2027/10/15
LIFEPOINT HEALTH INC 11.0 10/15/30	社債	11.0000	50	54	8,151	2030/10/15
UNITED AIR 2020-1 A PTT 5.875 10/15/27	社債	5.8750	156	159	23,649	2027/10/15
AMER AIRLINE 16-3 AA PTT 3.0 10/15/28	社債	3.0000	200	190	28,292	2028/10/15
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 10/01/26	社債	5.5000	80	80	11,947	2026/10/01
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/21/27	社債	1.9480	23	22	3,303	2027/10/21
D.R. HORTON INC 4.85 10/15/30	社債	4.8500	41	41	6,125	2030/10/15
TRUIST FINANCIAL CORP 10/30/29	社債	7.1610	140	151	22,451	2029/10/30
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 10/30/27	社債	5.5000	43	42	6,321	2027/10/30
MERCER INTL INC 12.875 10/01/28	社債	12.8750	12	11	1,744	2028/10/01
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28	社債	4.1250	89	88	13,121	2028/11/16
ZIONS BANCORP NA 11/19/35	社債	6.8160	250	262	38,889	2035/11/19
FREEPORT-MCMORAN INC 5.4 11/14/34	社債	5.4000	91	92	13,688	2034/11/14
NETFLIX INC 5.875 11/15/28	社債	5.8750	109	114	16,988	2028/11/15
WABTEC CORP 3.45 11/15/26	社債	3.4500	169	166	24,719	2026/11/15
HUNTINGTON BANCSHARES 11/18/39	社債	6.1410	59	60	8,972	2039/11/18
OVINTIV INC 5.15 11/15/41	社債	5.1500	23	19	2,857	2041/11/15
DOLLAR GENERAL CORP 5.0 11/01/32	社債	5.0000	50	50	7,442	2032/11/01
MSCI INC 3.625 11/01/31	社債	3.6250	195	179	26,622	2031/11/01
JM SMUCKER CO 6.2 11/15/33	社債	6.2000	46	49	7,312	2033/11/15
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28	社債	6.8750	192	205	30,512	2028/11/15
MOLINA HEALTHCARE INC 3.875 11/15/30	社債	3.8750	155	139	20,754	2030/11/15
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 6.375 11/15/33	社債	6.3750	80	87	12,918	2033/11/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	社債	4.0000	400	367	54,511	2030/11/13

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償還日
				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	
PATRICK INDUSTRIES INC 6.375 11/01/32	社 債 券	6.3750	41	41	6,116	2032/11/01
ABBVIE INC 3.2 11/21/29	社 債 券	3.2000	80	76	11,329	2029/11/21
CIVITAS RESOURCES INC 8.625 11/01/30	社 債 券	8.6250	40	40	6,061	2030/11/01
JETBLUE 2019-1 CLASS B 8.0 11/15/27	社 債 券	8.0000	25	25	3,800	2027/11/15
SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9.75 11/15/30	社 債 券	9.7500	50	55	8,169	2030/11/15
SMYRNA READY MIX CONCRET 6.0 11/01/28	社 債 券	6.0000	95	94	14,051	2028/11/01
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35 11/04/27	社 債 券	7.3500	200	207	30,747	2027/11/04
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.125 11/15/30	社 債 券	7.1250	43	44	6,577	2030/11/15
BORR IHC LTD / BORR FIN 10.0 11/15/28	社 債 券	10.0000	178	170	25,256	2028/11/15
SYNOVUS FINANCIAL CORP 11/01/30	社 債 券	6.1680	35	36	5,345	2030/11/01
ARCELORMITTAL SA 6.55 11/29/27	社 債 券	6.5500	122	127	18,834	2027/11/29
ECHOSTAR CORP 11/30/30	社 債 券	6.7500	137	128	19,083	2030/11/30
AMAZON.COM INC 4.95 12/05/44	社 債 券	4.9500	110	106	15,773	2044/12/05
BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3 12/15/32	社 債 券	3.3000	124	115	17,146	2032/12/15
ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011 12/15/26	社 債 券	4.0110	84	83	12,368	2026/12/15
CF INDUSTRIES INC 4.5 12/01/26	社 債 券	4.5000	86	85	12,745	2026/12/01
AUST & NZ BANKING GROUP 6.742 12/08/32	社 債 券	6.7420	200	217	32,314	2032/12/08
EMERALD DEBT MERGER 6.625 12/15/30	社 債 券	6.6250	115	118	17,512	2030/12/15
WMG ACQUISITION CORP 3.75 12/01/29	社 債 券	3.7500	77	72	10,717	2029/12/01
VICI PROPERTIES / NOTE 4.625 12/01/29	社 債 券	4.6250	90	88	13,113	2029/12/01
WARRIOR MET COAL INC 7.875 12/01/28	社 債 券	7.8750	45	46	6,872	2028/12/01
FNB CORP 12/11/30	社 債 券	5.7220	49	49	7,319	2030/12/11
BOYD GAMING CORP 4.75 12/01/27	社 債 券	4.7500	190	189	28,033	2027/12/01
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.875 12/15/29	社 債 券	7.8750	48	50	7,515	2029/12/15
合 計	—	—	37,107	36,851	5,463,190	—

■投資信託財産の構成

2025年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	96	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債)	489,543	7.9
公 社 債	5,463,190	88.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	250,994	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,203,825	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、6,167,431千円、99.4%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、2025年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.25円、1ユーロ=171.42円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,249,528,008円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	170,249,180
株 式(評価額)	96,511
公 社 債(評価額)	5,952,733,876
未 収 入 金	45,702,804
未 収 利 息	78,666,394
前 払 費 用	2,079,243
(B) 負 債	98,124,400
未 払 金	52,124,400
未 払 解 約 金	46,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,151,403,608
元 本	811,454,155
次 期 繰 越 損 益 金	5,339,949,453
(D) 受 益 権 総 口 数	811,454,155口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	75,807円

(注1) 期首元本額	847,356,937円
追加設定元本額	7,952,245円
一部解約元本額	43,855,027円
(注2) 期末における元本の内訳	
MHAM USインカムオープンAコース(為替ヘッジあり)	83,029,880円
MHAM USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし)	188,142,738円
MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)	540,281,537円
期末元本合計	811,454,155円

■損益の状況

当期 自2025年1月31日 至2025年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	154,524,335円
受 取 配 当 金	304,908
受 取 利 息	153,542,715
そ の 他 収 益 金	676,712
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△216,193,768
売 買 益	194,042,504
売 買 損	△410,236,272
(C) そ の 他 費 用	△2,117,631
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△63,787,064
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,631,833,735
(F) 解 約 差 損 益 金	△277,144,973
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	49,047,755
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,339,949,453
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,339,949,453

- (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)