

運用報告書 (全体版)

第58期<決算日2026年7月30日>

One 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	One 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もあります。
	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	One 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。	

(旧ファンド名称：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))

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、「One 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、2026年7月30
日に第58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。

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/>

<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。

One 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
	(分配落)	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
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
57期(2026年1月30日)	8,537	120	3.5	150.55	1.0	286.95	1.8	566.19	12.4	0.0	10.2	79.9	615
58期(2026年7月30日)	8,366	120	△0.6	147.11	△2.3	285.05	△0.7	587.11	3.7	0.0	12.7	82.3	580

- (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)	円	%		%		%		%	%	%	%
2026年1月30日	8,537	－	150.55	－	286.95	－	566.19	－	0.0	10.2	79.9
2 月末	8,606	0.8	152.30	1.2	287.20	0.1	570.51	0.8	0.0	10.0	82.5
3 月末	8,431	△1.2	149.04	△1.0	280.82	△2.1	537.43	△5.1	0.0	6.4	86.3
4 月末	8,556	0.2	148.95	△1.1	286.13	△0.3	597.44	5.5	0.0	9.5	87.1
5 月末	8,643	1.2	149.03	△1.0	286.72	△0.1	640.55	13.1	0.0	9.5	87.1
6 月末	8,649	1.3	149.82	△0.5	286.80	△0.1	634.81	12.1	0.0	8.5	88.4
(期 末)											
2026年7月30日	8,486	△0.6	147.11	△2.3	285.05	△0.7	587.11	3.7	0.0	12.7	82.3

- (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。

One 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
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
57期(2026年1月30日)	14,261	140	9.2	428.83	6.7	782.63	7.6	1,446.36	18.8	0.0	10.6	83.5	1,501
58期(2026年7月30日)	15,151	140	7.2	453.06	5.7	840.67	7.4	1,622.35	12.2	0.0	12.7	82.0	1,525

- (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（対顧客電信売買相場仲値）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）。

■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	%		%		%		%	%	%	%
2026年1月30日	14,261	—	428.83	—	782.63	—	1,446.36	—	0.0	10.6	83.5
2 月末	14,611	2.5	440.83	2.8	796.10	1.7	1,479.81	2.3	0.0	10.2	84.1
3 月末	14,719	3.2	444.11	3.6	801.32	2.4	1,436.25	△0.7	0.0	6.4	85.6
4 月末	15,020	5.3	446.54	4.1	821.25	4.9	1,604.21	10.9	0.0	9.5	86.9
5 月末	15,112	6.0	445.12	3.8	820.12	4.8	1,715.06	18.6	0.0	9.4	86.0
6 月末	15,443	8.3	457.02	6.6	837.98	7.1	1,736.51	20.1	0.0	8.5	87.7
(期 末)											
2026年7月30日	15,291	7.2	453.06	5.7	840.67	7.4	1,622.35	12.2	0.0	12.7	82.0

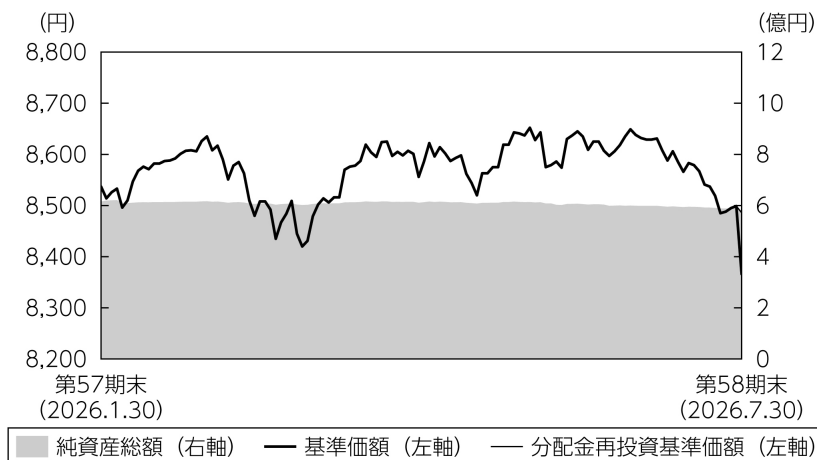
- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

One 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）

■当期の運用経過（2026年1月31日から2026年7月30日まで）

■ One 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58期首： 8,537円

第58期末： 8,366円

（既払分配金120円）

騰落率： △0.6%

（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。

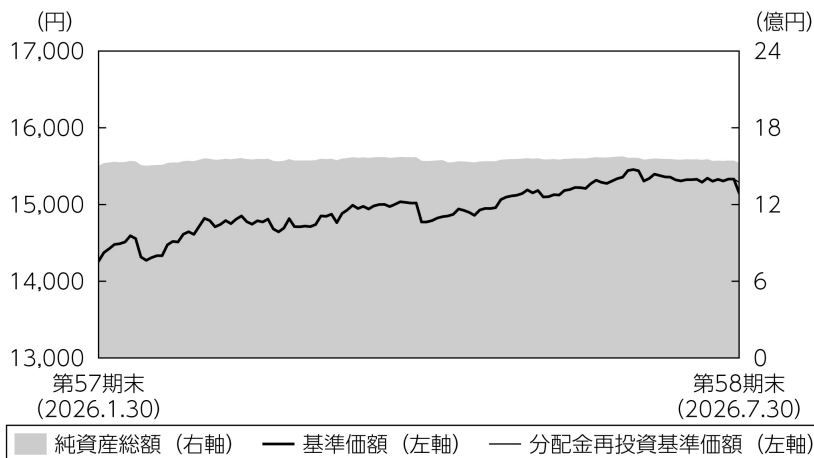
（注4）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

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、ハイイールド債や株式関連債市場は上昇したものの、高格付け債市場が下落したことや為替ヘッジコストがマイナスに影響したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

■ One 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



第58期首： 14,261円
 第58期末： 15,151円
 （既払分配金140円）
 騰落率： 7.2%
 （分配金再投資ベース）

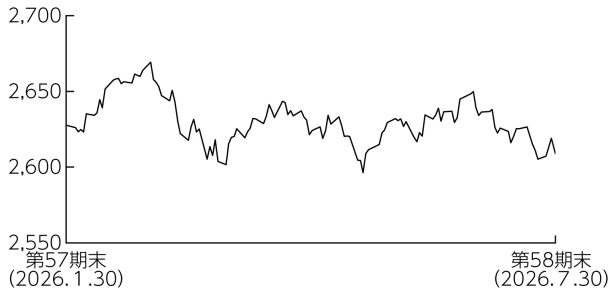
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

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た結果、米ドルが対円で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。

投資環境

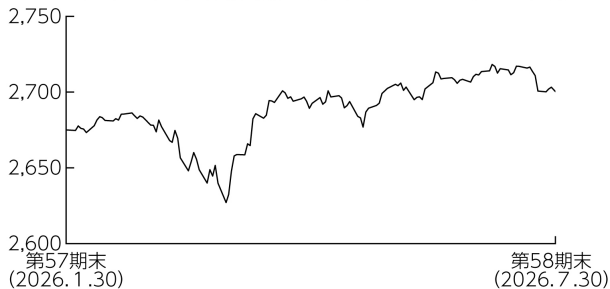
<高格付け債指数（米ドルベース）の推移>



<高格付け債>

米国高格付け債市場は、下落しました。3月下旬にかけては、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景にインフレ加速が懸念されたことなどから下落しました。その後は米国とイランの和平交渉の進展期待などを背景にリスク回避姿勢が後退し上昇する場面も見られましたが、期末にかけては米利上げ観測の動向に左右され一進一退で推移しました。

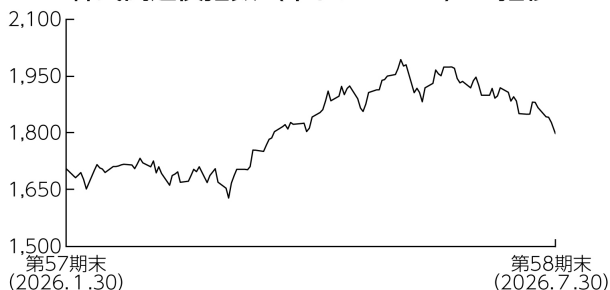
<ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



<ハイイールド債>

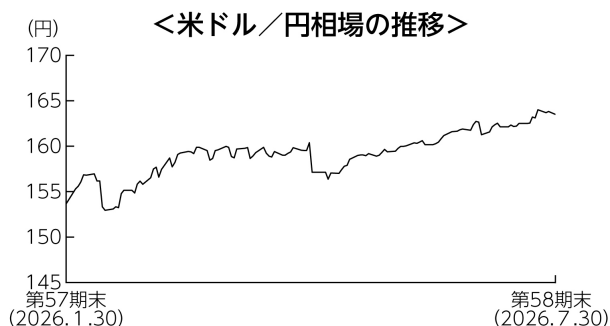
米国ハイイールド債市場は、上昇しました。3月下旬にかけては、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景にインフレ加速が懸念されたことなどから下落しました。その後は原油価格の上昇や堅調な米雇用統計などを背景に米利上げ観測が高まったことなどが下落要因となったものの、米国とイランの合意等を受けてリスク回避姿勢が後退したことなどが上昇要因となり、堅調に推移しました。

<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。3月下旬にかけては、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景にインフレ加速が懸念されたことなどから下落する場面も見られましたが、その後は米国とイランの和平交渉の進展期待などを背景にリスク回避姿勢が後退し上昇しました。6月以降は原油価格の上昇や堅調な米雇用統計などを背景に米利上げ観測が高まったことなど上昇幅を一部縮小しました。



<為替市場>

米ドルは、対円で上昇しました。

期の前半は米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景に有事のドル買い需要が高まったことや、その後も中東の戦闘長期化が意識されたことから上昇しました。5月に入り日本の通貨当局が円買い・ドル売りの為替介入を実施したことから一時下落しましたが、期末にかけては原油価格の高止まりや堅調な米雇用統計などを背景にF R Bによる利上げ観測が高まり上昇基調を継続しました。

ポートフォリオについて

●One 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。

●One 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。

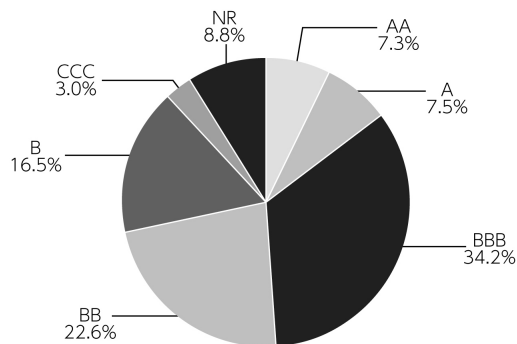
●LA USインカムマザーファンド

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下げ、ハイイールド債の比率を引き上げました。格付け別では、B B 格の比率を引き上げた一方、B 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。

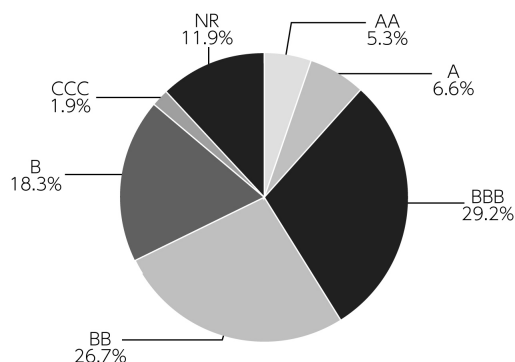
上記の運用を行った結果、米ドルが対円で上昇したことなどから、基準価額は8.3%上昇しました。

<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合計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 4.625 11/15/44	4.625	2044/11/15	AA	2.8
2	LIVE NATION ENTERTAINMEN 3.125 01/15/29	3.125	2029/01/15	BB	1.2
3	CLOUDFLARE INC 06/15/30	—	2030/06/15	—	1.2
4	CYBERARK SOFTWARE LTD 06/15/30	—	2030/06/15	—	1.2
5	GUARDANT HEALTH INC 1.25 02/15/31	1.250	2031/02/15	—	1.1
6	DATADOG INC 12/01/29	—	2029/12/01	—	1.1
7	US T N/B 4.75 11/15/53	4.750	2053/11/15	AA	1.0
8	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	4.000	2030/11/13	BB	1.0
9	FRESHPET INC 3.0 04/01/28	3.000	2028/04/01	—	0.9
10	SNOWFLAKE INC 10/01/27	—	2027/10/01	—	0.8

(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)

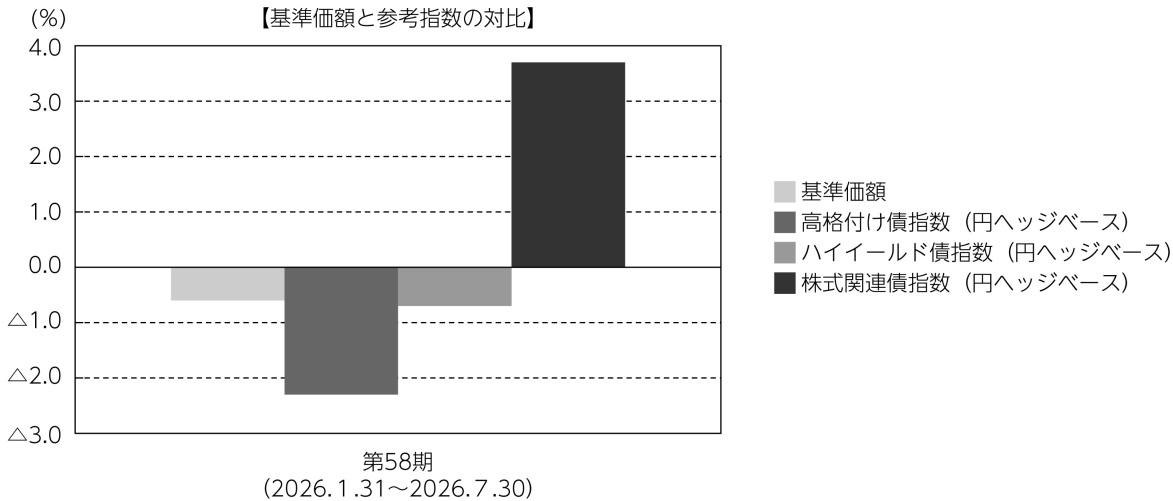
(注3) 格付けが付与されていない銘柄については「—」と表示します。

(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。

■ One 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）

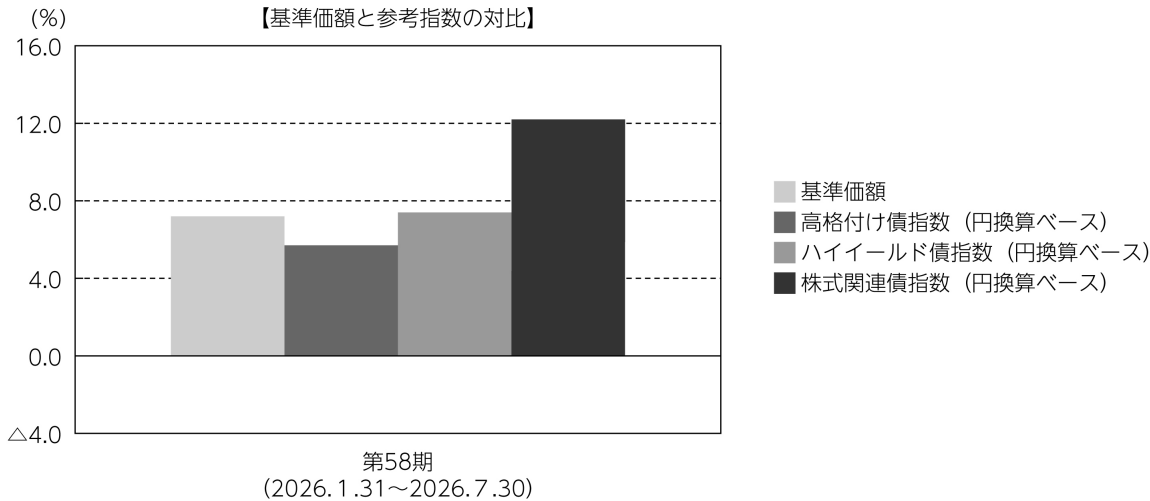
項目	当期
	2026年1月31日 ～2026年7月30日
当期分配金（税引前）	120円
対基準価額比率	1.41%
当期の収益	120円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,857円

- (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。

■ One 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
	2026年1月31日 ～2026年7月30日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	0.92%
当期の収益	140円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,387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

- One 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。

- One 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。

One 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58期		項目の概要
	(2026年1月31日 ～2026年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77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8,572円です。
（投信会社）	(37)	(0.436)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(35)	(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）	(5)	(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	3	0.038	(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)	(0.036)	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	80	0.937	

(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。

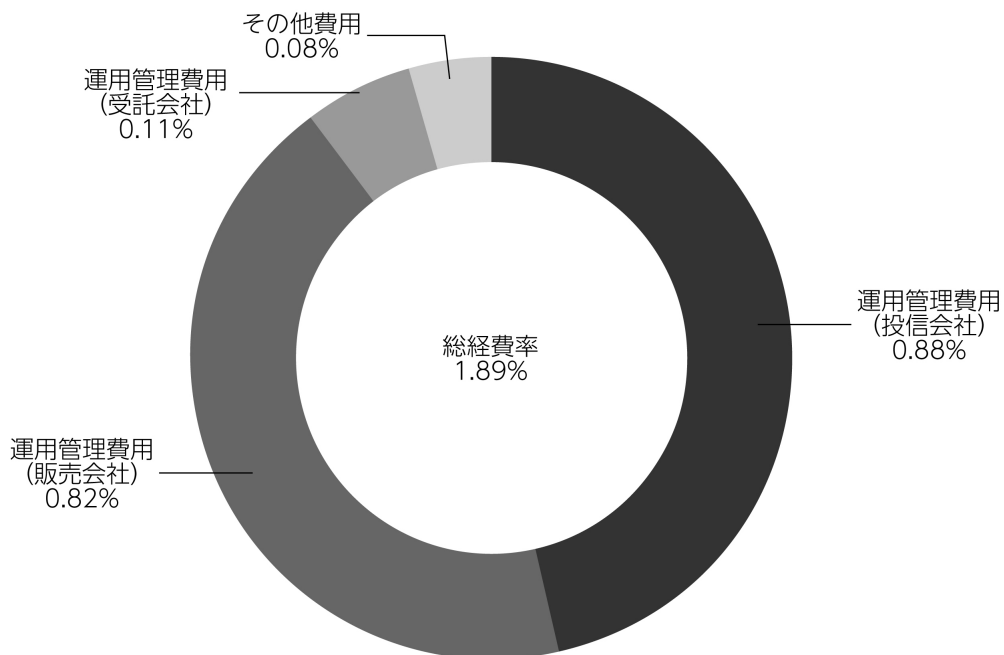
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

One USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

（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。

One 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（2026年1月31日から2026年7月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
L A U S インカムマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 6,547	千円 59,000

■利害関係人との取引状況等（2026年1月31日から2026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 U S インカムマザーファンド	千口 69,761	千口 63,214	千円 572,614

■投資信託財産の構成

2026年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
L A U S インカムマザーファンド	千円 572,614	% 95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,710	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	599,325	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 U S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、6,348,934千円、99.0％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、2026年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝163.51円、1ユーロ＝187.30円です。

One 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

(2026年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,162,082,134円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,710,881
LA USインカムマザーファンド (評価額)	572,614,537
未 収 入 金	562,756,716
(B) 負 債	582,044,976
未 払 金	568,169,271
未 払 収 益 分 配 金	8,320,280
未 払 解 約 金	71,682
未 払 信 託 報 酬	5,472,935
そ の 他 未 払 費 用	10,808
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	580,037,158
元 本	693,356,736
次 期 繰 越 損 益 金	△113,319,578
(D) 受 益 権 総 口 数	693,356,736口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	8,366円

(注) 期首における元本額は721,015,713円、当期中における追加設定元本額は10,192,486円、同解約元本額は37,851,463円です。

■損益の状況

当期 自2026年1月31日 至2026年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	46,423円
受 取 利 息	46,423
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,871,549
売 買 益	63,881,937
売 買 損	△62,010,388
(C) 信 託 報 酬 等	△5,483,743
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,565,771
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△71,418,693
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△30,014,834
(配 当 等 相 当 額)	(182,212,975)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△212,227,809)
(G) 合 計(D+E+F)	△104,999,298
(H) 収 益 分 配 金	△8,320,280
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△113,319,578
追 加 信 託 差 損 益 金	△30,014,834
(配 当 等 相 当 額)	(182,227,996)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△212,242,830)
分 配 準 備 積 立 金	85,240,407
繰 越 損 益 金	△168,545,151

(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1,130,337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	9,691,703円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	182,227,996
(d) 分 配 準 備 積 立 金	83,868,984
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	275,788,683
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,977.59
(g) 分 配 金	8,320,280
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	120

One USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

■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「L A USインカムマザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。
(2026年4月1日)

- ファンド名称を「MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）」から「One USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）」に変更しました。
(2026年5月1日)

- 第10条（受益権の申込単位および価額）の付表「(1) 別に定める各信託」に記載のファンド名を以下のとおり変更しました。

【変更前】

MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

【変更後】

One USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

(2026年5月1日)

One 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58期		項目の概要
	(2026年1月31日 ～2026年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	135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14,951円です。
（投信会社）	（ 65）	(0.436)	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）	（ 61）	(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）	（ 8）	(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	6	0.038	(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）	（ 5）	(0.036)	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	140	0.938	

（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。

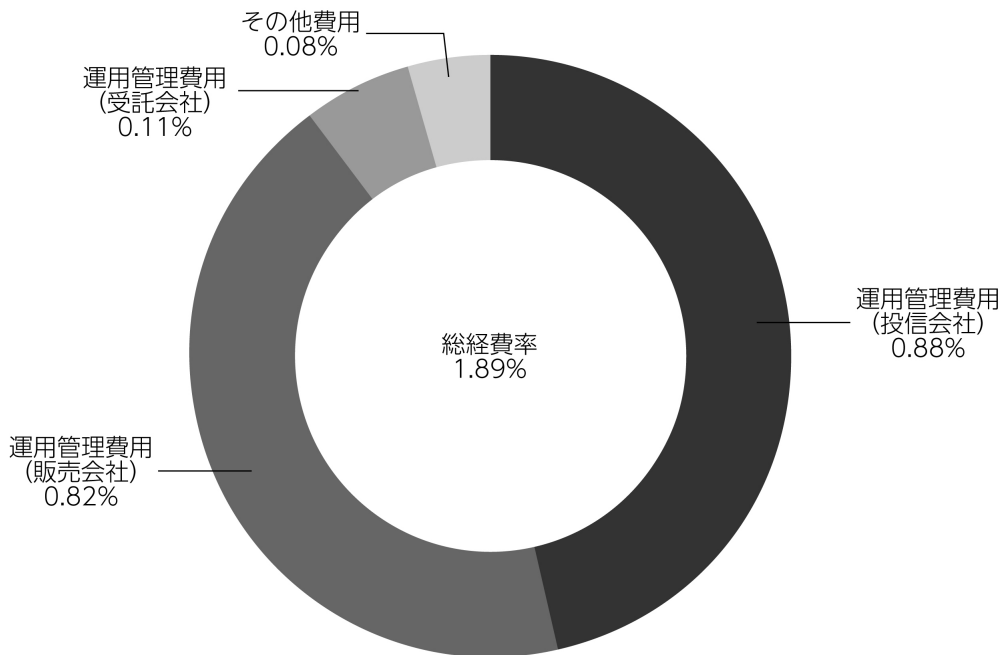
（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

One USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

（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。

One 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（2026年1月31日から2026年7月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
L A U S インカムマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 12,312	千円 110,000

■利害関係人との取引状況等（2026年1月31日から2026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 U S インカムマザーファンド	千口 177,877	千口 165,564	千円 1,499,736

■投資信託財産の構成

2026年7月30日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
L A U S インカムマザーファンド	千円 1,499,736	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	53,880	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,553,616	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 U S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、6,348,934千円、99.0％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、2026年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝163.51円、1ユーロ＝187.30円です。

One 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

(2026年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,553,616,833円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,880,309
LA USインカムマザーファンド(評価額)	1,499,736,524
(B) 負 債	28,067,933
未 払 収 益 分 配 金	14,096,739
未 払 解 約 金	2,376
未 払 信 託 報 酬	13,941,116
そ の 他 未 払 費 用	27,702
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,525,548,900
元 本	1,006,909,939
次 期 繰 越 損 益 金	518,638,961
(D) 受 益 権 総 口 数	1,006,909,939口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	15,151円

(注) 期首における元本額は1,053,229,310円、当期中における追加設定元本額は13,527,117円、同解約元本額は59,846,488円です。

■損益の状況

当期 自2026年1月31日 至2026年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	81,890円
受 取 利 息	81,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	117,130,257
売 買 益	121,542,294
売 買 損	△4,412,037
(C) 信 託 報 酬 等	△13,968,818
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	103,243,329
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	401,788,958
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,703,413
(配 当 等 相 当 額)	(353,613,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△325,909,858)
(G) 合 計(D + E + F)	532,735,700
(H) 収 益 分 配 金	△14,096,739
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	518,638,961
追 加 信 託 差 損 益 金	27,703,413
(配 当 等 相 当 額)	(353,653,128)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△325,949,715)
分 配 準 備 積 立 金	490,935,548

- (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2,880,563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	33,852,370円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	69,390,959
(c) 収 益 調 整 金	353,653,128
(d) 分 配 準 備 積 立 金	401,788,958
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	858,685,415
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	8,527.93
(g) 分 配 金	14,096,739
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	140

One USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

■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「L A USインカムマザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。
(2026年4月1日)

- ファンド名称を「MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）」から「One USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）」に変更しました。
(2026年5月1日)

- 第10条（受益権の申込単位および価額）の付表「(1) 別に定める各信託」に記載のファンド名を以下のとおり変更しました。

【変更前】

MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

【変更後】

One USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

(2026年5月1日)

LA USインカムマザーファンド

運用報告書

第58期（決算日 2026年7月30日）

（計算期間 2026年1月31日～2026年7月30日）

LA USインカムマザーファンドの第58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
	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	%		%		%		%	%	%	%	百万円
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
57期(2026年1月30日)	83,664	10.4	428.83	6.7	782.63	7.6	1,446.36	18.8	0.0	10.7	84.3	6,239
58期(2026年7月30日)	90,583	8.3	453.06	5.7	840.67	7.4	1,622.35	12.2	0.0	12.9	83.4	6,380

(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）。

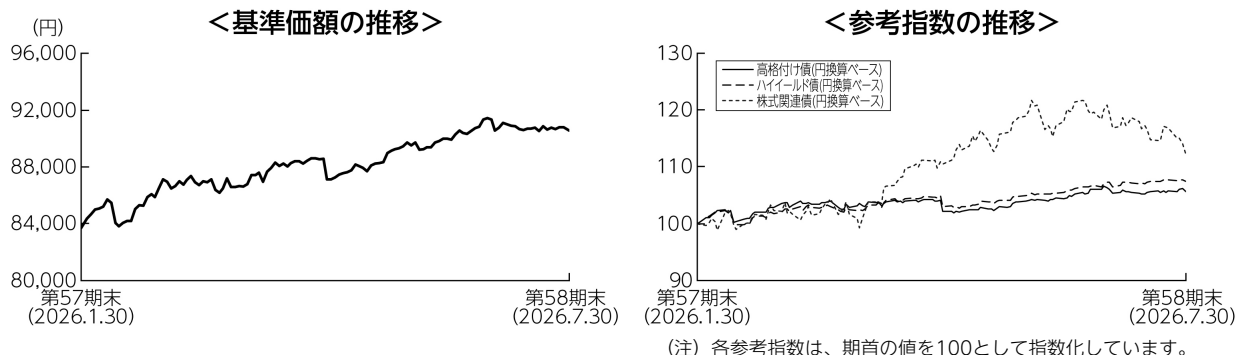
(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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
		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) 2026年 1 月30日	円	%		%		%		%	%	%	%
	83,664	－	428.83	－	782.63	－	1,446.36	－	0.0	10.7	84.3
2 月末	85,865	2.6	440.83	2.8	796.10	1.7	1,479.81	2.3	0.0	10.2	84.7
3 月末	86,645	3.6	444.11	3.6	801.32	2.4	1,436.25	△0.7	0.0	6.4	86.4
4 月末	88,559	5.9	446.54	4.1	821.25	4.9	1,604.21	10.9	0.0	9.5	87.1
5 月末	89,254	6.7	445.12	3.8	820.12	4.8	1,715.06	18.6	0.0	9.5	87.0
6 月末	91,363	9.2	457.02	6.6	837.98	7.1	1,736.51	20.1	0.0	8.4	87.2
(期 末) 2026年 7 月30日											
	90,583	8.3	453.06	5.7	840.67	7.4	1,622.35	12.2	0.0	12.9	83.4

(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 (2026年1月31日から2026年7月30日まで)



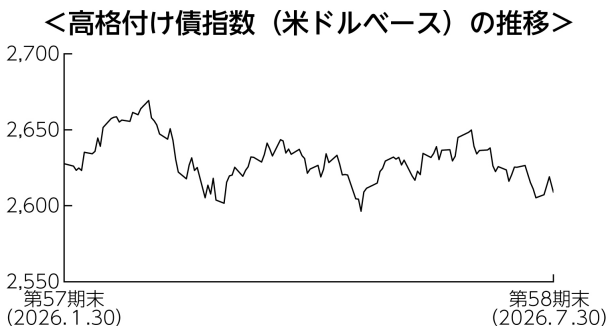
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で8.3%上昇しました。

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、米ドルが対円で上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

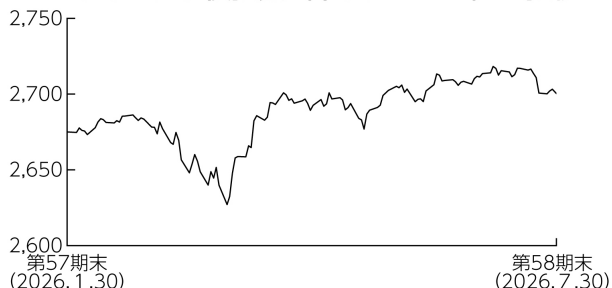
投資環境



＜高格付け債＞

米国高格付け債市場は、下落しました。3月下旬にかけては、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景にインフレ加速が懸念されたことなどから下落しました。その後は米国とイランの和平交渉の進展期待などを背景にリスク回避姿勢が後退し上昇する場面も見られましたが、期末にかけては米利上げ観測の動向に左右され一進一退で推移しました。

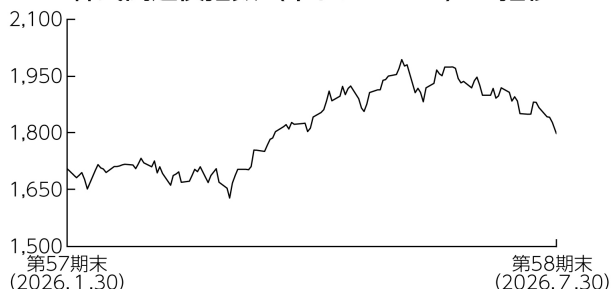
<ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



<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。3月下旬にかけては、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景にインフレ加速が懸念されたことなどから下落しました。その後は原油価格の上昇や堅調な米雇用統計などを背景に米利上げ観測が高まったことなどが下落要因となったものの、米国とイランの合意等を受けてリスク回避姿勢が後退したことなどが上昇要因となり、堅調に推移しました。

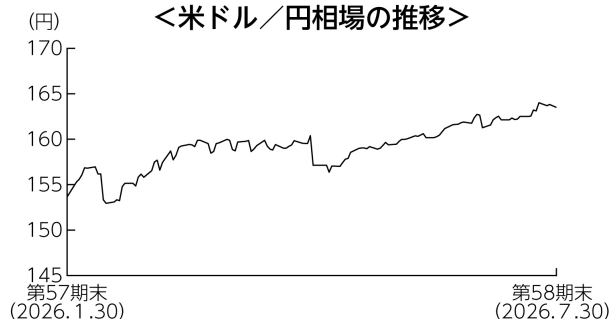
<株式関連債指数（米ドルベース）の推移>



<株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。3月下旬にかけては、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景にインフレ加速が懸念されたことなどから下落する場面も見られましたが、その後は米国とイランの和平交渉の進展期待などを背景にリスク回避姿勢が後退し上昇しました。6月以降は原油価格の上昇や堅調な米雇用統計などを背景に米利上げ観測が高まったことなど上昇幅を一部縮小しました。

<米ドル／円相場の推移>



<為替市場>

米ドルは、対円で上昇しました。

期の前半は米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃などを背景に有事のドル買い需要が高まったことや、その後も中東の戦闘長期化が意識されたことから上昇しました。5月に入り日本の通貨当局が円買い・ドル売りの為替介入を実施したことから一時下落しましたが、期末にかけては原油価格の高止まりや堅調な米雇用統計などを背景にF R Bによる利上げ観測が高まり上昇基調を継続しました。

ポートフォリオについて

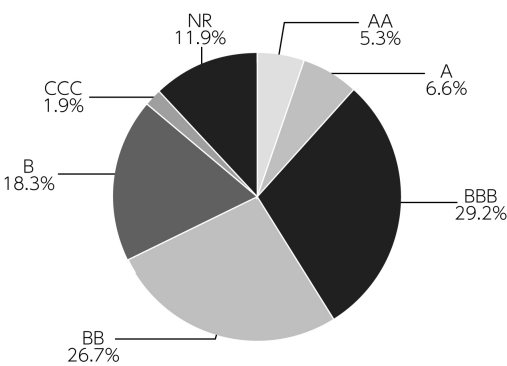
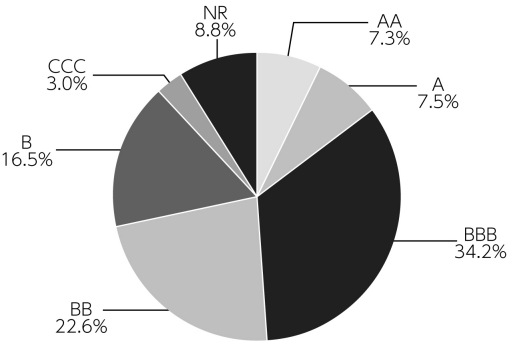
各セクターの相対的な価値判断に基づき、期を通じて高格付け債やハイイールド債を中心にポートフォリオを構成しました。当期は高格付け債の比率を引き下げ、ハイイールド債の比率を引き上げました。格付け別では、B B 格の比率を引き上げた一方、B B B 格の比率を引き下げました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の運用を行った結果、米ドルが対円で上昇したことなどから、基準価額は8.3%上昇しました。

<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合計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 4.625 11/15/44	4.625	2044/11/15	AA	2.8
2	LIVE NATION ENTERTAINMEN 3.125 01/15/29	3.125	2029/01/15	BB	1.2
3	CLOUDFLARE INC 06/15/30	—	2030/06/15	—	1.2
4	CYBERARK SOFTWARE LTD 06/15/30	—	2030/06/15	—	1.2
5	GUARDANT HEALTH INC 1.25 02/15/31	1.250	2031/02/15	—	1.1
6	DATADOG INC 12/01/29	—	2029/12/01	—	1.1
7	US T N/B 4.75 11/15/53	4.750	2053/11/15	AA	1.0
8	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	4.000	2030/11/13	BB	1.0
9	FRESHPET INC 3.0 04/01/28	3.000	2028/04/01	—	0.9
10	SNOWFLAKE INC 10/01/27	—	2027/10/01	—	0.8

- (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) (その他)	32円 (32) (0)	0.036 % (0.036) (0.000)	(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
合計	32	0.036	
期中の平均基準価額は88,178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 (2026年 1 月31日から2026年 7 月30日まで)

(1) 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 7,434	千アメリカ・ドル 12,192	千アメリカ・ドル 6,380 (－)	千アメリカ・ドル 12,026 (－)

(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。

(2) 公社債

		買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	千アメリカ・ドル 3,204	千アメリカ・ドル 1,957 (1,500)
	国債証券		
	特殊債証券	119	－ (－)
	社債証券	8,712	7,992 (1,474)

(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。

■利害関係人との取引状況等（2026年 1 月31日から2026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) SVB FINANCIAL TRUST PFD 11		百株 62	百株 62	千アメリカ・ドル 0.403	千円 65	銀行
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比率>	62 1銘柄	62 1銘柄	0.403 —	65 <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	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ) LIVE NATION ENTERTAINMEN 3.125 01/15/29	千アメリカ・ドル 269	千アメリカ・ドル 481	千円 78,736
GUARDANT HEALTH INC 1.25 02/15/31	184	445	72,919
FRESHPET INC 3.0 04/01/28	285	335	54,797
FASTLY INC 7.75 06/01/28	194	298	48,850
CLOUDFLARE INC 06/15/30	352	478	78,245
CYBERARK SOFTWARE LTD 06/15/30	300	471	77,159
ITRON INC 1.375 07/15/30	196	208	34,144
WORLD KINECT GROUP 3.25 07/01/28	130	195	31,894
LIBERTY MEDIA CORP 2.25 08/15/27	234	303	49,586
HALOZYME THERAPEUTICS IN 1.0 08/15/28	126	193	31,675
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.375 09/01/27	245	282	46,149
SNOWFLAKE INC 10/01/27	167	304	49,758
GREEN PLAINS INC 5.25 11/01/30	205	290	47,446
REPLIGEN CORP 1.0 12/15/28	285	298	48,728
DATADOG INC 12/01/29	306	440	72,049
合 計	額 面 ・ 金 額 銘 柄 数<比率>	3,478 15銘柄	5,028 —

（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 33,000	千アメリカ・ドル 32,549	千円 5,322,196	% 83.4	% 38.4	% 39.6	% 33.3	% 10.6
合 計	—	—	千円 5,322,196	83.4	38.4	39.6	33.3	10.6

(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						償還日
	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		
US T N/B 4.75 11/15/53	国 債 証 券	4.7500	421	391	63,949	2053/11/15	
US T N/B 4.625 11/15/44	国 債 証 券	4.6250	1,158	1,079	176,500	2044/11/15	
CITGO PETROLEUM CORP 8.375 01/15/29	特 殊 債 券	8.3750	58	59	9,736	2029/01/15	
PETROLEOS MEXICANOS 10.0 02/07/33	特 殊 債 券	10.0000	35	40	6,607	2033/02/07	
ECOPETROL SA 5.875 05/28/45	特 殊 債 券	5.8750	152	121	19,876	2045/05/28	
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特 殊 債 券	6.7500	97	79	13,008	2047/09/21	
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特 殊 債 券	4.6250	44	40	6,563	2031/11/02	
DICK'S SPORTING GOODS 4.1 01/15/52	社 債 券	4.1000	57	39	6,451	2052/01/15	
AES CORP/THE 01/15/55	社 債 券	7.6000	67	67	11,103	2055/01/15	
STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35	社 債 券	6.0970	200	205	33,608	2035/01/11	
CITIGROUP INC 01/24/36	社 債 券	6.0200	95	95	15,682	2036/01/24	
SM ENERGY CO 6.625 01/15/27	社 債 券	6.6250	62	62	10,161	2027/01/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/31	社 債 券	4.0000	56	52	8,598	2031/01/15	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社 債 券	5.7500	44	44	7,195	2028/01/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社 債 券	4.8750	134	132	21,591	2030/01/15	
CENTURYLINK INC 6.875 01/15/28	社 債 券	6.8750	151	152	24,915	2028/01/15	
PHILLIPS EDISON GROCERY 4.95 01/15/35	社 債 券	4.9500	4	3	627	2035/01/15	
DICK'S SPORTING GOODS 3.15 01/15/32	社 債 券	3.1500	75	67	11,088	2032/01/15	
LYB INT FINANCE III 5.875 01/15/36	社 債 券	5.8750	80	79	12,961	2036/01/15	
LEVEL 3 FINANCING INC 8.5 01/15/36	社 債 券	8.5000	54	56	9,237	2036/01/15	
HILTON GRAND VAC BOR ESC 6.625 01/15/32	社 債 券	6.6250	54	54	8,857	2032/01/15	
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.375 01/15/33	社 債 券	7.3750	31	30	5,057	2033/01/15	
WAND NEWCO 3 INC 7.625 01/30/32	社 債 券	7.6250	66	67	11,109	2032/01/30	
MARRIOTT OWNERSHIP RESOR 4.75 01/15/28	社 債 券	4.7500	40	39	6,474	2028/01/15	
TRANSDIGM INC 6.0 01/15/33	社 債 券	6.0000	62	61	10,120	2033/01/15	
FLEX LTD 5.25 01/15/32	社 債 券	5.2500	35	34	5,653	2032/01/15	
IRON MOUNTAIN INC 6.25 01/15/33	社 債 券	6.2500	45	45	7,380	2033/01/15	
VENTURE GLOBAL PLAQUE 6.5 01/15/34	社 債 券	6.5000	61	62	10,292	2034/01/15	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 01/29/36	社 債 券	5.2990	80	78	12,833	2036/01/29	
TRANSDIGM INC 6.75 01/31/34	社 債 券	6.7500	43	43	7,131	2034/01/31	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/30	社 債 券	4.0000	47	44	7,351	2030/01/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 5.375 01/01/32	社 債 券	5.3750	40	40	6,588	2032/01/01	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.749 01/15/35	社 債 券	5.7490	13	13	2,159	2035/01/15	
ALPHA GENERATION LLC 6.25 01/15/34	社 債 券	6.2500	60	58	9,546	2034/01/15	
BACARDI LTD / MARTINI BV 5.25 01/15/29	社 債 券	5.2500	37	37	6,079	2029/01/15	
PIEDMONT OPERATING PARTN 5.625 01/15/33	社 債 券	5.6250	25	24	4,019	2033/01/15	
IRON MOUNTAIN INC 6.25 01/15/35	社 債 券	6.2500	62	61	10,017	2035/01/15	
SIX FLAGS/CAN WON/MILLEN 8.625 01/15/32	社 債 券	8.6250	17	17	2,809	2032/01/15	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 6.35 01/15/29	社 債 券	6.3500	42	43	7,074	2029/01/15	
BORR IHC LTD / BORR FIN 9.0 01/15/34	社 債 券	9.0000	200	194	31,795	2034/01/15	
US BANCORP 01/23/30	社 債 券	5.3840	43	43	7,115	2030/01/23	
ABC SUPPLY CO INC 4.0 01/15/28	社 債 券	4.0000	50	49	8,061	2028/01/15	

銘柄		当 期 未						償還日
		種類	利率	額面金額	評 価 額			
					外貨建金額	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		
CARNIVAL CORP 6.65 01/15/28	社 債 券	6.6500	150	152	24,985	2028/01/15		
ARDAGH METAL PACKAGING 6.25 01/30/31	社 債 券	6.2500	200	201	32,980	2031/01/30		
ENERFLEX INC 6.875 01/15/31	社 債 券	6.8750	23	23	3,829	2031/01/15		
NEWMARK GROUP INC 7.5 01/12/29	社 債 券	7.5000	112	116	19,075	2029/01/12		
SLM CORP 6.5 01/31/30	社 債 券	6.5000	82	82	13,550	2030/01/31		
GLOBAL PART/GLP FINANCE 6.875 01/15/29	社 債 券	6.8750	78	78	12,891	2029/01/15		
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.353 01/15/30	社 債 券	5.3530	14	14	2,310	2030/01/15		
HA SUSTAINABLE INF CAP 6.15 01/15/31	社 債 券	6.1500	77	78	12,820	2031/01/15		
DOMINION ENERGY INC 02/15/56	社 債 券	6.2000	62	61	10,039	2056/02/15		
ORACLE CORP 6.7 02/04/56	社 債 券	6.7000	130	112	18,399	2056/02/04		
APACHE CORP 5.25 02/01/42	社 債 券	5.2500	60	51	8,483	2042/02/01		
APA CORP 6.75 02/15/55	社 債 券	6.7500	81	81	13,282	2055/02/15		
TALEN ENERGY SUPPLY LLC 6.5 02/01/36	社 債 券	6.5000	50	49	8,071	2036/02/01		
BOARDWALK PIPELINES LP 5.375 02/15/36	社 債 券	5.3750	29	28	4,637	2036/02/15		
TALEN ENERGY SUPPLY LLC 6.25 02/01/34	社 債 券	6.2500	30	29	4,819	2034/02/01		
CELANESE US HOLDINGS LLC 7.375 02/15/34	社 債 券	7.3750	36	36	6,037	2034/02/15		
AZORRA FINANCE 6.25 02/15/34	社 債 券	6.2500	47	46	7,554	2034/02/15		
APA CORP 6.1 02/15/35	社 債 券	6.1000	47	47	7,819	2035/02/15		
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 7.875 02/15/31	社 債 券	7.8750	47	48	7,968	2031/02/15		
UNITED AIR 2024-1 AA PTT 5.45 02/15/37	社 債 券	5.4500	80	81	13,269	2037/02/15		
OVINTIV INC 6.5 02/01/38	社 債 券	6.5000	50	52	8,504	2038/02/01		
COREWEAVE INC 9.0 02/01/31	社 債 券	9.0000	38	33	5,465	2031/02/01		
LEVEL 3 FINANCING INC 7.5 02/15/37	社 債 券	7.5000	32	31	5,202	2037/02/15		
WILLIAM CARTER 7.375 02/15/31	社 債 券	7.3750	60	61	10,079	2031/02/15		
SYNCHRONY FINANCIAL 7.25 02/02/33	社 債 券	7.2500	75	76	12,587	2033/02/02		
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30	社 債 券	4.0500	63	60	9,929	2030/02/01		
ALLY FINANCIAL INC 6.7 02/14/33	社 債 券	6.7000	123	125	20,520	2033/02/14		
PTC INC 4.0 02/15/28	社 債 券	4.0000	47	46	7,528	2028/02/15		
CVS HEALTH CORP 5.25 02/21/33	社 債 券	5.2500	62	62	10,158	2033/02/21		
BLACK PEARL COMPUTE LLC 6.125 02/15/31	社 債 券	6.1250	44	43	7,165	2031/02/15		
RAYTHEON TECH CORP 5.15 02/27/33	社 債 券	5.1500	43	43	7,048	2033/02/27		
SUNCOR ENERGY INC 7.15 02/01/32	社 債 券	7.1500	34	37	6,067	2032/02/01		
AMC NETWORKS INC 4.25 02/15/29	社 債 券	4.2500	87	76	12,435	2029/02/15		
XPO INC 7.125 02/01/32	社 債 券	7.1250	38	39	6,409	2032/02/01		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0 02/01/33	社 債 券	6.0000	61	61	10,053	2033/02/01		
CARNIVAL CORP 6.125 02/15/33	社 債 券	6.1250	48	48	7,854	2033/02/15		
VERMILION ENERGY INC 7.25 02/15/33	社 債 券	7.2500	59	58	9,502	2033/02/15		
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.0 02/01/31	社 債 券	5.0000	206	204	33,435	2031/02/01		
SINCLAIR TELEVISION GROU 8.125 02/15/33	社 債 券	8.1250	24	24	4,027	2033/02/15		
VORNADO REALTY LP 5.75 02/01/33	社 債 券	5.7500	39	38	6,298	2033/02/01		
COMPOSECURE HOLDINGS LLC 5.625 02/01/33	社 債 券	5.6250	40	38	6,293	2033/02/01		
LONG RIDGE ENERGY LLC 8.75 02/15/32	社 債 券	8.7500	32	33	5,428	2032/02/15		
TRITON CONTAINER/TAL INT 5.15 02/15/33	社 債 券	5.1500	51	49	8,099	2033/02/15		
COLUMBUS MCKINNON CORP 7.125 02/01/33	社 債 券	7.1250	15	14	2,442	2033/02/01		
DANA INC 4.5 02/15/32	社 債 券	4.5000	44	44	7,206	2032/02/15		
CAESARS ENTERTAIN INC 7.0 02/15/30	社 債 券	7.0000	62	62	10,154	2030/02/15		
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 02/27/32	社 債 券	5.3010	39	38	6,245	2032/02/27		
VENTURE GLOBAL LNG INC 9.5 02/01/29	社 債 券	9.5000	91	97	15,953	2029/02/01		
AMERICAN AIRLINES INC 7.25 02/15/28	社 債 券	7.2500	174	175	28,722	2028/02/15		
FREEDOM MORTGAGE HOLD 9.25 02/01/29	社 債 券	9.2500	21	21	3,548	2029/02/01		
KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC 8.5 02/15/30	社 債 券	8.5000	20	20	3,398	2030/02/15		
BUCKEYE PARTNERS LP 6.75 02/01/30	社 債 券	6.7500	28	28	4,681	2030/02/01		
IQVIA INC 6.25 02/01/29	社 債 券	6.2500	14	14	2,352	2029/02/01		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 02/10/30	社 債 券	6.8500	42	42	6,950	2030/02/10		
CITIGROUP INC 02/15/30	社 債 券	6.9500	49	49	8,093	2030/02/15		
UBS GROUP AG 02/10/30	社 債 券	7.0000	200	202	33,033	2030/02/10		
HILLENBRAND INC 6.25 02/15/29	社 債 券	6.2500	42	39	6,514	2029/02/15		
DIRECTV FINANCING LLC 8.875 02/01/30	社 債 券	8.8750	44	44	7,314	2030/02/01		
M/I HOMES INC 3.95 02/15/30	社 債 券	3.9500	125	117	19,267	2030/02/15		
NISOURCE INC 03/31/55	社 債 券	6.3750	43	44	7,211	2055/03/31		
VERTIV HOLDINGS CO 5.8 03/15/56	社 債 券	5.8000	40	36	6,022	2056/03/15		
CVS HEALTH CORP 03/10/55	社 債 券	7.0000	40	41	6,731	2055/03/10		
IDAHO POWER CO 5.7 03/15/55	社 債 券	5.7000	47	44	7,339	2055/03/15		
TOLL BROS FINANCE CORP 4.875 03/15/27	社 債 券	4.8750	85	85	13,913	2027/03/15		
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD 03/01/55	社 債 券	7.5000	57	60	9,843	2055/03/01		

銘柄	当 期 未						償還日
	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		
TRANSOCEAN INC 6.8 03/15/38	社 債 券	6.8000	37	34	5,648	2038/03/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 6.6 03/15/46	社 債 券	6.6000	77	79	12,954	2046/03/15	
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27	社 債 券	4.5000	100	99	16,309	2027/03/15	
WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29	社 債 券	4.1000	96	93	15,285	2029/03/25	
SPRINT CAPITAL CORP 8.75 03/15/32	社 債 券	8.7500	50	58	9,530	2032/03/15	
LUMEN TECHNOLOGIES INC 7.65 03/15/42	社 債 券	7.6500	87	78	12,892	2042/03/15	
SOUTHWEST GAS CORP 4.05 03/15/32	社 債 券	4.0500	46	43	7,131	2032/03/15	
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社 債 券	6.1250	156	158	25,935	2028/03/09	
COMMERCIAL METALS CO 4.375 03/15/32	社 債 券	4.3750	70	65	10,743	2032/03/15	
JACOBS ENGINEERING GROUP 5.9 03/01/33	社 債 券	5.9000	75	76	12,508	2033/03/01	
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.279 03/15/32	社 債 券	4.2790	189	146	23,950	2032/03/15	
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.8 03/01/33	社 債 券	5.8000	65	67	10,955	2033/03/01	
TRIMBLE INC 6.1 03/15/33	社 債 券	6.1000	65	67	10,974	2033/03/15	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.25 03/15/32	社 債 券	6.2500	43	43	7,144	2032/03/15	
UNITED STATES STEEL CORP 6.875 03/01/29	社 債 券	6.8750	62	62	10,138	2029/03/01	
COMSTOCK RESOURCES INC 6.75 03/01/29	社 債 券	6.7500	86	84	13,873	2029/03/01	
GRIFFON CORPORATION 5.75 03/01/28	社 債 券	5.7500	25	25	4,096	2028/03/01	
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 4.5 03/01/28	社 債 券	4.5000	127	125	20,546	2028/03/01	
TWILIO INC 3.625 03/15/29	社 債 券	3.6250	83	79	12,992	2029/03/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.875 03/15/33	社 債 券	5.8750	60	59	9,809	2033/03/15	
TAMPA ELECTRIC CO 5.15 03/01/35	社 債 券	5.1500	79	77	12,689	2035/03/01	
ALCOA NEDERLAND HOLDING 7.125 03/15/31	社 債 券	7.1250	200	205	33,641	2031/03/15	
SYDNEY AIRPORT FINANCE 5.248 03/26/36	社 債 券	5.2480	57	55	9,074	2036/03/26	
CAPSTONE COPPER CORP 6.75 03/31/33	社 債 券	6.7500	19	19	3,117	2033/03/31	
BAE SYSTEMS PLC 5.25 03/26/31	社 債 券	5.2500	200	202	33,155	2031/03/26	
HOWARD HUGHES CORP 5.875 03/01/32	社 債 券	5.8750	40	39	6,409	2032/03/01	
LPL HOLDINGS INC 4.0 03/15/29	社 債 券	4.0000	100	97	15,880	2029/03/15	
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.054 03/15/29	社 債 券	4.0540	108	98	16,158	2029/03/15	
FEDEX FREIGHT HOLDING CO 4.95 03/15/33	社 債 券	4.9500	16	15	2,527	2033/03/15	
HSBC HOLDINGS PLC 03/11/34	社 債 券	6.9500	200	204	33,452	2034/03/11	
MICHAELS COS INC/THE 8.5 03/15/33	社 債 券	8.5000	59	58	9,552	2033/03/15	
POLARIS INC 6.95 03/15/29	社 債 券	6.9500	38	39	6,477	2029/03/15	
PARK RIVER HOLDINGS INC 8.0 03/15/31	社 債 券	8.0000	29	28	4,730	2031/03/15	
CARPENTER TECHNOLOGY 5.625 03/01/34	社 債 券	5.6250	25	24	4,021	2034/03/01	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.5 03/31/34	社 債 券	5.5000	58	57	9,320	2034/03/31	
HERC HOLDINGS INC 6.0 03/15/34	社 債 券	6.0000	29	28	4,659	2034/03/15	
POLARIS INC 5.6 03/01/31	社 債 券	5.6000	42	41	6,822	2031/03/01	
BATH & BODY WORKS INC 6.95 03/01/33	社 債 券	6.9500	96	96	15,711	2033/03/01	
GENESIS ENERGY LP/FIN 6.75 03/15/34	社 債 券	6.7500	76	75	12,368	2034/03/15	
UNITED AIRLINES HOLDINGS 5.375 03/01/31	社 債 券	5.3750	51	50	8,227	2031/03/01	
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN 5.75 03/15/34	社 債 券	5.7500	15	14	2,399	2034/03/15	
SV RNO PROPERTY OWNER 1 5.875 03/01/31	社 債 券	5.8750	33	31	5,081	2031/03/01	
COOPER-STANDARD AUTOMOTI 9.25 03/01/31	社 債 券	9.2500	54	55	8,998	2031/03/01	
AIRCATTLE / IRELAND DAC 5.25 03/15/30	社 債 券	5.2500	150	149	24,502	2030/03/15	
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 03/15/30	社 債 券	5.5000	41	41	6,778	2030/03/15	
APLD COMPUTECO 2 LLC 6.75 03/15/31	社 債 券	6.7500	27	26	4,264	2031/03/15	
SNF GROUP SACA 5.626 03/31/31	社 債 券	5.6260	200	200	32,842	2031/03/31	
DELEK LOG PART/FINANCE 8.625 03/15/29	社 債 券	8.6250	40	41	6,785	2029/03/15	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.8 03/08/29	社 債 券	5.8000	200	201	32,899	2029/03/08	
BLACKROCK FUNDING INC 4.7 03/14/29	社 債 券	4.7000	16	16	2,629	2029/03/14	
DIVERSIFIED HEALTHCARE T 4.375 03/01/31	社 債 券	4.3750	129	117	19,209	2031/03/01	
USA COM PART/USA COM FIN 7.125 03/15/29	社 債 券	7.1250	35	35	5,839	2029/03/15	
CONSTELLATION EN GEN LLC 3.75 03/01/31	社 債 券	3.7500	77	72	11,910	2031/03/01	
ALLIANT ENERGY CORP 04/01/56	社 債 券	5.7500	40	39	6,419	2056/04/01	
CENTERPOINT ENERGY INC 04/01/56	社 債 券	5.9500	79	78	12,810	2056/04/01	
WYNDHAM WORLDWIDE 04/01/27	社 債 券	6.0000	120	120	19,680	2027/04/01	
REGAL REXNORD CORP 6.4 04/15/33	社 債 券	6.4000	64	66	10,929	2033/04/15	
FORTRESS TRANS & INFRAST 5.875 04/15/33	社 債 券	5.8750	43	42	6,959	2033/04/15	
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.75 04/15/33	社 債 券	6.7500	102	103	17,001	2033/04/15	
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.625 04/01/32	社 債 券	7.6250	35	35	5,770	2032/04/01	
MATADOR RESOURCES CO 6.5 04/15/32	社 債 券	6.5000	45	44	7,339	2032/04/15	
SWORD PURCHASER LLC 8.25 04/15/33	社 債 券	8.2500	40	40	6,670	2033/04/15	
UNIVISION COMMUNICATIONS 8.875 04/15/33	社 債 券	8.8750	21	20	3,318	2033/04/15	
QUEEN MERGERCO INC 6.75 04/30/32	社 債 券	6.7500	48	49	8,028	2032/04/30	
FMG RESOURCES AUG 2006 4.375 04/01/31	社 債 券	4.3750	37	34	5,682	2031/04/01	

銘柄	当期未						償還日
	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		
DPL INC 4.35 04/15/29	社債債券	4.3500	104	101	16,626	2029/04/15	
MARVELL TECHNOLOGY INC 5.3 04/15/36	社債債券	5.3000	60	57	9,463	2036/04/15	
QTS FAYETTEV I DC1-2/TR5 5.7 04/15/36	社債債券	5.7000	80	72	11,831	2036/04/15	
TRANSOCEAN INC 7.5 04/15/31	社債債券	7.5000	97	97	15,945	2031/04/15	
GLENCORE FUNDING LLC 5.673 04/01/35	社債債券	5.6730	32	32	5,261	2035/04/01	
MARUBENI CORP 5.383 04/01/35	社債債券	5.3830	200	200	32,761	2035/04/01	
JANE STREET GRP/JSG FIN 7.125 04/30/31	社債債券	7.1250	59	60	9,955	2031/04/30	
HUNT COS INC 5.25 04/15/29	社債債券	5.2500	46	45	7,399	2029/04/15	
MGM RESORTS INTL 5.5 04/15/27	社債債券	5.5000	150	150	24,578	2027/04/15	
UNITED AIRLINES INC 4.625 04/15/29	社債債券	4.6250	28	27	4,507	2029/04/15	
SYSTEM ENERGY RESOURCES 6.0 04/15/28	社債債券	6.0000	105	106	17,482	2028/04/15	
MOZART DEBT MERGER SUB 3.875 04/01/29	社債債券	3.8750	125	120	19,774	2029/04/01	
ENTEGRIS ESCROW CORP 4.75 04/15/29	社債債券	4.7500	97	95	15,571	2029/04/15	
ZF NA CAPITAL 6.875 04/14/28	社債債券	6.8750	150	152	25,013	2028/04/14	
CYPRUM CORP/CYPRUM HOL 6.125 04/15/31	社債債券	6.1250	25	24	4,077	2031/04/15	
MAREX GROUP PLC 5.68 04/21/31	社債債券	5.6800	41	40	6,641	2031/04/21	
MERIDIAN ARC HOLDCO LLC 6.25 04/30/31	社債債券	6.2500	31	29	4,896	2031/04/30	
REGAL REXNORD CORP 6.05 04/15/28	社債債券	6.0500	79	80	13,164	2028/04/15	
MATADOR RESOURCES CO 6.0 04/15/34	社債債券	6.0000	25	24	3,937	2034/04/15	
SM ENERGY CO 6.625 04/15/34	社債債券	6.6250	32	31	5,187	2034/04/15	
CYPRUM CORP/CYPRUM HOL 6.375 04/15/34	社債債券	6.3750	46	45	7,447	2034/04/15	
ADVANCE AUTO PARTS 3.9 04/15/30	社債債券	3.9000	127	118	19,448	2030/04/15	
CHOBANI LLC/FINANCE CORP 6.375 04/15/34	社債債券	6.3750	24	23	3,923	2034/04/15	
CORECIVIC INC 8.25 04/15/29	社債債券	8.2500	120	124	20,350	2029/04/15	
SERVICE CORP INTL 7.5 04/01/27	社債債券	7.5000	78	79	12,976	2027/04/01	
RENAISSANCERE HOLDINGS L 3.6 04/15/29	社債債券	3.6000	91	88	14,416	2029/04/15	
GEO GROUP INC/THE 8.625 04/15/29	社債債券	8.6250	151	157	25,710	2029/04/15	
WEC ENERGY GROUP INC 05/15/56	社債債券	5.6250	79	78	12,758	2056/05/15	
META PLATFORMS INC 6.45 05/15/66	社債債券	6.4500	63	57	9,415	2066/05/15	
RAYONIER LP 2.75 05/17/31	社債債券	2.7500	100	89	14,611	2031/05/17	
TENET HEALTHCARE CORP 6.75 05/15/31	社債債券	6.7500	39	39	6,517	2031/05/15	
ONEMAIN FINANCE CORP 7.5 05/15/31	社債債券	7.5000	96	98	16,056	2031/05/15	
BREAD FINANCIAL HLDGS 6.75 05/15/31	社債債券	6.7500	28	28	4,665	2031/05/15	
CATURUS ENERGY LLC 7.125 05/15/31	社債債券	7.1250	21	20	3,407	2031/05/15	
PLS GROUP LTD 6.875 05/01/31	社債債券	6.8750	7	7	1,155	2031/05/01	
CORE SCIENTIFIC FINANCE 7.75 05/15/31	社債債券	7.7500	79	76	12,502	2031/05/15	
MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27	社債債券	3.5500	173	171	28,088	2027/05/15	
AMERICAN AIRLINES INC 4.9 05/11/38	社債債券	4.9000	33	31	5,175	2038/05/11	
SOLARIS ENERGY INFRASTRU 6.375 05/15/31	社債債券	6.3750	24	23	3,844	2031/05/15	
KRAKEN OIL & GAS PARTNER 7.125 05/15/31	社債債券	7.1250	25	24	4,024	2031/05/15	
HERSHEY COMPANY 4.5 05/04/33	社債債券	4.5000	45	43	7,181	2033/05/04	
JETBLUE 2019-1 CLASS A 2.95 05/15/28	社債債券	2.9500	27	25	4,250	2028/05/15	
INTEL CORP 5.3 05/15/36	社債債券	5.3000	80	76	12,577	2036/05/15	
GOODMAN US FIN FIVE LLC 4.625 05/04/32	社債債券	4.6250	40	38	6,305	2032/05/04	
NEWS CORP 3.875 05/15/29	社債債券	3.8750	64	61	10,087	2029/05/15	
MIDWEST GAMING BORROWER 4.875 05/01/29	社債債券	4.8750	39	37	6,190	2029/05/01	
PATTERSON-UTI ENERGY INC 6.05 05/15/36	社債債券	6.0500	41	40	6,582	2036/05/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.5 05/01/32	社債債券	4.5000	92	79	12,926	2032/05/01	
FMC CORP 5.65 05/18/33	社債債券	5.6500	44	39	6,517	2033/05/18	
EQUIPMENTSHARE.COM INC 8.625 05/15/32	社債債券	8.6250	26	26	4,350	2032/05/15	
JANE STREET GRP/JSG FIN 6.75 05/01/33	社債債券	6.7500	52	53	8,672	2033/05/01	
HUNTSMAN INTERNATIONAL L 4.5 05/01/29	社債債券	4.5000	84	80	13,218	2029/05/01	
JPMORGAN CHASE & CO 05/01/28	社債債券	3.5400	110	109	17,849	2028/05/01	
LPL HOLDINGS INC 6.0 05/20/34	社債債券	6.0000	38	38	6,242	2034/05/20	
SNAM SPA 5.75 05/28/35	社債債券	5.7500	200	202	33,148	2035/05/28	
BOEING CO 5.04 05/01/27	社債債券	5.0400	121	121	19,841	2027/05/01	
PENNYMAC FIN SVCS INC 6.875 05/15/32	社債債券	6.8750	53	51	8,425	2032/05/15	
HLF FIN SARL LLC/HERBALI 7.75 05/01/33	社債債券	7.7500	63	63	10,322	2033/05/01	
A&K TRAVEL GROUP HOLD 7.5 05/15/33	社債債券	7.5000	200	198	32,526	2033/05/15	
AMER AIRLINE 26-1B PTT 5.75 05/10/35	社債債券	5.7500	27	26	4,355	2035/05/10	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 4.2 05/01/30	社債債券	4.2000	103	100	16,365	2030/05/01	
UNIVISION COMMUNICATIONS 4.5 05/01/29	社債債券	4.5000	100	94	15,460	2029/05/01	
BOEING CO/THE 6.528 05/01/34	社債債券	6.5280	65	69	11,387	2034/05/01	
HARVEST MIDSTREAM I LP 6.75 05/15/34	社債債券	6.7500	21	21	3,439	2034/05/15	
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社債債券	9.0000	85	86	14,119	2028/05/15	

銘柄	当 期 未						償還日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	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		
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社 債 券	9.0000	23	23	3,815	2028/05/15	
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.65 05/19/30	社 債 券	4.6500	56	55	9,105	2030/05/19	
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 5.25 05/15/30	社 債 券	5.2500	169	155	25,441	2030/05/15	
GXO LOGISTICS INC 6.25 05/06/29	社 債 券	6.2500	41	42	6,907	2029/05/06	
ALBION FINANCING 1SARL / 7.0 05/21/30	社 債 券	7.0000	200	204	33,441	2030/05/21	
TRANSDIGM INC 4.875 05/01/29	社 債 券	4.8750	41	40	6,576	2029/05/01	
ONEMAIN FINANCE CORP 6.125 05/15/30	社 債 券	6.1250	79	78	12,812	2030/05/15	
SUNOCO LP/FINANCE CORP 4.5 05/15/29	社 債 券	4.5000	82	79	13,052	2029/05/15	
ONEMAIN FINANCE CORP 6.625 05/15/29	社 債 券	6.6250	39	39	6,450	2029/05/15	
EVERGY INC 06/01/55	社 債 券	6.6500	82	83	13,700	2055/06/01	
ENTERGY CORP 06/15/56	社 債 券	6.1000	39	38	6,286	2056/06/15	
BAKER HUGHES LLC/CO-OBL 5.85 06/15/56	社 債 券	5.8500	40	37	6,188	2056/06/15	
CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47	社 債 券	5.4000	48	42	7,006	2047/06/15	
HEALTH CARE SERVICE CORP 5.875 06/15/54	社 債 券	5.8750	18	16	2,702	2054/06/15	
BRITISH AIR 19-1 A PTT 3.35 06/15/29	社 債 券	3.3500	120	116	19,129	2029/06/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28	社 債 券	5.7500	39	39	6,431	2028/06/01	
KAISER ALUMINUM CORP 4.5 06/01/31	社 債 券	4.5000	62	58	9,586	2031/06/01	
CABOT CORP 5.0 06/30/32	社 債 券	5.0000	60	59	9,741	2032/06/30	
BAKER HUGHES LLC/CO-OBL 5.0 06/15/36	社 債 券	5.0000	24	23	3,768	2036/06/15	
WESTERN ALLIANCE BANCORP 06/15/31	社 債 券	5.9174	90	86	14,187	2031/06/15	
LKQ CORP 6.25 06/15/33	社 債 券	6.2500	56	57	9,373	2033/06/15	
VENTURE GLOBAL LNG INC 6.625 06/15/36	社 債 券	6.6250	35	34	5,632	2036/06/15	
CVS HEALTH CORP 5.7 06/01/34	社 債 券	5.7000	21	21	3,483	2034/06/01	
JAPAN TOBACCO INC 5.85 06/15/35	社 債 券	5.8500	150	154	25,305	2035/06/15	
HERC HOLDINGS INC 7.25 06/15/33	社 債 券	7.2500	40	41	6,751	2033/06/15	
VENTURE GLOBAL LNG INC 8.375 06/01/31	社 債 券	8.3750	50	51	8,457	2031/06/01	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 6.5 06/01/32	社 債 券	6.5000	16	16	2,641	2032/06/01	
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN 6.5 06/15/33	社 債 券	6.5000	29	29	4,820	2033/06/15	
CAPITAL POWER US HOLDING 6.189 06/01/35	社 債 券	6.1890	13	13	2,162	2035/06/01	
CACI INTERNATIONAL INC 6.375 06/15/33	社 債 券	6.3750	59	59	9,703	2033/06/15	
PANTHER ESCROW ISSUER 7.125 06/01/31	社 債 券	7.1250	52	51	8,497	2031/06/01	
NETAPP INC 2.7 06/22/30	社 債 券	2.7000	20	18	2,993	2030/06/22	
PUGET ENERGY INC 4.1 06/15/30	社 債 券	4.1000	82	78	12,886	2030/06/15	
AVIS BUDGET CAR/FINANCE 8.375 06/15/32	社 債 券	8.3750	37	36	6,049	2032/06/15	
VFH PARENT / VALOR CO 7.5 06/15/31	社 債 券	7.5000	50	51	8,472	2031/06/15	
UNITI GROUP/CSL CAPITAL 8.625 06/15/32	社 債 券	8.6250	37	38	6,214	2032/06/15	
WS ESCROW LLC 7.75 06/01/33	社 債 券	7.7500	20	20	3,380	2033/06/01	
AES CORP/THE 5.45 06/01/28	社 債 券	5.4500	83	83	13,686	2028/06/01	
ATI INC 5.875 06/15/33	社 債 券	5.8750	59	59	9,753	2033/06/15	
DELTA AIR LINES 2020-AA 2.0 06/10/28	社 債 券	2.0000	208	201	32,885	2028/06/10	
HUB INTERNATIONAL LTD 7.25 06/15/30	社 債 券	7.2500	64	65	10,760	2030/06/15	
PAR PETROLEUM LLC 7.375 06/01/34	社 債 券	7.3750	25	25	4,214	2034/06/01	
KENNEDY-WILSON INC 7.0 06/01/31	社 債 券	7.0000	52	52	8,662	2031/06/01	
DAVITA INC 4.625 06/01/30	社 債 券	4.6250	130	125	20,515	2030/06/01	
GLOBAL MARINE INC 7.0 06/01/28	社 債 券	7.0000	40	40	6,656	2028/06/01	
ELK GROVE VILLAGE PROPER 7.5 06/15/31	社 債 券	7.5000	25	23	3,848	2031/06/15	
CHPE LLC 4.875 06/30/31	社 債 券	4.8750	73	71	11,771	2031/06/30	
APLD COMPUTECO 3 LLC 7.0 06/15/31	社 債 券	7.0000	46	43	7,186	2031/06/15	
TEAM HEALTH HOLDINGS INC 8.375 06/30/28	社 債 券	8.3750	19	19	3,110	2028/06/30	
CHARLOTTE BUYER INC 8.0 06/30/31	社 債 券	8.0000	17	17	2,798	2031/06/30	
MASTEC INC 5.9 06/15/29	社 債 券	5.9000	114	116	19,034	2029/06/15	
CBRE SERVICES INC 4.8 06/15/30	社 債 券	4.8000	63	62	10,189	2030/06/15	
SATURN OIL & GAS INC 9.625 06/15/29	社 債 券	9.6250	38	39	6,523	2029/06/15	
ALLIED UNIVERSAL 6.875 06/15/30	社 債 券	6.8750	60	61	10,013	2030/06/15	
WHIRLPOOL CORP 6.125 06/15/30	社 債 券	6.1250	87	79	12,930	2030/06/15	
TXNM ENERGY INC 07/31/56	社 債 券	7.0000	33	33	5,453	2056/07/31	
SPACE EXPLORATION TECH 6.65 07/15/56	社 債 券	6.6500	77	66	10,859	2056/07/15	
AMAZON.COM INC 6.1 07/09/56	社 債 券	6.1000	100	95	15,578	2056/07/09	
UNITED AIR 2023-1 A PTT 5.8 07/15/36	社 債 券	5.8000	48	50	8,201	2036/07/15	
NGPL PIPECO LLC 3.25 07/15/31	社 債 券	3.2500	75	68	11,205	2031/07/15	
SPACE EXPLORATION TECH 6.6 07/15/46	社 債 券	6.6000	77	67	11,071	2046/07/15	
BRIXMOR OPERATING PART 4.05 07/01/30	社 債 券	4.0500	45	43	7,106	2030/07/01	
PARTNERRE FINANCE B LLC 3.7 07/02/29	社 債 券	3.7000	138	133	21,789	2029/07/02	
BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.25 07/15/32	社 債 券	7.2500	27	27	4,525	2032/07/15	
CIVITAS RESOURCES INC 8.75 07/01/31	社 債 券	8.7500	55	57	9,377	2031/07/01	

銘柄	当 期 未						償還日
	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		
PG&E CORP 5.0 07/01/28	社 債 券	5.0000	40	39	6,475	2028/07/01	
MASTERBRAND INC 7.0 07/15/32	社 債 券	7.0000	12	12	1,965	2032/07/15	
PHILLIPS EDISON GROCERY 5.75 07/15/34	社 債 券	5.7500	15	15	2,482	2034/07/15	
CONCENTRA ESCROW ISSUER 6.875 07/15/32	社 債 券	6.8750	22	22	3,703	2032/07/15	
FLORIDA GAS TRANSMISSION 5.75 07/15/35	社 債 券	5.7500	35	35	5,793	2035/07/15	
EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS 6.75 07/15/31	社 債 券	6.7500	20	20	3,357	2031/07/15	
CEDAR FAIR LP 5.25 07/15/29	社 債 券	5.2500	124	119	19,469	2029/07/15	
KINROSS GOLD CORP 6.25 07/15/33	社 債 券	6.2500	117	122	19,982	2033/07/15	
PANASONIC HOLDINGS CORP 5.362 07/08/36	社 債 券	5.3620	200	196	32,117	2036/07/08	
GULFSTREAM NATURAL GAS 5.6 07/23/35	社 債 券	5.6000	96	95	15,660	2035/07/23	
GRAY MEDIA INC 9.625 07/15/32	社 債 券	9.6250	28	28	4,628	2032/07/15	
GOODYEAR TIRE & RUBBER 5.25 07/15/31	社 債 券	5.2500	42	37	6,156	2031/07/15	
OAK-EAGLE ACQUIRECO INC 7.25 07/01/33	社 債 券	7.2500	16	16	2,709	2033/07/01	
AIRCATTLE LTD 6.5 07/18/28	社 債 券	6.5000	37	38	6,216	2028/07/18	
GAIA PURCHASER INC 7.625 07/15/33	社 債 券	7.6250	19	19	3,107	2033/07/15	
COREWEAVE INC 9.625 07/15/32	社 債 券	9.6250	19	16	2,695	2032/07/15	
OAK-EAGLE ACQUIRECO INC 8.75 07/01/34	社 債 券	8.7500	19	19	3,260	2034/07/01	
QXO BUILDING PRODUCTS 6.875 07/15/34	社 債 券	6.8750	47	47	7,728	2034/07/15	
EQUIPMENTSHARE.COM INC 7.125 07/01/34	社 債 券	7.1250	59	56	9,199	2034/07/01	
ADI ESCROW ISSUER LLC 7.125 07/15/34	社 債 券	7.1250	11	11	1,838	2034/07/15	
WHIRLPOOL CORP 7.5 07/01/31	社 債 券	7.5000	15	14	2,415	2031/07/01	
TRIVIUM PACKAGING FIN 8.25 07/15/30	社 債 券	8.2500	160	168	27,550	2030/07/15	
GOODYEAR TIRE & RUBBER 6.625 07/15/30	社 債 券	6.6250	33	31	5,230	2030/07/15	
PIEDMONT OPERATING PARTN 6.875 07/15/29	社 債 券	6.8750	75	78	12,772	2029/07/15	
PARAMOUNT GLOBAL 7.875 07/30/30	社 債 券	7.8750	35	36	5,950	2030/07/30	
CVS HEALTH CORP 3.25 08/15/29	社 債 券	3.2500	84	80	13,126	2029/08/15	
SUNBELT RENTALS HOLDINGS 5.65 08/12/36	社 債 券	5.6500	15	14	2,414	2036/08/12	
VIPER ENERGY PARTNERS LL 5.7 08/01/35	社 債 券	5.7000	79	78	12,873	2035/08/01	
ASSTEAD CAPITAL INC 5.5 08/11/32	社 債 券	5.5000	200	201	33,016	2032/08/11	
BOARDWALK PIPELINES LP 5.625 08/01/34	社 債 券	5.6250	40	40	6,562	2034/08/01	
NORDSTROM INC 4.25 08/01/31	社 債 券	4.2500	42	39	6,418	2031/08/01	
CHOICE HOTELS INTL INC 5.85 08/01/34	社 債 券	5.8500	79	78	12,874	2034/08/01	
WATCO COS LLC/FINANCE CO 7.125 08/01/32	社 債 券	7.1250	35	35	5,858	2032/08/01	
SM ENERGY CO 7.0 08/01/32	社 債 券	7.0000	25	25	4,142	2032/08/01	
INDEPENDENT BANK GRP INC 08/15/34	社 債 券	8.3750	50	52	8,641	2034/08/15	
CARNIVAL CORP 4.0 08/01/28	社 債 券	4.0000	75	73	12,000	2028/08/01	
IDAHO POWER CO 5.2 08/15/34	社 債 券	5.2000	42	41	6,845	2034/08/15	
QUANTA SERVICES INC 5.25 08/09/34	社 債 券	5.2500	40	39	6,471	2034/08/09	
ROCKET COS INC 6.375 08/01/33	社 債 券	6.3750	63	63	10,394	2033/08/01	
WATCO COS LLC/FINANCE CO 7.125 08/01/32	社 債 券	7.1250	10	10	1,673	2032/08/01	
ATI INC 7.25 08/15/30	社 債 券	7.2500	100	103	16,895	2030/08/15	
ADVANCE AUTO PARTS 7.375 08/01/33	社 債 券	7.3750	29	29	4,891	2033/08/01	
SEAWORLD PARKS & ENTERTA 5.25 08/15/29	社 債 券	5.2500	44	42	6,991	2029/08/15	
CARRIX INC 6.125 08/01/33	社 債 券	6.1250	58	57	9,406	2033/08/01	
ASSOC BANC-CORP 08/29/30	社 債 券	6.4550	43	44	7,209	2030/08/29	
STONEBRIAR ABF LLC 7.0 08/15/31	社 債 券	7.0000	26	25	4,244	2031/08/15	
BEUSA INVESTMENTS LLC 7.0 08/01/31	社 債 券	7.0000	43	42	6,923	2031/08/01	
LADDER CAP FIN LLLP/CORP 5.5 08/01/30	社 債 券	5.5000	78	78	12,756	2030/08/01	
HERSHEY COMPANY 7.2 08/15/27	社 債 券	7.2000	150	153	25,138	2027/08/15	
SM ENERGY CO 6.75 08/01/29	社 債 券	6.7500	29	29	4,799	2029/08/01	
KRAKEN OIL & GAS PARTNER 7.625 08/15/29	社 債 券	7.6250	19	19	3,134	2029/08/15	
MILLROSE PROPERTIES INC 6.375 08/01/30	社 債 券	6.3750	36	36	5,928	2030/08/01	
PG&E CORP 09/15/56	社 債 券	6.8500	81	79	13,079	2056/09/15	
LEAR CORP 3.8 09/15/27	社 債 券	3.8000	41	40	6,642	2027/09/15	
PUGET ENERGY INC 09/15/56	社 債 券	7.2500	32	32	5,248	2056/09/15	
LUMEN TECHNOLOGIES INC 7.6 09/15/39	社 債 券	7.6000	23	20	3,429	2039/09/15	
FLUOR CORP 4.25 09/15/28	社 債 券	4.2500	114	111	18,300	2028/09/15	
ONEOK INC 6.05 09/01/33	社 債 券	6.0500	40	41	6,746	2033/09/01	
MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95 09/15/33	社 債 券	5.9500	44	45	7,388	2033/09/15	
ROYALTY PHARMA PLC 5.4 09/02/34	社 債 券	5.4000	62	61	10,082	2034/09/02	
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社 債 券	4.7500	133	130	21,358	2029/09/15	
WHISTLER PIPELINE LLC 5.95 09/30/34	社 債 券	5.9500	88	88	14,529	2034/09/30	
DANA INC 4.25 09/01/30	社 債 券	4.2500	29	28	4,734	2030/09/01	
PERFORMANCE FOOD GROUP I 6.125 09/15/32	社 債 券	6.1250	48	48	7,864	2032/09/15	
GLENCORE FUNDING LLC 2.5 09/01/30	社 債 券	2.5000	90	81	13,316	2030/09/01	

銘柄	当 期 未						償還日
	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		
ORACLE CORP 5.2 09/26/35	社 債 券	5.2000	145	128	21,039	2035/09/26	
MCGRAW-HILL EDUCATION 7.375 09/01/31	社 債 券	7.3750	25	25	4,138	2031/09/01	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/27/35	社 債 券	6.6250	200	196	32,152	2035/09/27	
MOSS CREEK RESOURCES HLD 8.25 09/01/31	社 債 券	8.2500	36	36	5,911	2031/09/01	
HF SINCLAIR CORP 5.5 09/01/32	社 債 券	5.5000	81	81	13,250	2032/09/01	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.45 09/06/34	社 債 券	5.4500	41	40	6,601	2034/09/06	
CENTURY COMMUNITIES 6.625 09/15/33	社 債 券	6.6250	30	30	4,921	2033/09/15	
ON SEMICONDUCTOR CORP 3.875 09/01/28	社 債 券	3.8750	98	94	15,468	2028/09/01	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625 09/30/31	社 債 券	5.6250	56	56	9,178	2031/09/30	
CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6.75 09/15/32	社 債 券	6.7500	40	40	6,617	2032/09/15	
SOLSTICE ADVANCED MATERI 5.625 09/30/33	社 債 券	5.6250	30	29	4,795	2033/09/30	
MILLROSE PROPERTIES INC 6.25 09/15/32	社 債 券	6.2500	30	29	4,901	2032/09/15	
BALL CORP 5.5 09/15/33	社 債 券	5.5000	79	78	12,867	2033/09/15	
NEWELL BRANDS INC 6.375 09/15/27	社 債 券	6.3750	78	78	12,808	2027/09/15	
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 6.125 09/30/30	社 債 券	6.1250	63	61	10,078	2030/09/30	
MIRABELA NICKEL 144-A 1%	社 債 券	0.0000	1	0	0	2044/09/10	
SESI LLC 7.875 09/30/30	社 債 券	7.8750	45	45	7,416	2030/09/30	
TORONTO-DOMINION BANK 10/31/85	社 債 券	6.3500	200	200	32,721	2085/10/31	
SEMPRA 10/01/54	社 債 券	6.4000	40	39	6,502	2054/10/01	
MARRIOTT INTERNATIONAL 3.5 10/15/32	社 債 券	3.5000	50	45	7,443	2032/10/15	
NEXTERA ENERGY CAPITAL 10/01/56	社 債 券	6.2000	47	46	7,530	2056/10/01	
BANK OZK 10/01/31	社 債 券	2.7500	100	98	16,064	2031/10/01	
BAT CAPITAL CORP 7.75 10/19/32	社 債 券	7.7500	79	89	14,589	2032/10/19	
ALPHA GENERATION LLC 6.75 10/15/32	社 債 券	6.7500	21	21	3,461	2032/10/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 5.55 10/01/34	社 債 券	5.5500	17	17	2,793	2034/10/01	
WISCONSIN ELECTRIC POWER 4.6 10/01/34	社 債 券	4.6000	25	24	3,943	2034/10/01	
TRANSOCEAN INC 7.875 10/15/32	社 債 券	7.8750	26	27	4,428	2032/10/15	
AS MILEAGE PLAN LP LTD 5.308 10/20/31	社 債 券	5.3080	41	39	6,512	2031/10/20	
MURPHY OIL CORP 6.0 10/01/32	社 債 券	6.0000	60	59	9,686	2032/10/01	
SOUTH BOW USA INFRA HLDS 5.584 10/01/34	社 債 券	5.5840	37	36	5,942	2034/10/01	
COREWEAVE INC 9.75 10/01/31	社 債 券	9.7500	23	19	3,264	2031/10/01	
MOOG INC 5.5 10/15/34	社 債 券	5.5000	14	13	2,221	2034/10/15	
COREWEAVE INC 9.75 10/01/31	社 債 券	9.7500	14	12	1,971	2031/10/01	
TIFFANY & CO 4.9 10/01/44	社 債 券	4.9000	75	66	10,801	2044/10/01	
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.25 10/01/39	社 債 券	6.2500	120	123	20,149	2039/10/01	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 7.5 10/15/27	社 債 券	7.5000	90	92	15,191	2027/10/15	
BEAZER HOMES USA 7.25 10/15/29	社 債 券	7.2500	117	118	19,367	2029/10/15	
QORVO INC 4.375 10/15/29	社 債 券	4.3750	99	95	15,570	2029/10/15	
ALLEGHENY TECHNOLOGIES 4.875 10/01/29	社 債 券	4.8750	40	39	6,468	2029/10/01	
GAP INC/THE 3.625 10/01/29	社 債 券	3.6250	47	44	7,219	2029/10/01	
USA COM PART/USA COM FIN 6.25 10/01/33	社 債 券	6.2500	41	40	6,592	2033/10/01	
TD SYNEX CORP 5.3 10/10/35	社 債 券	5.3000	50	47	7,825	2035/10/10	
WEATHERFORD INTERNATIONA 6.75 10/15/33	社 債 券	6.7500	63	63	10,432	2033/10/15	
WBI OPERATING LLC 6.5 10/15/33	社 債 券	6.5000	48	47	7,833	2033/10/15	
UNITED AIR 2020-1 A PTT 5.875 10/15/27	社 債 券	5.8750	125	127	20,785	2027/10/15	
AMER AIRLINE 16-3 AA PTT 3.0 10/15/28	社 債 券	3.0000	183	177	29,064	2028/10/15	
AMERICAN AXLE & MFG INC 5.0 10/01/29	社 債 券	5.0000	162	156	25,610	2029/10/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/21/27	社 債 券	1.9480	23	22	3,739	2027/10/21	
TRUIST FINANCIAL CORP 10/30/29	社 債 券	7.1610	140	146	23,994	2029/10/30	
HUNTINGTON BANCSHARES 10/15/30	社 債 券	6.2500	52	51	8,477	2030/10/15	
CROSSCOUNTRY INTER 6.5 10/01/30	社 債 券	6.5000	23	22	3,668	2030/10/01	
WULF COMPUTE LLC 7.75 10/15/30	社 債 券	7.7500	50	51	8,478	2030/10/15	
CRESCENT ENERGY FINANCE 9.75 10/15/30	社 債 券	9.7500	71	75	12,292	2030/10/15	
SOUTH BOW USA INFRA HLDS 5.026 10/01/29	社 債 券	5.0260	80	79	13,056	2029/10/01	
HA SUSTAINABLE INF CAP 11/15/56	社 債 券	7.1250	42	42	6,928	2056/11/15	
WESTLAKE CORP 5.55 11/15/35	社 債 券	5.5500	39	37	6,191	2035/11/15	
FLEX LTD 5.375 11/13/35	社 債 券	5.3750	60	57	9,423	2035/11/13	
FREEPORT-MCMORAN INC 5.4 11/14/34	社 債 券	5.4000	91	90	14,844	2034/11/14	
NETFLIX INC 5.875 11/15/28	社 債 券	5.8750	109	112	18,319	2028/11/15	
WABTEC CORP 3.45 11/15/26	社 債 券	3.4500	84	83	13,674	2026/11/15	
OVINTIV INC 5.15 11/15/41	社 債 券	5.1500	23	19	3,224	2041/11/15	
SOPAIPIA INVESTOR LLC 11/30/48	社 債 券	7.5340	113	116	19,039	2048/11/30	
DOLLAR GENERAL CORP 5.0 11/01/32	社 債 券	5.0000	50	49	8,050	2032/11/01	
MSCI INC 3.625 11/01/31	社 債 券	3.6250	107	98	16,054	2031/11/01	
JM SMUCKER CO 6.2 11/15/33	社 債 券	6.2000	46	48	7,904	2033/11/15	

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		
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28	社 債 券	6.8750	192	200	32,794	2028/11/15	
MOLINA HEALTHCARE INC 3.875 11/15/30	社 債 券	3.8750	155	143	23,433	2030/11/15	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 6.375 11/15/33	社 債 券	6.3750	80	83	13,727	2033/11/15	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	社 債 券	4.0000	400	373	61,087	2030/11/13	
PATRICK INDUSTRIES INC 6.375 11/01/32	社 債 券	6.3750	41	40	6,609	2032/11/01	
ABBVIE INC 3.2 11/21/29	社 債 券	3.2000	80	76	12,480	2029/11/21	
CIVITAS RESOURCES INC 8.625 11/01/30	社 債 券	8.6250	40	41	6,861	2030/11/01	
AMERICAN AIRLINES INC 5.65 11/11/34	社 債 券	5.6500	26	25	4,157	2034/11/11	
JETBLUE 2019-1 CLASS B 8.0 11/15/27	社 債 券	8.0000	18	19	3,112	2027/11/15	
SMYRNA READY MIX CONCRET 6.0 11/01/28	社 債 券	6.0000	95	94	15,528	2028/11/01	
WAYFAIR INC 6.75 11/15/32	社 債 券	6.7500	35	35	5,833	2032/11/15	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35 11/04/27	社 債 券	7.3500	200	205	33,564	2027/11/04	
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.125 11/15/30	社 債 券	7.1250	43	43	7,079	2030/11/15	
COMMERCIAL METALS CO 5.75 11/15/33	社 債 券	5.7500	30	29	4,825	2033/11/15	
CELANESE US HOLDINGS LLC 11/15/33	社 債 券	7.7000	81	85	14,030	2033/11/15	
ECHOSTAR CORP 11/30/30	社 債 券	6.7500	161	163	26,794	2030/11/30	
WHITE CAP SUPPLY HOLDING 7.375 11/15/30	社 債 券	7.3750	24	24	3,958	2030/11/15	
VOLTAGRID LLC 7.375 11/01/30	社 債 券	7.3750	30	29	4,903	2030/11/01	
CIPHER COMPUTE LLC 7.125 11/15/30	社 債 券	7.1250	29	29	4,826	2030/11/15	
BP CAPITAL MARKETS PLC 12/01/33	社 債 券	6.4500	57	58	9,581	2033/12/01	
VSP OPTICAL GROUP INC 5.45 12/01/35	社 債 券	5.4500	12	11	1,933	2035/12/01	
BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3 12/15/32	社 債 券	3.3000	113	106	17,409	2032/12/15	
ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011 12/15/26	社 債 券	4.0110	84	83	13,731	2026/12/15	
BUCKEYE PARTNERS LP 4.125 12/01/27	社 債 券	4.1250	40	39	6,452	2027/12/01	
CHOICE HOTELS INTL INC 3.7 12/01/29	社 債 券	3.7000	42	40	6,575	2029/12/01	
AUST & NZ BANKING GROUP 6.742 12/08/32	社 債 券	6.7420	200	213	34,877	2032/12/08	
EMERALD DEBT MERGER 6.625 12/15/30	社 債 券	6.6250	76	77	12,644	2030/12/15	
CROSSCOUNTRY INTER 6.75 12/01/32	社 債 券	6.7500	50	47	7,843	2032/12/01	
ASURION LLC/ASURION CO 8.0 12/31/32	社 債 券	8.0000	63	63	10,414	2032/12/31	
VICI PROPERTIES / NOTE 4.625 12/01/29	社 債 券	4.6250	90	88	14,392	2029/12/01	
WARRIOR MET COAL INC 7.875 12/01/28	社 債 券	7.8750	45	45	7,408	2028/12/01	
BOYD GAMING CORP 4.75 12/01/27	社 債 券	4.7500	190	189	30,911	2027/12/01	
ILLUMINA INC 4.75 12/12/30	社 債 券	4.7500	30	29	4,839	2030/12/12	
SYNERGY INFRASTRUCTURE H 7.875 12/01/30	社 債 券	7.8750	12	12	2,049	2030/12/01	
STONEBRIAR ABF LLC 8.125 12/15/30	社 債 券	8.1250	42	43	7,165	2030/12/15	
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.875 12/15/29	社 債 券	7.8750	48	49	8,107	2029/12/15	
DBR LAND HOLDINGS LLC 6.25 12/01/30	社 債 券	6.2500	20	20	3,292	2030/12/01	
FLASH COMPUTE LLC 7.25 12/31/30	社 債 券	7.2500	42	42	6,881	2030/12/31	
ILLUMINA INC 5.75 12/13/27	社 債 券	5.7500	78	79	12,934	2027/12/13	
合 計	—	—	33,000	32,549	5,322,196	—	

■投資信託財産の構成

2026年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 65	% 0.0
新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債)	822,141	12.8
公 社 債	5,322,196	82.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	271,882	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	6,416,285	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、6,348,934千円、99.0％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、2026年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝163.51円、1ユーロ＝187.30円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,416,285,815円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,620,091
株 式(評価額)	65,895
公 社 債(評価額)	6,144,337,897
未 収 入 金	162,050,158
未 収 利 息	79,296,670
前 払 費 用	6,915,104
(B) 負 債	35,532,358
未 払 金	35,532,358
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,380,753,457
元 本	704,411,006
次 期 繰 越 損 益 金	5,676,342,451
(D) 受 益 権 総 口 数	704,411,006口
1 万口当たり基準価額(C／D)	90,583円

- (注1) 期首元本額 745,752,742円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 41,341,736円
- (注2) 期末における元本の内訳
One USインカムオープンAコース(為替ヘッジあり) 63,214,349円
One USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし) 165,564,899円
One USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし) 475,631,758円
期末元本合計 704,411,006円

■損益の状況

当期 自2026年1月31日 至2026年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	169,169,836円
受 取 利 息	166,676,618
そ の 他 収 益 金	2,493,218
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	342,700,194
売 買 益	626,030,660
売 買 損	△283,330,466
(C) そ の 他 費 用	△2,357,004
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	509,513,026
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,493,487,689
(F) 解 約 差 損 益 金	△326,658,264
(G) 合 計(D＋E＋F)	5,676,342,451
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,676,342,451

- (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)