

## 運用報告書 (全体版)

### MHAM USインカムオープン毎月決算コース (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	2001年12月3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インカムオープン毎月決算コース(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。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 LA 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インカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)	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。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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	年12回(原則毎月10日)決算を行い、原則として配当等収益等を中心に分配を行います。ただし、基準価額水準によっては、売買益等が中心となる場合があります。収益分配に充てず信託財産に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

第276期	<決算日	2024年12月10日>
第277期	<決算日	2025年1月10日>
第278期	<決算日	2025年2月10日>
第279期	<決算日	2025年3月10日>
第280期	<決算日	2025年4月10日>
第281期	<決算日	2025年5月12日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)」は、2025年5月12日に第281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インカムオープン毎月決算コース (為替ヘッジなし)

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	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) 期中騰落率	(円換算ベース) 期中騰落率	(円換算ベース) 期中騰落率	(円換算ベース) 期中騰落率	(円換算ベース) 期中騰落率					
第43作成期	252期(2022年12月12日)	円 10,320	円 30	% △3.7	231.82	△2.2	430.70	△2.8	551.80	△4.3	% -	% 19.1	% 77.7	百万円 3,930
	253期(2023年1月10日)	9,956	30	△3.2	224.84	△3.0	421.36	△2.2	532.18	△3.6	0.2	15.7	79.0	3,858
	254期(2023年2月10日)	9,979	30	0.5	224.34	△0.2	425.23	0.9	556.11	4.5	-	14.2	81.8	3,896
	255期(2023年3月10日)	10,063	30	1.1	228.18	1.7	431.47	1.5	559.51	0.6	-	10.1	86.0	3,962
	256期(2023年4月10日)	9,951	30	△0.8	231.30	1.4	426.76	△1.1	542.43	△3.1	-	7.2	87.6	3,925
第44作成期	257期(2023年5月10日)	10,068	30	1.5	232.81	0.7	436.41	2.3	550.15	1.4	-	7.5	91.2	3,935
	258期(2023年6月12日)	10,341	30	3.0	237.91	2.2	453.87	4.0	587.77	6.8	0.0	10.5	86.2	4,037
	259期(2023年7月10日)	10,485	30	1.7	240.46	1.1	463.45	2.1	614.58	4.6	0.2	10.5	86.4	4,086
	260期(2023年8月10日)	10,610	30	1.5	244.64	1.7	476.52	2.8	623.15	1.4	0.2	12.0	84.9	4,087
	261期(2023年9月11日)	10,791	30	2.0	247.41	1.1	487.42	2.3	631.06	1.3	0.7	17.6	78.4	4,140
第45作成期	262期(2023年10月10日)	10,647	30	△1.1	243.16	△1.7	482.16	△1.1	617.38	△2.2	0.6	17.7	79.0	4,077
	263期(2023年11月10日)	10,882	30	2.5	251.37	3.4	501.76	4.1	616.52	△0.1	0.5	12.6	82.6	4,156
	264期(2023年12月11日)	10,741	30	△1.0	249.94	△0.6	496.78	△1.0	626.55	1.6	0.5	12.5	83.5	4,110
	265期(2024年1月10日)	10,867	30	1.5	253.26	1.3	506.04	1.9	642.34	2.5	0.6	12.6	83.6	4,138
	266期(2024年2月13日)	11,311	30	4.4	260.24	2.8	526.98	4.1	674.65	5.0	-	13.5	79.8	4,344
第46作成期	267期(2024年3月11日)	11,109	30	△1.5	258.03	△0.8	522.22	△0.9	666.11	△1.3	-	11.6	81.2	4,238
	268期(2024年4月10日)	11,469	30	3.5	264.16	2.4	540.63	3.5	693.20	4.1	-	14.8	81.1	4,345
	269期(2024年5月10日)	11,702	30	2.3	270.39	2.4	556.08	2.9	705.04	1.7	-	13.5	81.5	4,442
	270期(2024年6月10日)	11,768	30	0.8	274.24	1.4	563.54	1.3	713.22	1.2	-	11.8	83.7	4,454
	271期(2024年7月10日)	12,204	30	4.0	285.39	4.1	585.76	3.9	742.95	4.2	-	11.7	86.1	4,594
第47作成期	272期(2024年8月13日)	11,259	30	△7.5	266.91	△6.5	542.01	△7.5	676.06	△9.0	-	9.6	86.3	4,176
	273期(2024年9月10日)	11,092	30	△1.2	264.97	△0.7	538.64	△0.6	669.02	△1.0	-	9.4	87.3	4,083
	274期(2024年10月10日)	11,576	30	4.6	271.61	2.5	564.72	4.8	722.46	8.0	-	13.3	83.1	4,262
	275期(2024年11月11日)	11,956	30	3.5	276.44	1.8	583.11	3.3	769.35	6.5	-	15.2	81.5	4,384
	276期(2024年12月10日)	11,867	30	△0.5	276.01	△0.2	581.66	△0.2	782.77	1.7	0.0	14.1	80.3	4,315
第48作成期	277期(2025年1月10日)	12,125	30	2.4	281.36	1.9	603.63	3.8	796.02	1.7	0.0	13.9	80.9	4,387
	278期(2025年2月10日)	11,780	30	△2.6	274.20	△2.5	586.09	△2.9	779.65	△2.1	0.0	9.2	88.5	4,272
	279期(2025年3月10日)	11,331	30	△3.6	268.92	△1.9	570.41	△2.7	725.60	△6.9	0.0	6.5	89.2	4,108
	280期(2025年4月10日)	11,005	30	△2.6	267.04	△0.7	550.85	△3.4	705.15	△2.8	0.0	6.1	89.0	3,965
	281期(2025年5月12日)	11,148	30	1.6	266.37	△0.2	563.74	2.3	736.50	4.4	0.0	6.5	88.1	4,024

(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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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中値)で円換算し、設定日(2001年12月3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)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		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
		円	%	(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			
第 276 期	(期 首) 2024年11月11日	円	%		%		%		%	%	%	%
	11月末	11,956	-	276.44	-	583.11	-	769.35	-	-	15.2	81.5
	(期 末) 2024年12月10日	11,815	△1.2	273.04	△1.2	575.18	△1.4	782.84	1.8	0.0	15.3	80.5
第 277 期	(期 末) 2024年12月10日	11,897	△0.5	276.01	△0.2	581.66	△0.2	782.77	1.7	0.0	14.1	80.3
	(期 首) 2024年12月10日	11,867	-	276.01	-	581.66	-	782.77	-	0.0	14.1	80.3
	12月末	12,193	2.7	281.84	2.1	600.94	3.3	796.66	1.8	0.0	12.6	80.6
第 278 期	(期 末) 2025年1月10日	12,155	2.4	281.36	1.9	603.63	3.8	796.02	1.7	0.0	13.9	80.9
	(期 首) 2025年1月10日	12,125	-	281.36	-	603.63	-	796.02	-	0.0	13.9	80.9
	1月末	11,997	△1.1	277.90	△1.2	595.54	△1.3	794.76	△0.2	0.0	11.0	81.3
第 279 期	(期 末) 2025年2月10日	11,810	△2.6	274.20	△2.5	586.09	△2.9	779.65	△2.1	0.0	9.2	88.5
	(期 首) 2025年2月10日	11,780	-	274.20	-	586.09	-	779.65	-	0.0	9.2	88.5
	2月末	11,603	△1.5	273.65	△0.2	580.94	△0.9	745.81	△4.3	0.0	7.3	86.1
第 280 期	(期 末) 2025年3月10日	11,361	△3.6	268.92	△1.9	570.41	△2.7	725.60	△6.9	0.0	6.5	89.2
	(期 首) 2025年3月10日	11,331	-	268.92	-	570.41	-	725.60	-	0.0	6.5	89.2
	3月末	11,441	1.0	273.86	1.8	574.57	0.7	732.59	1.0	0.0	6.8	89.9
第 281 期	(期 末) 2025年4月10日	11,035	△2.6	267.04	△0.7	550.85	△3.4	705.15	△2.8	0.0	6.1	89.0
	(期 首) 2025年4月10日	11,005	-	267.04	-	550.85	-	705.15	-	0.0	6.1	89.0
	4月末	10,904	△0.9	262.98	△1.5	549.09	△0.3	706.96	0.3	0.0	7.8	87.0
	(期 末) 2025年5月12日	11,178	1.6	266.37	△0.2	563.74	2.3	736.50	4.4	0.0	6.5	88.1

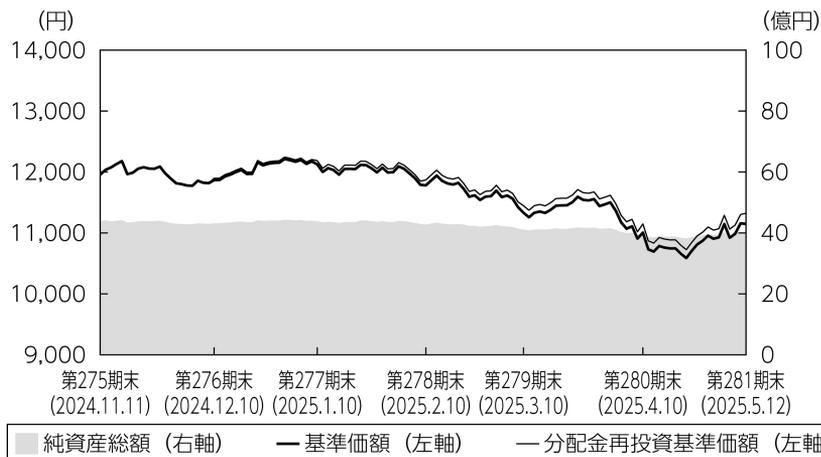
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

## ■第276期～第281期の運用経過 (2024年11月12日から2025年5月12日まで)

### 基準価額等の推移



第276期首： 11,956円  
第281期末： 11,148円  
(既払分配金180円)  
騰落率： △5.3%  
(分配金再投資ベース)

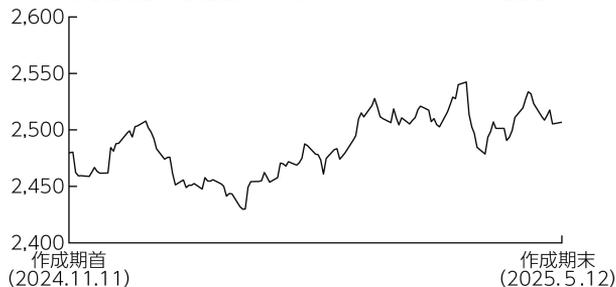
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

「L A U S 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

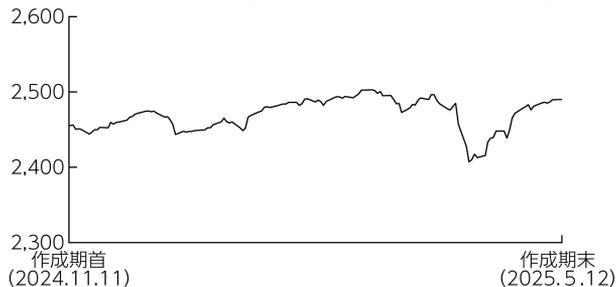
### <高格付け債指数（米ドルベース）の推移>



### <高格付け債>

米国高格付け債市場は、上昇しました。作成期初は上昇する場面もありましたが、2024年12月に入り、2025年末の政策金利見通しが引き上げられたことなどを受け下落しました。その後は物価指標の鈍化などを受け上昇に転じましたが、作成期末にかけてはトランプ政権による輸入関税の動向などに振らされる展開となりました。

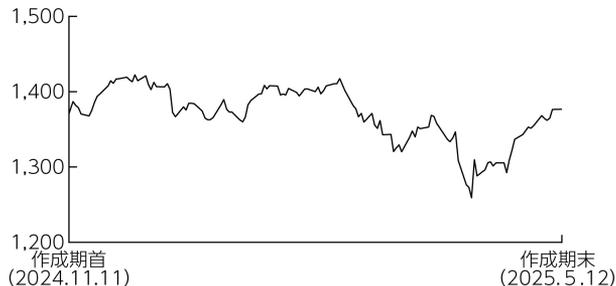
### <ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



### <ハイイールド債>

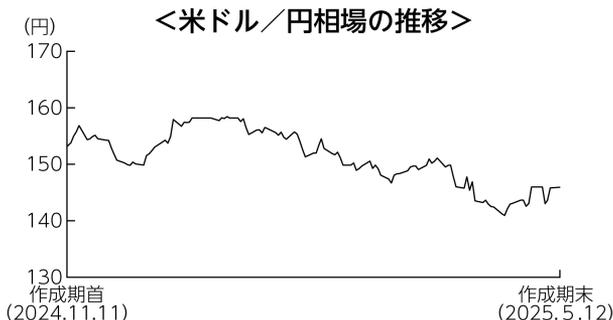
米国ハイイールド債市場は、上昇しました。2025年3月上旬にかけては、トランプ政権による減税や規制緩和を通じた経済成長への期待感や、物価指標の鈍化などを受け上昇しました。作成期末にかけてはトランプ政権による輸入関税の動向などに振らされ一進一退で推移しました。

### <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。2025年2月中旬にかけては、トランプ氏勝利による経済成長への期待感や良好な米企業決算などが好感され上昇しました。その後は、軟調な米経済指標の発表が相次いだほか、半導体大手のエヌビディアの決算が市場の一部の高い期待に届かなかったことなどが嫌気され下落しました。作成期末にかけては、トランプ政権による輸入関税の動向などに振らされ一進一退で推移しました。



**<為替市場>**

米ドルは対円で下落しました。作成期前半は2025年末の政策金利見通しが引き上げられたことなどから上昇しました。しかし、2025年に入り、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反落しました。作成期末にかけてはトランプ政権による相互関税導入を受け、景気減速懸念が高まったことなどから続落しました。

**ポートフォリオについて**

●当ファンド

「L A 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。

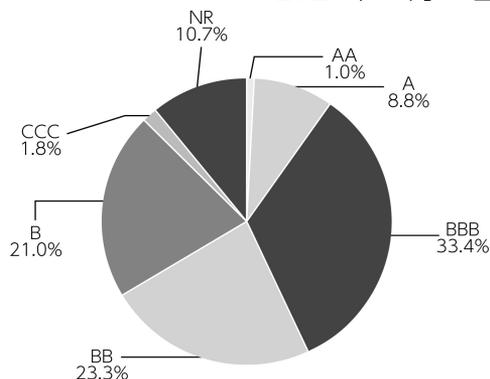
●L A USインカムマザーファンド

資産・債券種類別では、高格付け債およびハイイールド債の比率を高めとするポートフォリオを維持しました。格付け別では、A A格の比率を引き上げた一方、B B格や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。

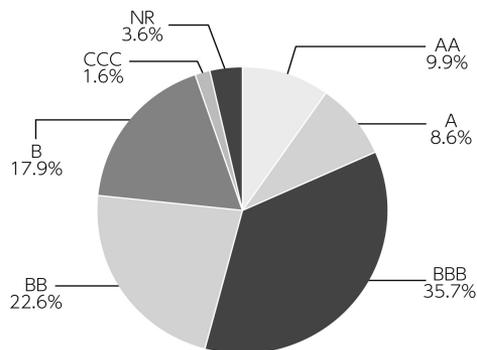
上記の運用を行った結果、米ドルが対円で下落したことなどから、基準価額は下落しました。

## <公社債の格付け別構成>

2024年11月11日現在



2025年5月12日現在



(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 4.625 11/15/44	4.625	2044/11/15	AA	2.9
2	US T N/B 0.5 04/30/27	0.500	2027/04/30	AA	2.3
3	AXON ENTERPRISE INC 0.5 12/15/27	0.500	2027/12/15	BB	1.2
4	CLOUDFLARE INC 08/15/26	-	2026/08/15	-	1.2
5	CINEMARK HOLDINGS INC 4.5 08/15/25	4.500	2025/08/15	BB	1.0
6	PARSONS CORP 2.625 03/01/29	2.625	2029/03/01	-	1.0
7	US T BILL 06/05/25	-	2025/06/05	AA	1.0
8	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	4.000	2030/11/13	BB	0.9
9	US T N/B 4.75 11/15/53	4.750	2053/11/15	AA	0.8
10	VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.125 05/13/25	5.125	2025/05/13	BBB	0.7

(注1) 比率は、マザーファンド純資産総額に対する評価額の割合です。

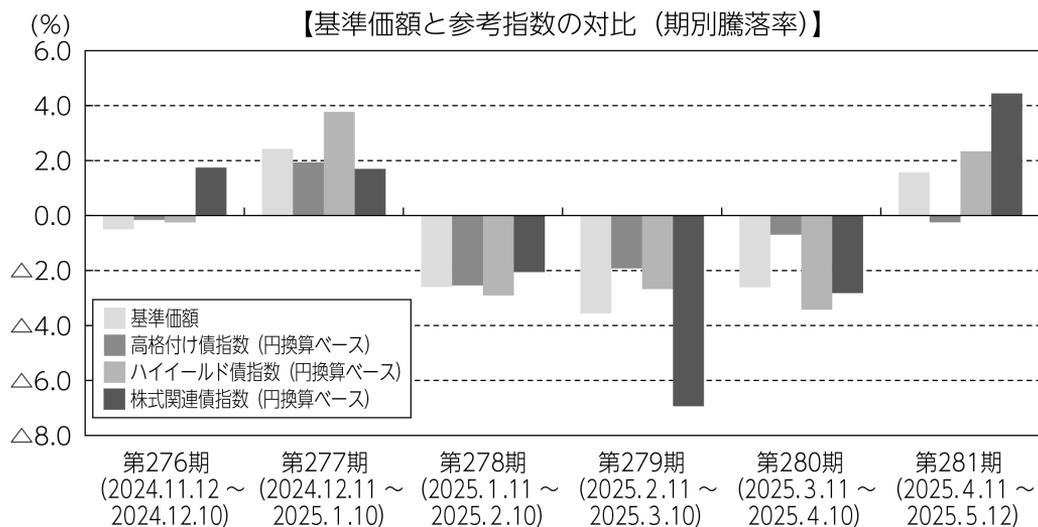
(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(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。

## 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

当作成期の収益分配金は、基準価額水準、市場動向および商品性格等を勘案して、下記のとおりいたしました。なお、収益分配に充てず信託財産に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2024年11月12日 ～2024年12月10日	2024年12月11日 ～2025年1月10日	2025年1月11日 ～2025年2月10日	2025年2月11日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年4月10日	2025年4月11日 ～2025年5月12日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.25%	0.25%	0.25%	0.26%	0.27%	0.27%
当期の収益	26円	30円	29円	27円	30円	30円
当期の収益以外	3円	－円	0円	2円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	3,891円	3,908円	3,907円	3,905円	3,908円	3,922円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

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

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

「L A U S 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。

### ●L A U S 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、高格付け債については、社債の割合を高め維持する方針です。株式関連債については、利回りを重視しつつも、株価との連動性についても意識した銘柄選択を実施します。

個別銘柄選択においては、発行体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	第276期～第281期 (2024年11月12日 ～2025年5月12日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	105円	
(投信会社)	( 51)	(0.438)	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)	( 48)	(0.411)	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)	( 6)	(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	0.028	(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)	(0.025)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	109	0.932	

(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。

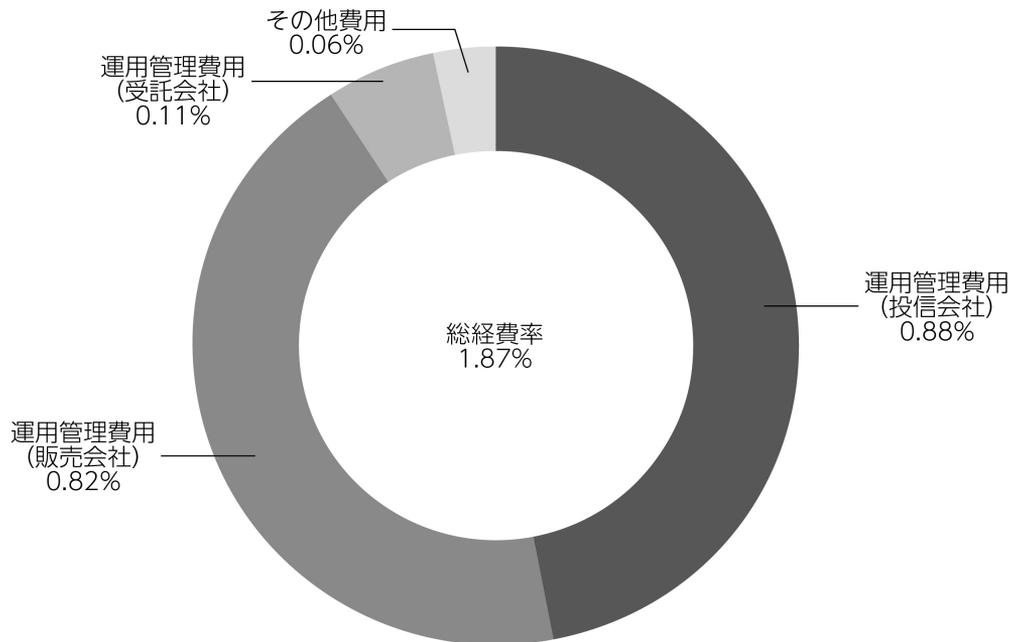
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.87%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年11月12日から2025年5月12日まで)

	第 276 期 ~ 第 281 期			
	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 18,567	千円 140,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 276 期 ~ 第 281 期
	L A U S インカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	78千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	25千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	3.14

(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 (2024年11月12日から2025年5月12日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第46作成期末		第47作成期末		
	□	数	□	数	評 価 額
L A U S インカムマザーファンド		千円 575,188		千円 556,621	千円 4,016,355

### <補足情報>

#### ■ L A U S インカムマザーファンドの組入資産の明細

下記は、L A U S インカムマザーファンド (838,695,837口) の内容です。

##### (1) 外国株式

銘 柄	2024年11月11日現在		2025年5月12日現在		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 —	百株 62	千アメリカ・ドル 0.31	千円 45	銀行
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比率 >	— —	62 1銘柄	— —	45 <0.0%>

(注1) PFDは優先証券です。

(注2) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在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、2025年5月12日現在のマザーファンド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	2025年5月12日現在			
	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	
PARSONS CORP 2.625 03/01/29	395	410	59,989	
ZSCALER INC. 0.125 07/01/25	135	209	30,542	
CINEMARK HOLDINGS INC 4.5 08/15/25	197	430	62,892	
CLOUDFLARE INC 08/15/26	483	504	73,702	
CENTERPOINT ENERGY INC 4.25 08/15/26	183	202	29,555	
STRIDE INC 1.125 09/01/27	68	203	29,746	
AXON ENTERPRISE INC 0.5 12/15/27	170	513	75,016	
CHEFS' WAREHOUSE THE 2.375 12/15/28	134	205	29,924	
合 計	額 面 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比率 >	1,765 8銘柄	2,681 —	391,369 <6.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在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、2025年5月12日現在のマザーファンド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	2025年5月12日現在							
	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 37,618	千アメリカ・ドル 36,616	千円 5,344,559	% 88.3	% 28.8	% 43.8	% 32.5	% 12.0
合 計	-	-	千円 5,344,559	88.3	28.8	43.8	32.5	12.0

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在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、2025年5月12日現在のマザーファンド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	2025年5月12日現在						償 還 年 月 日
	種 類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 0.5 04/30/27	国債証券	0.5000	1,000	936	136,686	2027/04/30	
US T BILL 06/05/25	国債証券	-	410	408	59,675	2025/06/05	
US T N/B 4.75 11/15/53	国債証券	4.7500	350	343	50,162	2053/11/15	
US T N/B 4.625 11/15/44	国債証券	4.6250	1,250	1,212	176,947	2044/11/15	
CITGO PETROLEUM CORP 8.375 01/15/29	特殊債券	8.3750	58	58	8,472	2029/01/15	
PETROLEOS MEXICANOS 5.35 02/12/28	特殊債券	5.3500	44	41	6,012	2028/02/12	
ECOPETROL SA 5.875 05/28/45	特殊債券	5.8750	152	100	14,636	2045/05/28	
DICK'S SPORTING GOODS 4.1 01/15/52	社債債券	4.1000	57	38	5,673	2052/01/15	
AES CORP/THE 01/15/55	社債債券	7.6000	47	46	6,805	2055/01/15	
STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35	社債債券	6.0970	200	204	29,834	2035/01/11	
CITIGROUP INC 01/24/36	社債債券	6.0200	95	94	13,818	2036/01/24	
SM ENERGY CO 6.625 01/15/27	社債債券	6.6250	104	102	15,014	2027/01/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/31	社債債券	4.0000	56	51	7,560	2031/01/15	
PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.15 01/15/33	社債債券	6.1500	135	136	19,884	2033/01/15	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社債債券	5.7500	44	44	6,454	2028/01/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社債債券	4.8750	134	131	19,189	2030/01/15	
CENTURYLINK INC 6.875 01/15/28	社債債券	6.8750	111	105	15,413	2028/01/15	
REGENCY CENTERS L.P. 5.25 01/15/34	社債債券	5.2500	28	27	4,060	2034/01/15	
PHILLIPS EDISON GROCERY 4.95 01/15/35	社債債券	4.9500	4	3	550	2035/01/15	
HOME BANCSHARES INC 01/30/32	社債債券	3.1250	39	34	5,055	2032/01/30	
ATHENE HOLDING LTD 3.5 01/15/31	社債債券	3.5000	120	110	16,071	2031/01/15	
CHENIERE ENERGY PARTNERS 3.25 01/31/32	社債債券	3.2500	55	48	7,011	2032/01/31	
DICK'S SPORTING GOODS 3.15 01/15/32	社債債券	3.1500	75	65	9,556	2032/01/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 6.125 01/01/31	社債債券	6.1250	184	185	27,148	2031/01/01	
TRANSDIGM INC 4.625 01/15/29	社債債券	4.6250	100	96	14,066	2029/01/15	
HILTON GRAND VAC BOR ESC 6.625 01/15/32	社債債券	6.6250	54	53	7,804	2032/01/15	
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.375 01/15/33	社債債券	7.3750	31	28	4,108	2033/01/15	
WAND NEWCO 3 INC 7.625 01/30/32	社債債券	7.6250	66	68	10,029	2032/01/30	
TRANSDIGM INC 6.0 01/15/33	社債債券	6.0000	62	62	9,057	2033/01/15	
FLEX LTD 5.25 01/15/32	社債債券	5.2500	35	34	4,980	2032/01/15	
IRON MOUNTAIN INC 6.25 01/15/33	社債債券	6.2500	45	45	6,622	2033/01/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/30	社債債券	4.0000	47	43	6,421	2030/01/15	

銘柄		2025年5月12日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
OCCEIDENTAL PETROLEUM COR	5.375 01/01/32	社債	5.3750	57	54	7,941	2032/01/01
HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.749 01/15/35	社債	5.7490	13	13	1,918	2035/01/15
BACARDI LTD / MARTINI BV	5.25 01/15/29	社債	5.2500	37	37	5,438	2029/01/15
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.35 01/15/29	社債	6.3500	42	43	6,324	2029/01/15
HAWAIIAN AIRLINES 13-1A	3.9 01/15/26	社債	3.9000	157	154	22,509	2026/01/15
MICRON TECHNOLOGY INC	5.3 01/15/31	社債	5.3000	26	25	3,783	2031/01/15
UBS GROUP AG	01/12/29	社債	3.8690	250	244	35,623	2029/01/12
AVIATION CAPITAL GROUP	1.95 01/30/26	社債	1.9500	25	24	3,572	2026/01/30
CITIZENS FINANCIAL GROUP	01/23/30	社債	5.8410	43	43	6,402	2030/01/23
US BANCORP	01/23/30	社債	5.3840	43	43	6,388	2030/01/23
ABC SUPPLY CO INC	4.0 01/15/28	社債	4.0000	50	48	7,036	2028/01/15
CHURCHILL DOWNS INC	4.75 01/15/28	社債	4.7500	87	84	12,403	2028/01/15
CARNIVAL CORP	6.65 01/15/28	社債	6.6500	150	154	22,555	2028/01/15
NEWMARK GROUP INC	7.5 01/12/29	社債	7.5000	24	25	3,666	2029/01/12
SLM CORP	6.5 01/31/30	社債	6.5000	82	84	12,331	2030/01/31
HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.353 01/15/30	社債	5.3530	14	14	2,075	2030/01/15
APACHE CORP	5.25 02/01/42	社債	5.2500	60	47	6,884	2042/02/01
DEUTSCHE BANK NY	02/10/34	社債	7.0790	200	207	30,342	2034/02/10
APPLE INC	3.25 02/23/26	社債	3.2500	175	173	25,351	2026/02/23
CALPINE CORP	5.0 02/01/31	社債	5.0000	206	199	29,177	2031/02/01
ARTHUR J GALLAGHER & CO	5.15 02/15/35	社債	5.1500	66	64	9,430	2035/02/15
BANCO SANTANDER SA	02/01/34	社債	8.0000	200	206	30,160	2034/02/01
ROLLINS INC	5.25 02/24/35	社債	5.2500	17	16	2,449	2035/02/24
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875 02/15/31	社債	7.8750	47	48	7,045	2031/02/15
PHILIP MORRIS INTL INC	5.125 02/13/31	社債	5.1250	36	36	5,332	2031/02/13
OLIN CORP	5.0 02/01/30	社債	5.0000	51	47	6,999	2030/02/01
UNITED AIR 2024-1 AA PTT	5.45 02/15/37	社債	5.4500	85	83	12,198	2037/02/15
OVINTIV INC	6.5 02/01/38	社債	6.5000	42	40	5,859	2038/02/01
MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6 02/23/28	社債	4.6000	59	59	8,625	2028/02/23
OCEANEERING INTL INC	6.0 02/01/28	社債	6.0000	64	61	8,980	2028/02/01
WESTERN DIGITAL CORP	3.1 02/01/32	社債	3.1000	98	83	12,173	2032/02/01
SYNCHRONY FINANCIAL	7.25 02/02/33	社債	7.2500	101	102	14,958	2033/02/02
PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95 02/01/28	社債	3.9500	43	41	6,000	2028/02/01
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05 02/01/30	社債	4.0500	97	91	13,304	2030/02/01
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	3.0 02/15/29	社債	3.0000	163	151	22,172	2029/02/15
ALLY FINANCIAL INC	6.7 02/14/33	社債	6.7000	123	122	17,812	2033/02/14
PTC INC	4.0 02/15/28	社債	4.0000	47	45	6,654	2028/02/15
CVS HEALTH CORP	5.25 02/21/33	社債	5.2500	62	61	8,918	2033/02/21
RAYTHEON TECH CORP	5.15 02/27/33	社債	5.1500	43	43	6,296	2033/02/27
SUNCOR ENERGY INC	7.15 02/01/32	社債	7.1500	101	108	15,839	2032/02/01
HECLA MINING CO	7.25 02/15/28	社債	7.2500	165	165	24,148	2028/02/15
AMC NETWORKS INC	4.25 02/15/29	社債	4.2500	58	41	6,125	2029/02/15
XPO INC	7.125 02/01/32	社債	7.1250	38	39	5,753	2032/02/01
SILGAN HOLDINGS INC	4.125 02/01/28	社債	4.1250	19	18	2,691	2028/02/01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.0 02/01/33	社債	6.0000	61	61	8,949	2033/02/01
CARNIVAL CORP	6.125 02/15/33	社債	6.1250	48	47	6,951	2033/02/15
VERMILION ENERGY INC	7.25 02/15/33	社債	7.2500	59	47	6,977	2033/02/15
ROPER TECHNOLOGIES INC	4.75 02/15/32	社債	4.7500	26	25	3,729	2032/02/15
SINCLAIR TELEVISION GROU	8.125 02/15/33	社債	8.1250	24	24	3,504	2033/02/15
MERCER INTL INC	5.125 02/01/29	社債	5.1250	37	28	4,182	2029/02/01

銘柄		2025年5月12日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ORACLE CORP 5.25 02/03/32	社債	債券	5.2500	94	94	13,800	2032/02/03
CDW LLC/CDW FINANCE 3.25 02/15/29	社債	債券	3.2500	125	117	17,078	2029/02/15
LONG RIDGE ENERGY LLC 8.75 02/15/32	社債	債券	8.7500	32	31	4,553	2032/02/15
CAESARS ENTERTAIN INC 7.0 02/15/30	社債	債券	7.0000	62	63	9,292	2030/02/15
VENTURE GLOBAL LNG INC 9.5 02/01/29	社債	債券	9.5000	91	95	13,873	2029/02/01
AMERICAN AIRLINES INC 7.25 02/15/28	社債	債券	7.2500	174	173	25,361	2028/02/15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.0 02/01/28	社債	債券	5.0000	141	137	20,130	2028/02/01
FREEDOM MORTGAGE HOLD 9.25 02/01/29	社債	債券	9.2500	21	21	3,141	2029/02/01
KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC 8.5 02/15/30	社債	債券	8.5000	20	19	2,838	2030/02/15
BUCKEYE PARTNERS LP 6.75 02/01/30	社債	債券	6.7500	28	28	4,180	2030/02/01
IQVIA INC 6.25 02/01/29	社債	債券	6.2500	14	14	2,115	2029/02/01
GOLDMAN SACHS GROUP INC 02/10/30	社債	債券	6.8500	42	41	6,111	2030/02/10
CITIGROUP INC 02/15/30	社債	債券	6.9500	49	48	7,107	2030/02/15
UBS GROUP AG 02/10/30	社債	債券	7.0000	200	196	28,721	2030/02/10
EXXON MOBIL CORPORATION 4.114 03/01/46	社債	債券	4.1140	125	99	14,570	2046/03/01
CVS HEALTH CORP 4.78 03/25/38	社債	債券	4.7800	46	40	5,978	2038/03/25
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD 03/01/55	社債	債券	7.5000	18	17	2,591	2055/03/01
NISOURCE INC 03/31/55	社債	債券	6.3750	43	42	6,162	2055/03/31
PG&E CORP 03/15/55	社債	債券	7.3750	42	40	5,983	2055/03/15
CVS HEALTH CORP 03/10/55	社債	債券	7.0000	40	40	5,945	2055/03/10
IDAHO POWER CO 5.7 03/15/55	社債	債券	5.7000	47	44	6,542	2055/03/15
TOLL BROS FINANCE CORP 4.875 03/15/27	社債	債券	4.8750	85	84	12,385	2027/03/15
ABN AMRO BANK NV 03/13/37	社債	債券	3.3240	200	172	25,116	2037/03/13
IDAHO POWER CO 4.2 03/01/48	社債	債券	4.2000	75	59	8,687	2048/03/01
SPRINT CORP 7.625 03/01/26	社債	債券	7.6250	165	167	24,378	2026/03/01
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27	社債	債券	4.5000	100	99	14,530	2027/03/15
BROWN & BROWN INC 2.375 03/15/31	社債	債券	2.3750	96	82	12,039	2031/03/15
GOODMAN US FIN THREE 3.7 03/15/28	社債	債券	3.7000	38	36	5,389	2028/03/15
WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29	社債	債券	4.1000	96	92	13,465	2029/03/25
SPRINT CAPITAL CORP 8.75 03/15/32	社債	債券	8.7500	50	59	8,736	2032/03/15
FIRST CITIZENS BANCSHARE 03/12/40	社債	債券	6.2540	46	43	6,343	2040/03/12
LUMEN TECHNOLOGIES INC 7.65 03/15/42	社債	債券	7.6500	64	48	7,059	2042/03/15
CALPINE CORP 3.75 03/01/31	社債	債券	3.7500	77	71	10,458	2031/03/01
LEGGETT & PLATT INC 4.4 03/15/29	社債	債券	4.4000	56	53	7,778	2029/03/15
SOUTHWEST GAS CORP 4.05 03/15/32	社債	債券	4.0500	46	42	6,236	2032/03/15
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社債	債券	6.1250	156	160	23,421	2028/03/09
MAGELLAN MIDSTREAM PARTN 3.95 03/01/50	社債	債券	3.9500	61	41	6,014	2050/03/01
TWILIO INC 3.875 03/15/31	社債	債券	3.8750	29	26	3,878	2031/03/15
COMMERCIAL METALS CO 4.375 03/15/32	社債	債券	4.3750	70	63	9,274	2032/03/15
JACOBS ENGINEERING GROUP 5.9 03/01/33	社債	債券	5.9000	75	75	11,011	2033/03/01
AG ISSUER LLC 6.25 03/01/28	社債	債券	6.2500	271	269	39,282	2028/03/01
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.8 03/01/33	社債	債券	5.8000	65	67	9,793	2033/03/01
TRIMBLE INC 6.1 03/15/33	社債	債券	6.1000	65	67	9,825	2032/03/15
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.25 03/15/32	社債	債券	6.2500	43	43	6,395	2032/03/15
UNITED STATES STEEL CORP 6.875 03/01/29	社債	債券	6.8750	63	63	9,297	2029/03/01
HCA INC 5.75 03/01/35	社債	債券	5.7500	40	40	5,863	2035/03/01
COMSTOCK RESOURCES INC 6.75 03/01/29	社債	債券	6.7500	86	83	12,235	2029/03/01
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 4.5 03/01/28	社債	債券	4.5000	127	123	18,043	2028/03/01
TWILIO INC 3.625 03/15/29	社債	債券	3.6250	30	28	4,114	2029/03/15
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.875 03/15/33	社債	債券	5.8750	60	60	8,800	2033/03/15

銘柄	2025年5月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TAMPA ELECTRIC CO 5.15 03/01/35	社債	5.1500	79	77	11,342	2035/03/01
3M COMPANY 5.15 03/15/35	社債	5.1500	79	77	11,381	2035/03/15
ANTERO RESOURCES CORP 5.375 03/01/30	社債	5.3750	67	65	9,535	2030/03/01
SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.375 03/15/30	社債	5.3750	21	20	3,055	2030/03/15
ALCOA NEDERLAND HOLDING 7.125 03/15/31	社債	7.1250	200	206	30,197	2031/03/15
AXON ENTERPRISE INC 6.25 03/15/33	社債	6.2500	20	20	2,999	2033/03/15
CARNIVAL CORP 5.75 03/01/27	社債	5.7500	106	106	15,496	2027/03/01
CAPSTONE COPPER CORP 6.75 03/31/33	社債	6.7500	19	18	2,736	2033/03/31
BELLRING BRANDS INC 7.0 03/15/30	社債	7.0000	45	46	6,822	2030/03/15
MACQUARIE AIRFINANCE HLD 6.5 03/26/31	社債	6.5000	31	31	4,633	2031/03/26
BAE SYSTEMS PLC 5.25 03/26/31	社債	5.2500	200	202	29,606	2031/03/26
NAVIENT CORP 5.5 03/15/29	社債	5.5000	136	128	18,807	2029/03/15
CLOUD SOFTWARE GRP HOLDG 6.5 03/31/29	社債	6.5000	75	75	10,970	2029/03/31
OLD REPUBLIC INTL CORP 5.75 03/28/34	社債	5.7500	42	42	6,160	2034/03/28
BALL CORP 6.875 03/15/28	社債	6.8750	59	60	8,791	2028/03/15
SOLVENTUM CORP 5.45 03/13/31	社債	5.4500	55	55	8,156	2031/03/13
LPL HOLDINGS INC 4.0 03/15/29	社債	4.0000	100	95	13,979	2029/03/15
HSBC HOLDINGS PLC 03/11/34	社債	6.9500	200	197	28,813	2034/03/11
FIRST HORIZON CORP 03/07/31	社債	5.5140	32	31	4,661	2031/03/07
SOLVENTUM CORP 5.6 03/23/34	社債	5.6000	34	34	4,971	2034/03/23
AIRCASTLE / IRELAND DAC 5.25 03/15/30	社債	5.2500	150	147	21,560	2030/03/15
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 03/15/30	社債	5.5000	41	41	6,047	2030/03/15
BLUE OWL TECHNOLOGY FINA 6.1 03/15/28	社債	6.1000	43	42	6,177	2028/03/15
DELEK LOG PART/FINANCE 8.625 03/15/29	社債	8.6250	64	65	9,545	2029/03/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.8 03/08/29	社債	5.8000	200	195	28,515	2029/03/08
AXON ENTERPRISE INC 6.125 03/15/30	社債	6.1250	28	28	4,193	2030/03/15
BLACKROCK FUNDING INC 4.7 03/14/29	社債	4.7000	16	16	2,372	2029/03/14
USA COM PART/USA COM FIN 7.125 03/15/29	社債	7.1250	35	35	5,112	2029/03/15
ASTON MARTIN CAPITAL HOL 10.0 03/31/29	社債	10.0000	200	184	26,944	2029/03/31
NEWELL BRANDS INC 4.2 04/01/26	社債	5.7000	78	78	11,437	2026/04/01
MCCORMICK & CO 4.95 04/15/33	社債	4.9500	51	50	7,332	2033/04/15
REGAL REXNORD CORP 6.4 04/15/33	社債	6.4000	64	65	9,532	2033/04/15
FORTRESS TRANS & INFRAST 5.875 04/15/33	社債	5.8750	43	41	6,042	2033/04/15
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.75 04/15/33	社債	6.7500	42	40	5,891	2033/04/15
VITAL ENERGY INC 7.875 04/15/32	社債	7.8750	53	42	6,213	2032/04/15
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.625 04/01/32	社債	7.6250	35	32	4,741	2032/04/01
MATADOR RESOURCES CO 6.5 04/15/32	社債	6.5000	45	43	6,406	2032/04/15
CLYDESDALE ACQUISITION 6.75 04/15/32	社債	6.7500	46	46	6,860	2032/04/15
QUEEN MERGERCO INC 6.75 04/30/32	社債	6.7500	48	48	7,087	2032/04/30
APA CORP 4.75 04/15/43	社債	4.7500	8	5	869	2043/04/15
SWISS RE SUB FIN PLC 04/05/35	社債	5.6980	200	198	29,035	2035/04/05
FMG RESOURCES AUG 2006 4.375 04/01/31	社債	4.3750	100	90	13,258	2031/04/01
DPL INC 4.35 04/15/29	社債	4.3500	53	51	7,446	2029/04/15
GLENCORE FUNDING LLC 5.673 04/01/35	社債	5.6730	32	31	4,582	2035/04/01
MARUBENI CORP 5.383 04/01/35	社債	5.3830	200	198	29,037	2035/04/01
HOLCIM FINANCE US LLC 5.4 04/07/35	社債	5.4000	24	23	3,460	2035/04/07
PAYCHEX INC 5.6 04/15/35	社債	5.6000	43	43	6,321	2035/04/15
JANE STREET GRP/JSG FIN 7.125 04/30/31	社債	7.1250	59	61	8,925	2031/04/30
HUNT COS INC 5.25 04/15/29	社債	5.2500	46	44	6,452	2029/04/15
RENTOKIL TERMINIX LLC 5.625 04/28/35	社債	5.6250	200	198	28,903	2035/04/28

銘柄	2025年5月12日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
MGM RESORTS INTL 5.5 04/15/27	社債	5.5000	150	150	21,943	2027/04/15	
PHILIP MORRIS INTL INC 4.875 04/30/35	社債	4.8750	63	61	8,906	2035/04/30	
UNITED AIRLINES INC 4.625 04/15/29	社債	4.6250	28	26	3,861	2029/04/15	
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER 6.75 04/15/28	社債	6.7500	80	80	11,786	2028/04/15	
AMERICAN EXPRESS CO 04/25/31	社債	5.0160	49	49	7,190	2031/04/25	
SYSTEM ENERGY RESOURCES 6.0 04/15/28	社債	6.0000	105	108	15,832	2028/04/15	
MOZART DEBT MERGER SUB 3.875 04/01/29	社債	3.8750	125	116	17,039	2029/04/01	
MATADOR RESOURCES CO 6.875 04/15/28	社債	6.8750	26	25	3,781	2028/04/15	
ENTEGRIS ESCROW CORP 4.75 04/15/29	社債	4.7500	97	94	13,775	2029/04/15	
UNITED AIRLINES INC 4.375 04/15/26	社債	4.3750	70	69	10,101	2026/04/15	
ZF NA CAPITAL 6.875 04/14/28	社債	6.8750	150	144	21,109	2028/04/14	
REGAL REXNORD CORP 6.05 04/15/28	社債	6.0500	41	41	6,111	2028/04/15	
BAYTEX ENERGY CORP 8.5 04/30/30	社債	8.5000	35	32	4,733	2030/04/30	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.4 04/06/26	社債	5.4000	27	27	3,950	2026/04/06	
CORECIVIC INC 8.25 04/15/29	社債	8.2500	120	126	18,522	2029/04/15	
RENAISSANCERE HOLDINGS L 3.6 04/15/29	社債	3.6000	91	86	12,672	2029/04/15	
GEO GROUP INC/THE 8.625 04/15/29	社債	8.6250	123	129	18,962	2029/04/15	
EQT CORP 6.375 04/01/29	社債	6.3750	41	41	6,099	2029/04/01	
MARS INC 5.7 05/01/55	社債	5.7000	19	18	2,684	2055/05/01	
RAYONIER LP 2.75 05/17/31	社債	2.7500	100	85	12,481	2031/05/17	
TENET HEALTHCARE CORP 6.75 05/15/31	社債	6.7500	39	40	5,867	2031/05/15	
OWENS-BROCKWAY 7.25 05/15/31	社債	7.2500	41	41	5,987	2031/05/15	
ENCINO ACQUISITION PARTN 8.75 05/01/31	社債	8.7500	29	29	4,304	2031/05/01	
ONEMAIN FINANCE CORP 7.5 05/15/31	社債	7.5000	178	181	26,453	2031/05/15	
AIB GROUP PLC 05/15/31	社債	5.3200	200	200	29,250	2031/05/15	
PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33	社債	6.3750	75	79	11,537	2033/05/15	
MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27	社債	3.5500	173	169	24,761	2027/05/15	
HERSHEY COMPANY 4.5 05/04/33	社債	4.5000	45	43	6,411	2033/05/04	
T-MOBILE USA INC 5.3 05/15/35	社債	5.3000	102	101	14,808	2035/05/15	
JETBLUE 2019-1 CLASS A 2.95 05/15/28	社債	2.9500	30	28	4,094	2028/05/15	
GOODMAN US FIN FIVE LLC 4.625 05/04/32	社債	4.6250	40	38	5,622	2032/05/04	
NEWS CORP 3.875 05/15/29	社債	3.8750	64	59	8,754	2029/05/15	
MIDWEST GAMING BORROWER 4.875 05/01/29	社債	4.8750	89	84	12,391	2029/05/01	
BOEING CO 5.15 05/01/30	社債	5.1500	45	45	6,602	2030/05/01	
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.0 05/01/28	社債	5.0000	146	144	21,135	2028/05/01	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.5 05/01/32	社債	4.5000	50	44	6,519	2032/05/01	
EQUIPMENTSHARE.COM INC 8.625 05/15/32	社債	8.6250	26	26	3,915	2032/05/15	
ENI SPA 5.5 05/15/34	社債	5.5000	200	197	28,797	2034/05/15	
BLOCK INC 6.5 05/15/32	社債	6.5000	74	75	11,012	2032/05/15	
JANE STREET GRP/JSG FIN 6.75 05/01/33	社債	6.7500	52	52	7,678	2033/05/01	
ATLISSIAN CORPORATION 5.5 05/15/34	社債	5.5000	45	44	6,519	2034/05/15	
JPMORGAN CHASE & CO 05/01/28	社債	3.5400	110	107	15,759	2028/05/01	
LPL HOLDINGS INC 6.0 05/20/34	社債	6.0000	45	45	6,604	2034/05/20	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125 05/01/27	社債	5.1250	180	177	25,971	2027/05/01	
BOEING CO 5.04 05/01/27	社債	5.0400	135	135	19,789	2027/05/01	
PENNYMAC FIN SVCS INC 6.875 05/15/32	社債	6.8750	53	52	7,700	2032/05/15	
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.5 05/15/29	社債	5.5000	200	193	28,204	2029/05/15	
ALLEGION US HOLDING CO 5.6 05/29/34	社債	5.6000	27	27	3,965	2034/05/29	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 4.2 05/01/30	社債	4.2000	139	133	19,542	2030/05/01	
UNIVISION COMMUNICATIONS 4.5 05/01/29	社債	4.5000	100	86	12,641	2029/05/01	

銘柄	2025年5月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BOEING CO/THE 6.528 05/01/34	社債	6.5280	65	69	10,100	2034/05/01
AMERICAN AIRLINES INC 8.5 05/15/29	社債	8.5000	46	47	6,894	2029/05/15
ROBLOX CORP 3.875 05/01/30	社債	3.8750	146	135	19,778	2030/05/01
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社債	9.0000	85	87	12,746	2028/05/15
GRAY TELEVISION INC 7.0 05/15/27	社債	7.0000	50	49	7,231	2027/05/15
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社債	9.0000	23	23	3,449	2028/05/15
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.65 05/19/30	社債	4.6500	56	56	8,201	2030/05/19
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 5.25 05/15/30	社債	5.2500	169	150	22,033	2030/05/15
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.125 05/13/25	社債	5.1250	300	300	43,839	2025/05/13
GXO LOGISTICS INC 6.25 05/06/29	社債	6.2500	41	41	6,046	2029/05/06
EVERGY INC 06/01/55	社債	6.6500	62	60	8,877	2055/06/01
CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47	社債	5.4000	48	40	5,975	2047/06/15
DTE ENERGY COMPANY 3.4 06/15/29	社債	3.4000	100	94	13,798	2029/06/15
HEALTH CARE SERVICE CORP 5.875 06/15/54	社債	5.8750	18	17	2,491	2054/06/15
BRITISH AIR 19-1 A PTT 3.35 06/15/29	社債	3.3500	170	162	23,765	2029/06/15
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28	社債	5.7500	102	103	15,059	2028/06/01
HCA INC 5.5 06/01/33	社債	5.5000	46	46	6,742	2033/06/01
KAISER ALUMINUM CORP 4.5 06/01/31	社債	4.5000	62	56	8,177	2031/06/01
HCA INC 7.69 06/15/25	社債	7.6900	136	136	19,900	2025/06/15
VERISIGN INC 2.7 06/15/31	社債	2.7000	53	46	6,758	2031/06/15
CABOT CORP 5.0 06/30/32	社債	5.0000	60	58	8,579	2032/06/30
WESTERN ALLIANCE BANCORP 06/15/31	社債	3.0000	109	99	14,517	2031/06/15
LKQ CORP 6.25 06/15/33	社債	6.2500	56	57	8,362	2033/06/15
GATX CORP 5.5 06/15/35	社債	5.5000	50	49	7,180	2035/06/15
CVS HEALTH CORP 5.7 06/01/34	社債	5.7000	21	21	3,092	2034/06/01
CLOUD SOFTWARE GRP INC 8.25 06/30/32	社債	8.2500	70	73	10,746	2032/06/30
LPL HOLDINGS INC 5.75 06/15/35	社債	5.7500	32	31	4,616	2035/06/15
LIFEPOINT HEALTH INC 10.0 06/01/32	社債	10.0000	50	50	7,419	2032/06/01
JAPAN TOBACCO INC 5.85 06/15/35	社債	5.8500	150	154	22,496	2035/06/15
VENTURE GLOBAL LNG INC 8.375 06/01/31	社債	8.3750	50	49	7,197	2031/06/01
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 6.5 06/01/32	社債	6.5000	16	16	2,373	2032/06/01
VERISIGN INC 5.25 06/01/32	社債	5.2500	42	42	6,135	2032/06/01
PANTHER ESCROW ISSUER 7.125 06/01/31	社債	7.1250	52	53	7,819	2031/06/01
NETAPP INC 2.7 06/22/30	社債	2.7000	20	17	2,606	2030/06/22
SOLVAY FINANCE (AMERICA) 5.85 06/04/34	社債	5.8500	200	200	29,331	2034/06/04
ALBEMARLE CORP 4.65 06/01/27	社債	4.6500	88	86	12,623	2027/06/01
VFH PARENT / VALOR CO 7.5 06/15/31	社債	7.5000	50	51	7,522	2031/06/15
TENET HEALTHCARE CORP 4.25 06/01/29	社債	4.2500	48	45	6,713	2029/06/01
AES CORP/THE 5.45 06/01/28	社債	5.4500	83	83	12,240	2028/06/01
VENTURE GLOBAL LNG INC 8.125 06/01/28	社債	8.1250	27	27	3,967	2028/06/01
GARTNER INC 3.625 06/15/29	社債	3.6250	70	65	9,599	2029/06/15
TALEN ENERGY SUPPLY LLC 8.625 06/01/30	社債	8.6250	51	54	7,933	2030/06/01
PACIFIC GAS & ELECTRIC 4.95 06/08/25	社債	4.9500	85	84	12,402	2025/06/08
DELTA AIR LINES 2020-AA 2.0 06/10/28	社債	2.0000	237	221	32,375	2028/06/10
HUB INTERNATIONAL LTD 7.25 06/15/30	社債	7.2500	64	66	9,719	2030/06/15
WINDSOR HOLDINGS III LLC 8.5 06/15/30	社債	8.5000	52	55	8,077	2030/06/15
DAVITA INC 4.625 06/01/30	社債	4.6250	130	121	17,751	2030/06/01
GLOBAL MARINE INC 7.0 06/01/28	社債	7.0000	44	37	5,523	2028/06/01
CALIFORNIA RESOURCES CRP 8.25 06/15/29	社債	8.2500	41	40	5,848	2029/06/15
MASTEC INC 5.9 06/15/29	社債	5.9000	81	82	12,089	2029/06/15

銘柄		2025年5月12日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CBRE SERVICES INC	4.8 06/15/30	社債	4.8000	63	62	9,077	2030/06/15
SATURN OIL & GAS INC	9.625 06/15/29	社債	9.6250	46	40	5,958	2029/06/15
TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	5.4 06/12/29	社債	5.4000	41	41	6,095	2029/06/12
CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25 06/15/29	社債	8.2500	19	18	2,710	2029/06/15
MORGAN STANLEY	3.125 07/27/26	社債	3.1250	175	172	25,134	2026/07/27
UNITED AIR 2023-1 A PTT	5.8 07/15/36	社債	5.8000	52	52	7,598	2036/07/15
NGPL PIPECO LLC	3.25 07/15/31	社債	3.2500	75	65	9,491	2031/07/15
BRIXMOR OPERATING PART	4.05 07/01/30	社債	4.0500	45	42	6,265	2030/07/01
PG&E CORP	5.25 07/01/30	社債	5.2500	47	45	6,636	2030/07/01
PARTNERRE FINANCE B LLC	3.7 07/02/29	社債	3.7000	138	131	19,257	2029/07/02
GXO LOGISTICS INC	2.65 07/15/31	社債	2.6500	57	47	6,882	2031/07/15
BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25 07/15/32	社債	7.2500	27	27	4,085	2032/07/15
CIVITAS RESOURCES INC	8.75 07/01/31	社債	8.7500	55	52	7,717	2031/07/01
PG&E CORP	5.0 07/01/28	社債	5.0000	59	57	8,438	2028/07/01
MASTERBRAND INC	7.0 07/15/32	社債	7.0000	12	11	1,718	2032/07/15
PHILLIPS EDISON GROCERY	5.75 07/15/34	社債	5.7500	15	15	2,198	2034/07/15
CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875 07/15/32	社債	6.8750	22	22	3,293	2032/07/15
EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6.75 07/15/31	社債	6.7500	20	20	2,969	2031/07/15
BACARDI LTD	2.75 07/15/26	社債	2.7500	300	292	42,728	2026/07/15
KINROSS GOLD CORP	6.25 07/15/33	社債	6.2500	117	122	17,902	2033/07/15
TAKEDA PHARMACEUTICAL	5.3 07/05/34	社債	5.3000	200	199	29,138	2034/07/05
ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.898 07/10/34	社債	5.8980	200	203	29,670	2034/07/10
AIRCASLE LTD	6.5 07/18/28	社債	6.5000	37	38	5,567	2028/07/18
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.165 07/15/27	社債	6.4150	82	83	12,222	2027/07/15
IMPERIAL BRANDS FIN PLC	6.125 07/27/27	社債	6.1250	200	205	30,023	2027/07/27
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	5.3 08/01/54	社債	5.3000	89	82	12,068	2054/08/01
META PLATFORMS INC	5.4 08/15/54	社債	5.4000	105	99	14,502	2054/08/15
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25 08/01/26	社債	5.2500	87	82	12,069	2026/08/01
MSCI INC	3.25 08/15/33	社債	3.2500	22	18	2,715	2033/08/15
ASHTAD CAPITAL INC	5.5 08/11/32	社債	5.5000	200	197	28,800	2032/08/11
HEICO CORP	5.35 08/01/33	社債	5.3500	41	41	6,027	2033/08/01
BOARDWALK PIPELINES LP	5.625 08/01/34	社債	5.6250	65	63	9,336	2034/08/01
CHOICE HOTELS INTL INC	5.85 08/01/34	社債	5.8500	63	60	8,878	2034/08/01
NGPL PIPECO LLC	4.875 08/15/27	社債	4.8750	122	121	17,703	2027/08/15
ALPHABET INC	2.05 08/15/50	社債	2.0500	185	100	14,728	2050/08/15
WATCO COS LLC/FINANCE CO	7.125 08/01/32	社債	7.1250	35	35	5,127	2032/08/01
SM ENERGY CO	7.0 08/01/32	社債	7.0000	25	23	3,387	2032/08/01
INDEPENDENT BANK GRP INC	8.15/34	社債	8.3750	50	50	7,436	2034/08/15
LIGHTNING POWER LLC	7.25 08/15/32	社債	7.2500	42	43	6,385	2034/08/15
LAS VEGAS SANDS CORP	3.5 08/18/26	社債	3.5000	190	185	27,096	2026/08/18
CARNIVAL CORP	4.0 08/01/28	社債	4.0000	75	71	10,471	2028/08/01
IDAHO POWER CO	5.2 08/15/34	社債	5.2000	42	41	6,096	2034/08/15
QUANTA SERVICES INC	5.25 08/09/34	社債	5.2500	62	61	8,905	2034/08/09
VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875 08/15/29	社債	3.8750	47	43	6,314	2029/08/15
CDW LLC/CDW FINANCE	5.55 08/22/34	社債	5.5500	43	42	6,162	2034/08/22
ATI INC	7.25 08/15/30	社債	7.2500	100	104	15,296	2030/08/15
SEAWORLD PARKS & ENTERTA	5.25 08/15/29	社債	5.2500	44	42	6,152	2029/08/15
JACOBS ENGINEERING GROUP	6.35 08/18/28	社債	6.3500	40	41	6,074	2028/08/18
SYNCHRONY FINANCIAL	08/02/30	社債	5.9350	22	22	3,234	2030/08/02
ASSOC BANC-CORP	08/29/30	社債	6.4550	43	43	6,278	2030/08/29

銘柄	2025年5月12日現在						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 6.625 08/01/26	社債	6.6250	44	37	5,458	2026/08/01	
MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875 08/15/26	社債	7.8750	130	128	18,792	2026/08/15	
HERSHEY COMPANY 7.2 08/15/27	社債	7.2000	150	159	23,269	2027/08/15	
SM ENERGY CO 6.75 08/01/29	社債	6.7500	29	27	4,016	2029/08/01	
KRAKEN OIL & GAS PARTNER 7.625 08/15/29	社債	7.6250	19	17	2,559	2029/08/15	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 8.125 08/15/29	社債	8.1250	24	25	3,655	2029/08/15	
LEAR CORP 3.8 09/15/27	社債	3.8000	41	39	5,802	2027/09/15	
INTERSTATE POWER & LIGHT 5.45 09/30/54	社債	5.4500	35	32	4,709	2054/09/30	
ROPER TECHNOLOGIES INC 4.2 09/15/28	社債	4.2000	89	88	12,846	2028/09/15	
FLUOR CORP 4.25 09/15/28	社債	4.2500	114	110	16,132	2028/09/15	
ONEOK INC 6.05 09/01/33	社債	6.0500	40	40	5,930	2033/09/01	
REGIONS FINANCIAL CORP 09/06/35	社債	5.5020	36	34	5,098	2035/09/06	
MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95 09/15/33	社債	5.9500	44	45	6,602	2033/09/15	
ROYALTY PHARMA PLC 5.4 09/02/34	社債	5.4000	62	61	8,912	2034/09/02	
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社債	4.7500	133	127	18,664	2029/09/15	
WHISTLER PIPELINE LLC 5.95 09/30/34	社債	5.9500	88	87	12,723	2034/09/30	
PERFORMANCE FOOD GROUP I 6.125 09/15/32	社債	6.1250	48	47	7,005	2032/09/15	
GLENCORE FUNDING LLC 2.5 09/01/30	社債	2.5000	90	78	11,486	2030/09/01	
PERRIGO FINANCE UNLIMITED 6.125 09/30/32	社債	6.1250	85	84	12,319	2032/09/30	
USA COM PART/USA COM FIN 6.875 09/01/27	社債	6.8750	81	80	11,769	2027/09/01	
MCGRAW-HILL EDUCATION 7.375 09/01/31	社債	7.3750	25	25	3,748	2031/09/01	
MOSS CREEK RESOURCES HLD 8.25 09/01/31	社債	8.2500	36	33	4,948	2031/09/01	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.45 09/06/34	社債	5.4500	80	75	11,076	2034/09/06	
ON SEMICONDUCTOR CORP 3.875 09/01/28	社債	3.8750	98	92	13,567	2028/09/01	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625 09/30/31	社債	5.6250	56	55	8,159	2031/09/30	
NORDEA BANK ABP 09/25/31	社債	6.3000	200	192	28,103	2031/09/25	
FIFTH THIRD BANCORP 09/06/30	社債	4.8950	36	35	5,238	2030/09/06	
FIRST AMERICAN FINANCIAL 5.45 09/30/34	社債	5.4500	20	19	2,802	2034/09/30	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 6.375 09/01/29	社債	6.3750	57	57	8,427	2029/09/01	
VICI PROPERTIES / NOTE 4.5 09/01/26	社債	4.5000	145	143	21,018	2026/09/01	
STATE STREET CORP 09/15/30	社債	6.4500	49	48	7,047	2030/09/15	
INTUIT INC 5.125 09/15/28	社債	5.1250	125	128	18,767	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	83	12,185	2026/09/15	
IDEX CORP 4.95 09/01/29	社債	4.9500	42	42	6,147	2029/09/01	
SONOCO PRODUCTS CO 4.6 09/01/29	社債	4.6000	33	32	4,707	2029/09/01	
GLOBAL ATLANTIC FIN CO 10/15/54	社債	7.9500	30	30	4,469	2054/10/15	
SEMPRA 10/01/54	社債	6.4000	52	47	6,996	2054/10/01	
MARRIOTT INTERNATIONAL 3.5 10/15/32	社債	3.5000	50	44	6,488	2032/10/15	
BANK OZK 10/01/31	社債	2.7500	100	86	12,631	2031/10/01	
BAT CAPITAL CORP 7.75 10/19/32	社債	7.7500	79	89	13,072	2032/10/19	
ALPHA GENERATION LLC 6.75 10/15/32	社債	6.7500	21	21	3,120	2032/10/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 5.55 10/01/34	社債	5.5500	17	15	2,309	2034/10/01	
6297782 LLC 5.584 10/01/34	社債	5.5840	37	35	5,181	2034/10/01	
LABL INC 8.625 10/01/31	社債	8.6250	43	33	4,944	2031/10/01	
WISCONSIN ELECTRIC POWER 4.6 10/01/34	社債	4.6000	25	24	3,529	2034/10/01	
UNIVERSAL HEALTH SVCS 5.05 10/15/34	社債	5.0500	44	40	5,963	2034/10/15	
AS MILEAGE PLAN IP LTD 5.308 10/20/31	社債	5.3080	41	39	5,701	2031/10/20	
TIFFANY & CO 4.9 10/01/44	社債	4.9000	75	67	9,895	2044/10/01	
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.25 10/01/39	社債	6.2500	120	124	18,139	2039/10/01	

銘柄	2025年5月12日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 7.5 10/15/27	社債	7.5000	90	94	13,849	2027/10/15	
QORVO INC 4.375 10/15/29	社債	4.3750	99	94	13,795	2029/10/15	
GAP INC/THE 3.625 10/01/29	社債	3.6250	47	42	6,257	2029/10/01	
VITAL ENERGY INC 9.75 10/15/30	社債	9.7500	46	38	5,606	2030/10/15	
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.875 10/15/27	社債	5.8750	68	68	9,934	2027/10/15	
LIFEPPOINT HEALTH INC 11.0 10/15/30	社債	11.0000	50	55	8,091	2030/10/15	
UNITED AIR 2020-1 A PTT 5.875 10/15/27	社債	5.8750	168	170	24,915	2027/10/15	
AMER AIRLINE 16-3 AA PTT 3.0 10/15/28	社債	3.0000	200	186	27,290	2028/10/15	
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 10/01/26	社債	5.5000	80	80	11,769	2026/10/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/21/27	社債	1.9480	23	22	3,227	2027/10/21	
D.R. HORTON INC 4.85 10/15/30	社債	4.8500	41	40	5,944	2030/10/15	
TRUIST FINANCIAL CORP 10/30/29	社債	7.1610	140	150	21,929	2029/10/30	
DISCOVER FINANCIAL SVS 10/30/27	社債	5.5000	43	41	6,022	2027/10/30	
MERCER INTL INC 12.875 10/01/28	社債	12.8750	12	11	1,647	2028/10/01	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28	社債	4.1250	89	87	12,829	2028/11/16	
ZIONS BANCORP NA 11/19/35	社債	6.8160	250	248	36,201	2035/11/19	
FREEMPORT-MCMORAN INC 5.4 11/14/34	社債	5.4000	91	90	13,209	2034/11/14	
NETFLIX INC 5.875 11/15/28	社債	5.8750	109	114	16,671	2028/11/15	
WABTEC CORP 3.45 11/15/26	社債	3.4500	169	165	24,217	2026/11/15	
HUNTINGTON BANCSHARES 11/18/39	社債	6.1410	59	58	8,508	2039/11/18	
OVINTIV INC 5.15 11/15/41	社債	5.1500	23	18	2,748	2041/11/15	
DOLLAR GENERAL CORP 5.0 11/01/32	社債	5.0000	50	48	7,122	2032/11/01	
MSCI INC 3.625 11/01/31	社債	3.6250	195	175	25,563	2031/11/01	
JM SMUCKER CO 6.2 11/15/33	社債	6.2000	46	48	7,096	2033/11/15	
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28	社債	6.8750	192	204	29,826	2028/11/15	
MOLINA HEALTHCARE INC 3.875 11/15/30	社債	3.8750	155	141	20,631	2030/11/15	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 6.375 11/15/33	社債	6.3750	80	85	12,529	2033/11/15	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	社債	4.0000	400	354	51,719	2030/11/13	
PATRICK INDUSTRIES INC 6.375 11/01/32	社債	6.3750	41	39	5,830	2032/11/01	
VIPER ENERGY PARTNERS LP 7.375 11/01/31	社債	7.3750	31	32	4,714	2031/11/01	
ABBVIE INC 3.2 11/21/29	社債	3.2000	80	75	11,032	2029/11/21	
CIVITAS RESOURCES INC 8.625 11/01/30	社債	8.6250	40	38	5,691	2030/11/01	
JETBLUE 2019-1 CLASS B 8.0 11/15/27	社債	8.0000	28	28	4,194	2027/11/15	
RAVEN ACQUISITION HOLDIN 6.875 11/15/31	社債	6.8750	112	111	16,221	2031/11/15	
SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9.75 11/15/30	社債	9.7500	50	55	8,080	2030/11/15	
SMYRNA READY MIX CONCRET 6.0 11/01/28	社債	6.0000	95	92	13,542	2028/11/01	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35 11/04/27	社債	7.3500	200	204	29,832	2027/11/04	
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.125 11/15/30	社債	7.1250	43	43	6,417	2030/11/15	
BORR IHC LTD / BORR FIN 10.0 11/15/28	社債	10.0000	185	159	23,345	2028/11/15	
SYNOVUS FINANCIAL CORP 11/01/30	社債	6.1680	35	35	5,113	2030/11/01	
ARCELORMITTAL SA 6.5 11/29/27	社債	6.5500	122	126	18,437	2027/11/29	
AMAZON.COM INC 4.95 12/05/44	社債	4.9500	110	103	15,096	2044/12/05	
BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3 12/15/32	社債	3.3000	126	116	17,052	2032/12/15	
ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011 12/15/26	社債	4.0110	84	83	12,125	2026/12/15	
CF INDUSTRIES INC 4.5 12/01/26	社債	4.5000	86	85	12,501	2026/12/01	
AUST & NZ BANKING GROUP 6.742 12/08/32	社債	6.7420	200	213	31,160	2032/12/08	
CENTENE CORP 4.625 12/15/29	社債	4.6250	237	228	33,285	2029/12/15	
EMERALD DEBT MERGER 6.625 12/15/30	社債	6.6250	115	116	17,039	2030/12/15	
WMG ACQUISITION CORP 3.75 12/01/29	社債	3.7500	77	71	10,404	2029/12/01	
VICI PROPERTIES / NOTE 4.625 12/01/29	社債	4.6250	90	87	12,704	2029/12/01	

銘 柄	2025年5月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
WARRIOR MET COAL INC 7.875 12/01/28	社 債 券	7.8750	45	45	6,685	2028/12/01
FNB CORP 12/11/30	社 債 券	5.7220	49	48	7,044	2030/12/11
BOYD GAMING CORP 4.75 12/01/27	社 債 券	4.7500	190	187	27,321	2027/12/01
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.875 12/15/29	社 債 券	7.8750	48	50	7,341	2029/12/15
合 計	—	—	37,618	36,616	5,344,559	—

## ■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	第47作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
L A U S インカム マザー ファンド	4,016,355	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,995	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,042,351	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、6,044,791千円、98.5％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年5月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.96円、1ユーロ=163.93円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月10日)、 (2025年1月10日)、 (2025年2月10日)、 (2025年3月10日)、 (2025年4月10日)、 (2025年5月12日)現在

項 目	第276期末	第277期末	第278期末	第279期末	第280期末	第281期末
<b>(A)資 産</b>	<b>4,336,131,624円</b>	<b>4,414,112,077円</b>	<b>4,308,904,490円</b>	<b>4,126,772,351円</b>	<b>3,988,940,555円</b>	<b>4,042,351,373円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	75,735,330	42,216,717	54,584,819	19,079,004	41,494,677	25,995,796
L A U S インカム マザーファンド(評価額)	4,260,396,294	4,371,895,360	4,254,319,671	4,047,693,347	3,947,445,878	4,016,355,577
未 収 入 金	-	-	-	60,000,000	-	-
<b>(B)負 債</b>	<b>20,189,702</b>	<b>26,822,664</b>	<b>36,726,801</b>	<b>18,002,493</b>	<b>23,872,310</b>	<b>17,660,990</b>
未 払 収 益 分 配 金	10,911,124	10,855,354	10,879,589	10,878,623	10,808,906	10,830,247
未 払 解 約 金	2,989,980	9,181,260	19,110,074	1,206,941	6,714,526	565,767
未 払 信 託 報 酬	6,276,098	6,772,563	6,723,748	5,905,169	6,336,262	6,252,524
そ の 他 未 払 費 用	12,500	13,487	13,390	11,760	12,616	12,452
<b>(C)純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>4,315,941,922</b>	<b>4,387,289,413</b>	<b>4,272,177,689</b>	<b>4,108,769,858</b>	<b>3,965,068,245</b>	<b>4,024,690,383</b>
元 本	3,637,041,466	3,618,451,514	3,626,529,947	3,626,207,786	3,602,968,754	3,610,082,341
次 期 繰 越 損 益 金	678,900,456	768,837,899	645,647,742	482,562,072	362,099,491	414,608,042
<b>(D)受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,637,041,466口</b>	<b>3,618,451,514口</b>	<b>3,626,529,947口</b>	<b>3,626,207,786口</b>	<b>3,602,968,754口</b>	<b>3,610,082,341口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	11,867円	12,125円	11,780円	11,331円	11,005円	11,148円

(注) 第275期末における元本額は3,667,313,200円、当作成期間(第276期～第281期)中における追加設定元本額は119,784,719円、同解約元本額は177,015,578円です。

## ■損益の状況

[自 2024年11月12日] [自 2024年12月11日] [自 2025年1月11日] [自 2025年2月11日] [自 2025年3月11日] [自 2025年4月11日]  
 [至 2024年12月10日] [至 2025年1月10日] [至 2025年2月10日] [至 2025年3月10日] [至 2025年4月10日] [至 2025年5月12日]

項 目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
(A)配当等収益	12,316円	9,591円	11,686円	13,388円	20,456円	9,603円
受取利息	12,316	9,591	11,686	13,388	20,456	9,603
(B)有価証券売買損益	△15,523,276	110,842,940	△106,957,409	△146,215,163	△100,330,699	68,974,729
売 買 益	534,576	111,499,023	581,610	437,686	133,714	68,973,080
売 買 損	△16,057,852	△656,083	△107,539,019	△146,652,849	△100,464,413	1,649
(C)信託報酬等	△6,288,598	△6,786,050	△6,737,138	△5,916,929	△6,348,878	△6,264,976
(D)当期損益金(A+B+C)	△21,799,558	104,066,481	△113,682,861	△152,118,704	△106,659,121	62,719,356
(E)前期繰越損益金	927,537,079	888,397,769	974,019,484	842,710,429	674,236,128	556,355,355
(F)追加信託差損益金	△215,925,941	△212,770,997	△203,809,292	△197,151,030	△194,668,610	△193,636,422
(配当等相当額)	(391,319,366)	(391,523,821)	(402,608,040)	(410,639,780)	(409,742,472)	(413,282,720)
(売買損益相当額)	(△607,245,307)	(△604,294,818)	(△606,417,332)	(△607,790,810)	(△604,411,082)	(△606,919,142)
(G)合 計(D+E+F)	689,811,580	779,693,253	656,527,331	493,440,695	372,908,397	425,438,289
(H)収益分配金	△10,911,124	△10,855,354	△10,879,589	△10,878,623	△10,808,906	△10,830,247
次期繰越損益金(G+H)	678,900,456	768,837,899	645,647,742	482,562,072	362,099,491	414,608,042
追加信託差損益金	△215,925,941	△212,770,997	△203,809,292	△197,151,030	△194,668,610	△193,636,422
(配当等相当額)	(391,402,054)	(391,544,270)	(402,708,075)	(410,716,403)	(409,761,937)	(413,308,395)
(売買損益相当額)	(△607,327,995)	(△604,315,267)	(△606,517,367)	(△607,867,433)	(△604,430,547)	(△606,944,817)
分配準備積立金	1,023,840,397	1,022,606,160	1,014,514,906	1,005,673,614	998,551,394	1,002,905,013
繰越損益金	△129,014,000	△40,997,264	△165,057,872	△325,960,512	△441,783,293	△394,660,549

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第276期から第281期まではL A U S インカムマザーファンド7,902,514円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
(a)経費控除後の配当等収益	9,661,572円	16,976,610円	10,694,721円	10,094,869円	11,790,179円	15,924,115円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収益調整金	391,402,054	391,544,270	402,708,075	410,716,403	409,761,937	413,308,395
(d)分配準備積立金	1,025,089,949	1,016,484,904	1,014,699,774	1,006,457,368	997,570,121	997,811,145
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	1,426,153,575	1,425,005,784	1,428,102,570	1,427,268,640	1,419,122,237	1,427,043,655
(f)1万口当たり当期分配対象額	3,921.19	3,938.16	3,937.93	3,935.98	3,938.76	3,952.94
(g)分 配 金	10,911,124	10,855,354	10,879,589	10,878,623	10,808,906	10,830,247
(h)1万口当たり分配金	30	30	30	30	30	30

## ■分配金のお知らせ

決算期	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30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 U S 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55期（決算日 2025年1月30日）

（計算期間 2024年7月31日～2025年1月30日）

LA USインカムマザーファンドの第55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	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				
51期(2023年1月30日)	57,065	△2.9	326.15	△4.5	515.47	△0.8	824.77	△0.2	-	15.6	82.4	5,881
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

(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)。

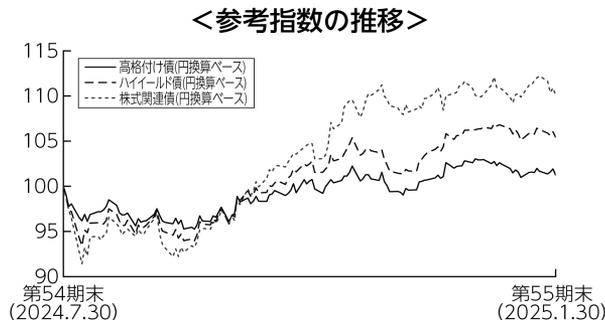
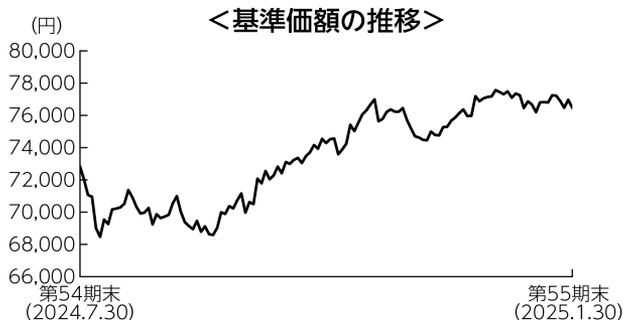
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2024年 7月30日	円	%		%		%		%	%	%	%
	72,840	-	400.71	-	694.38	-	1,082.29	-	-	11.6	86.0
7 月末	72,040	△1.1	396.99	△0.9	686.88	△1.1	1,068.02	△1.3	-	11.0	86.6
8 月末	69,836	△4.1	385.41	△3.8	664.40	△4.3	1,030.30	△4.8	-	11.0	85.8
9 月末	69,971	△3.9	384.99	△3.9	665.36	△4.2	1,038.45	△4.1	-	12.7	84.3
10月末	74,568	2.4	403.72	0.8	713.58	2.8	1,133.39	4.7	-	13.2	84.4
11月末	74,706	2.6	398.32	△0.6	706.03	1.7	1,178.63	8.9	0.0	15.6	81.8
12月末	77,449	6.3	411.17	2.6	737.65	6.2	1,199.44	10.8	0.0	12.7	81.3
(期 末) 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

(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 (2024年7月31日から2025年1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。

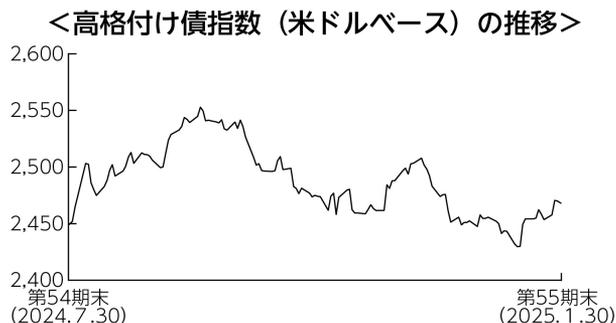
### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で5.0%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、債券市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

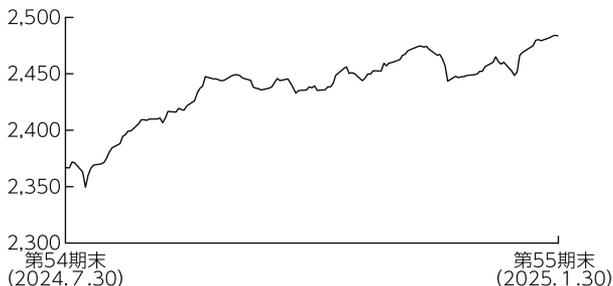
### 投資環境



#### 〈高格付け債〉

米国高格付け債市場は、上昇しました。2024年9月中旬にかけては、米雇用統計の下振れなどを背景に、F R B (米連邦準備理事会) による利下げ観測が高まったことから上昇基調で推移しました。その後は米大統領選におけるトランプ氏勝利を見込む向きが強まる中、減税政策による財政赤字拡大が意識され下落しました。期末にかけては、強弱材料が交錯する中、一進一退で推移しました。

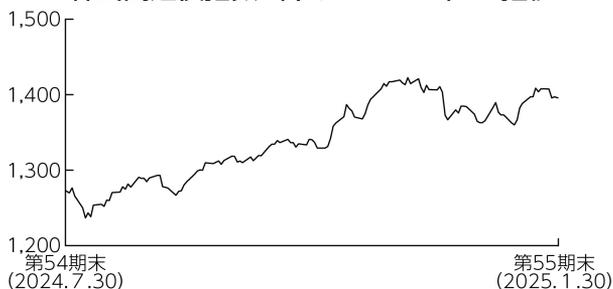
### <ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



### <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。2024年9月中旬にかけては、米雇用統計の下振れなどを背景に、F R Bによる利下げ観測が高まったことから上昇基調で推移しました。その後も米大統領選でトランプ氏が勝利したことを受け、減税や規制緩和を通じた経済成長への期待感などから上昇しました。

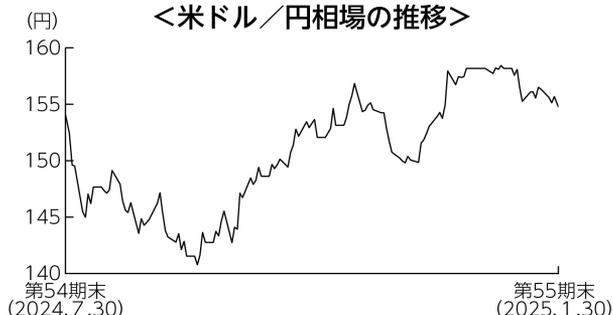
### <株式関連債指数（米ドルベース）の推移>



### <株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。期初は雇用統計の下振れなどを受けた景気減速懸念などから下落する場面もありましたが、その後は大幅な利下げへの期待感や中国当局による景気刺激策の発表などが好感されたほか、トランプ氏勝利による経済成長への期待感などから上昇基調を継続しました。期末にかけては、強弱材料が交錯する中、一進一退で推移しました。

### <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。2024年9月中旬にかけては、米雇用統計の下振れなどを背景に、F R Bによる利下げ観測が高まったことから下落しましたが、その後は米小売売上高の上振れや日銀が利上げ観測が後退したことなどから上昇に転じました。11月中旬以降は強弱材料が交錯する中、一進一退で推移しました。

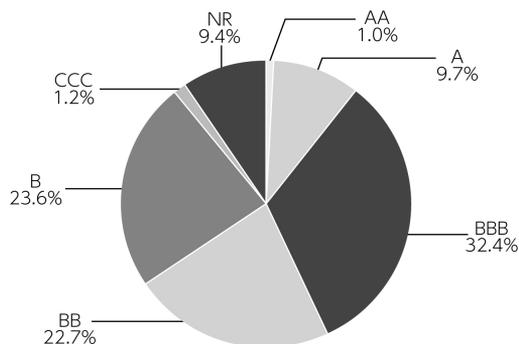
## ポートフォリオについて

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

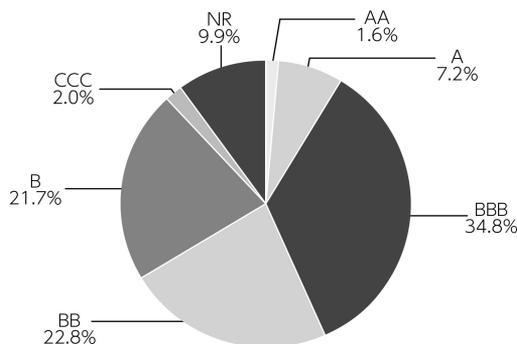
上記の運用を行った結果、債券市場が上昇したことなどから、基準価額は5.0%上昇しました。

## <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	CHEFS' WAREHOUSE THE 2.375 12/15/28	2.375	2028/12/15	B	1.2
2	AXON ENTERPRISE INC 0.5 12/15/27	0.500	2027/12/15	-	1.2
3	DATADOG INC 0.125 06/15/25	0.125	2025/06/15	-	1.1
4	HUBSPOT INC 0.375 06/01/25	0.375	2025/06/01	-	1.1
5	LUMENTUM HOLDINGS INC 1.5 12/15/29	1.500	2029/12/15	B	0.9
6	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	4.000	2030/11/13	BB	0.9
7	M/A-COM TECH SOLUTIONS 0.25 03/15/26	0.250	2026/03/15	-	0.9
8	TYLER TECHNOLOGIES INC 0.25 03/15/26	0.250	2026/03/15	-	0.8
9	SEMTECH CORP 1.625 11/01/27	1.625	2027/11/01	-	0.8
10	FRESHPET INC 3.0 04/01/28	3.000	2028/04/01	-	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)	25円 (24)	0.034% (0.033)	(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)	( 1)	(0.001)	
合計	25	0.034	
期中の平均基準価額は73,487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 (2024年7月31日から2025年1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 62 (-)	千アメリカ・ドル 0.5231 (-)	百株 -	千アメリカ・ドル -

(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 5,663	千アメリカ・ドル 9,126	千アメリカ・ドル 5,689 (-)	千アメリカ・ドル 9,824 (-)

(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	1,248	-	(1,250)
		社 債 券	4,328	4,486	(1,677)

(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	78千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.11

(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（2024年7月31日から2025年1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	0.124	19	銀行
合 計		—	62	0.124	19	
		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比率>	—	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中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)	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
MICROSTRATEGY INC 02/15/27	67	160	24,882
INTEGER HOLDINGS CORP 2.125 02/15/28	126	216	33,471
SHAKE SHACK INC 03/01/28	212	212	32,829
TYLER TECHNOLOGIES INC 0.25 03/15/26	274	347	53,726
M/A-COM TECH SOLUTIONS 0.25 03/15/26	231	359	55,642
GUIDEWIRE SOFTWARE INC 1.25 03/15/25	116	208	32,340
FRESHPET INC 3.0 04/01/28	138	328	50,893
HUBSPOT INC 0.375 06/01/25	167	458	70,970
DATADOG INC 0.125 06/15/25	293	464	71,863
STRIDE INC 1.125 09/01/27	101	244	37,842
RIVIAN AUTO INC 3.625 10/15/30	213	188	29,238
SEMTECH CORP 1.625 11/01/27	197	344	53,296
AXON ENTERPRISE INC 0.5 12/15/27	173	486	75,239
LUMENTUM HOLDINGS INC 1.5 12/15/29	283	377	58,403

銘柄	当 期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) CHEFS' WAREHOUSE THE 2.375 12/15/28	千アメリカ・ドル 374	千アメリカ・ドル 511	千円 79,122
合 計	額 面 金 額 2,965 銘柄 数<比率> 15銘柄	4,909	759,761 -<11.7%>

(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 34,993	千アメリカ・ドル 34,399	千円 5,323,741	% 82.2	% 32.6	% 38.3	% 34.4	% 9.5
合 計	-	-	千円 5,323,741	82.2	32.6	38.3	34.4	9.5

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

(注2) 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		
CITGO PETROLEUM CORP 8.375 01/15/29	特 殊 債 券	8.3750	58	60	9,304	2029/01/15	
PETROLEOS MEXICANOS 5.35 02/12/28	特 殊 債 券	5.3500	93	84	13,154	2028/02/12	
PETROLEOS MEXICANOS 10.0 02/07/33	特 殊 債 券	10.0000	41	42	6,540	2033/02/07	
ECOPETROL SA 5.875 05/28/45	特 殊 債 券	5.8750	121	85	13,189	2045/05/28	
DICK'S SPORTING GOODS 4.1 01/15/52	社 債 券	4.1000	57	41	6,443	2052/01/15	
AES CORP/THE 01/15/55	社 債 券	7.6000	47	47	7,388	2055/01/15	
STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35	社 債 券	6.0970	200	204	31,680	2035/01/11	
CITIGROUP INC 01/24/36	社 債 券	6.0200	95	95	14,739	2036/01/24	
SM ENERGY CO 6.625 01/15/27	社 債 券	6.6250	204	203	31,569	2027/01/15	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/31	社 債 券	4.0000	56	51	7,972	2031/01/15	
PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.15 01/15/33	社 債 券	6.1500	135	137	21,239	2033/01/15	
CONTINENTAL RESOURCES 4.375 01/15/28	社 債 券	4.3750	282	275	42,599	2028/01/15	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社 債 券	5.7500	44	44	6,816	2028/01/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社 債 券	4.8750	134	130	20,125	2030/01/15	
CENTURYLINK INC 6.875 01/15/28	社 債 券	6.8750	46	42	6,584	2028/01/15	
REGENCY CENTERS L.P. 5.25 01/15/34	社 債 券	5.2500	28	27	4,288	2034/01/15	
PHILLIPS EDISON GROCERY 4.95 01/15/35	社 債 券	4.9500	4	3	583	2035/01/15	
HOME BANCSHARES INC 01/30/32	社 債 券	3.1250	39	33	5,168	2032/01/30	
ATHENE HOLDING LTD 3.5 01/15/31	社 債 券	3.5000	120	109	16,898	2031/01/15	
CHENIERE ENERGY PARTNERS 3.25 01/31/32	社 債 券	3.2500	55	47	7,395	2032/01/31	
DICK'S SPORTING GOODS 3.15 01/15/32	社 債 券	3.1500	75	65	10,171	2032/01/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 6.125 01/01/31	社 債 券	6.1250	170	174	27,063	2031/01/01	
TRANSIDGM INC 4.625 01/15/29	社 債 券	4.6250	100	94	14,635	2029/01/15	
HILTON GRAND VAC BOR ESC 6.625 01/15/32	社 債 券	6.6250	54	54	8,488	2032/01/15	

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	
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.375 01/15/33	社債	7.3750	31	30	4,772	2033/01/15
WAND NEWCO 3 INC 7.625 01/30/32	社債	7.6250	66	68	10,594	2032/01/30
TRANSDIGM INC 6.0 01/15/33	社債	6.0000	62	61	9,454	2033/01/15
FLEX LTD 5.25 01/15/32	社債	5.2500	35	34	5,337	2032/01/15
IRON MOUNTAIN INC 6.25 01/15/33	社債	6.2500	45	45	6,985	2033/01/15
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/30	社債	4.0000	47	44	6,809	2030/01/15
BACARDI LTD / MARTINI BV 5.25 01/15/29	社債	5.2500	37	36	5,724	2029/01/15
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 7.25 01/15/31	社債	7.2500	32	34	5,336	2031/01/15
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 6.35 01/15/29	社債	6.3500	42	43	6,739	2029/01/15
HAWAIIAN AIRLINES 13-1A 3.9 01/15/26	社債	3.9000	157	155	24,012	2026/01/15
MICRON TECHNOLOGY INC 5.3 01/15/31	社債	5.3000	26	25	4,022	2031/01/15
STENA INTERNATIONAL SA 7.25 01/15/31	社債	7.2500	200	205	31,757	2031/01/15
UBS GROUP AG 01/12/29	社債	3.8690	250	242	37,459	2029/01/12
AVIATION CAPITAL GROUP 1.95 01/30/26	社債	1.9500	25	24	3,759	2026/01/30
CITIZENS FINANCIAL GROUP 01/23/30	社債	5.8410	43	43	6,764	2030/01/23
US BANCORP 01/23/30	社債	5.3840	43	43	6,738	2030/01/23
ABC SUPPLY CO INC 4.0 01/15/28	社債	4.0000	50	48	7,479	2028/01/15
CHURCHILL DOWNS INC 4.75 01/15/28	社債	4.7500	87	84	13,130	2028/01/15
CARNIVAL CORP 6.65 01/15/28	社債	6.6500	150	153	23,746	2028/01/15
NEWMARK GROUP INC 7.5 01/12/29	社債	7.5000	24	25	3,903	2029/01/12
APA CORP 4.25 01/15/30	社債	4.2500	250	235	36,406	2030/01/15
APACHE CORP 5.25 02/01/42	社債	5.2500	60	50	7,862	2042/02/01
DEUTSCHE BANK NY 02/10/34	社債	7.0790	200	208	32,252	2034/02/10
APPLE INC 3.25 02/23/26	社債	3.2500	175	172	26,771	2026/02/23
CALPINE CORP 5.0 02/01/31	社債	5.0000	206	196	30,411	2031/02/01
ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15 02/15/35	社債	5.1500	26	25	3,911	2035/02/15
BANCO SANTANDER SA 02/01/34	社債	8.0000	200	207	32,081	2034/02/01
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 7.875 02/15/31	社債	7.8750	47	48	7,448	2031/02/15
PHILIP MORRIS INTL INC 5.125 02/13/31	社債	5.1250	36	36	5,594	2031/02/13
OLIN CORP 5.0 02/01/30	社債	5.0000	51	48	7,479	2030/02/01
UNITED AIR 2024-1 AA PTT 5.45 02/15/37	社債	5.4500	45	44	6,948	2037/02/15
OVINTIV INC 6.5 02/01/38	社債	6.5000	79	80	12,461	2038/02/01
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 02/23/28	社債	4.6000	59	58	9,075	2028/02/23
OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28	社債	6.0000	82	82	12,694	2028/02/01
WESTERN DIGITAL CORP 3.1 02/01/32	社債	3.1000	56	46	7,263	2032/02/01
SYNCHRONY FINANCIAL 7.25 02/02/33	社債	7.2500	101	105	16,376	2033/02/02
PATTERSON-UTI ENERGY INC 3.95 02/01/28	社債	3.9500	170	163	25,239	2028/02/01
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30	社債	4.0500	140	132	20,433	2030/02/01
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.0 02/15/29	社債	3.0000	163	149	23,144	2029/02/15
MEG ENERGY CORP 5.875 02/01/29	社債	5.8750	43	42	6,541	2029/02/01
ALLY FINANCIAL INC 6.7 02/14/33	社債	6.7000	123	126	19,501	2033/02/14
PTC INC 4.0 02/15/28	社債	4.0000	47	45	6,985	2028/02/15
CHESAPEAKE ESCROW ISSUER 5.875 02/01/29	社債	5.8750	106	105	16,371	2029/02/01
RAYTHEON TECH CORP 5.15 02/27/33	社債	5.1500	43	42	6,604	2033/02/27
SUNCOR ENERGY INC 7.15 02/01/32	社債	7.1500	101	109	16,984	2032/02/01
HECLA MINING CO 7.25 02/15/28	社債	7.2500	165	167	25,878	2028/02/15
AMC NETWORKS INC 4.25 02/15/29	社債	4.2500	58	46	7,173	2029/02/15
XPO INC 7.125 02/01/32	社債	7.1250	38	39	6,081	2032/02/01
PERMIAN RESOURC OPTG LLC 6.25 02/01/33	社債	6.2500	31	31	4,811	2033/02/01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0 02/01/33	社債	6.0000	61	61	9,527	2033/02/01
CARNIVAL CORP 6.125 02/15/33	社債	6.1250	48	48	7,463	2033/02/15
VERMILION ENERGY INC 7.25 02/15/33	社債	7.2500	59	58	9,033	2033/02/15
ROPER TECHNOLOGIES INC 4.75 02/15/32	社債	4.7500	26	25	3,909	2032/02/15
SINCLAIR TELEVISION GROU 8.125 02/15/33	社債	8.1250	24	24	3,748	2033/02/15
MERCER INTL INC 5.125 02/01/29	社債	5.1250	37	32	5,060	2029/02/01
CDW LLC/CDW FINANCE 3.25 02/15/29	社債	3.2500	125	116	17,976	2029/02/15
BOMBARDIER INC 7.5 02/01/29	社債	7.5000	42	43	6,767	2029/02/01
CAESARS ENTERTAIN INC 7.0 02/15/30	社債	7.0000	62	63	9,864	2030/02/15
TRANSOCEAN INC 8.75 02/15/30	社債	8.7500	68	71	11,118	2030/02/15
VENTURE GLOBAL LNG INC 9.5 02/01/29	社債	9.5000	91	101	15,730	2029/02/01
AMERICAN AIRLINES INC 7.25 02/15/28	社債	7.2500	174	178	27,588	2028/02/15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.0 02/01/28	社債	5.0000	141	136	21,195	2028/02/01
FREEDOM MORTGAGE HOLD 9.25 02/01/29	社債	9.2500	21	21	3,388	2029/02/01

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	
KODIAK GAS SERVICES LLC 7.25 02/15/29	社債	7.2500	21	21	3,349	2029/02/15
KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC 8.5 02/15/30	社債	8.5000	20	20	3,118	2030/02/15
BUCKEYE PARTNERS LP 6.75 02/01/30	社債	6.7500	28	28	4,404	2030/02/01
IQVIA INC 6.25 02/01/29	社債	6.2500	29	29	4,638	2029/02/01
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD 03/01/55	社債	7.5000	18	18	2,866	2055/03/01
NISOURCE INC 03/31/55	社債	6.3750	43	42	6,599	2055/03/31
PG&E CORP 03/15/55	社債	7.3750	42	41	6,388	2055/03/15
TOLL BROS FINANCE CORP 4.875 03/15/27	社債	4.8750	85	84	13,148	2027/03/15
ABN AMRO BANK NV 03/13/37	社債	3.3240	200	169	26,285	2037/03/13
SPRINT CORP 7.625 03/01/26	社債	7.6250	165	168	26,082	2026/03/01
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27	社債	4.5000	100	98	15,249	2027/03/15
BROWN & BROWN INC 2.375 03/15/31	社債	2.3750	78	65	10,195	2031/03/15
GOODMAN US FIN THREE 3.7 03/15/28	社債	3.7000	38	36	5,630	2028/03/15
WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29	社債	4.1000	96	91	14,175	2029/03/25
SPRINT CAPITAL CORP 8.75 03/15/32	社債	8.7500	50	59	9,264	2032/03/15
LUMEN TECHNOLOGIES INC 7.65 03/15/42	社債	7.6500	64	51	8,038	2042/03/15
CALPINE CORP 3.75 03/01/31	社債	3.7500	77	69	10,774	2031/03/01
LEGGETT & PLATT INC 4.4 03/15/29	社債	4.4000	56	53	8,214	2029/03/15
SOUTHWEST GAS CORP 4.05 03/15/32	社債	4.0500	46	42	6,573	2032/03/15
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社債	6.1250	156	160	24,787	2028/03/09
MAGELLAN MIDSTREAM PARTN 3.95 03/01/50	社債	3.9500	103	74	11,494	2050/03/01
TWILIO INC 3.875 03/15/31	社債	3.8750	29	26	4,079	2031/03/15
COMMERCIAL METALS CO 4.375 03/15/32	社債	4.3750	70	63	9,872	2032/03/15
JACOBS ENGINEERING GROUP 5.9 03/01/33	社債	5.9000	75	76	11,841	2033/03/01
AG ISSUER LLC 6.25 03/01/28	社債	6.2500	271	270	41,926	2028/03/01
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.8 03/01/33	社債	5.8000	65	66	10,264	2033/03/01
TRIMBLE INC 6.1 03/15/33	社債	6.1000	65	67	10,470	2033/03/15
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.25 03/15/32	社債	6.2500	43	43	6,779	2032/03/15
UNITED STATES STEEL CORP 6.875 03/01/29	社債	6.8750	63	63	9,871	2029/03/01
OCI NV 6.7 03/16/33	社債	6.7000	200	207	32,036	2033/03/16
COMSTOCK RESOURCES INC 6.75 03/01/29	社債	6.7500	86	84	13,081	2029/03/01
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 4.5 03/01/28	社債	4.5000	100	96	15,008	2028/03/01
TWILIO INC 3.625 03/15/29	社債	3.6250	30	27	4,322	2029/03/15
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.875 03/15/33	社債	5.8750	60	59	9,214	2033/03/15
ANTERO RESOURCES CORP 5.375 03/01/30	社債	5.3750	67	65	10,131	2030/03/01
SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.375 03/15/30	社債	5.3750	66	64	10,042	2030/03/15
ALCOA NEDERLAND HOLDING 7.125 03/15/31	社債	7.1250	200	207	32,117	2031/03/15
CARNIVAL CORP 5.75 03/01/27	社債	5.7500	106	106	16,447	2027/03/01
CHARLES RIVER LABORATORI 3.75 03/15/29	社債	3.7500	50	46	7,149	2029/03/15
BELLRING BRANDS INC 7.0 03/15/30	社債	7.0000	45	46	7,231	2030/03/15
MACQUARIE AIRFINANCE HLD 6.5 03/26/31	社債	6.5000	31	32	4,972	2031/03/26
BAE SYSTEMS PLC 5.25 03/26/31	社債	5.2500	200	200	31,100	2031/03/26
NAVIENT CORP 5.5 03/15/29	社債	5.5000	136	130	20,171	2029/03/15
CLOUD SOFTWARE GRP HOLDG 6.5 03/31/29	社債	6.5000	75	73	11,408	2029/03/31
OLD REPUBLIC INTL CORP 5.75 03/28/34	社債	5.7500	42	42	6,537	2034/03/28
BALL CORP 6.875 03/15/28	社債	6.8750	59	60	9,376	2028/03/15
SOLVENTUM CORP 5.45 03/13/31	社債	5.4500	55	55	8,559	2031/03/13
LPL HOLDINGS INC 4.0 03/15/29	社債	4.0000	100	94	14,655	2029/03/15
HSBC HOLDINGS PLC 03/11/34	社債	6.9500	200	200	31,062	2034/03/11
SOLVENTUM CORP 5.6 03/23/34	社債	5.6000	34	34	5,262	2034/03/23
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.412 03/15/26	社債	6.4120	125	124	19,335	2026/03/15
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.051 03/01/25	社債	6.0510	43	43	6,661	2025/03/01
AIRCASTLE / IRELAND DAC 5.25 03/15/30	社債	5.2500	150	148	23,042	2030/03/15
BLUE OWL TECHNOLOGY FINA 6.1 03/15/28	社債	6.1000	43	43	6,671	2028/03/15
DELEK LOG PART/FINANCE 8.625 03/15/29	社債	8.6250	64	67	10,370	2029/03/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.8 03/08/29	社債	5.8000	200	200	30,999	2029/03/08
BLACKROCK FUNDING INC 4.7 03/14/29	社債	4.7000	16	16	2,486	2029/03/14
USA COM PART/USA COM FIN 7.125 03/15/29	社債	7.1250	35	35	5,546	2029/03/15
ASTON MARTIN CAPITAL HOL 10.0 03/31/29	社債	10.0000	200	198	30,794	2029/03/31
WILLIAMS COMPANIES INC 4.9 03/15/29	社債	4.9000	84	83	12,938	2029/03/15
NEWELL BRANDS INC 4.2 04/01/26	社債	5.7000	78	78	12,113	2026/04/01
MCCORMICK & CO 4.95 04/15/33	社債	4.9500	51	49	7,724	2033/04/15
REGAL REXNORD CORP 6.4 04/15/33	社債	6.4000	45	46	7,238	2033/04/15

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			
FORTRESS TRANS & INFRAST 5.875 04/15/33	社 債 券	5.8750	43	41	6,354		2033/04/15
VITAL ENERGY INC 7.875 04/15/32	社 債 券	7.8750	53	52	8,067		2032/04/15
CRESCENT ENERGY FINANCE 7.625 04/01/32	社 債 券	7.6250	35	35	5,448		2032/04/01
MATADOR RESOURCES CO 6.5 04/15/32	社 債 券	6,5000	45	45	6,969		2032/04/15
APA CORP 4.75 04/15/43	社 債 券	4,7500	8	6	982		2043/04/15
SWISS RE SUB FIN PLC 04/05/35	社 債 券	5,6980	200	198	30,755		2035/04/05
STEEL DYNAMICS INC 3.45 04/15/30	社 債 券	3,4500	49	45	7,042		2030/04/15
FMG RESOURCES AUG 2006 4.375 04/01/31	社 債 券	4,3750	100	91	14,096		2031/04/01
DPL INC 4.35 04/15/29	社 債 券	4,3500	6	5	868		2029/04/15
JANE STREET GRP/JSG FIN 7.125 04/30/31	社 債 券	7,1250	59	60	9,434		2031/04/30
HUNT COS INC 5.25 04/15/29	社 債 券	5,2500	46	44	6,841		2029/04/15
MGM RESORTS INTL 5.5 04/15/27	社 債 券	5,5000	150	150	23,258		2027/04/15
UNITED AIRLINES INC 4.625 04/15/29	社 債 券	4,6250	28	26	4,165		2029/04/15
TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15 04/05/34	社 債 券	5,1500	46	45	7,070		2034/04/05
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER 6.75 04/15/28	社 債 券	6,7500	80	80	12,474		2028/04/15
SYSTEM ENERGY RESOURCES 6.0 04/15/28	社 債 券	6,0000	105	108	16,768		2028/04/15
MOZART DEBT MERGER SUB 3.875 04/01/29	社 債 券	3,8750	125	116	18,071		2029/04/01
MATADOR RESOURCES CO 6.875 04/15/28	社 債 券	6,8750	26	26	4,099		2028/04/15
ENTEGRIS ESCROW CORP 4.75 04/15/29	社 債 券	4,7500	97	93	14,490		2029/04/15
UNITED AIRLINES INC 4.375 04/15/26	社 債 券	4,3750	70	69	10,692		2026/04/15
ZF NA CAPITAL 6.875 04/14/28	社 債 券	6,8750	150	150	23,366		2028/04/14
REGAL REXNORD CORP 6.05 04/15/28	社 債 券	6,0500	41	41	6,466		2028/04/15
BAYTEX ENERGY CORP 8.5 04/30/30	社 債 券	8,5000	35	36	5,580		2030/04/30
GENERAL MOTORS FINL CO 5.4 04/06/26	社 債 券	5,4000	27	27	4,206		2026/04/06
EQM MIDSTREAM PARTNERS L 6.375 04/01/29	社 債 券	6,3750	41	41	6,447		2029/04/01
VALARIS LTD 8.375 04/30/30	社 債 券	8,3750	60	61	9,544		2030/04/30
CORECIVIC INC 8.25 04/15/29	社 債 券	8,2500	120	127	19,670		2029/04/15
RENAISSANCERE FINANCE 3.7 04/01/25	社 債 券	3,7000	215	214	33,187		2025/04/01
RENAISSANCERE HOLDINGS L 3.6 04/15/29	社 債 券	3,6000	91	85	13,273		2029/04/15
GEO GROUP INC/THE 8.625 04/15/29	社 債 券	8,6250	64	67	10,471		2029/04/15
RAYONIER LP 2.75 05/17/31	社 債 券	2,7500	100	85	13,182		2031/05/17
OWENS-BROCKWAY 7.25 05/15/31	社 債 券	7,2500	41	40	6,206		2031/05/15
TRANSOCEAN INC 8.5 05/15/31	社 債 券	8,5000	31	31	4,826		2031/05/15
ENCINO ACQUISITION PARTN 8.75 05/01/31	社 債 券	8,7500	29	30	4,772		2031/05/01
ONEMAIN FINANCE CORP 7.5 05/15/31	社 債 券	7,5000	123	127	19,780		2031/05/15
PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33	社 債 券	6,3750	38	40	6,195		2033/05/15
MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27	社 債 券	3,5500	173	168	26,065		2027/05/15
HERSHEY COMPANY 4.5 05/04/33	社 債 券	4,5000	45	43	6,745		2033/05/04
JETBLUE 2019-1 CLASS A 2.95 05/15/28	社 債 券	2,9500	30	27	4,309		2028/05/15
GOODMAN US FIN FIVE LLC 4.625 05/04/32	社 債 券	4,6250	40	38	5,895		2032/05/04
NEWS CORP 3.875 05/15/29	社 債 券	3,8750	64	59	9,245		2029/05/15
MIDWEST GAMING BORROWER 4.875 05/01/29	社 債 券	4,8750	89	84	13,092		2029/05/01
BOEING CO 5.15 05/01/30	社 債 券	5,1500	45	44	6,913		2030/05/01
RANGE RESOURCES CORP 4.875 05/15/25	社 債 券	4,8750	191	191	29,597		2025/05/15
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.0 05/01/28	社 債 券	5,0000	146	144	22,384		2028/05/01
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.5 05/01/32	社 債 券	4,5000	50	43	6,764		2032/05/01
FMC CORP 5.65 05/18/33	社 債 券	5,6500	43	42	6,640		2033/05/18
EQUIPMENTSHARE.COM INC 8.625 05/15/32	社 債 券	8,6250	26	27	4,294		2032/05/15
ENI SPA 5.5 05/15/34	社 債 券	5,5000	200	198	30,696		2034/05/15
BLOCK INC 6.5 05/15/32	社 債 券	6,5000	74	75	11,681		2032/05/15
ATLASSIAN CORPORATION 5.5 05/15/34	社 債 券	5,5000	45	45	7,001		2034/05/15
JPMORGAN CHASE & CO 05/01/28	社 債 券	3,5400	110	107	16,573		2028/05/01
LPL HOLDINGS INC 6.0 05/20/34	社 債 券	6,0000	45	45	7,118		2034/05/20
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125 05/01/27	社 債 券	5,1250	180	176	27,358		2027/05/01
ALLY FINANCIAL INC 05/15/26	社 債 券	4,7000	95	91	14,092		2026/05/15
BOEING CO 5.04 05/01/27	社 債 券	5,0400	135	134	20,877		2027/05/01
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.5 05/15/29	社 債 券	5,5000	200	191	29,669		2029/05/15
ALLEGION US HOLDING CO 5.6 05/29/34	社 債 券	5,6000	27	27	4,188		2034/05/29
DELTA AIR LINES INC 7.0 05/01/25	社 債 券	7,0000	135	135	20,971		2025/05/01
HUNTINGTON INGALLS INDUS 4.2 05/01/30	社 債 券	4,2000	139	132	20,456		2030/05/01
UNIVISION COMMUNICATIONS 4.5 05/01/29	社 債 券	4,5000	100	90	14,072		2029/05/01
SABINE PASS LIQUEFACTION 4.5 05/15/30	社 債 券	4,5000	92	89	13,826		2030/05/15
BOEING CO/THE 6.528 05/01/34	社 債 券	6,5280	65	68	10,612		2034/05/01

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	
AMERICAN AIRLINES INC 8.5 05/15/29	社債	8,5000	46	48	7,518	2029/05/15
ROBLOX CORP 3.875 05/01/30	社債	3,8750	146	133	20,638	2030/05/01
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社債	9,0000	85	89	13,874	2028/05/15
GRAY TELEVISION INC 7.0 05/15/27	社債	7,0000	50	48	7,572	2027/05/15
EQUIPMENTSHARE.COM INC 9.0 05/15/28	社債	9,0000	23	24	3,753	2028/05/15
MINERAL RESOURCES LTD 8.5 05/01/30	社債	8,5000	75	78	12,073	2030/05/01
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.65 05/19/30	社債	4,6500	56	55	8,604	2030/05/19
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 5.25 05/15/30	社債	5,2500	250	212	32,907	2030/05/15
FMC CORP 5.15 05/18/26	社債	5,1500	42	42	6,524	2026/05/18
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.125 05/13/25	社債	5,1250	300	300	46,503	2025/05/13
TRANSOCEAN INC 8.25 05/15/29	社債	8,2500	22	22	3,415	2029/05/15
GXO LOGISTICS INC 6.25 05/06/29	社債	6,2500	41	42	6,513	2029/05/06
EVERGY INC 06/01/55	社債	6,6500	35	35	5,437	2055/06/01
CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47	社債	5,4000	108	96	15,001	2047/06/15
DTE ENERGY COMPANY 3.4 06/15/29	社債	3,4000	100	93	14,499	2029/06/15
HEALTH CARE SERVICE CORP 5.875 06/15/54	社債	5,8750	18	17	2,731	2054/06/15
BRITISH AIR 19-1 A PTT 3.35 06/15/29	社債	3,3500	180	170	26,441	2029/06/15
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28	社債	5,7500	102	103	15,989	2028/06/01
HCA INC 5.5 06/01/33	社債	5,5000	46	45	7,075	2033/06/01
KAISER ALUMINUM CORP 4.5 06/01/31	社債	4,5000	62	55	8,611	2031/06/01
HCA INC 7.69 06/15/25	社債	7,6900	136	137	21,259	2025/06/15
VERISIGN INC 2.7 06/15/31	社債	2,7000	53	45	7,070	2031/06/15
CABOT CORP 5.0 06/30/32	社債	5,0000	60	58	9,075	2032/06/30
WESTERN ALLIANCE BANCORP 06/15/31	社債	3,0000	77	73	11,330	2031/06/15
LKQ CORP 6.25 06/15/33	社債	6,2500	56	57	8,918	2033/06/15
CLOUD SOFTWARE GRP INC 8.25 06/30/32	社債	8,2500	70	72	11,221	2032/06/30
LIFEPOINT HEALTH INC 10.0 06/01/32	社債	10,0000	50	48	7,510	2032/06/01
VENTURE GLOBAL LNG INC 8.375 06/01/31	社債	8,3750	50	52	8,148	2031/06/01
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 6.5 06/01/32	社債	6,5000	16	16	2,535	2032/06/01
PANTHER ESCROW ISSUER 7.125 06/01/31	社債	7,1250	52	53	8,235	2031/06/01
NETAPP INC 2.7 06/22/30	社債	2,7000	20	17	2,738	2030/06/22
SOLVAY FINANCE (AMERICA) 5.85 06/04/34	社債	5,8500	200	203	31,429	2034/06/04
ALBEMARLE CORP 4.65 06/01/27	社債	4,6500	88	87	13,505	2027/06/01
VFH PARENT / VALOR CO 7.5 06/15/31	社債	7,5000	50	51	8,005	2031/06/15
TENET HEALTHCARE CORP 4.25 06/01/29	社債	4,2500	48	45	7,008	2029/06/01
AES CORP/THE 5.45 06/01/28	社債	5,4500	83	83	12,958	2028/06/01
VENTURE GLOBAL LNG INC 8.125 06/01/28	社債	8,1250	27	28	4,368	2028/06/01
GARTNER INC 3.625 06/15/29	社債	3,6250	70	65	10,144	2029/06/15
TALEN ENERGY SUPPLY LLC 8.625 06/01/30	社債	8,6250	51	54	8,436	2030/06/01
PACIFIC GAS & ELECTRIC 4.95 06/08/25	社債	4,9500	85	84	13,143	2025/06/08
DELTA AIR LINES 2020-AA 2.0 06/10/28	社債	2,0000	237	219	34,018	2028/06/10
HUB INTERNATIONAL LTD 7.25 06/15/30	社債	7,2500	64	66	10,238	2030/06/15
WINDSOR HOLDINGS III LLC 8.5 06/15/30	社債	8,5000	52	55	8,538	2030/06/15
DAVITA INC 4.625 06/01/30	社債	4,6250	130	120	18,693	2030/06/01
GLOBAL MARINE INC 7.0 06/01/28	社債	7,0000	44	41	6,468	2028/06/01
CALIFORNIA RESOURCES CRP 8.25 06/15/29	社債	8,2500	41	42	6,538	2029/06/15
MASTEC INC 5.9 06/15/29	社債	5,9000	40	40	6,315	2029/06/15
SATURN OIL & GAS INC 9.625 06/15/29	社債	9,6250	46	46	7,163	2029/06/15
TAKE-TWO INTERACTIVE SOF 5.4 06/12/29	社債	5,4000	41	41	6,431	2029/06/12
CALIFORNIA RESOURCES CRP 8.25 06/15/29	社債	8,2500	19	19	3,030	2029/06/15
MORGAN STANLEY 3.125 07/27/26	社債	3,1250	175	171	26,524	2026/07/27
UNITED AIR 2023-1 A PTT 5.8 07/15/36	社債	5,8000	52	53	8,234	2036/07/15
NGPL PIPECO LLC 3.25 07/15/31	社債	3,2500	75	64	10,041	2031/07/15
BRIXMOR OPERATING PART 4.05 07/01/30	社債	4,0500	45	42	6,580	2030/07/01
PG&E CORP 5.25 07/01/30	社債	5,2500	47	44	6,902	2030/07/01
PARTNERRE FINANCE B LLC 3.7 07/02/29	社債	3,7000	138	131	20,280	2029/07/02
GXO LOGISTICS INC 2.65 07/15/31	社債	2,6500	57	48	7,512	2031/07/15
BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.25 07/15/32	社債	7,2500	27	28	4,360	2032/07/15
CIVITAS RESOURCES INC 8.75 07/01/31	社債	8,7500	55	57	8,969	2031/07/01
PG&E CORP 5.0 07/01/28	社債	5,0000	59	57	8,826	2028/07/01
MASTERBRAND INC 7.0 07/15/32	社債	7,0000	12	12	1,905	2032/07/15
PHILLIPS EDISON GROCERY 5.75 07/15/34	社債	5,7500	15	15	2,332	2034/07/15
CONCENTRA ESCROW ISSUER 6.875 07/15/32	社債	6,8750	22	22	3,508	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	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		
EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS 6.75 07/15/31	社債	6.7500	20	20	3,145	2031/07/15	
BACARDI LTD 2.75 07/15/26	社債	2.7500	300	290	44,925	2026/07/15	
KINROSS GOLD CORP 6.25 07/15/33	社債	6.2500	117	121	18,807	2033/07/15	
TAKEDA PHARMACEUTICAL 5.3 07/05/34	社債	5.3000	200	198	30,782	2034/07/05	
ANZ BANK NEW ZEALAND LTD 5.898 07/10/34	社債	5.8980	200	203	31,524	2034/07/10	
AIRCASLE LTD 6.5 07/18/28	社債	6.5000	37	38	5,933	2028/07/18	
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.165 07/15/27	社債	6.1650	128	130	20,176	2027/07/15	
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 6.125 07/27/27	社債	6.1250	200	205	31,795	2027/07/27	
DPL INC 4.125 07/01/25	社債	4.1250	135	134	20,839	2025/07/01	
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS 5.3 08/01/54	社債	5.3000	44	41	6,461	2054/08/01	
AUSGRID FINANCE PTY LTD 4.35 08/01/28	社債	4.3500	58	56	8,752	2028/08/01	
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26	社債	5.2500	92	83	12,887	2026/08/01	
MSCI INC 3.25 08/15/33	社債	3.2500	22	18	2,881	2033/08/15	
ASSTEAD CAPITAL INC 5.5 08/11/32	社債	5.5000	200	198	30,701	2032/08/11	
BOARDWALK PIPELINES LP 5.625 08/01/34	社債	5.6250	65	64	10,000	2034/08/01	
BOOZ ALLEN HAMILTON INC 5.95 08/04/33	社債	5.9500	47	47	7,420	2033/08/04	
CHOICE HOTELS INTL INC 5.85 08/01/34	社債	5.8500	63	62	9,720	2034/08/01	
NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27	社債	4.8750	122	121	18,752	2027/08/15	
WATCO COS LLC/FINANCE CO 7.125 08/01/32	社債	7.1250	35	36	5,612	2032/08/01	
SM ENERGY CO 7.0 08/01/32	社債	7.0000	25	24	3,861	2032/08/01	
INDEPENDENT BANK GRP INC 08/15/34	社債	8.3750	50	51	7,931	2034/08/15	
LIGHTNING POWER LLC 7.25 08/15/32	社債	7.2500	42	43	6,709	2032/08/15	
LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 08/18/26	社債	3.5000	190	185	28,743	2026/08/18	
CARNIVAL CORP 4.0 08/01/28	社債	4.0000	75	71	11,099	2028/08/01	
IDAHO POWER CO 5.2 08/15/34	社債	5.2000	42	41	6,473	2034/08/15	
QUANTA SERVICES INC 5.25 08/09/34	社債	5.2500	42	41	6,352	2034/08/09	
VENTURE GLOBAL CALCASIEU 3.875 08/15/29	社債	3.8750	47	43	6,719	2029/08/15	
NABORS INDUSTRIES INC 8.875 08/15/31	社債	8.8750	27	25	3,970	2031/08/15	
CDW LLC/CDW FINANCE 5.55 08/22/34	社債	5.5500	43	42	6,561	2034/08/22	
BRAND INDUSTRIAL SERVICE 10.375 08/01/30	社債	10.3750	67	69	10,712	2030/08/01	
LIFEPOINT HEALTH INC 9.875 08/15/30	社債	9.8750	46	48	7,563	2030/08/15	
ATI INC 7.25 08/15/30	社債	7.2500	100	103	16,049	2030/08/15	
SEAWORLD PARKS & ENTERTA 5.25 08/15/29	社債	5.2500	44	42	6,559	2029/08/15	
JACOBS ENGINEERING GROUP 6.35 08/18/28	社債	6.3500	40	41	6,447	2028/08/18	
SYNCHRONY FINANCIAL 08/02/30	社債	5.9350	22	22	3,442	2030/08/02	
ASSOC BANC-CORP 08/29/30	社債	6.4550	43	43	6,766	2030/08/29	
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 6.625 08/01/26	社債	6.6250	50	35	5,558	2026/08/01	
MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875 08/15/26	社債	7.8750	130	131	20,358	2026/08/15	
HERSHEY COMPANY 7.2 08/15/27	社債	7.2000	150	159	24,619	2027/08/15	
SM ENERGY CO 6.75 08/01/29	社債	6.7500	29	28	4,483	2029/08/01	
KRAKEN OIL & GAS PARTNER 7.625 08/15/29	社債	7.6250	19	18	2,901	2029/08/15	
NATIONSTAR MTG HLD INC 6.5 08/01/30	社債	6.5000	52	52	8,107	2029/08/01	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 8.125 08/15/29	社債	8.1250	59	59	9,194	2029/08/15	
LEAR CORP 3.8 09/15/27	社債	3.8000	41	39	6,181	2027/09/15	
INTERSTATE POWER & LIGHT 5.45 09/30/54	社債	5.4500	35	33	5,109	2054/09/30	
ROPER TECHNOLOGIES INC 4.2 09/15/28	社債	4.2000	89	87	13,481	2028/09/15	
OLIN CORP 5.125 09/15/27	社債	5.1250	18	17	2,763	2027/09/15	
FLUOR CORP 4.25 09/15/28	社債	4.2500	114	109	16,958	2028/09/15	
HCA INC 3.5 09/01/30	社債	3.5000	85	77	12,021	2030/09/01	
ONEOK INC 6.05 09/01/33	社債	6.0500	64	65	10,203	2033/09/01	
REGIONS FINANCIAL CORP 09/06/35	社債	5.5200	36	35	5,455	2035/09/06	
MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95 09/15/33	社債	5.9500	44	45	7,034	2033/09/15	
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社債	4.7500	133	127	19,754	2029/09/15	
WHISTLER PIPELINE LLC 5.95 09/30/34	社債	5.9500	88	88	13,684	2034/09/30	
HELMERICH & PAYNE INC 2.9 09/29/31	社債	2.9000	32	26	4,161	2031/09/29	
PERFORMANCE FOOD GROUP I 6.125 09/15/32	社債	6.1250	48	48	7,434	2032/09/15	
GLENCORE FUNDING LLC 2.5 09/01/30	社債	2.5000	90	78	12,116	2030/09/01	
PERRIGO FINANCE UNLIMIT 6.125 09/30/32	社債	6.1250	35	34	5,301	2032/09/30	
USA COM PART/USA COM FIN 6.875 09/01/27	社債	6.8750	115	115	17,936	2027/09/01	
MCGRAW-HILL EDUCATION 7.375 09/01/31	社債	7.3750	25	25	4,023	2031/09/01	
MOSS CREEK RESOURCES HLD 8.25 09/01/31	社債	8.2500	36	35	5,513	2031/09/01	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.45 09/06/34	社債	5.4500	80	77	12,004	2034/09/06	
ON SEMICONDUCTOR CORP 3.875 09/01/28	社債	3.8750	98	92	14,259	2028/09/01	

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		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625 09/30/31	社債	券	5,6250	56	55	8,605	2031/09/30
NORDEA BANK ABP 09/25/31	社債	券	6,3000	200	192	29,790	2031/09/25
FIFTH THIRD BANCORP 09/06/30	社債	券	4,8950	36	35	5,503	2030/09/06
TREEHOUSE FOODS INC 4.0 09/01/28	社債	券	4,0000	45	41	6,367	2028/09/01
FIRST AMERICAN FINANCIAL 5.45 09/30/34	社債	券	5,4500	20	19	2,982	2034/09/30
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 6.375 09/01/29	社債	券	6,3750	57	57	8,834	2029/09/01
VICI PROPERTIES / NOTE 4.5 09/01/26	社債	券	4,5000	145	143	22,254	2026/09/01
INTUIT INC 5.125 09/15/28	社債	券	5,1250	125	127	19,673	2028/09/15
MIRABELA NICKEL 144-A 1%	社債	券	0,0000	1	0	0	2044/09/10
PNC FINANCIAL SERVICES 09/15/26	社債	券	3,4000	47	44	6,916	2026/09/15
IDEX CORP 4.95 09/01/29	社債	券	4,9500	42	41	6,488	2029/09/01
SONOCO PRODUCTS CO 4.6 09/01/29	社債	券	4,6000	23	22	3,480	2029/09/01
GLOBAL ATLANTIC FIN CO 10/15/54	社債	券	7,9500	30	31	4,828	2054/10/15
SEMPRA 10/01/54	社債	券	6,4000	52	50	7,792	2054/10/01
TEVA PHARMACEUTICALS NE 3.15 10/01/26	社債	券	3,1500	90	87	13,491	2026/10/01
MARRIOTT INTERNATIONAL 3.5 10/15/32	社債	券	3,5000	50	44	6,822	2032/10/15
BANK OZK 10/01/31	社債	券	2,7500	100	87	13,541	2031/10/01
BAT CAPITAL CORP 7.75 10/19/32	社債	券	7,7500	79	89	13,886	2032/10/19
ALPHA GENERATION LLC 6.75 10/15/32	社債	券	6,7500	21	21	3,288	2032/10/15
ASCENT RESOURCES/ARU FIN 6.625 10/15/32	社債	券	6,6250	28	28	4,354	2032/10/15
6297782 LLC 5.584 10/01/34	社債	券	5,5840	37	35	5,567	2034/10/01
LABL INC 8.625 10/01/31	社債	券	8,6250	88	80	12,506	2031/10/01
WISCONSIN ELECTRIC POWER 4.6 10/01/34	社債	券	4,6000	25	23	3,693	2034/10/01
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25 10/01/31	社債	券	8,2500	18	18	2,871	2031/10/01
UNIVERSAL HEALTH SVCS 5.05 10/15/34	社債	券	5,0500	22	20	3,178	2034/10/15
AS MILEAGE PLAN IP LTD 5.308 10/20/31	社債	券	5,3080	41	40	6,221	2031/10/20
TIFFANY & CO 4.9 10/01/44	社債	券	4,9000	75	72	11,256	2044/10/01
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.25 10/01/39	社債	券	6,2500	120	124	19,328	2039/10/01
PATTERSON-UTI ENERGY INC 7.15 10/01/33	社債	券	7,1500	48	50	7,785	2033/10/01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 7.5 10/15/27	社債	券	7,5000	90	95	14,714	2027/10/15
QORVO INC 4.375 10/15/29	社債	券	4,3750	99	93	14,511	2029/10/15
DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN 8.5 10/01/30	社債	券	8,5000	23	23	3,708	2030/10/01
GAP INC/THE 3.625 10/01/29	社債	券	3,6250	47	42	6,610	2029/10/01
VITAL ENERGY INC 9.75 10/15/30	社債	券	9,7500	95	101	15,703	2030/10/15
STAR PARENT INC 9.0 10/01/30	社債	券	9,0000	35	36	5,714	2030/10/01
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.875 10/15/27	社債	券	5,8750	68	68	10,528	2027/10/15
LIFEPOINT HEALTH INC 11.0 10/15/30	社債	券	11,0000	50	55	8,534	2030/10/15
UNITED AIR 2020-1 A PTT 5.875 10/15/27	社債	券	5,8750	180	183	28,384	2027/10/15
AMER AIRLINE 16-3 AA PTT 3.0 10/15/28	社債	券	3,0000	208	195	30,224	2028/10/15
EVERARC ESCROW SARL 5.0 10/30/29	社債	券	5,0000	52	49	7,637	2029/10/30
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 10/01/26	社債	券	5,5000	80	80	12,489	2026/10/01
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/21/27	社債	券	1,9480	23	21	3,388	2027/10/21
TRUIST FINANCIAL CORP 10/30/29	社債	券	7,1610	140	149	23,159	2029/10/30
MERCER INTL INC 12.875 10/01/28	社債	券	12,8750	12	12	1,920	2028/10/01
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28	社債	券	4,1250	89	86	13,460	2028/11/16
ZIONS BANCORP NA 11/19/35	社債	券	6,8160	250	257	39,852	2035/11/19
FREEMPORT-MCMORAN INC 5.4 11/14/34	社債	券	5,4000	91	89	13,900	2034/11/14
NETFLIX INC 5.875 11/15/28	社債	券	5,8750	109	113	17,495	2028/11/15
WABTEC CORP 3.45 11/15/26	社債	券	3,4500	169	165	25,545	2026/11/15
HUNTINGTON BANCSHARES 11/18/39	社債	券	6,1410	42	42	6,520	2039/11/18
OVINTIV INC 5.15 11/15/41	社債	券	5,1500	23	19	2,999	2041/11/15
MSCI INC 3.625 11/01/31	社債	券	3,6250	195	174	27,056	2031/11/01
JM SMUCKER CO 6.2 11/15/33	社債	券	6,2000	46	48	7,500	2033/11/15
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28	社債	券	6,8750	192	203	31,560	2028/11/15
MOLINA HEALTHCARE INC 3.875 11/15/30	社債	券	3,8750	155	140	21,676	2030/11/15
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 6.375 11/15/33	社債	券	6,3750	80	86	13,350	2033/11/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.0 11/13/30	社債	券	4,0000	400	362	56,065	2030/11/13
PATRICK INDUSTRIES INC 6.375 11/01/32	社債	券	6,3750	41	40	6,258	2032/11/01
VIPER ENERGY PARTNERS LP 7.375 11/01/31	社債	券	7,3750	31	32	5,018	2031/11/01
ABBVIE INC 3.2 11/21/29	社債	券	3,2000	80	74	11,531	2029/11/21
CIVITAS RESOURCES INC 8.625 11/01/30	社債	券	8,6250	40	42	6,568	2030/11/01
JETBLUE 2019-1 CLASS B 8.0 11/15/27	社債	券	8,0000	28	28	4,473	2027/11/15
RAVEN ACQUISITION HOLDIN 6.875 11/15/31	社債	券	6,8750	112	111	17,318	2031/11/15

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	
SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9.75 11/15/30	社 債 券	9.7500	50	55		8,582	2030/11/15
SMYRNA READY MIX CONCRET 6.0 11/01/28	社 債 券	6.0000	95	93		14,535	2028/11/01
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35 11/04/27	社 債 券	7.3500	200	209		32,383	2027/11/04
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.125 11/15/30	社 債 券	7.1250	43	43		6,782	2030/11/15
BORR IHC LTD / BORR FIN 10.0 11/15/28	社 債 券	10.0000	185	186		28,834	2028/11/15
SYNOVUS FINANCIAL CORP 11/01/30	社 債 券	6.1680	35	35		5,468	2030/11/01
ARCELORMITTAL SA 6.55 11/29/27	社 債 券	6.5500	122	126		19,606	2027/11/29
BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3 12/15/32	社 債 券	3.3000	129	117		18,251	2032/12/15
ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011 12/15/26	社 債 券	4.0110	84	82		12,845	2026/12/15
CF INDUSTRIES INC 4.5 12/01/26	社 債 券	4.5000	86	85		13,226	2026/12/01
DIAMONDBACK ENERGY INC 3.5 12/01/29	社 債 券	3.5000	170	158		24,554	2029/12/01
AUST & NZ BANKING GROUP 6.742 12/08/32	社 債 券	6.7420	200	213		32,999	2032/12/08
CENTENE CORP 4.625 12/15/29	社 債 券	4.6250	237	225		34,952	2029/12/15
APPLOVIN CORP 5.5 12/01/34	社 債 券	5.5000	43	42		6,623	2034/12/01
H&E EQUIPMENT SERVICES 3.875 12/15/28	社 債 券	3.8750	45	44		6,954	2028/12/15
EMERALD DEBT MERGER 6.625 12/15/30	社 債 券	6.6250	115	116		18,033	2030/12/15
WMG ACQUISITION CORP 3.75 12/01/29	社 債 券	3.7500	77	71		11,001	2029/12/01
VICI PROPERTIES / NOTE 4.625 12/01/29	社 債 券	4.6250	90	86		13,396	2029/12/01
WARRIOR MET COAL INC 7.875 12/01/28	社 債 券	7.8750	45	46		7,184	2028/12/01
FNB CORP 12/11/30	社 債 券	5.7220	49	48		7,534	2030/12/11
BOYD GAMING CORP 4.75 12/01/27	社 債 券	4.7500	190	186		28,939	2027/12/01
SEAGATE HDD CAYMAN 8.25 12/15/29	社 債 券	8.2500	18	19		2,983	2029/12/15
PENNYMAC FIN SVCS INC 7.875 12/15/29	社 債 券	7.8750	48	50		7,785	2029/12/15
SAKS GLOBAL ENTERPRES 11.0 12/15/29	社 債 券	11.0000	64	61		9,505	2029/12/15
合 計	—	—	34,993	34,399		5,323,741	—

## ■投資信託財産の構成

2025年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	19	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債)	759,761	11.6
公 社 債	5,323,741	81.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	438,963	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,522,485	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、6,445,856千円、98.8%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1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.76円、1ユーロ=161.34円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,522,485,788円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	356,590,562
株 式(評価額)	19,190
公 社 債(評価額)	6,083,503,249
未 収 利 息	80,851,515
前 払 費 用	1,521,272
(B) 負 債	43,295,116
未 払 金	43,295,116
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,479,190,672
元 本	847,356,937
次 期 繰 越 損 益 金	5,631,833,735
(D) 受 益 権 総 口 数	847,356,937口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	76,464円

(注1) 期首元本額 887,845,167円

追加設定元本額 7,978,912円

一部解約元本額 48,467,142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) 80,629,888円

MHAM USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし) 202,036,826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) 564,690,223円

期末元本合計 847,356,937円

## ■損益の状況

当期 自2024年7月31日 至2025年1月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	161,811,393円
受 取 利 息	159,023,416
そ の 他 収 益 金	2,787,977
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	156,478,390
売 買 益	294,541,893
売 買 損	△138,063,503
(C) そ の 他 費 用	△2,178,355
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	316,111,428
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,579,234,077
(F) 解 約 差 損 益 金	△311,532,858
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,021,088
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,631,833,735
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,631,833,735

(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

■運用の指図に関する権限の委託先であるロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーの所在地を変更しました。

(2024年8月1日)