【表紙】

【提出書類】	訂正有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2025年7月31日提出
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	ＣＥＯ兼代表取締役社長 小池　広靖
【本店の所在の場所】	東京都江東区豊洲二丁目２番１号
【事務連絡者氏名】	松井　秀仁
【電話番号】	03-6387-5000
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	高利回り社債オープン・為替ヘッジ
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	2兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出いたしましたので、2025年1月27日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を更新するため、また、記載事項の一部に変更がありますので本訂正届出書を提出するものです。

2【訂正の内容】

原届出書の下記の記載事項につきましては内容を更新・訂正いたします。
第二部ファンド情報　第1ファンドの状況　5運用状況
第二部ファンド情報　第3ファンドの経理状況

また、それ以外の訂正事項につきましては、＜訂正前＞および＜訂正後＞に記載している下線部＿は訂正部分を示し、＜更新後＞の記載事項は原届出書の更新後の内容を示します。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１ファンドの性格

（３）ファンドの仕組み

＜更新後＞

■委託会社の概況(2025年6月末現在)■

・名称

野村アセットマネジメント株式会社

・資本金の額

17,180百万円

・会社の沿革

1959年12月１日	**野村證券投資信託委託株式会社として設立**
1997年10月１日	**投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更**
2000年11月１日	**野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更**

・大株主の状況

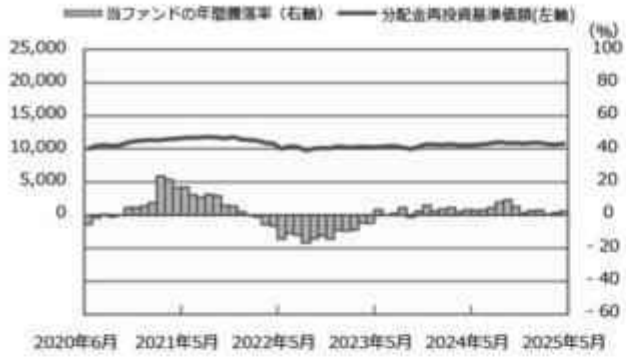
名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋1-13-1	5,150,693株	100%

３投資リスク

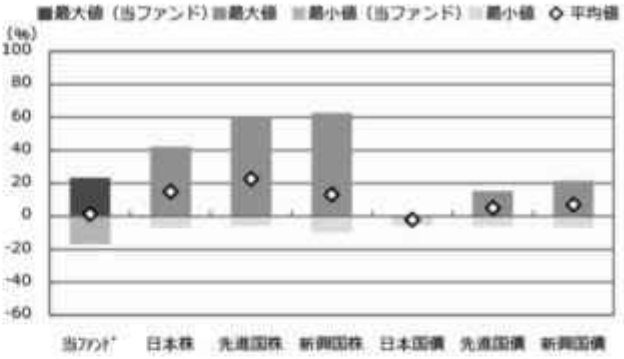
＜更新後＞

リスクの定量的比較（2020年6月末～2025年5月末：月次）

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値（%）	**23.4**	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値（%）	**△ 16.9**	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値（%）	**1.3**	15.0	22.7	13.1	△ 2.1	5.0	7.0

＊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す。2020年6月末を10,000として指数化しております。
＊年間騰落率は、2020年6月から2025年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
＊全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
＊2020年6月から2025年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
＊決算日に対応した数値とは異なります。
＊当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

※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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。

<代表的な資産クラスの指数>
○日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
○先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）
○新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
○日本国債：NOMURA-BPI国債
○先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
○新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

■代表的な資産クラスの指数の著作権等について■

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）・・・配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。
○MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）・・・MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
○NOMURA-BPI国債・・・NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。
○FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）・・・FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）・・・「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメークを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。
米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。
JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）

4 手数料等及び税金

（5）課税上の取扱い

＜更新後＞

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

■個人、法人別の課税について■

◆個人の投資家に対する課税

＜収益分配金に対する課税＞

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%(国税(所得税及び復興特別所得税)15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

なお、配当控除は適用されません。

＜換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対する課税＞

換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)については、申告分離課税により20.315%(国税15.315%および地方税5%)の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率により源泉徴収が行なわれます。

≪損益通算について≫

以下の所得間で損益通算が可能です。上場株式等の配当所得については申告分離課税を選択したものに限ります。

《利子所得》	《上場株式等に係る譲渡所得等》(注2)	《配当所得》
・特定公社債(注1)の利子 ・公募公社債投資信託の収益分配金	特定公社債、公募公社債投資信託、上場株式、公募株式投資信託の ・譲渡益 ・譲渡損	・上場株式の配当 ・公募株式投資信託の収益分配金

（注1）「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、2015年12月31日以前に発行された公社債（同族会社が発行した社債を除きます。）などの一定の公社債をいいます。

（注2）株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、これら相互の通算等ができないこととされました。

※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。ファンドは、NISAの対象ではありません。

◆法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の個別元本超過額については、15.315%(国税15.315%)の税率で源泉徴収※が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

※源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

■換金(解約)時および償還時の課税について■

［個人の投資家の場合］

換金（解約）時および償還時の差益※については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

※換金（解約）時および償還時の価額から取得費（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

［法人の投資家の場合］

換金（解約）時および償還時の個別元本超過額が源泉徴収の対象（配当所得）となります。

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

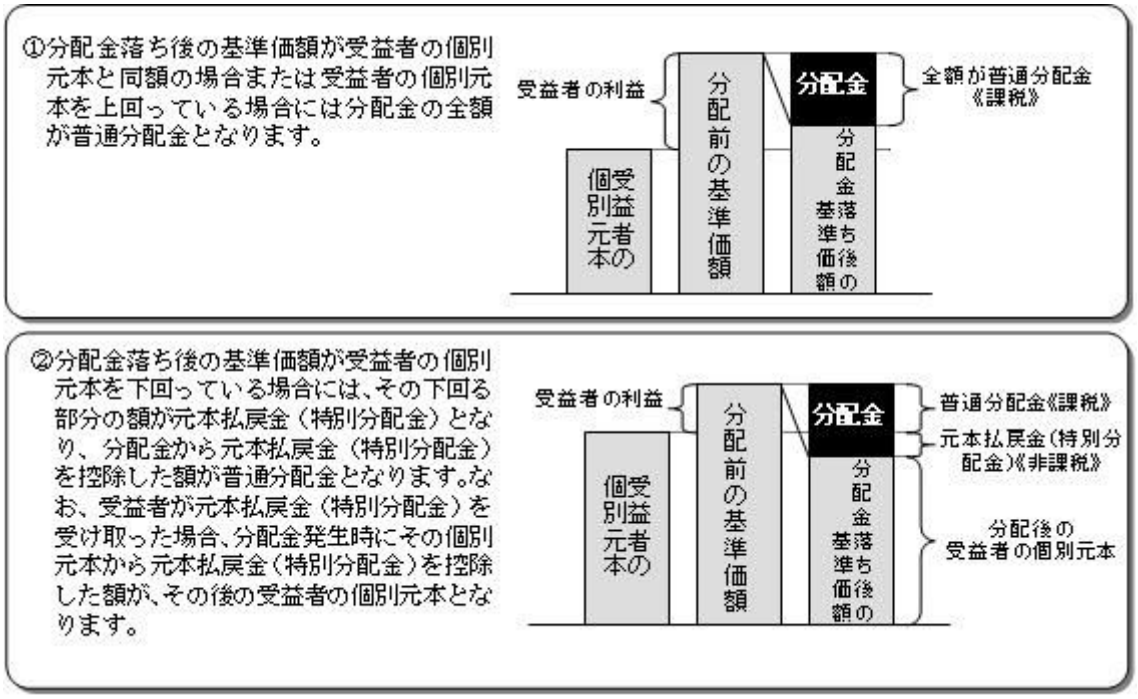
■個別元本について■

◆追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

◆受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

■分配金の課税について■

◆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）」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)があります。



※上図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

※外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※上記は2025年5月末現在の情報に基づくものですので、税法が改正された場合等には、内容が変更される場合があります。

＜更新後＞

（参考情報）ファンドの総経費率

（単位：%）

	総経費率（①+②）	①運用管理費用の比率	②その他費用の比率
ファンド	1.94	1.88	0.06

（2024年7月6日～2025年1月6日）

＊総経費率の算出にあたっては、作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。消費税等のかかるものは消費税等を含む。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除しています。
＊交付運用報告書に記載している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。
＊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。
＊各比率は、年率換算した値です。
＊マザーファンドが支払った費用を含みます。
＊その他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。
＊上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。
＊最新の詳細費用につきましては、委託会社ホームページに掲載している交付運用報告書をご覧ください。

５運用状況

以下は2025年5月30日現在の運用状況であります。
また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）投資状況

高利回り社債オープン・為替ヘッジ

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	4,859,004,308	98.50
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	73,702,916	1.49
合計（純資産総額）		4,932,707,224	100.00

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株式	アメリカ	409,712,646	1.03
新株予約権証券	アメリカ	1,214,262	0.00
社債券	アメリカ	37,938,539,669	96.01
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	1,161,831,672	2.94
合計（純資産総額）		39,511,298,249	100.00

（２）投資資産

①投資有価証券の主要銘柄

高利回り社債オープン・為替ヘッジ

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（%）
1	日本	親投資信託受益証券	高利回り社債オープン　マザーファンド	909,874,784	5.2349	4,763,103,507	5.3403	4,859,004,308	98.50

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	98.50

合　計	98.50

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	利率（%）	償還期限	投資比率（%）
1	アメリカ	社債券	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	—	2,811,000	11,613.47	326,454,902	13,099.70	368,232,651	4.5	2032/5/1	0.93
2	アメリカ	社債券	CARNIVAL CORP	—	2,250,000	14,192.77	319,337,449	14,434.00	324,765,149	5.75	2027/3/1	0.82
3	アメリカ	社債券	WEATHERFORD INTERNATIONA	—	1,475,000	14,917.85	220,038,310	14,641.95	215,968,792	8.625	2030/4/30	0.54
4	アメリカ	社債券	TRANSDIGM INC	—	1,400,000	14,275.50	199,857,010	14,272.94	199,821,299	6.375	2033/5/31	0.50
5	アメリカ	社債券	SCIH SALT HOLDINGS INC	—	1,210,000	13,683.92	165,575,523	14,119.83	170,849,984	6.625	2029/5/1	0.43
6	アメリカ	株式	TALEN ENERGY CORP	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	4,847	17,111.89	82,941,368	35,203.55	170,631,608	—	—	0.43
7	アメリカ	社債券	WERNER FINCO LP/INC	—	1,135,223	14,336.05	162,746,174	14,600.50	165,748,268	9.25	2028/10/15	0.41
8	アメリカ	社債券	DORNOCH DEBT MERGER SUB	—	1,475,000	12,267.22	180,941,622	11,047.48	162,950,365	6.625	2029/10/15	0.41
9	アメリカ	社債券	CP ATLAS BUYER INC	—	1,338,000	12,265.02	164,106,039	11,977.25	160,255,655	7	2028/12/1	0.40
10	アメリカ	社債券	IRON MOUNTAIN INC	—	1,100,000	14,414.42	158,558,695	14,507.54	159,583,033	6.25	2033/1/15	0.40
11	アメリカ	社債券	INNOPHOS HOLDINGS INC	—	1,083,125	11,994.56	129,916,079	14,481.73	156,855,328	11.5	2029/6/15	0.39
12	アメリカ	社債券	ATHENAHEALTH GROUP INC	—	1,125,000	13,184.52	148,325,931	13,924.89	156,655,072	6.5	2030/2/15	0.39
13	アメリカ	社債券	METIS MERGER SUB LLC	—	1,142,000	13,482.05	153,965,098	13,650.10	155,884,248	6.5	2029/5/15	0.39
14	アメリカ	社債券	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	—	1,075,000	14,689.27	157,909,662	14,253.27	153,222,744	9.875	2031/9/20	0.38
15	アメリカ	社債券	VISTRA OPERATIONS CO LLC	—	1,000,000	15,015.89	150,158,932	15,247.02	152,470,261	7.75	2031/10/15	0.38
16	アメリカ	社債券	ADAMS HOMES INC	—	1,050,000	14,767.78	155,061,771	14,478.76	152,026,983	9.25	2028/10/15	0.38
17	アメリカ	社債券	TENET HEALTHCARE CORP	—	1,050,000	14,319.38	150,353,502	14,427.57	151,489,499	6.125	2028/10/1	0.38
18	アメリカ	社債券	TERRAFORM POWER OPERATIN	—	1,100,000	13,130.01	144,430,118	13,592.43	149,516,814	4.75	2030/1/15	0.37
19	アメリカ	社債券	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	—	1,150,000	12,061.83	138,711,052	12,713.43	146,204,453	7.5	2029/6/1	0.37
20	アメリカ	社債券	WR GRACE HOLDING LLC	—	1,075,000	13,140.59	141,261,444	12,692.38	136,443,143	5.625	2029/8/15	0.34
21	アメリカ	社債券	ALLIED UNIVERSAL	—	1,000,000	12,525.02	125,250,229	13,617.89	136,178,911	6	2029/6/1	0.34
22	アメリカ	社債券	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	—	900,000	15,230.99	137,078,952	15,119.90	136,079,123	9.75	2028/11/15	0.34
23	アメリカ	社債券	L BRANDS INC	—	950,000	14,280.10	135,660,979	14,306.92	135,915,826	6.75	2036/7/1	0.34
24	アメリカ	社債券	DELEK LOG PART/FINANCE	—	900,000	14,832.42	133,491,793	14,932.16	134,389,499	8.625	2029/3/15	0.34
25	アメリカ	社債券	FOUNDATION BUILDING M	—	1,075,000	12,713.73	136,672,674	12,287.36	132,089,179	6	2029/3/1	0.33
26	アメリカ	社債券	LEVEL 3 FINANCING INC	—	1,100,000	5,304.48	58,349,356	11,725.40	128,979,455	3.75	2029/7/15	0.32
27	アメリカ	社債券	SS&C TECHNOLOGIES INC	—	875,000	14,183.30	124,103,927	14,366.78	125,709,392	5.5	2027/9/30	0.31
28	アメリカ	社債券	PARKLAND CORP/CANADA	—	925,000	13,201.17	122,110,904	13,573.38	125,553,850	4.5	2029/10/1	0.31
29	アメリカ	社債券	TRANSDIGM INC	—	900,000	13,438.26	120,944,412	13,946.15	125,515,421	4.625	2029/1/15	0.31
30	アメリカ	社債券	VISTRA CORP	—	850,000	14,220.14	120,871,247	14,605.22	124,144,387	7	2099/12/10	0.31

種類別及び業種別投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	石油・ガス・消耗燃料	0.12
		自動車用部品	0.06
		専門小売り	0.00
		医薬品	0.00
		コンピュータ・周辺機器	0.10
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.43
		その他の業種	0.30
新株予約権証券	—	—	0.00
社債券	—	—	96.01
合　　計			97.05

②投資不動産物件

高利回り社債オープン・為替ヘッジ
該当事項はありません。

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド
該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

高利回り社債オープン・為替ヘッジ
該当事項はありません。

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド
該当事項はありません。

（３）運用実績

①純資産の推移

高利回り社債オープン・為替ヘッジ
2025年5月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第22特定期間 (2015年11月 5日)	29,685	30,036	0.6766	0.6846
第23特定期間 (2016年 5月 6日)	23,405	23,710	0.6145	0.6225
第24特定期間 (2016年11月 7日)	25,617	25,844	0.6195	0.6250
第25特定期間 (2017年 5月 8日)	30,947	31,221	0.6223	0.6278
第26特定期間 (2017年11月 6日)	29,800	29,998	0.6041	0.6081
第27特定期間 (2018年 5月 7日)	23,295	23,457	0.5745	0.5785
第28特定期間 (2018年11月 5日)	17,969	18,034	0.5573	0.5593
第29特定期間 (2019年 5月 7日)	15,691	15,749	0.5446	0.5466
第30特定期間 (2019年11月 5日)	13,856	13,909	0.5305	0.5325
第31特定期間 (2020年 5月 7日)	10,946	10,992	0.4678	0.4698
第32特定期間 (2020年11月 5日)	11,372	11,416	0.5114	0.5134

第33特定期間	(2021年 5月 6日)	10,436	10,475	0.5395	0.5415
第34特定期間	(2021年11月 5日)	9,775	9,812	0.5385	0.5405
第35特定期間	(2022年 5月 6日)	8,047	8,081	0.4804	0.4824
第36特定期間	(2022年11月 7日)	6,999	7,032	0.4328	0.4348
第37特定期間	(2023年 5月 8日)	6,908	6,940	0.4376	0.4396
第38特定期間	(2023年11月 6日)	6,362	6,393	0.4207	0.4227
第39特定期間	(2024年 5月 7日)	5,982	6,011	0.4253	0.4273
第40特定期間	(2024年11月 5日)	5,537	5,563	0.4220	0.4240
第41特定期間	(2025年 5月 7日)	4,911	4,923	0.4046	0.4056
	2024年 5月末日	5,859	—	0.4231	—
	6月末日	5,808	—	0.4233	—
	7月末日	5,795	—	0.4254	—
	8月末日	5,745	—	0.4293	—
	9月末日	5,749	—	0.4319	—
	10月末日	5,583	—	0.4246	—
	11月末日	5,516	—	0.4250	—
	12月末日	5,354	—	0.4189	—
	2025年 1月末日	5,301	—	0.4202	—
	2月末日	5,228	—	0.4188	—
	3月末日	5,067	—	0.4097	—
	4月末日	4,938	—	0.4057	—
	5月末日	4,932	—	0.4091	—

②分配の推移

高利回り社債オープン・為替ヘッジ

	計算期間	1口当たりの分配金
第22特定期間	2015年 5月 8日～2015年11月 5日	0.0480円
第23特定期間	2015年11月 6日～2016年 5月 6日	0.0480円
第24特定期間	2016年 5月 7日～2016年11月 7日	0.0380円
第25特定期間	2016年11月 8日～2017年 5月 8日	0.0330円
第26特定期間	2017年 5月 9日～2017年11月 6日	0.0300円
第27特定期間	2017年11月 7日～2018年 5月 7日	0.0240円
第28特定期間	2018年 5月 8日～2018年11月 5日	0.0120円
第29特定期間	2018年11月 6日～2019年 5月 7日	0.0120円
第30特定期間	2019年 5月 8日～2019年11月 5日	0.0120円
第31特定期間	2019年11月 6日～2020年 5月 7日	0.0120円
第32特定期間	2020年 5月 8日～2020年11月 5日	0.0120円
第33特定期間	2020年11月 6日～2021年 5月 6日	0.0120円
第34特定期間	2021年 5月 7日～2021年11月 5日	0.0120円
第35特定期間	2021年11月 6日～2022年 5月 6日	0.0120円
第36特定期間	2022年 5月 7日～2022年11月 7日	0.0120円
第37特定期間	2022年11月 8日～2023年 5月 8日	0.0120円

第38特定期間	2023年 5月 9日～2023年11月 6日	0.0120円
第39特定期間	2023年11月 7日～2024年 5月 7日	0.0120円
第40特定期間	2024年 5月 8日～2024年11月 5日	0.0120円
第41特定期間	2024年11月 6日～2025年 5月 7日	0.0110円

※各特定期間中の分配金単価の合計を表示しております。

③収益率の推移

高利回り社債オープン・為替ヘッジ

	計算期間	収益率
第22特定期間	2015年 5月 8日～2015年11月 5日	△5.3%
第23特定期間	2015年11月 6日～2016年 5月 6日	△2.1%
第24特定期間	2016年 5月 7日～2016年11月 7日	7.0%
第25特定期間	2016年11月 8日～2017年 5月 8日	5.8%
第26特定期間	2017年 5月 9日～2017年11月 6日	1.9%
第27特定期間	2017年11月 7日～2018年 5月 7日	△0.9%
第28特定期間	2018年 5月 8日～2018年11月 5日	△0.9%
第29特定期間	2018年11月 6日～2019年 5月 7日	△0.1%
第30特定期間	2019年 5月 8日～2019年11月 5日	△0.4%
第31特定期間	2019年11月 6日～2020年 5月 7日	△9.6%
第32特定期間	2020年 5月 8日～2020年11月 5日	11.9%
第33特定期間	2020年11月 6日～2021年 5月 6日	7.8%
第34特定期間	2021年 5月 7日～2021年11月 5日	2.0%
第35特定期間	2021年11月 6日～2022年 5月 6日	△8.6%
第36特定期間	2022年 5月 7日～2022年11月 7日	△7.4%
第37特定期間	2022年11月 8日～2023年 5月 8日	3.9%
第38特定期間	2023年 5月 9日～2023年11月 6日	△1.1%
第39特定期間	2023年11月 7日～2024年 5月 7日	3.9%
第40特定期間	2024年 5月 8日～2024年11月 5日	2.0%
第41特定期間	2024年11月 6日～2025年 5月 7日	△1.5%

※各特定期間中の分配金単価の合計を加算して算出しております。

※各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（期間中の分配金を加算した額）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

（４）設定及び解約の実績

高利回り社債オープン・為替ヘッジ

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第22特定期間	2015年 5月 8日～2015年11月 5日	2,640,823,070	12,320,772,527	43,875,370,679
第23特定期間	2015年11月 6日～2016年 5月 6日	2,196,774,626	7,980,948,975	38,091,196,330
第24特定期間	2016年 5月 7日～2016年11月 7日	9,042,752,674	5,779,274,051	41,354,674,953
第25特定期間	2016年11月 8日～2017年 5月 8日	15,343,370,134	6,964,684,366	49,733,360,721
第26特定期間	2017年 5月 9日～2017年11月 6日	7,982,584,880	8,381,716,584	49,334,229,017
第27特定期間	2017年11月 7日～2018年 5月 7日	1,983,019,090	10,769,355,304	40,547,892,803

第28特定期間	2018年 5月 8日～2018年11月 5日	664,897,344	8,969,869,368	32,242,920,779
第29特定期間	2018年11月 6日～2019年 5月 7日	558,805,126	3,990,351,632	28,811,374,273
第30特定期間	2019年 5月 8日～2019年11月 5日	458,181,211	3,151,259,555	26,118,295,929
第31特定期間	2019年11月 6日～2020年 5月 7日	406,155,266	3,126,986,800	23,397,464,395
第32特定期間	2020年 5月 8日～2020年11月 5日	493,332,668	1,654,088,609	22,236,708,454
第33特定期間	2020年11月 6日～2021年 5月 6日	800,230,269	3,693,458,433	19,343,480,290
第34特定期間	2021年 5月 7日～2021年11月 5日	832,388,490	2,020,494,289	18,155,374,491
第35特定期間	2021年11月 6日～2022年 5月 6日	294,819,634	1,697,056,545	16,753,137,580
第36特定期間	2022年 5月 7日～2022年11月 7日	310,357,540	889,029,076	16,174,466,044
第37特定期間	2022年11月 8日～2023年 5月 8日	421,150,163	806,762,075	15,788,854,132
第38特定期間	2023年 5月 9日～2023年11月 6日	364,701,773	1,027,952,739	15,125,603,166
第39特定期間	2023年11月 7日～2024年 5月 7日	416,082,034	1,474,168,910	14,067,516,290
第40特定期間	2024年 5月 8日～2024年11月 5日	254,753,465	1,199,517,652	13,122,752,103
第41特定期間	2024年11月 6日～2025年 5月 7日	154,623,070	1,137,557,136	12,139,818,037

※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

≪参考情報≫

＜更新後＞

運用実績（2025年5月30日現在）

基準価額・純資産の推移（日次）

分配の推移

（1万口あたり、課税前）

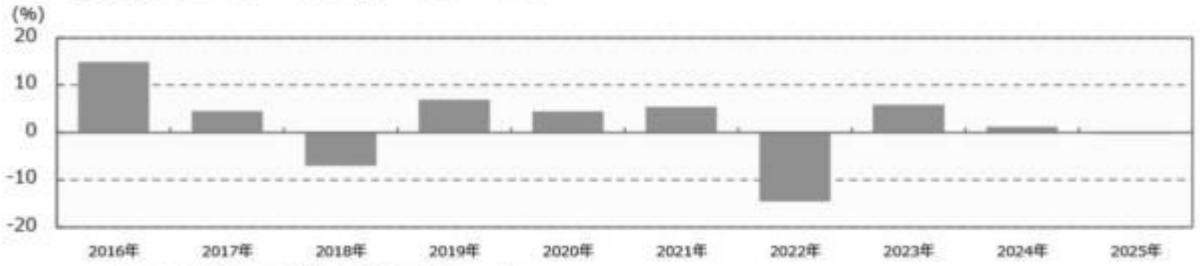
2025年5月	10 円
2025年4月	20 円
2025年3月	20 円
2025年2月	20 円
2025年1月	20 円
直近1年間累計	230 円
設定来累計	10,630 円

主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

順位	銘柄	種類	投資比率（%）
1	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	社債券	0.9
2	CARNIVAL CORP	社債券	0.8
3	WEATHERFORD INTERNATIONA	社債券	0.5
4	TRANSDIGM INC	社債券	0.5
5	SCIH SALT HOLDINGS INC	社債券	0.4
6	TALEN ENERGY CORP	株式	0.4
7	WERNER FINCO LP/INC	社債券	0.4
8	DORNOCH DEBT MERGER SUB	社債券	0.4
9	CP ATLAS BUYER INC	社債券	0.4
10	IRON MOUNTAIN INC	社債券	0.4

年間収益率の推移（暦年ベース）



・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
・ファンドにベンチマークはありません。
・2025年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

第３【ファンドの経理状況】

(１)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(２)当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は原則として6ヶ月毎に作成しております。

(３)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当期(2024年11月6日から2025年5月7日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

１財務諸表

高利回り社債オープン・為替ヘッジ

（１）貸借対照表

（単位：円）

	前期 (2024年11月 5日現在)	当期 (2025年 5月 7日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	166,876,422	48,941,839
親投資信託受益証券	5,492,420,278	4,815,046,536
派生商品評価勘定	-	90,773
未収入金	45,827,375	108,000,000
未収利息	1,084	654
流動資産合計	5,705,125,159	4,972,079,802
資産合計	5,705,125,159	4,972,079,802
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	111,106,789	26,173,198
未払金	3,385,423	1,413,581
未払収益分配金	26,245,504	12,139,818
未払解約金	18,370,536	13,625,092
未払受託者報酬	245,905	220,919
未払委託者報酬	8,114,843	7,290,313
その他未払費用	9,827	8,829
流動負債合計	167,478,827	60,871,750
負債合計	167,478,827	60,871,750
純資産の部		
元本等		
元本	13,122,752,103	12,139,818,037
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△7,585,105,771	△7,228,609,985
（分配準備積立金）	69,174,143	59,952,700
元本等合計	5,537,646,332	4,911,208,052
純資産合計	5,537,646,332	4,911,208,052
負債純資産合計	5,705,125,159	4,972,079,802

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

	前期 自 2024年 5月 8日 至 2024年11月 5日	当期 自 2024年11月 6日 至 2025年 5月 7日
営業収益		
受取利息	104,207	157,847
有価証券売買等損益	281,470,271	△209,773,742
為替差損益	△108,780,080	180,406,006
営業収益合計	172,794,398	△29,209,889

	前期 自　2024年 5月 8日 至　2024年11月 5日	当期 自　2024年11月 6日 至　2025年 5月 7日
営業費用		
受託者報酬	1,584,762	1,447,075
委託者報酬	52,297,133	47,753,238
その他費用	308,394	252,123
営業費用合計	54,190,289	49,452,436
営業利益又は営業損失（△）	118,604,109	△78,662,325
経常利益又は経常損失（△）	118,604,109	△78,662,325
当期純利益又は当期純損失（△）	118,604,109	△78,662,325
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	1,075,468	△756,135
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△8,084,521,445	△7,585,105,771
剰余金増加額又は欠損金減少額	690,097,670	662,727,256
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	690,097,670	662,727,256
剰余金減少額又は欠損金増加額	146,374,693	90,238,355
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	146,374,693	90,238,355
分配金	161,835,944	138,086,925
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△7,585,105,771	△7,228,609,985

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
２.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
３.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。
４.その他	当該財務諸表の特定期間は、2024年11月 6日から2025年 5月 7日までとなっております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

前期 2024年11月 5日現在	当期 2025年 5月 7日現在
１．　特定期間の末日における受益権の総数 13,122,752,103口	１．　特定期間の末日における受益権の総数 12,139,818,037口
２．　投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額	２．　投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額
元本の欠損　7,585,105,771円	元本の欠損　7,228,609,985円
３．　特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額	３．　特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額
1口当たり純資産額　0.4220円	1口当たり純資産額　0.4046円
(10,000口当たり純資産額)　(4,220円)	(10,000口当たり純資産額)　(4,046円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 自 2024年 5月 8日 至 2024年11月 5日	当期 自 2024年11月 6日 至 2025年 5月 7日
１.運用の外部委託費用 当ファンドの主要投資対象である高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用 なお、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。 支払金額　123,631,266円	１.運用の外部委託費用 当ファンドの主要投資対象である高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用 なお、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。 支払金額　118,443,817円
２.分配金の計算過程 2024年 5月 8日から2024年 6月 5日まで	２.分配金の計算過程 2024年11月 6日から2024年12月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	22,314,795円

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	24,962,921円

費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,851,095,328円
分配準備積立金額	D	84,390,162円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,957,800,285円
当ファンドの期末残存口数	F	13,838,735,814口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,414円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	27,677,471円

2024年 6月 6日から2024年 7月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	22,952,270円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,831,189,071円
分配準備積立金額	D	77,878,712円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,932,020,053円
当ファンドの期末残存口数	F	13,687,480,710口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,411円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	27,374,961円

2024年 7月 6日から2024年 8月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	26,523,902円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,818,741,067円
分配準備積立金額	D	72,716,904円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,917,981,873円
当ファンドの期末残存口数	F	13,592,426,195口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,411円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	27,184,852円

2024年 8月 6日から2024年 9月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	31,049,276円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,790,238,430円
分配準備積立金額	D	70,765,917円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,892,053,623円
当ファンドの期末残存口数	F	13,378,057,077口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,414円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	26,756,114円

2024年 9月 6日から2024年10月 7日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	27,352,022円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,779,876,496円
分配準備積立金額	D	74,356,605円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,881,585,123円
当ファンドの期末残存口数	F	13,298,521,384口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,414円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	26,597,042円

2024年10月 8日から2024年11月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	21,566,443円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,756,664,206円
分配準備積立金額	D	73,853,204円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,852,083,853円
当ファンドの期末残存口数	F	13,122,752,103口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,411円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	26,245,504円

費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,731,345,669円
分配準備積立金額	D	68,047,344円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,824,355,934円
当ファンドの期末残存口数	F	12,932,569,993口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,410円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	25,865,139円

2024年12月 6日から2025年 1月 6日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	22,507,662円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,711,068,579円
分配準備積立金額	D	66,177,910円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,799,754,151円
当ファンドの期末残存口数	F	12,779,598,814口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,408円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	25,559,197円

2025年 1月 7日から2025年 2月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	20,392,430円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,685,758,867円
分配準備積立金額	D	62,062,122円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,768,213,419円
当ファンドの期末残存口数	F	12,589,493,346口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,404円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	25,178,986円

2025年 2月 6日から2025年 3月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	18,868,853円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,667,930,007円
分配準備積立金額	D	56,559,596円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,743,358,456円
当ファンドの期末残存口数	F	12,455,450,028口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,399円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	24,910,900円

2025年 3月 6日から2025年 4月 7日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	22,106,893円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,636,038,067円
分配準備積立金額	D	49,452,017円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,707,596,977円
当ファンドの期末残存口数	F	12,216,442,925口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,397円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	24,432,885円

2025年 4月 8日から2025年 5月 7日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	25,352,357円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,625,879,425円
分配準備積立金額	D	46,740,161円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,697,971,943円
当ファンドの期末残存口数	F	12,139,818,037口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,398円
10,000口当たり分配金額	H	10円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	12,139,818円

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

前期 自 2024年 5月 8日 至 2024年11月 5日	当期 自 2024年11月 6日 至 2025年 5月 7日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	1.金融商品に対する取組方針 同左
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の２ 有価証券関係に記載しております。 これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の為替変動リスクの低減、並びに信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。	2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左
3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	3.金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2)金融商品の時価等に関する事項

前期 2024年11月 5日現在	当期 2025年 5月 7日現在
１．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 ２．時価の算定方法 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、（その他の注記）の ３ デリバティブ取引関係に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	１．貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 ２．時価の算定方法 同左

（関連当事者との取引に関する注記）

前期 自 2024年 5月 8日 至 2024年11月 5日	当期 自 2024年11月 6日 至 2025年 5月 7日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

１ 元本の移動

前期 自 2024年 5月 8日 至 2024年11月 5日		当期 自 2024年11月 6日 至 2025年 5月 7日	
期首元本額	14,067,516,290円	期首元本額	13,122,752,103円
期中追加設定元本額	254,753,465円	期中追加設定元本額	154,623,070円
期中一部解約元本額	1,199,517,652円	期中一部解約元本額	1,137,557,136円

２ 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	前期 自 2024年 5月 8日 至 2024年11月 5日	当期 自 2024年11月 6日 至 2025年 5月 7日

	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	107,988,874	22,916,083
合計	107,988,874	22,916,083

３ デリバティブ取引関係

デリバティブ取引の契約額等、時価及び評価損益

種類	前期(2024年11月 5日現在)				当期(2025年 5月 7日現在)			
	契約額等（円）	うち1年超	時価（円）	評価損益（円）	契約額等（円）	うち1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
売建	5,281,726,689	－	5,392,833,478	△111,106,789	4,670,434,674	－	4,696,517,099	△26,082,425
米ドル	5,281,726,689	－	5,392,833,478	△111,106,789	4,670,434,674	－	4,696,517,099	△26,082,425
合計	5,281,726,689	－	5,392,833,478	△111,106,789	4,670,434,674	－	4,696,517,099	△26,082,425

（注）時価の算定方法

１為替予約取引

1)計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2)計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

（４）附属明細表

第1　有価証券明細表

(1)株式(2025年5月7日現在)

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券(2025年5月7日現在)

（単位:円）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	高利回り社債オープン　マザーファンド	920,324,650	4,815,046,536	
	小計	銘柄数：1	920,324,650	4,815,046,536	
		組入時価比率：98.0%		100.0%	
合計				4,815,046,536	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。

（参考）

当ファンドは「高利回り社債オープン　マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。
なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

高利回り社債オープン　マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	(2025年 5月 7日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	745,043,822
コール・ローン	353,319,028
株式	395,317,262
新株予約権証券	1,207,173
社債券	37,158,949,514
派生商品評価勘定	4,998,840
未収入金	143,302,545
未収利息	627,501,032
前払費用	13,039,423
流動資産合計	39,442,678,639
資産合計	39,442,678,639
負債の部	
流動負債	
未払金	319,684,887
未払解約金	279,300,000
流動負債合計	598,984,887
負債合計	598,984,887
純資産の部	
元本等	
元本	7,424,350,416
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	31,419,343,336
元本等合計	38,843,693,752
純資産合計	38,843,693,752
負債純資産合計	39,442,678,639

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 新株予約権証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 社債券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

2025年 5月 7日現在	
1． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	5.2319円
(10,000口当たり純資産額)	(52,319円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2024年11月 6日
至 2025年 5月 7日

1.金融商品に対する取組方針
当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク
当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。
当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。
これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。
当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。
3.金融商品に係るリスク管理体制
委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。
○市場リスクの管理
市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。
○信用リスクの管理
信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。
○流動性リスクの管理
流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

2025年 5月 7日現在

１．貸借対照表計上額、時価及び差額
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
２．時価の算定方法
株式
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。
新株予約権証券
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。
社債券
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。
派生商品評価勘定
デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務
これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）
元本の移動及び期末元本額の内訳

2025年 5月 7日現在	
期首	2024年11月 6日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	7,881,468,031円
同期中における追加設定元本額	295,294,662円
同期中における一部解約元本額	752,412,277円
期末元本額	7,424,350,416円
期末元本額の内訳＊	
高利回り社債オープン	3,570,898,997円
高利回り社債オープン・為替ヘッジ	920,324,650円
野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）	2,275,184,858円
野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり	213,724,461円
高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年１回決算型）	53,197,745円
高利回り社債オープン（年１回決算型）	74,466,902円
野村米国ハイ・イールド・ファンド（年１回決算型）	182,473,616円
野村米国ハイ・イールド・ファンド（年１回決算型）為替ヘッジあり	27,034,356円
ラップ専用・米国ハイ・イールド債券アクティブ	98,943,648円
高利回り社債オープンＶＡ（適格機関投資家専用）	8,101,183円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1　有価証券明細表
(1)株式(2025年5月7日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	528	3.28	1,735.53	
		CARNELIAN POINT HOLDINGS LP A1 B COM	91,702	3.28	301,424.47	

		CURO GROUP HOLDINGS LLC COMMON SHS	3,572	5.00	17,860.00	
		ENDO GUC TRUST-CL A	80,870	0.32	26,084.09	
		ENDO INC	9,360	21.84	204,422.40	
		INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	5,715	40.00	228,600.00	
		TPC HOLDINGS INC COM	2,392	23.50	56,212.00	
		CLOUD PEAK ENERGY INC	1,250	0.00	0.00	
		GULFPORT ENERGY CORP	1,832	182.21	333,808.72	
		UC HOLDINGS INC	43,025	4.00	172,100.00	
		DIRECTBUY HOLDINGS INC	4,851	0.00	0.00	
		MALLINCKRODT PLC	306	86.50	26,469.00	
		DIEBOLD NIXDORF INC	5,690	45.25	257,472.50	
		TALEN ENERGY CORP	4,847	234.72	1,137,687.84	
	小計	銘柄数：14 組入時価比率：1.0%			2,763,876.55 (395,317,262) 100.0%	
合計					395,317,262 (395,317,262)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位:円）であります。
(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2025年5月7日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
新株予約権証券	米ドル	CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR	140.00	8,400.00	
		CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR	778.00	0.00	
		CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR	368.00	0.00	
		CURO GROUP HOLDINGS LLC WRT	6,241.00	0.00	
		INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	8.00	40.00	
	小計	銘柄数：5 組入時価比率：0.0%	7,535.00	8,440.00 (1,207,173) 0.0%	
	合計			1,207,173 (1,207,173)	
社債券	米ドル	1011778 BC / NEW RED FIN	250,000.00	243,479.10	
		1011778 BC / NEW RED FIN	800,000.00	732,834.96	
		1261229 BC LTD	400,000.00	394,774.92	
		1839688 ALBERTA ULC	145,376.00	0.00	
		AAR ESCROW ISSUER LLC	150,000.00	153,553.95	
		ABBVIE INC	75,000.00	75,423.38	
		ABBVIE INC	125,000.00	122,119.23	
		ACADIA HEALTHCARE CO INC	75,000.00	75,414.07	
		ACRISURE LLC / FIN INC	325,000.00	333,641.10	
		ACRISURE LLC / FIN INC	500,000.00	472,054.50	
		ACRISURE LLC / FIN INC	275,000.00	284,994.60	

		ACRISURE LLC / FIN INC	375,000.00	384,040.53	
		ACUSHNET CO	100,000.00	103,739.10	
		ADAMS HOMES INC	1,050,000.00	1,053,894.45	
		ADIENT GLOBAL HOLDINGS	225,000.00	224,309.92	
		ADIENT GLOBAL HOLDINGS	150,000.00	143,196.76	
		ADT SEC CORP	425,000.00	402,421.74	
		AES CORP/THE	175,000.00	173,207.49	
		AES CORP/THE	75,000.00	70,156.86	
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	325,000.00	325,313.30	
		AFFINITY GAMING	525,000.00	398,123.25	
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	400,000.00	408,630.40	
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	250,000.00	233,045.02	
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	425,000.00	411,202.46	
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	75,000.00	76,412.85	
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	200,000.00	206,011.20	
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	500,000.00	483,289.45	
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	327,000.00	313,515.17	
		ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	275,000.00	85,250.00	
		ALLIED UNIVERSAL	1,000,000.00	939,551.40	
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	650,000.00	653,305.90	
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	750,000.00	767,928.75	
		ALLY FINANCIAL INC	150,000.00	148,691.83	
		ALPHA GENERATION LLC	175,000.00	178,064.77	
		ALTA EQUIPMENT GROUP	350,000.00	299,092.22	
		ALTAGAS LTD	25,000.00	24,304.36	
		ALTICE FINANCING SA	200,000.00	172,341.42	
		ALTICE FINANCING SA	800,000.00	613,596.48	
		ALTICE FRANCE HOLDING SA	1,100,000.00	353,698.62	
		ALTICE FRANCE HOLDING SA	600,000.00	192,812.82	
		ALTICE FRANCE SA	525,000.00	433,689.63	
		ALTICE FRANCE SA	800,000.00	668,502.08	
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	336,000.00	333,389.31	
		AMC NETWORKS INC	50,000.00	51,498.50	
		AMC NETWORKS INC	575,000.00	413,471.00	
		AMENTUM ESCROW CORP	300,000.00	302,967.57	
		AMERICAN AIRLINES INC	225,000.00	223,730.05	
		AMERICAN AIRLINES INC	450,000.00	459,394.65	
		AMERICAN ELECTRIC POWER	175,000.00	177,856.70	
		AMERICAN ELECTRIC POWER	125,000.00	127,024.25	
		AMERITEX HOLDCO INTERMED	350,000.00	362,400.85	
		AMN HEALTHCARE INC	200,000.00	192,402.66	
		AMN HEALTHCARE INC	375,000.00	340,003.16	
			558,800.00	511,156.32	

		ANYWHERE REAL EST			
		APH/APH2/APH3/AQUARIAN	700,000.00	684,425.00	
		ARD FINANCE SA	1,681,508.00	50,445.24	
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	400,000.00	183,922.00	
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	400,000.00	183,922.00	
		ARIS WATER HOLDINGS LLC	150,000.00	149,676.09	
		ARSENAL AIC PARENT LLC	225,000.00	233,922.15	
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	352,000.00	415,914.40	
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	350,000.00	355,535.60	
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	125,000.00	122,720.78	
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	300,000.00	299,741.55	
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	250,000.00	233,233.75	
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	300,000.00	277,552.71	
		ASSUREDPARTNERS INC	225,000.00	224,766.45	
		ASSUREDPARTNERS INC	125,000.00	133,500.87	
		ASTON MARTIN CAPITAL HOL	200,000.00	177,600.98	
		ATHENAHEALTH GROUP INC	1,125,000.00	1,082,035.91	
		ATI INC	175,000.00	183,619.27	
		ATLANTICA SUSTAIN INFRA	325,000.00	308,776.91	
		ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	400,000.00	384,038.00	
		AUSTIN BIDCO INC	625,000.00	593,930.93	
		AVANTOR FUNDING INC	900,000.00	833,140.44	
		AVIENT CORP	275,000.00	281,565.07	
		AVIENT CORP	725,000.00	719,724.32	
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	625,000.00	582,420.87	
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	275,000.00	271,121.12	
		AXON ENTERPRISE INC	150,000.00	153,573.00	
		AXON ENTERPRISE INC	100,000.00	102,387.00	
		AZORRA FINANCE	175,000.00	174,631.62	
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	750,000.00	696,920.25	
		BALDWIN INSUR GRP/FIN	200,000.00	203,836.50	
		BARCLAYS PLC	200,000.00	207,016.80	
		BARCLAYS PLC	200,000.00	219,810.20	
		BASIC ENERGY ESCROW	200,000.00	3,000.00	
		BAUSCH & LOMB ESCROW COR	450,000.00	466,312.50	
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	250,000.00	237,698.75	
		BAUSCH HEALTH COS INC	725,000.00	689,968.00	
		BAUSCH HEALTH COS INC	75,000.00	48,771.73	
		BAYTEX ENERGY CORP	775,000.00	707,560.89	
		BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	275,000.00	265,170.40	
		BEAZER HOMES USA	425,000.00	419,063.72	
		BEAZER HOMES USA	100,000.00	97,068.46	
		BELRON UK FINANCE PLC	200,000.00	200,233.60	

		BIG RIVER STEEL/BRS FIN	230,000.00	230,562.58	
		BLACKSTONE MORTGAGE TR	550,000.00	574,093.46	
		BLOCK INC	475,000.00	483,684.90	
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	100,000.00	102,269.40	
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	50,000.00	51,616.45	
		BOEING CO	225,000.00	240,197.62	
		BOEING CO	375,000.00	395,586.15	
		BOEING CO	150,000.00	157,647.73	
		BOMBARDIER INC	850,000.00	844,130.32	
		BOMBARDIER INC	200,000.00	205,249.20	
		BOMBARDIER INC	175,000.00	186,094.51	
		BOMBARDIER INC	150,000.00	153,557.55	
		BOMBARDIER INC	200,000.00	202,558.48	
		BORR IHC LTD / BORR FIN	185,365.85	157,097.55	
		BORR IHC LTD / BORR FIN	190,291.26	154,135.92	
		BOYD GAMING CORP	700,000.00	652,173.48	
		BRAND INDUSTRIAL SERVICE	850,000.00	801,822.59	
		BREAD FINANCIAL HLDGS	225,000.00	238,202.10	
		BREAD FINANCIAL HLDGS	100,000.00	95,145.09	
		BRINK'S CO/THE	225,000.00	230,771.25	
		BRINK'S CO/THE	300,000.00	308,345.10	
		BRISTOW GROUP INC	850,000.00	829,290.17	
		BRUNDAGE-BONE CONCRETE	550,000.00	537,540.79	
		BUCKEYE PARTNERS LP	300,000.00	305,460.30	
		BUCKEYE PARTNERS LP	100,000.00	102,315.10	
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	400,000.00	383,965.72	
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	575,000.00	515,235.30	
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	550,000.00	551,150.05	
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	275,000.00	272,828.49	
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	325,000.00	325,000.00	
		C&W SENIOR FINANCE LTD	200,000.00	200,797.80	
		CAESARS ENTERTAIN INC	200,000.00	185,503.50	
		CALDERYS FINANCING II	200,000.00	198,198.04	
		CALIFORNIA BUYER/ATLANTI	300,000.00	292,939.41	
		CALIFORNIA RESOURCES CRP	575,000.00	550,409.03	
		CALPINE CORP	275,000.00	270,751.88	
		CALPINE CORP	300,000.00	290,800.71	
		CALPINE CORP	325,000.00	314,487.97	
		CAPSTONE COPPER CORP	100,000.00	99,002.43	
		CARNIVAL CORP	2,250,000.00	2,250,166.95	
		CARNIVAL CORP	375,000.00	374,553.45	
		CARNIVAL CORP	375,000.00	371,816.51	

		CARPENTER TECHNOLOGY	300,000.00	301,294.56	
		CASTLE US HOLDING CORP	379,000.00	169,602.50	
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	525,000.00	487,747.47	
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	125,000.00	113,419.85	
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	100,000.00	103,062.50	
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	400,000.00	363,177.36	
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	2,811,000.00	2,501,971.02	
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	275,000.00	240,231.14	
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	675,000.00	566,983.05	
		CDI ESCROW ISSUER INC	375,000.00	368,968.50	
		CELANESE US HOLDINGS LLC	525,000.00	528,535.71	
		CEMEX SAB DE CV	200,000.00	197,091.96	
		CHAMP ACQUISITION CORP	75,000.00	79,295.02	
		CHAMPIONS FINANCING INC	150,000.00	136,452.28	
		CHART INDUSTRIES INC	325,000.00	339,052.67	
		CHART INDUSTRIES INC	400,000.00	427,135.60	
		CHEMOURS CO	50,000.00	48,729.92	
		CHEMOURS CO	725,000.00	657,916.04	
		CHEMOURS CO	150,000.00	135,006.42	
		CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	150,000.00	149,642.67	
		CHOBANI HOLDCO II LLC	52,098.00	55,553.58	
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	525,000.00	512,975.61	
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	525,000.00	392,020.12	
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	625,000.00	432,926.00	
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	575,000.00	503,466.66	
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	825,000.00	695,334.99	
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	575,000.00	601,622.04	
		CIENA CORP	600,000.00	560,809.62	
		CIMPRESS PLC	150,000.00	136,773.63	
		CINEMARK USA INC	150,000.00	152,994.60	
		CITGO PETROLEUM CORP	575,000.00	575,261.97	
		CITGO PETROLEUM CORP	325,000.00	325,996.12	
		CITIGROUP INC	325,000.00	319,775.46	
		CIVITAS RESOURCES INC	575,000.00	558,689.32	
		CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	300,000.00	307,809.00	
		CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	1,150,000.00	979,286.06	
		CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	250,000.00	252,557.45	
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	346,000.00	338,520.17	
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	255,000.00	228,699.81	
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	150,000.00	131,304.07	
		CLEVELAND-CLIFFS INC	200,000.00	197,611.30	
		CLEVELAND-CLIFFS INC	275,000.00	253,471.59	
		CLEVELAND-CLIFFS INC	225,000.00	219,506.67	

		CLEVELAND-CLIFFS INC	200,000.00	172,965.12	
		CLEVELAND-CLIFFS INC	175,000.00	166,553.15	
		CLOUD PEAK ENRGY	1,400,000.00	0.00	
		CLOUD SOFTWARE GRP INC	350,000.00	355,265.82	
		CLOUD SOFTWARE GRP INC	600,000.00	627,370.44	
		CLYDESDALE ACQUISITION	50,000.00	50,584.60	
		CLYDESDALE ACQUISITION	75,000.00	76,586.25	
		CLYDESDALE ACQUISITION	225,000.00	231,344.88	
		CLYDESDALE ACQUISITION	275,000.00	280,983.97	
		CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	100,000.00	88,096.13	
		CNX RESOURCES CORP	425,000.00	418,259.62	
		CNX RESOURCES CORP	50,000.00	50,430.55	
		COEUR MINING INC	400,000.00	380,880.80	
		COGENT COMMS GRP / FIN	125,000.00	125,146.62	
		COINBASE GLOBAL INC	740,000.00	681,392.00	
		COINBASE GLOBAL INC	525,000.00	453,064.13	
		CONCENTRA ESCROW ISSUER	275,000.00	282,145.35	
		CONNECT FINCO SARL/CONNE	200,000.00	189,020.32	
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	550,000.00	530,438.48	
		CONSTELLIUM SE	250,000.00	247,499.27	
		CONTOURGLOBAL POWER HLDG	200,000.00	203,000.00	
		COTY/HFC PRESTIGE/INT US	400,000.00	404,204.00	
		CP ATLAS BUYER INC	1,338,000.00	1,090,348.37	
		CPI CG INC	125,000.00	135,037.50	
		CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	750,000.00	713,745.00	
		CRESCENT ENERGY FINANCE	375,000.00	344,294.96	
		CRESCENT ENERGY FINANCE	125,000.00	111,769.47	
		CROCS INC	475,000.00	445,015.86	
		CSC HOLDINGS LLC	200,000.00	176,218.80	
		CSC HOLDINGS LLC	200,000.00	196,034.14	
		CSC HOLDINGS LLC	400,000.00	377,475.72	
		CSC HOLDINGS LLC	750,000.00	377,864.62	
		CSC HOLDINGS LLC	500,000.00	336,980.10	
		CSC HOLDINGS LLC	600,000.00	411,698.40	
		CVS HEALTH CORP	75,000.00	74,809.50	
		CVS HEALTH CORP	125,000.00	127,040.75	
		DARLING INGREDIENTS INC	350,000.00	348,804.01	
		DAVITA INC	400,000.00	405,754.40	
		DELEK LOG PART/FINANCE	900,000.00	916,309.80	
		DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	75,000.00	72,956.62	
		DIEBOLD NIXDORF INC	125,000.00	130,964.62	
		DIGICEL GROUP HOLDINGS	241,007.74	12,050.38	

		DIGICEL GROUP HOLDINGS	749,698.72	7,496.98	
		DIRECTV FIN LLC/COINC	775,000.00	734,502.29	
		DIRECTV FINANCING LLC	175,000.00	167,483.75	
		DIRECTV HOLDINGS/FING	500,000.00	485,248.30	
		DISH DBS CORP	700,000.00	659,272.53	
		DISH DBS CORP	400,000.00	284,483.80	
		DISH DBS CORP	975,000.00	637,083.91	
		DISH NETWORK CORP	350,000.00	369,196.10	
		DORNOCH DEBT MERGER SUB	1,475,000.00	1,042,103.13	
		DREAM FINDERS HOMES INC	175,000.00	181,769.87	
		ECHOSTAR CORP	850,000.00	903,544.56	
		EDGEWELL PERSONAL CARE	625,000.00	615,773.62	
		EDISON INTERNATIONAL	275,000.00	258,116.12	
		EFESTO BIDCO SPA/US LLC	600,000.00	596,896.44	
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	200,000.00	223,808.20	
		EMERALD DEBT MERGER	675,000.00	686,944.12	
		EMPIRE COMMUNITIES CORP	225,000.00	216,713.25	
		EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	100,000.00	101,934.60	
		ENBRIDGE INC	25,000.00	25,332.45	
		ENCORE CAPITAL GROUP INC	200,000.00	208,023.50	
		ENCORE CAPITAL GROUP INC	200,000.00	206,560.00	
		ENDO FINANCE HOLDINGS	200,000.00	207,849.80	
		ENERFLEX LTD	270,000.00	274,980.42	
		ENERGY TRANSFER LP	50,000.00	51,941.51	
		ENERGY TRANSFER LP	225,000.00	222,592.50	
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	850,000.00	738,861.48	
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	200,000.00	164,539.00	
		EQT	200,000.00	214,083.14	
		EQT	400,000.00	382,664.60	
		EQT CORP	175,000.00	178,107.77	
		EQUIPMENTSHARE.COM INC	625,000.00	642,598.75	
		EQUIPMENTSHARE.COM INC	175,000.00	174,764.69	
		ESC GCB ENDO LUX	400,000.00	0.00	
		ESC PAR PHARMAC	361,000.00	0.00	
		EXCELERATE ENERGY LP	425,000.00	432,668.90	
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	291,882.00	16,783.21	
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	500,000.00	487,539.95	
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	350,000.00	301,270.44	
		FERTITTA ENTERTAINMENT	300,000.00	280,140.57	
		FIESTA PURCHASER INC	25,000.00	26,282.45	
		FIESTA PURCHASER INC	125,000.00	131,133.75	
		FIRST QUANTUM MINERALS L	200,000.00	196,997.18	
		FIRSTCASH INC	325,000.00	332,863.37	

		FMG RESOURCES AUG 2006	675,000.00	614,178.78	
		FMG RESOURCES AUG 2006	150,000.00	148,359.36	
		FORESTAR GROUP INC	650,000.00	634,121.02	
		FORESTAR GROUP INC	325,000.00	319,201.51	
		FORTRESS INTERMEDIATE	75,000.00	77,099.85	
		FORTRESS TRANS & INFRAST	450,000.00	442,137.15	
		FORTRESS TRANS & INFRAST	50,000.00	51,847.55	
		FORTRESS TRANS & INFRAST	200,000.00	202,394.86	
		FORTRESS TRANS & INFRAST	325,000.00	328,521.76	
		FORTRESS TRANS & INFRAST	325,000.00	309,779.73	
		FOUNDATION BUILDING M	1,075,000.00	897,852.14	
		FOXTROT ESCROW ISSUER	925,000.00	809,227.00	
		FREEDOM MORTGAGE CORP	375,000.00	402,748.12	
		FREEDOM MORTGAGE CORP	375,000.00	414,009.00	
		FREEDOM MORTGAGE HOLD	525,000.00	538,938.75	
		FREEDOM MORTGAGE HOLD	400,000.00	408,147.20	
		FREEDOM MORTGAGE HOLD	175,000.00	172,867.18	
		FRONT RANGE BIDCO INC	325,000.00	300,780.48	
		FRONTIER COMMUNICATIONS	775,000.00	767,406.62	
		FRONTIER COMMUNICATIONS	450,000.00	452,661.75	
		FRONTIER COMMUNICATIONS	274,333.00	275,207.02	
		GARDA WORLD SECURITY	175,000.00	180,869.85	
		GARDA WORLD SECURITY	150,000.00	148,213.81	
		GEN DIGITAL INC	100,000.00	100,348.20	
		GENESEE & WYOMING INC	400,000.00	405,507.20	
		GENESIS ENERGY LP/FIN	350,000.00	349,737.74	
		GENESIS ENERGY LP/FIN	350,000.00	359,518.56	
		GENESIS ENERGY LP/FIN	250,000.00	244,386.77	
		GENESIS ENERGY LP/FIN	200,000.00	196,605.04	
		GENON ESCROW CORP	1,798,000.00	0.00	
		GEO GROUP INC/THE	175,000.00	185,064.11	
		GEO GROUP INC/THE	350,000.00	382,753.70	
		GFL ENVIRONMENTAL INC	425,000.00	442,373.57	
		GGAM FINANCE LTD	150,000.00	153,906.75	
		GGAM FINANCE LTD	100,000.00	102,361.90	
		GGAM FINANCE LTD	225,000.00	223,318.19	
		GLATFELTER	425,000.00	367,313.39	
		GO DADDY OPCO/FINCO	250,000.00	247,717.25	
		GOAT HOLDCO LLC	125,000.00	123,476.87	
		GOEASY LTD	125,000.00	131,167.37	
		GOEASY LTD	225,000.00	220,339.82	
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	325,000.00	304,182.15	

		GOTO GROUP INC	339,570.00	275,900.62	
		GOTO GROUP INC	468,930.00	142,437.48	
		GPS HOSPITALITY HOLDING	575,000.00	325,148.12	
		GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	825,000.00	606,375.00	
		GRAPHIC PACKAGING INTERN	100,000.00	100,808.10	
		GRAY ESCROW II INC	525,000.00	343,763.17	
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	675,000.00	708,054.75	
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	275,000.00	279,519.07	
		GTCR W-2 MERGER SUB LLC	800,000.00	846,288.80	
		GULFPORT ENERGY CORP	150,000.00	151,105.50	
		HAH GROUP HOLDING CO LLC	75,000.00	73,395.59	
		HANESBRANDS INC	400,000.00	415,721.60	
		HARVEST MIDSTREAM I LP	350,000.00	354,964.40	
		HARVEST MIDSTREAM I LP	200,000.00	203,882.40	
		HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	200,000.00	0.00	
		HELIX ENERGY SOLUTIONS	400,000.00	403,974.00	
		HELLAS II	1,700,000.00	0.00	
		HESS MIDSTREAM OPERATION	125,000.00	127,340.47	
		HESS MIDSTREAM OPERATION	300,000.00	291,975.02	
		HIGHTOWER HOLDING LLC	125,000.00	128,870.17	
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	498,000.00	481,767.09	
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	250,000.00	220,384.50	
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	275,000.00	240,256.99	
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	725,000.00	667,595.15	
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	300,000.00	266,299.98	
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	450,000.00	453,693.60	
		HILTON GRAND VAC BOR ESC	465,000.00	434,413.83	
		HOWARD MIDSTREAM ENERGY	375,000.00	391,713.37	
		HOWARD MIDSTREAM ENERGY	350,000.00	361,369.75	
		HUB INTERNATIONAL LTD	550,000.00	571,128.03	
		HUB INTERNATIONAL LTD	225,000.00	231,800.40	
		HUSKY INJECTION / TITAN	150,000.00	152,042.55	
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	339,000.00	337,185.70	
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	350,000.00	330,153.84	
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	175,000.00	171,281.25	
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	350,000.00	289,429.42	
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	125,000.00	121,369.41	
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	440,000.00	297,094.02	
		IHO VERWALTUNGS GMBH	550,000.00	530,510.31	
		IHO VERWALTUNGS GMBH	400,000.00	392,082.04	
		IHO VERWALTUNGS GMBH	400,000.00	385,410.40	
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	850,000.00	689,492.54	
		ILIAD HOLDING SAS	400,000.00	405,902.00	

		ILIAD HOLDING SAS	200,000.00	211,919.12	
		ILIAD HOLDING SAS	200,000.00	201,295.62	
		IMOLA MERGER CORP	600,000.00	574,589.46	
		INNOPHOS HOLDINGS INC	1,083,125.00	1,094,177.74	
		INSIGHT ENTERPRS	100,000.00	101,171.90	
		INSULET CORPORATION	375,000.00	384,368.62	
		IRON MOUNTAIN INC	100,000.00	98,809.52	
		IRON MOUNTAIN INC	300,000.00	308,964.30	
		IRON MOUNTAIN INC	390,000.00	377,127.38	
		IRON MOUNTAIN INC	550,000.00	534,853.33	
		IRON MOUNTAIN INC	1,100,000.00	1,108,761.49	
		IRON MOUNTAIN INFO MGMT	575,000.00	540,745.12	
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	250,000.00	229,070.00	
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	600,000.00	578,444.34	
		JANE STREET GRP/JSG FIN	425,000.00	421,202.45	
		JANE STREET GRP/JSG FIN	175,000.00	176,793.27	
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	325,000.00	303,386.62	
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	200,000.00	197,199.28	
		JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	325,000.00	340,928.90	
		JELD-WEN INC	175,000.00	144,525.50	
		JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	1,075,000.00	1,010,269.62	
		KAISER ALUMINUM CORP	269,000.00	259,233.52	
		KAISER ALUMINUM CORP	750,000.00	680,029.57	
		KB HOME	350,000.00	338,519.86	
		KB HOME	150,000.00	153,678.75	
		KB HOME	350,000.00	317,300.51	
		KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	675,000.00	692,329.95	
		KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	75,000.00	72,350.32	
		KINETIK HOLDINGS LP	100,000.00	100,942.40	
		KINETIK HOLDINGS LP	325,000.00	318,341.72	
		KNIFE RIVER HOLD CO	375,000.00	392,326.12	
		KRAKEN OIL & GAS PARTNER	250,000.00	226,493.62	
		KROGER CO	75,000.00	69,045.82	
		L BRANDS INC	950,000.00	937,151.72	
		LABL INC	300,000.00	248,262.36	
		LABL INC	50,000.00	43,661.84	
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	175,000.00	168,381.44	
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	150,000.00	154,730.25	
		LAREDO PETROLEUM INC	325,000.00	264,179.69	
		LATAM AIRLINES GROUP SA	250,000.00	248,425.00	
		LBM ACQUISITION LLC	425,000.00	364,927.35	
		LCM INVESTMENTS HOLDINGS	200,000.00	210,251.20	

		LD HOLDINGS GROUP LLC	850,000.00	699,024.10	
		LEEWARD RENEWABL	625,000.00	550,829.43	
		LEVEL 3 FINANCING INC	900,000.00	791,063.91	
		LEVEL 3 FINANCING INC	1,100,000.00	864,229.85	
		LGI HOMES INC	275,000.00	277,240.97	
		LGI HOMES INC	595,000.00	518,000.15	
		LGI HOMES INC	100,000.00	90,861.00	
		LIFE TIME INC	650,000.00	650,989.30	
		LIFEPOINT HEALTH INC	175,000.00	188,903.92	
		LIFEPOINT HEALTH INC	275,000.00	304,665.35	
		LIFEPOINT HEALTH INC	100,000.00	103,356.63	
		LIFEPOINT HEALTH INC	400,000.00	394,552.00	
		LIGHTNING POWER LLC	300,000.00	312,368.10	
		LITHIA MOTORS INC	712,000.00	663,341.49	
		LONG RIDGE ENERGY LLC	100,000.00	98,261.30	
		MACQUARIE AIRFINANCE HLD	125,000.00	127,632.12	
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	75,000.00	70,257.54	
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	700,000.00	461,401.43	
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	400,000.00	389,702.92	
		MAJORDRIVE HOLDINGS IV L	525,000.00	372,176.80	
		MASTERBRAND INC	275,000.00	275,295.35	
		MATADOR RESOURCES CO	375,000.00	373,357.05	
		MATADOR RESOURCES CO	75,000.00	71,999.84	
		MATADOR RESOURCES CO	250,000.00	235,862.05	
		MATCH GROUP HLD II LLC	420,000.00	362,089.47	
		MATIV HOLDINGS INC	125,000.00	99,809.57	
		MATTAMY GROUP CORP	525,000.00	483,687.75	
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	275,000.00	285,142.82	
		MAV ACQUISITION CORP	525,000.00	526,269.97	
		MCGRAW-HILL EDUCATION	100,000.00	102,498.50	
		MEDLINE BORROWER/MEDL CO	175,000.00	176,705.20	
		MELCO RESORTS FINANCE	200,000.00	191,280.36	
		MERISANT ESCROW	600,000.00	0.00	
		MERLIN ENTERTAINMENTS GR	200,000.00	187,609.50	
		METHANEX US OPERATIONS	175,000.00	166,464.23	
		METIS MERGER SUB LLC	1,142,000.00	1,066,670.82	
		MGM RESORTS INTL	275,000.00	271,548.09	
		MIDCONTINENT COMMUNICATI	150,000.00	154,365.75	
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	139,736.16	0.00	
		MINERAL RESOURCES LTD	225,000.00	219,777.52	
		MITER BRAND / MIWD BORR	225,000.00	223,434.69	
		MOHEGAN TRIBAL / MS DIG	150,000.00	150,564.39	
		MOLINA HEALTHCARE INC	450,000.00	399,290.98	

		MOLINA HEALTHCARE INC	125,000.00	124,880.67	
		MOTION BONDCO DAC	600,000.00	570,720.30	
		MOTION FINCO SARL	200,000.00	190,991.68	
		MOZART DEBT MERGER SUB	850,000.00	793,584.82	
		MOZART DEBT MERGER SUB	300,000.00	284,595.81	
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	175,000.00	177,497.00	
		MRT MID PART/MRT MID FIN	375,000.00	390,907.50	
		MURPHY OIL CORP	400,000.00	362,600.60	
		MURPHY OIL USA INC	250,000.00	225,513.82	
		NABORS INDUSTRIES INC	83,000.00	76,645.72	
		NABORS INDUSTRIES INC	350,000.00	245,506.38	
		NATIONSTAR MTG HLD INC	225,000.00	226,175.40	
		NATIONSTAR MTG HLD INC	425,000.00	422,884.01	
		NATIONSTAR MTG HLD INC	475,000.00	484,050.17	
		NATIONSTAR MTG HLD INC	200,000.00	200,640.88	
		NATIONSTAR MTG HLD INC	150,000.00	150,815.25	
		NATIONSTAR MTG HLD INC	250,000.00	259,865.50	
		NAVIENT CORP	375,000.00	400,597.87	
		NAVIENT CORP	250,000.00	279,041.75	
		NCL CORPORATION LTD	175,000.00	183,205.75	
		NCL CORPORATION LTD	525,000.00	514,618.12	
		NCR ATLEOS ESCROW CORP	575,000.00	622,036.15	
		NCR CORP	375,000.00	363,859.23	
		NEPTUNE BIDCO US INC	325,000.00	290,065.75	
		NEW ENTERPRISE STONE & L	675,000.00	676,492.42	
		NEW ENTERPRISE STONE & L	425,000.00	413,073.39	
		NEW HOME CO INC/THE	150,000.00	154,901.25	
		NEWS CORP	350,000.00	335,928.95	
		NEXTERA ENERGY OPERATING	775,000.00	769,811.76	
		NFE FINANCING LLC	350,000.00	235,999.15	
		NGL ENERGY PARTNERS LP	225,000.00	210,717.13	
		NGL ENERGY PARTNERS LP	275,000.00	249,414.74	
		NISSAN MOTOR CO	200,000.00	185,016.66	
		NOBLE FINANCE II LLC	400,000.00	391,319.24	
		NORTHERN OIL AND GAS INC	200,000.00	190,250.24	
		NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	325,000.00	324,760.15	
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	475,000.00	574.75	
		NORTONLIFELOCK INC	525,000.00	533,414.70	
		NORTONLIFELOCK INC	425,000.00	436,778.45	
		NOVA CHEMICALS CORP	275,000.00	289,677.02	
		NOVA CHEMICALS CORP	400,000.00	428,611.04	
		NOVA CHEMICALS CORP	225,000.00	233,691.97	

		NOVELIS CORP	800,000.00	751,191.20	
		NOVELIS INC	150,000.00	153,543.60	
		NRG ENERGY INC	250,000.00	275,377.00	
		NRG ENERGY INC	450,000.00	443,598.25	
		NRG ENERGY INC	375,000.00	375,696.52	
		NRG ENERGY INC	225,000.00	223,420.52	
		NRG ENERGY INC	250,000.00	268,085.75	
		NRG ENERGY INC	175,000.00	174,758.32	
		NUSTAR LOGISTICS LP	625,000.00	633,953.12	
		OLIN CORP	200,000.00	190,535.00	
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	900,000.00	942,946.20	
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	250,000.00	232,712.80	
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	200,000.00	201,322.00	
		ONEMAIN FINANCE CORP	400,000.00	418,560.00	
		ONEMAIN FINANCE CORP	125,000.00	125,928.56	
		ONEMAIN FINANCE CORP	575,000.00	596,387.70	
		ONEMAIN FINANCE CORP	254,000.00	225,752.83	
		ONEMAIN FINANCE CORP	300,000.00	304,956.90	
		ONEMAIN FINANCE CORP	275,000.00	276,242.58	
		ONEMAIN FINANCE CORP	175,000.00	171,718.75	
		ONESKY FLIGHT LLC	450,000.00	451,364.40	
		OPAL BIDCO	200,000.00	201,198.28	
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	700,000.00	648,320.26	
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	450,000.00	404,545.41	
		OPTICS BIDCO S P A	867,000.00	805,441.43	
		ORGANON & CO/ORGANON FOR	200,000.00	183,627.38	
		ORGANON FINANCE 1 LLC	400,000.00	321,745.48	
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	122,000.00	120,062.64	
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	450,000.00	419,944.05	
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	250,000.00	262,695.75	
		OWENS & MINOR INC	75,000.00	78,634.62	
		OWENS-BROCKWAY	550,000.00	550,753.50	
		OWENS-BROCKWAY	200,000.00	198,832.50	
		OWENS-BROCKWAY	225,000.00	221,233.36	
		PANTHER ESCROW ISSUER	350,000.00	359,189.25	
		PARK INTERMED HOLDINGS	150,000.00	150,498.75	
		PARK RIVER HOLDINGS INC	725,000.00	566,232.97	
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	346,000.00	338,158.74	
		PARKLAND CORP/CANADA	925,000.00	877,031.25	
		PARKLAND CORP/CANADA	475,000.00	447,310.87	
		PATTERN ENERGY OP LP/PAT	525,000.00	499,863.68	
		PBF HOLDING CO LLC	275,000.00	226,076.97	
		PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC	100,000.00	98,392.71	

		PENNYMAC FIN SVCS INC	625,000.00	587,181.62	
		PENNYMAC FIN SVCS INC	150,000.00	156,555.45	
		PENNYMAC FIN SVCS INC	250,000.00	254,792.50	
		PENNYMAC FIN SVCS INC	150,000.00	143,965.99	
		PENNYMAC FIN SVCS INC	425,000.00	421,778.50	
		PENNYMAC FIN SVCS INC	250,000.00	249,687.50	
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	225,000.00	224,782.11	
		PERMIAN RESOURC OPTG LLC	700,000.00	704,571.00	
		PERRIGO FINANCE UNLIMITE	100,000.00	98,897.11	
		PG&E CORP	150,000.00	146,682.09	
		PG&E CORP	462,000.00	445,009.58	
		PG&E CORP	400,000.00	389,002.32	
		PHH ESCROW ISSUER LLC	125,000.00	119,817.72	
		PHINIA INC	50,000.00	50,952.15	
		PHINIA INC	400,000.00	395,769.68	
		PICARD MIDCO INC	600,000.00	600,607.98	
		PIKE CORP	125,000.00	132,910.75	
		PLAYTIKA HOLDING CORP	350,000.00	311,829.00	
		POST HOLDINGS INC	225,000.00	205,946.66	
		POST HOLDINGS INC	150,000.00	151,510.20	
		POST HOLDINGS INC	325,000.00	322,737.54	
		POST HOLDINGS INC	100,000.00	99,230.88	
		PRA GROUP INC	175,000.00	175,109.37	
		PRA GROUP INC	175,000.00	177,721.60	
		PRAIRIE ACQUIROR LP	200,000.00	202,260.00	
		PRECISION DRILLING CORP	186,000.00	185,351.73	
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	475,000.00	290,343.75	
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	475,000.00	261,843.75	
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	300,000.00	300,182.82	
		PRIMO/TRITON WATER HLD	400,000.00	380,964.60	
		PROLOGIS LP	275,000.00	251,148.20	
		QUEEN MERGERCO INC	175,000.00	176,629.98	
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	800,000.00	743,885.92	
		QUIKRETE HOLDINGS INC	550,000.00	557,280.35	
		QUIKRETE HOLDINGS INC	275,000.00	277,824.80	
		RAIN CARBON INC	725,000.00	747,717.65	
		RAISING CANE'S RESTAURAN	175,000.00	186,230.76	
		RAKUTEN GROUP INC	200,000.00	188,951.34	
		RAKUTEN GROUP INC	200,000.00	214,625.16	
		RAKUTEN GROUP INC	200,000.00	211,623.60	
		RAND PARENT LLC	325,000.00	302,826.87	
		RAVEN ACQUISITION HOLDIN	675,000.00	665,927.32	

		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	975,000.00	809,311.91	
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	14,000.00	10,825.19	
		RESIDEO FUNDING INC	325,000.00	325,445.25	
		RFNA LP	400,000.00	394,406.68	
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	100,000.00	102,985.25	
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	300,000.00	301,331.10	
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	700,000.00	736,705.20	
		RITHM CAPITAL CORP	225,000.00	223,165.82	
		ROCKET SOFTWARE INC	425,000.00	439,693.10	
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	775,000.00	668,418.59	
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	50,000.00	50,246.79	
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	100,000.00	99,743.03	
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	50,000.00	48,086.60	
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	700,000.00	700,453.25	
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	325,000.00	322,298.95	
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	175,000.00	177,437.31	
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	475,000.00	478,105.40	
		RR DONNELLEY & SONS CO	150,000.00	144,228.75	
		RR DONNELLEY & SONS CO	200,000.00	188,673.90	
		RRD INTERMEDIATE HLDS	250,000.00	225,964.85	
		RYAN SPECIALTY	250,000.00	248,185.30	
		SABLE INTL FINANCE LTD	200,000.00	196,494.00	
		SAKS GLOBAL ENTERPRISES	1,450,000.00	842,781.18	
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	175,000.00	177,338.52	
		SANCHEZ ENERGY CORP	2,182,000.00	43,640.00	
		SANCHEZ ENERGY CORP	1,425,000.00	28,500.00	
		SATURN OIL & GAS INC	116,000.00	100,399.05	
		SCIH SALT HOLDINGS INC	1,210,000.00	1,184,928.80	
		SCIL IV LLC / SCIL USA H	700,000.00	693,522.27	
		SEADRILL FINANCE LTD	400,000.00	376,645.36	
		SEALED AIR CORP	75,000.00	75,856.27	
		SEALED AIR CORP	75,000.00	73,512.83	
		SEALED AIR CORP	125,000.00	127,707.75	
		SEALED AIR/SEALED AIR US	125,000.00	130,328.37	
		SEASPAN CORP	700,000.00	642,122.95	
		SELECT MEDICAL CORP	125,000.00	123,226.05	
		SERVICE CORP INTL	275,000.00	271,434.87	
		SERVICE PROPERTIES TRUST	181,000.00	179,520.65	
		SERVICE PROPERTIES TRUST	250,000.00	242,160.47	
		SERVICE PROPERTIES TRUST	200,000.00	192,176.00	
		SERVICE PROPERTIES TRUST	425,000.00	322,930.93	
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	200,000.00	193,362.96	
		SHELF DRILL HOLD LTD	439,000.00	320,855.35	

		SINCLAIR TELEVISION GROU	275,000.00	208,312.50	
		SINCLAIR TELEVISION GROU	175,000.00	173,711.12	
		SIRIUS XM RADIO INC	400,000.00	376,797.12	
		SIRIUS XM RADIO INC	475,000.00	463,244.60	
		SIRIUS XM RADIO INC	75,000.00	64,302.03	
		SLM CORP	50,000.00	51,523.00	
		SMYRNA READY MIX CONCRET	500,000.00	513,130.80	
		SNAP INC	775,000.00	780,497.07	
		SOTERA HEALTH HLDGS LLC	275,000.00	285,579.80	
		SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	400,000.00	400,214.67	
		SPECIALTY BUILDING PRODU	225,000.00	211,785.43	
		SPECTRUM BRANDS INC	60,000.00	49,349.78	
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	225,000.00	217,797.45	
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	275,000.00	293,251.47	
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	225,000.00	248,894.77	
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	415,000.00	419,406.05	
		SRM ESCROW ISSUER LLC	425,000.00	414,150.30	
		SS&C TECHNOLOGIES INC	875,000.00	872,338.33	
		SS&C TECHNOLOGIES INC	400,000.00	408,664.80	
		STANDARD INDUSTR INC/NJ	700,000.00	712,751.90	
		STANDARD INDUSTRIES INC	775,000.00	722,736.94	
		STAPLES INC	375,000.00	328,762.83	
		STAPLES INC	615,045.00	360,087.25	
		STAR HOLDING LLC	150,000.00	133,256.49	
		STAR PARENT INC	325,000.00	330,765.46	
		STARWOOD PROPERTY TRUST	275,000.00	284,630.77	
		STARWOOD PROPERTY TRUST	325,000.00	322,405.16	
		STARWOOD PROPERTY TRUST	125,000.00	125,949.96	
		STARWOOD PROPERTY TRUST	150,000.00	151,125.00	
		STENA INTERNATIONAL SA	200,000.00	198,017.52	
		STENA INTERNATIONAL SA	200,000.00	201,271.80	
		STL HOLDING CO LLC	200,000.00	204,212.20	
		STUDIO CITY CO LTD	200,000.00	199,872.56	
		STUDIO CITY FINANCE LTD	300,000.00	264,044.40	
		SUMMIT MIDSTREAM HOLDING	150,000.00	144,592.51	
		SUNOCO LP	125,000.00	128,670.00	
		SUNOCO LP	125,000.00	129,584.50	
		SUNOCO LP	200,000.00	200,414.50	
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	425,000.00	425,102.08	
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	200,000.00	205,034.80	
		SURGERY CENTER HOLDINGS	225,000.00	226,365.07	
		SYNCHRONY FINANCIAL	425,000.00	432,216.88	

		SYNOPSYS INC	375,000.00	360,814.75	
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	250,000.00	267,010.45	
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	225,000.00	226,969.20	
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	450,000.00	420,396.79	
		TALOS PRODUCTION INC	200,000.00	188,009.48	
		TALOS PRODUCTION INC	200,000.00	184,856.10	
		TEINE ENERGY LTD	625,000.00	594,434.37	
		TELECOM ITALIA CAPITAL	19,000.00	18,494.71	
		TELESAT CANADA/TELESAT L	425,000.00	244,375.00	
		TELESAT CANADA/TELESAT L	675,000.00	272,787.75	
		TENET HEALTHCARE CORP	290,000.00	283,586.67	
		TENET HEALTHCARE CORP	1,050,000.00	1,050,854.07	
		TENET HEALTHCARE CORP	625,000.00	597,214.50	
		TENET HEALTHCARE CORP	475,000.00	480,251.93	
		TENET HEALTHCARE CORP	275,000.00	283,602.00	
		TENNECO INC	325,000.00	313,411.44	
		TERRAFORM POWER OPERATIN	1,100,000.00	1,041,462.73	
		TOPS HOLDING II ESCROW	1,191,000.00	0.00	
		TRANSALTA CORP	550,000.00	572,261.25	
		TRANSDIGM INC	800,000.00	796,140.64	
		TRANSDIGM INC	475,000.00	485,612.45	
		TRANSDIGM INC	900,000.00	869,404.41	
		TRANSDIGM INC	350,000.00	356,634.98	
		TRANSDIGM INC	550,000.00	530,715.46	
		TRANSDIGM INC	200,000.00	208,367.80	
		TRANSDIGM INC	200,000.00	204,849.80	
		TRANSDIGM INC	775,000.00	776,424.60	
		TRANSMONTAIGNE PARTNERS	150,000.00	151,910.55	
		TRANSOCEAN AQUILA LTD	122,307.69	120,958.61	
		TRANSOCEAN INC	343,000.00	319,257.12	
		TRANSOCEAN INC	140,000.00	135,971.51	
		TRANSOCEAN INC	575,000.00	357,080.06	
		TRANSOCEAN INC	425,000.00	305,575.00	
		TRANSOCEAN SEDCO FOREX	375,000.00	268,503.75	
		TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	90,476.19	89,963.20	
		TRIDENT TPI HOLDINGS INC	500,000.00	528,178.00	
		TRINITY INDUSTRIES INC	450,000.00	466,570.35	
		TRINSEO LUX / TRINSEO NA	148,750.00	89,993.75	
		TRIUMPH GROUP INC	259,000.00	272,079.24	
		TRONOX INC	675,000.00	559,606.11	
		TRUENOORD CAPITAL DAC	525,000.00	542,205.82	
		UNICREDIT SPA	400,000.00	388,562.16	
		UNITED AIRLINES INC	350,000.00	329,716.55	

		UNITED RENTALS NORTH AM	100,000.00	92,192.42	
		UNITED RENTALS NORTH AM	300,000.00	268,857.36	
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	300,000.00	296,153.55	
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	450,000.00	431,815.50	
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	503,000.00	533,769.51	
		UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	325,000.00	290,272.22	
		UNIVISION COMMUNICATIONS	225,000.00	220,076.21	
		UNIVISION COMMUNICATIONS	350,000.00	301,171.04	
		UNIVISION COMMUNICATIONS	350,000.00	320,779.06	
		UNIVISION COMMUNICATIONS	575,000.00	541,426.21	
		UPC BROADBAND FINCO BV	800,000.00	731,500.00	
		US ACUTE CARE SOLUTIONS	450,000.00	459,958.05	
		US FOODS INC	275,000.00	268,506.06	
		US FOODS INC	150,000.00	157,645.50	
		US FOODS INC	100,000.00	98,788.14	
		USA COM PART/USA COM FIN	275,000.00	276,254.77	
		USI INC/NY	100,000.00	104,581.50	
		UWM HOLDINGS LLC	100,000.00	98,473.15	
		VALARIS LTD	600,000.00	584,517.78	
		VALLOUREC SACA	200,000.00	207,276.40	
		VELOCITY VEHICLE GROUP	100,000.00	99,855.35	
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	425,000.00	383,328.15	
		VENTURE GLOBAL LNG INC	325,000.00	335,849.47	
		VENTURE GLOBAL LNG INC	50,000.00	47,510.76	
		VENTURE GLOBAL LNG INC	675,000.00	654,394.61	
		VENTURE GLOBAL LNG INC	525,000.00	534,835.35	
		VENTURE GLOBAL PLAQUE	350,000.00	363,071.94	
		VENTURE GLOBAL PLAQUE	425,000.00	441,656.47	
		VERMILION ENERGY INC	350,000.00	296,989.31	
		VFH PARENT / VALOR CO	100,000.00	102,881.20	
		VICTORS MERGER CORP	300,000.00	107,662.02	
		VIKING BAKED GOODS ACQUI	225,000.00	213,721.42	
		VIKING CRUISES LTD	525,000.00	563,125.50	
		VIKING OCEAN CRUISES SHI	225,000.00	223,043.01	
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	300,000.00	299,368.02	
		VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	209,840.39	603.29	
		VISTAJET MALTA/VM HOLDS	250,000.00	243,104.70	
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	325,000.00	314,061.50	
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	575,000.00	495,267.05	
		VISTRA CORP	850,000.00	862,369.20	
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	1,000,000.00	1,061,771.00	
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	475,000.00	494,776.62	

		VITAL ENERGY INC	225,000.00	173,826.33	
		VMED O2 UK FINAN	200,000.00	177,379.20	
		VMED O2 UK FINANCING I	600,000.00	523,650.30	
		VORTEX OPCO LLC	141,075.00	23,587.74	
		VORTEX OPCO LLC	32,400.00	31,428.00	
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	275,000.00	239,053.51	
		WALKER & DUNLOP INC	175,000.00	178,007.81	
		WASH MULTIFAM ACQ INC	475,000.00	470,442.75	
		WASTE PRO USA INC	400,000.00	411,100.39	
		WATCO COS LLC/FINANCE CO	300,000.00	301,155.90	
		WEATHERFORD INTERNATIONA	1,475,000.00	1,475,913.17	
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	600,000.00	563,225.76	
		WERNER FINCO LP/INC	225,000.00	239,906.25	
		WERNER FINCO LP/INC	1,135,223.00	1,159,346.48	
		WEX INC	150,000.00	145,141.50	
		WHIRLPOOL CORP	100,000.00	91,292.00	
		WHIRLPOOL CORP	125,000.00	96,767.50	
		WHITE CAP BUYER LLC	525,000.00	512,828.45	
		WILDFIRE INTERMEDIATE HO	100,000.00	91,250.00	
		WILLIAMS SCOTSMAN INC	100,000.00	101,469.00	
		WILLIAMS SCOTSMAN INC	75,000.00	76,433.92	
		WILLIAMS SCOTSMAN INC	300,000.00	311,007.60	
		WILSONART LLC	200,000.00	182,709.64	
		WINDSOR HOLDINGS III LLC	200,000.00	211,612.00	
		WINDSTREAM ESCROW LLC	225,000.00	230,708.22	
		WORLD ACCEPTANCE CORP	625,000.00	619,658.75	
		WR GRACE HOLDING LLC	1,075,000.00	941,380.08	
		WR GRACE HOLDING LLC	150,000.00	151,132.80	
		WYNN MACAU LTD	875,000.00	806,041.25	
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	150,000.00	145,298.67	
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	225,000.00	232,729.65	
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	325,000.00	316,401.41	
		XHR LP	100,000.00	99,511.13	
		XPLR INFRAST OPERATING	75,000.00	75,742.33	
		XPLR INFRAST OPERATING	75,000.00	75,303.30	
		XPO INC	125,000.00	129,110.12	
		XPO INC	175,000.00	181,026.30	
		YUM! BRANDS INC	425,000.00	419,881.55	
		ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	150,000.00	152,221.80	
		ZEGONA FINANCE PLC	200,000.00	213,250.00	
		ZF NA CAPITAL	300,000.00	276,445.92	
		ZF NA CAPITAL	300,000.00	263,810.04	
		ZIGGO BOND CO BV	200,000.00	167,241.64	

		ZIGGO BV	200,000.00	180,011.80	
	小計	銘柄数：777	291,666,839.00	259,798,290.67 (37,158,949,514)	
		組入時価比率：95.7%		100.0%	
	合計			37,158,949,514 (37,158,949,514)	
合計				37,160,156,687 (37,160,156,687)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2025年 5月 7日現在			
	契約額等（円）	うち1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
売建	305,327,400	－	300,328,560	4,998,840
米ドル	305,327,400	－	300,328,560	4,998,840
合計	305,327,400	－	300,328,560	4,998,840

（注）時価の算定方法

１為替予約取引

1)計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2)計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

２ファンドの現況

純資産額計算書

高利回り社債オープン・為替ヘッジ

2025年5月30日現在

Ⅰ　資産総額	9,706,137,350円
Ⅱ　負債総額	4,773,430,126円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	4,932,707,224円
Ⅳ　発行済口数	12,057,537,822口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.4091円

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

2025年5月30日現在

Ⅰ　資産総額	39,514,518,249円
Ⅱ　負債総額	3,220,000円

Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	**39,511,298,249円**
Ⅳ　発行済口数	**7,398,659,669口**
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	**5.3403円**

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１委託会社等の概況

＜更新後＞

(1)資本金の額

2025年6月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数　　20,000,000株

発行済株式総数　　5,150,693株

過去５年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

２事業の内容及び営業の概況

＜更新後＞

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は2025年5月30日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	912	56,129,129
単位型株式投資信託	137	581,121
追加型公社債投資信託	14	6,542,499
単位型公社債投資信託	386	648,262
合計	1,449	63,901,011

３委託会社等の経理状況

＜更新後＞

１．委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

２．財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

３．委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2024年4月1日から2025年3月31日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

（1）貸借対照表

		前事業年度 (2024年3月31日)		当事業年度 (2025年3月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			7,405		8,177
金銭の信託			44,745		46,810
前払金			7		12
前払費用			852		1,019
未収入金			1,023		666
未収委託者報酬			31,788		34,911
未収運用受託報酬			5,989		7,066
短期貸付金			757		2,242
その他			169		195
貸倒引当金			△18		△21
流動資産計			92,719		101,080
固定資産					
有形固定資産			945		881
建物	※2	595		589	
器具備品	※2	350		292	
無形固定資産			5,658		6,889
ソフトウェア		5,658		6,888	
その他		0		0	
投資その他の資産			17,314		14,923
投資有価証券		1,813		2,164	
関係会社株式		9,535		6,584	
長期差入保証金		519		521	
長期前払費用		10		11	
前払年金費用		1,875		2,413	
繰延税金資産		2,651		3,134	
その他		908		92	
固定資産計			23,918		22,694
資産合計			116,638		123,775

		前事業年度 (2024年3月31日)		当事業年度 (2025年3月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
関係会社短期借入金			13,700		6,000
預り金			123		132
未払金			11,404		11,982
未払収益分配金		1		1	
未払償還金		39		65	
未払手数料		10,312		11,326	
関係会社未払金		1,052		589	
未払費用	※1		12,507		12,594

未払法人税等			8,095		10,363
未払消費税等			1,590		2,112
前受収益			15		14
賞与引当金			4,543		5,846
その他			24		-
流動負債計			52,005		49,045
固定負債					
退職給付引当金			2,759		2,618
時効後支払損引当金			602		610
資産除去債務			1,123		1,431
固定負債計			4,484		4,660
負債合計			56,490		53,706
(純資産の部)					
株主資本			59,820		69,751
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			28,910		38,841
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		28,225		38,156	
繰越利益剰余金		28,225		38,156	
評価・換算差額等			327		317
その他有価証券評価差額金			327		317
純資産合計			60,147		70,069
負債・純資産合計			116,638		123,775

（２）損益計算書

		前事業年度 (自　2023年4月1日 至　2024年3月31日)		当事業年度 (自　2024年4月1日 至　2025年3月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			124,722		155,775
運用受託報酬			21,188		23,666
その他営業収益			291		328
営業収益計			146,202		179,770
営業費用					
支払手数料			43,258		56,923
広告宣伝費			1,054		1,115
公告費			0		0
調査費			33,107		38,115
調査費		6,797		6,901	
委託調査費		26,310		31,213	
委託計算費			1,377		1,345
営業雑経費			3,670		4,336
通信費		92		89	
印刷費		820		780	

協会費		85		93	
諸経費		2,671		3,372	
営業費用計			82,468		101,835
一般管理費					
給料			13,068		14,094
役員報酬		259		321	
給料・手当		7,985		7,982	
賞与		4,822		5,790	
交際費			87		105
寄付金			117		116
旅費交通費			323		394
租税公課			990		1,537
不動産賃借料			1,235		1,236
退職給付費用			893		598
固定資産減価償却費			2,292		2,309
諸経費			12,483		12,708
一般管理費計			31,491		33,100
営業利益			32,242		44,834

		前事業年度 (自　2023年4月1日 至　2024年3月31日)		当事業年度 (自　2024年4月1日 至　2025年3月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	※１	7,054		6,594	
受取利息		48		93	
為替差益		146		1,498	
その他		625		786	
営業外収益計			7,875		8,972
営業外費用					
支払利息		123		210	
金銭の信託運用損		782		396	
時効後支払損引当金繰入額		14		10	
投資事業組合運用損		28		134	
その他		18		10	
営業外費用計			967		763
経常利益			39,149		53,043
特別利益					
株式報酬受入益		28		56	
特別利益計			28		56
特別損失					
投資有価証券売却損		5		-	
関係会社株式評価損		490		-	
固定資産除却損	※２	31		14	
特別損失計			527		14
税引前当期純利益			38,651		53,085
法人税、住民税及び事業税			10,821		15,463

法人税等調整額			△354		△482
当期純利益			28,183		38,105

（３）株主資本等変動計算書

前事業年度(自　2023年4月１日　至　2024年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
						別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	31,217	56,509	87,419
当期変動額									
剰余金の配当							△55,782	△55,782	△55,782
当期純利益							28,183	28,183	28,183
別途積立金の取崩						△24,606	24,606	-	-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	―	―	―	―	―	△24,606	△2,991	△27,598	△27,598
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	-	28,225	28,910	59,820

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	229	229	87,648
当期変動額			
剰余金の配当			△55,782
当期純利益			28,183
別途積立金の取崩			―
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	97	97	97
当期変動額合計	97	97	△27,500
当期末残高	327	327	60,147

当事業年度(自　2024年4月1日　至　2025年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	28,225	28,910	59,820
当期変動額								
剰余金の配当						△28,174	△28,174	△28,174
当期純利益						38,105	38,105	38,105
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								
当期変動額合計	－	－	－	－	－	9,931	9,931	9,931
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	38,156	38,841	69,751

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	327	327	60,147
当期変動額			
剰余金の配当			△28,174
当期純利益			38,105
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△9	△9	△9
当期変動額合計	△9	△9	9,921
当期末残高	317	317	70,069

[重要な会計方針]

1．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法

	(2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの … 時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定) 市場価格のない株式等 … 移動平均法による原価法
２．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
３．デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法
４．外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
５．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 建物 6年 附属設備 6～15年 器具備品 4～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(５年)に基づく定額法によっております。
６．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 ① 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ② 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

７．収益及び費用の計上基準	当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 ① 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年４回、もしくは年２回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 ② 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、確定した報酬を顧問口座によって主に年４回、もしくは年２回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。 ③ 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。

［会計上の見積りの変更に関する注記］

（1）資産除去債務の計上額

当事業年度において、国内における近年の物価高騰を受け、本社事務所の不動産賃貸借契約に基づく退去時における原状回復義務に係る資産除去債務について、最新の物価及び人件費に基づく再見積もりを行いました。この見積りの変更による増加額308百万円を変更前の資産除去債務残高に加算しております。

［表示方法の変更に関する注記］

（損益計算書関係）

前事業年度において、「営業外費用」の「その他」に含めていた「投資事業組合運用損」は、営業外費用の総額の100分の10を超えたため、当事業年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「営業外費用」の「その他」に表示していた47百万円は、「投資事業組合運用損」28百万円、「その他」18百万円として組み替えております。

［会計方針の変更］

該当事項はありません。

［未適用の会計基準等］

・「リースに関する会計基準」　（企業会計基準第34号　2024年9月13日）
・「リースに関する会計基準の適用指針」　（企業会計基準適用指針第33号　2024年9月13日）

ほか、関連する企業会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針の改正

（1）概要

国際的な会計基準と同様に、借手のすべてのリースについて資産・負債を計上する等の取扱いを定めるもの。

（2）適用予定日

2028年3月期の期首より適用予定であります。

（3）当該会計基準等の適用による影響

現時点において評価中であります。

［追加情報］

確定給付企業年金制度、退職一時金制度及び確定拠出年金制度を設けておりますが、2025年4月1日より確定給付企業年金制度の新規積立を停止し、確定拠出年金制度及び退職一時金制度による新規積立に変更しております。

この制度変更に伴う会計処理については、「退職給付制度間の移行等に関する会計処理」（企業会計基準適用指針第１号 2016年12月16日）及び「退職給付制度間の移行等の会計処理に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第２号 2007年2月7日）を適用しております。

なお、退職給付制度変更による、当事業年度の損益計算書への影響は軽微であります。

[注記事項]

◇ 貸借対照表関係

前事業年度末 (2024年3月31日)	当事業年度末 (2025年3月31日)
※１．関係会社に対する資産及び負債 **区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。** **未払費用　1,939百万円** **※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額** **建物　1,214百万円** **器具備品　733** **合計　1,948**	**※１．関係会社に対する資産及び負債** **区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。** **未払費用　2,204百万円** **※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額** **建物　1,528百万円** **器具備品　792** **合計　2,320**

◇ 損益計算書関係

前事業年度 (自　2023年4月１日 至　2024年3月31日)	当事業年度 (自　2024年4月１日 至　2025年3月31日)
※１．関係会社に係る注記 **区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。** **受取配当金　7,050百万円**	**※１．関係会社に係る注記** **区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。** **受取配当金　6,591百万円**

※２．固定資産除却損	
建物	-百万円
器具備品	0
ソフトウェア	30
合計	31

※２．固定資産除却損	
建物	0百万円
器具備品	-
ソフトウェア	14
合計	14

◇　株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自　2023年4月１日　至　2024年3月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	―	―	5,150,693株

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2023年5月23日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	55,782百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	10,830円
基準日	2023年3月31日
効力発生日	2023年6月30日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2024年5月16日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	28,174百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	5,470円
基準日	2024年3月31日
効力発生日	2024年6月28日

当事業年度(自　2024年4月１日　至　2025年3月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	―	―	5,150,693株

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2024年5月16日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	28,174百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	5,470円

基準日	2024年3月31日
効力発生日	2024年6月28日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2025年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	38,115百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	7,400円
基準日	2025年3月31日
効力発生日	2025年6月30日

◇　金融商品関係

前事業年度（自 2023年4月１日　至 2024年3月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信

託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

２．金融商品の時価等に関する事項

2024年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	44,745	44,745	-
資産計	44,745	44,745	-
(2)その他（デリバティブ取引）	24	24	-
負債計	24	24	-

（注1）　現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、短期貸付金、短期借入金、未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（注2）　投資有価証券及び関係会社株式は、市場価格のない株式等及び組合出資金等であることから、上表には含まれておりません。当該金融商品の貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

	前事業年度（百万円）
市場価格のない株式等（※）	9,710
組合出資金等	1,638
合計	11,348

（※）1　市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。
2　非上場株式等について、当事業年度において490百万円減損処理を行っております。

（注3）　金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預金	7,405	-	-	-
金銭の信託	44,745	-	-	-
未収委託者報酬	31,788	-	-	-
未収運用受託報酬	5,989	-	-	-
短期貸付金	757	-	-	-
合計	90,685	-	-	-

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

区分	貸借対照表計上額　(単位：百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	44,745	-	44,745
資産計	-	44,745	-	44,745
デリバティブ取引（通貨関連）	-	24	-	24
負債計	-	24	-	24

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。構成物のレベルに基づき、レベル２の時価に分類しております。

デリバティブ取引

時価の算定方法は、取引先金融機関から提示された価格等に基づき算出しており、レベル２の時価に分類しております。

当事業年度（自 2024年4月１日　至 2025年3月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支

払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

２．金融商品の時価等に関する事項

2025年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)金銭の信託	46,810	46,810	-
(2)その他（デリバティブ取引）	70	70	-
資産計	46,880	46,880	-

（注1）　現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、短期貸付金、短期借入金、未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（注2）　投資有価証券及び関係会社株式は、市場価格のない株式等及び組合出資金等であることから、上表には含まれておりません。当該金融商品の貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

	当事業年度（百万円）
市場価格のない株式等（※）	6,759
組合出資金等	1,989
合計	8,749

（※）1　市場価格のない株式等には非上場株式等が含まれております。

（注3）　金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預金	8,177	-	-	-
金銭の信託	46,810	-	-	-
未収委託者報酬	34,911	-	-	-
未収運用受託報酬	7,066	-	-	-
短期貸付金	2,242	-	-	-
合計	99,208	-	-	-

３．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

区分	貸借対照表計上額　(単位：百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託（運用目的・その他）	-	46,810	-	46,810
デリバティブ取引（通貨関連）	-	70	-	70
資産計	-	46,880	-	46,880

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。構成物のレベルに基づき、レベル２の時価に分類しております。

デリバティブ取引

時価の算定方法は、取引先金融機関から提示された価格等に基づき算出しており、レベル２の時価に分類しております。

◇　有価証券関係

前事業年度　（自 2023年4月１日　至 2024年3月31日）

１．売買目的有価証券(2024年3月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2024年3月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2024年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 （百万円）
子会社株式	9,428
関連会社株式	106

４．その他有価証券(2024年3月31日)

該当事項はありません。

非上場株式等（貸借対照表計上額174百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額1,638百万円）については、市場価格のない株式等に該当するため、記載しておりません。

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2023年4月1日　至 2024年3月31日）

区分	売却額(百万円)	売却益の合計額(百万円)	売却損の合計額(百万円)
株式	36	-	5
合計	36	-	5

当事業年度 （自 2024年4月１日 至 2025年3月31日）

１．売買目的有価証券(2025年3月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2025年3月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2025年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 （百万円）
子会社株式	6,478
関連会社株式	106

４．その他有価証券(2025年3月31日)

該当事項はありません。

非上場株式等（貸借対照表計上額174百万円）及び組合出資金等（貸借対照表計上額1,989百万円）については、市場価格のない株式等に該当するため、記載しておりません。

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

該当事項はありません。

◇ デリバティブ取引関係

１． ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（1）通貨関連

前事業年度 （自 2023年4月１日 至 2024年3月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	730	-	△24	△24

当事業年度 （自 2024年4月１日 至 2025年3月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等の うち一年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	2,307	-	70	70

◇ 退職給付関係

前事業年度(自　2023年4月1日　至　2024年3月31日)

１．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企業年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

２．確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	20,314 百万円
勤務費用	802
利息費用	275
数理計算上の差異の発生額	△1,024
退職給付の支払額	△1,150
その他	△11
退職給付債務の期末残高	19,205

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	19,378 百万円
期待運用収益	455
数理計算上の差異の発生額	1,415
事業主からの拠出額	848
退職給付の支払額	△850
年金資産の期末残高	21,247

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	16,431 百万円
年金資産	△21,247
	△4,815
非積立型制度の退職給付債務	2,774
未積立退職給付債務	△2,041
未認識数理計算上の差異	2,923
未認識過去勤務費用	1
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	883
退職給付引当金	2,759
前払年金費用	△1,875
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	883

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	802 百万円
利息費用	275
期待運用収益	△455
数理計算上の差異の費用処理額	86
過去勤務費用の費用処理額	△52
確定給付制度に係る退職給付費用	655

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	31%
株式	32%
生保一般勘定	9%
生保特別勘定	7%
その他	21%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法
年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項
当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	1.8%
退職一時金制度の割引率	1.3%
長期期待運用収益率	2.35%

３．確定拠出制度
当社の確定拠出制度への要拠出額は、206百万円でした。

当事業年度(自　2024年4月1日　至　2025年3月31日)

１．採用している退職給付制度の概要
当社は、確定給付型の制度として確定給付型企業年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

２．確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	19,205 百万円
勤務費用	754
利息費用	331
数理計算上の差異の発生額	△1,665
退職給付の支払額	△1,317
過去勤務費用の発生額	△882
その他	△7
退職給付債務の期末残高	16,418

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	21,247 百万円
期待運用収益	499
数理計算上の差異の発生額	△429
事業主からの拠出額	748
退職給付の支払額	△1,023
年金資産の期末残高	21,041

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	14,234 百万円
年金資産	△21,041
	△6,806
非積立型制度の退職給付債務	2,183
未積立退職給付債務	△4,623
未認識数理計算上の差異	4,003
未認識過去勤務費用	825
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	205
退職給付引当金	2,618
前払年金費用	△2,413
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	205

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	754 百万円
利息費用	331
期待運用収益	△499
数理計算上の差異の費用処理額	△157
過去勤務費用の費用処理額	△58
確定給付制度に係る退職給付費用	371

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	32%
株式	31%
生保一般勘定	9%
生保特別勘定	7%
その他	20%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	2.5%
退職一時金制度の割引率	1.9%
長期期待運用収益率	2.35%

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、206百万円でした。

◇　税効果会計関係

1．　繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

前事業年度末 (2024年3月31日)	当事業年度末 (2025年3月31日)

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,422
退職給付引当金	855
関係会社株式評価減	1,162
未払事業税	360
投資有価証券評価減	11
減価償却超過額	323
時効後支払損引当金	186
関係会社株式売却損	505
ゴルフ会員権評価減	79
資産除去債務	348
未払社会保険料	116
その他	50
繰延税金資産小計	5,422
評価性引当額	△1,848
繰延税金資産合計	3,573
繰延税金負債	
資産除去債務に対応する除去費用	△109
関係会社株式評価益	△85
その他有価証券評価差額金	△146
前払年金費用	△581
繰延税金負債合計	△922
繰延税金資産の純額	2,651

２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

法定実効税率	31.0%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△5.4%
タックスヘイブン税制	1.2%
外国税額控除	△0.3%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.5%
その他	△0.2%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.0%

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,840
退職給付引当金	824
関係会社株式評価減	1,281
未払事業税	547
投資有価証券評価減	12
減価償却超過額	331
時効後支払損引当金	192
関係会社株式売却損	509
ゴルフ会員権評価減	81
資産除去債務	451
未払社会保険料	135
その他	38
繰延税金資産小計	6,245
評価性引当額	△1,973
繰延税金資産合計	4,271
繰延税金負債	
資産除去債務に対応する除去費用	△144
関係会社株式評価益	△86
その他有価証券評価差額金	△145
前払年金費用	△760
繰延税金負債合計	△1,136
繰延税金資産の純額	3,134

２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

法定実効税率	31.0%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△3.9%
タックスヘイブン税制	1.3%
外国税額控除	△0.3%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.5%
その他	△0.4%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	28.2%

３．法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2026年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を31.0%から31.5%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は9百万円増加し、法人税等調整額が11百万円、その他有価証券評価差額金が2百万円、それぞれ減少しております。

２．　法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、グループ通算制度を適用しており、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号　2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

◇　資産除去債務関係

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

１．当該資産除去債務の概要

本社の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

２．当該資産除去債務の金額の算定方法

当事業年度において、原状回復費用の見積変更と使用見込期間の延長により、変更前の資産除去債務残高に308百万円加算しております。使用見込期間を当該不動産賃貸借契約期間とし、割引率は0.0%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

３．当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

	前事業年度 自　2023年4月 1日 至　2024年3月31日	当事業年度 自　2024年4月 1日 至　2025年3月31日
期首残高	1,123	1,123
有形固定資産の取得に伴う増加	-	-
資産除去債務の履行による減少	-	-
見積もりの変更による増加	-	308
期末残高	1,123	1,431

４．当該資産除去債務の金額の見積もりの変更

［会計上の見積りの変更に関する注記］（1）に記載の通りであります。

◇　収益認識に関する注記

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前事業年度　（自 2023年4月１日　至 2024年3月31日）

区分	前事業年度 （自　2023年4月 1日 至　2024年3月31日）
委託者報酬	124,707百万円
運用受託報酬	19,131百万円
成功報酬（注）	2,071百万円
その他営業収益	291百万円
合計	146,202百万円

（注）成功報酬は、損益計算書において委託者報酬または運用受託報酬に含めて表示しております。

当事業年度　（自 2024年4月１日　至 2025年3月31日）

区分	当事業年度 （自　2024年4月 1日 至　2025年3月31日）
委託者報酬	155,768百万円
運用受託報酬	21,631百万円
成功報酬（注）	2,042百万円
その他営業収益	328百万円
合計	179,770百万円

（注）成功報酬は、損益計算書において委託者報酬または運用受託報酬に含めて表示しております。

２．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 7．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

３．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度末において存在する顧客との契約から当事業年度の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

◇　セグメント情報等

前事業年度(自　2023年4月１日　至　2024年3月31日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

① 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

② 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先が識別されていないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

当事業年度(自　2024年4月１日　至　2025年3月31日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

① 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

② 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先が識別されていな

いため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

◇　関連当事者情報

前事業年度(自　2023年4月１日　至　2024年3月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,493(百万円)	証券持株会社業	被所有100%	経営管理	資金の借入(*1)	141,800	短期借入金	13,700
							資金の返済(*1)	128,100		
							借入金利息(*1)	123	未払利息	19

（イ）子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	ノムラ・エーエム・ファイナンス・インク	ケイマン	2,500(米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付(*1)	2,856	短期貸付金	757
							資金の返済(*1)	3,081		
							貸付金利息(*1)	48	未収利息	9

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	―	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*2）	30,272	未払手数料	7,148

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) １．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
２．取引条件及び取引条件の決定方針等
(*１)　資金の借入及び貸付については、市場金利等を勘案し総合的に決定しております。
(*２)　投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自　2024年4月１日　至　2025年3月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,493(百万円)	証券持株会社業	被所有100%	経営管理	資金の借入(*1)	177,500	短期借入金	6,000
							資金の返済(*1)	185,200		
							借入金利息(*1)	210	未払利息	3

（イ）子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	ノムラ･エーエム・ファイナンス・インク	ケイマン	2,500(米ドル)	資金管理	直接100%	資産の賃貸借	資金の貸付(*1)	6,964	短期貸付金	2,242
							資金の返済(*1)	5,368		
							貸付金利息(*1)	93	未収利息	23
子会社	ノムラ・アセット･マネジメントＵ．Ｓ．Ａ．インク	ニューヨーク	7,934,529(米ドル)	投資顧問業	直接100%	―	有償減資(*2)	4,475	―	―

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	―	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*3）	40,328	未払手数料	7,644

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) 1．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2．取引条件及び取引条件の決定方針等
(*1) 資金の借入及び貸付については、市場金利等を勘案し総合的に決定しております。
(*2) ノムラ・アセット・マネジメント U．S．A．インクが行った有償減資の金額を記載しております。
(*3) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（1）親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

（2）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

◇ 1株当たり情報

前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
1株当たり純資産額 11,677円62銭 1株当たり当期純利益 5,471円85銭	1株当たり純資産額 13,603円86銭 1株当たり当期純利益 7,398円11銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
1株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益 28,183百万円 普通株式に係る当期純利益 28,183百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数 5,150,693株	1株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益 38,105百万円 普通株式に係る当期純利益 38,105百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数 5,150,693株

第2【その他の関係法人の概況】

1名称、資本金の額及び事業の内容

＜更新後＞

(1) 受託者

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 (再信託受託者：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

＊ 2025年5月末現在

(2) 販売会社

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
株式会社ＳＢＩ証券	54,323百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
ＦＦＧ証券株式会社	3,000百万円	
ＯＫＢ証券株式会社	1,500百万円	
岡地証券株式会社	1,500百万円	
九州ＦＧ証券株式会社	3,000百万円	
静銀ティーエム証券株式会社	3,000百万円	
株式会社証券ジャパン	3,000百万円	
株式会社しん証券さかもと	300百万円	
大熊本証券株式会社	343百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
北洋証券株式会社	500百万円	
マネックス証券株式会社	13,195百万円	
丸近証券株式会社	200百万円	
楽天証券株式会社	19,495百万円	
株式会社あいち銀行	18,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社足利銀行	135,000百万円	
株式会社岩手銀行	12,089百万円	
株式会社大垣共立銀行	46,773百万円	
株式会社沖縄海邦銀行	4,537百万円	
株式会社沖縄銀行	22,725百万円	
株式会社鹿児島銀行	18,130百万円	
株式会社きらぼし銀行	43,734百万円	
株式会社熊本銀行	33,847百万円	
株式会社清水銀行	10,816百万円	
株式会社十八親和銀行	36,878百万円	
株式会社第四北越銀行	32,776百万円	
株式会社但馬銀行	5,481百万円	
株式会社筑邦銀行	8,000百万円	
株式会社千葉銀行	145,069百万円	
株式会社鳥取銀行	9,061百万円	
株式会社広島銀行	54,573百万円	
株式会社福岡銀行	82,329百万円	
株式会社北洋銀行	121,101百万円	
株式会社山梨中央銀行	15,400百万円	
京都信用金庫	11,413百万円※	信用金庫法に基づき信用金庫の事業を営んでいます。

＊　2025年5月末現在
※　京都信用金庫の資本金の額の箇所には、出資の総額を記載しております。

(3) 運用の委託先

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容

NOMURA CORPORATE RESEARCH AND ASSET MANAGEMENT INC.（ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク）	68,368,654 米ドル	米国の1940年投資顧問法に基づき合衆国証券取引委員会(SEC)に登録され当該法律の定める範囲内で行なう投資顧問業およびそれに付随する一切の業務を営んでいます。

＊　2025年3月末現在

３資本関係

＜訂正前＞

(2024年9月末現在の持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託者

該当事項はありません。

(2) 販売会社

委託会社は、丸近証券株式会社の株式の10.9%を保有しています。

(3) 運用の委託先

該当事項はありません。

＜訂正後＞

(2025年3月末現在の持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託者

該当事項はありません。

(2) 販売会社

委託会社は、丸近証券株式会社の株式の10.9%を保有しています。

(3) 運用の委託先

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

２０２５年7月8日

野村アセットマネジメント株式会社

取 締 役 会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人

東　京　事　務　所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　　長谷川　敬

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている高利回り社債オープン・為替ヘッジの２０２４年１１月６日から２０２５年５月７日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、高利回り社債オープン・為替ヘッジの２０２５年５月７日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、野村アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

野村アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

(注)　1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。
　　2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

次へ

独立監査人の監査報告書

２０２５年6月6日

野村アセットマネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	長谷川　　敬
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	水　永　真太郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の２０２４年４月１日から２０２５年３月３１日までの第６６期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の２０２５年３月３１日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用

することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- **不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。**
- **財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。**
- **経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。**
- **経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。**
- **財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。**

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

(注)　1．上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。
2．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。