

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限（2003年1月30日設定）		
運用方針	イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の高利回り社債に投資することにより、高い金利収入の確保とともに証券の値上り益を追求し信託財産の成長を図ることを目指した運用を行います。		
主 要 投資対象	イーストスプリング 米 国 高 利 回 り 社 債 オ ー プ ン	イーストスプリング米国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ます。	
	イーストスプリング 米 国 高 利 回 り 社 債 オ ー プ ン マザーファンド	米国の高利回り社債を主要投資対象とします。	
組入制限	イーストスプリング 米 国 高 利 回 り 社 債 オ ー プ ン	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	イーストスプリング 米 国 高 利 回 り 社 債 オ ー プ ン マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（毎月10日。休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配の対象とし、分配金額は基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象金額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。		

運用報告書（全体版）

イーストスプリング 米国高利回り社債オープン

第34作成期

第198期（決算日 2019年8月13日）
 第199期（決算日 2019年9月10日）
 第200期（決算日 2019年10月10日）
 第201期（決算日 2019年11月11日）
 第202期（決算日 2019年12月10日）
 第203期（決算日 2020年1月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
 さて、「イーストスプリング米国高利回り社債オープン」は、上記の決算を行いましたので、ここに当作成期中の運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも一層のご愛顧を賜われますよう、お願い申し上げます。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

〔お問い合わせ先〕

電話番号：03-5224-3400

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで）

ホームページアドレス：<https://www.eastspring.co.jp/>

〒100-6905

東京都千代田区丸の内2-6-1丸の内パークビルディング

最近 5 作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
第 30 作成期		円	円	%	%	百万円
	174期(2017年 8 月10日)	6,400	20	△2.7	95.7	29,301
	175期(2017年 9 月11日)	6,321	20	△0.9	95.6	28,654
	176期(2017年10月10日)	6,587	20	4.5	95.2	29,568
	177期(2017年11月10日)	6,558	20	△0.1	95.7	29,054
	178期(2017年12月11日)	6,583	20	0.7	96.9	28,905
第 31 作成期	179期(2018年 1 月10日)	6,543	20	△0.3	96.1	28,393
	180期(2018年 2 月13日)	6,168	20	△5.4	95.9	26,444
	181期(2018年 3 月12日)	6,061	20	△1.4	96.7	25,664
	182期(2018年 4 月10日)	6,024	20	△0.3	96.1	25,257
	183期(2018年 5 月10日)	6,180	20	2.9	96.7	25,707
	184期(2018年 6 月11日)	6,134	20	△0.4	96.9	25,078
第 32 作成期	185期(2018年 7 月10日)	6,189	20	1.2	96.7	24,943
	186期(2018年 8 月10日)	6,250	20	1.3	97.4	24,845
	187期(2018年 9 月10日)	6,238	20	0.1	98.1	24,264
	188期(2018年10月10日)	6,303	20	1.4	97.2	24,099
	189期(2018年11月12日)	6,314	20	0.5	97.0	23,856
	190期(2018年12月10日)	6,152	20	△2.2	96.8	22,969
第 33 作成期	191期(2019年 1 月10日)	5,971	20	△2.6	96.3	21,950
	192期(2019年 2 月12日)	6,175	20	3.8	96.2	22,535
	193期(2019年 3 月11日)	6,204	20	0.8	96.9	22,421
	194期(2019年 4 月10日)	6,326	20	2.3	97.1	22,527
	195期(2019年 5 月10日)	6,236	20	△1.1	95.9	21,997
	196期(2019年 6 月10日)	6,177	20	△0.6	96.9	21,627
第 34 作成期	197期(2019年 7 月10日)	6,267	20	1.8	96.8	21,746
	198期(2019年 8 月13日)	6,050	20	△3.1	97.7	20,613
	199期(2019年 9 月10日)	6,241	20	3.5	97.3	21,070
	200期(2019年10月10日)	6,181	20	△0.6	97.2	20,611
	201期(2019年11月11日)	6,305	20	2.3	97.8	20,797
	202期(2019年12月10日)	6,294	20	0.1	97.7	20,543
	203期(2020年 1 月10日)	6,419	20	2.3	98.3	20,779

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注 2) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注 3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

(注 4) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
第198期	(期 首) 2019年 7 月10日	円 6,267	% —	% 96.8
	7 月末	6,265	△0.0	96.7
	(期 末) 2019年 8 月13日	6,070	△3.1	97.7
第199期	(期 首) 2019年 8 月13日	6,050	—	97.7
	8 月末	6,183	2.2	97.2
	(期 末) 2019年 9 月10日	6,261	3.5	97.3
第200期	(期 首) 2019年 9 月10日	6,241	—	97.3
	9 月末	6,254	0.2	97.0
	(期 末) 2019年10月10日	6,201	△0.6	97.2
第201期	(期 首) 2019年10月10日	6,181	—	97.2
	10 月末	6,306	2.0	97.3
	(期 末) 2019年11月11日	6,325	2.3	97.8
第202期	(期 首) 2019年11月11日	6,305	—	97.8
	11 月末	6,349	0.7	97.4
	(期 末) 2019年12月10日	6,314	0.1	97.7
第203期	(期 首) 2019年12月10日	6,294	—	97.7
	12 月末	6,421	2.0	97.2
	(期 末) 2020年 1 月10日	6,439	2.3	98.3

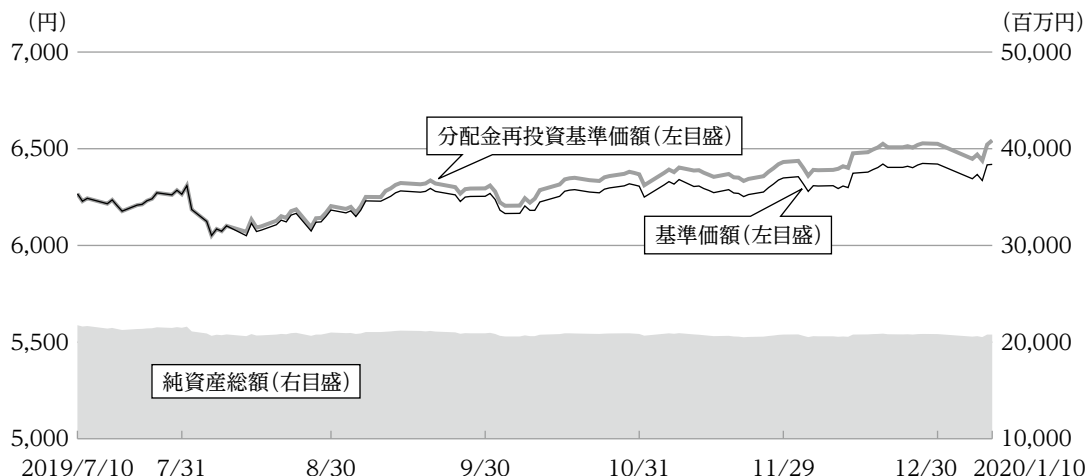
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

運用経過

基準価額等の推移について

(2019年7月11日～2020年1月10日)



第198期首	6,267円
第203期末	6,419円 (既払分配金120円)
騰落率	4.4% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は上昇しました。

上昇要因

- ・米国高利回り社債の利回りが低下(債券価格は上昇)したこと。
- ・為替市場で円安ドル高となったこと。

米国高利回り社債市場

当作成期初は、世界的な利回り追求の動きが強まったことから米国高利回り社債の利回りは低下（価格は上昇）しました。その後、2019年8月上旬にトランプ大統領が中国製品に対する追加関税を表明したことや、米国の景気減速懸念が高まったことなどを背景に社債スプレッドが急拡大し、利回りは上昇しました。しかし、米国の対中関税の一部延期や好調な経済指標などを受けて、9月下旬にかけて社債スプレッドは縮小しました。10月初旬には経済指標の悪化から一時的に社債スプレッドは拡大しましたが、その後は米中貿易交渉の進展への期待などを背景に縮小しました。12月には、米中両国が貿易交渉で第一段階の合意に達したことや英国の総選挙の結果を受けてEU離脱を巡る不確実性が後退したことなどが好感され、社債スプレッドは当作成期末にかけてさらに縮小し、利回りは低下しました。

為替市場

当作成期初から2019年7月下旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の大幅利下げへの期待が後退したことなどからドル高円安となりました。その後は米国の対中追加関税の発表や、これに対抗した中国が米国に追加関税を課すなど報復関税の応酬となったことを受けて、リスク回避姿勢が強まり、8月中旬にかけて円高ドル安が進みました。9月下旬にかけては、米金利の上昇などを受けて円安ドル高となりました。10月上旬に米国の景気減速懸念からドル安となる局面もありましたが、その後は米中貿易交渉の進展への期待や米株高などを背景にドルは堅調となりました。2020年1月上旬には米国とイランの対立激化から一時的に円高ドル安となりましたが、全面的な武力衝突の懸念が後退し、ドルは買い戻されました。

ポートフォリオについて

当ファンド

イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の高利回り社債に投資しました。

イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

主として米国の高利回り社債に投資するこ

とにより、高い金利収入の確保とともに証券の値上り益の獲得を目指した運用を行いました。クレジット・アナリスト・チームによる徹底した個別銘柄の調査・分析とバリュエーションを重視するとともに、業種や個別銘柄の分散に配慮した銘柄選択およびポートフォリオ構築を行いました。セクター別ではすべてのセクターがプラスとなる中、メディア、基礎産業、ヘルスケアなどが大きく貢献しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

分配金額は、基準価額水準・市況動向等を勘案して、以下の通りとさせていただきました。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳（1万口当たり、税引前）

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2019年7月11日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月10日	2019年9月11日 ～2019年10月10日	2019年10月11日 ～2019年11月11日	2019年11月12日 ～2019年12月10日	2019年12月11日 ～2020年1月10日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.329	0.319	0.323	0.316	0.317	0.311
当期の収益 (円)	20	20	18	20	17	20
当期の収益以外 (円)	—	—	1	—	2	—
翌期繰越分配対象額 (円)	448	454	452	461	459	466

(注1)「当期の収益」と「当期の収益以外」は円未満は切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)－印は該当がないことを示しています。

今後の運用方針について

当ファンド

引き続きイーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド受益証券を組み入れることにより、信託財産の成長を図ることを目指します。

イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

米国高利回り社債を発行する企業のファンダメンタルズは健全であると考えていますが、企業収益の低迷などを背景に米国高利回り社債市場に対してはやや慎重な見方をしています。足元で社債の新規発行額が増加していますが、金利の低下を背景に債務の借り換えが活発化している中で、投資家の需要も依然として高く、需給環境は良好と思われます。2019年の米国高利回り社債のリターンは

概ね好調でしたが、エネルギーなど特定のセクターやCCC格など低格付けの債券のパフォーマンスは相対的に劣後しており、注意が必要と考えています。特に石油・天然ガスの探鉱・生産（E&P）分野については慎重な見方をしています。このような環境下、運用担当者はポートフォリオの格付けを高め維持するとともに、市場の流動性などに留意し、保守的な運用を行う方針です。また、世界経済の減速や米中貿易摩擦の影響を受けて、米国の企業収益がさらに減少する可能性もあります。加えて、大統領選挙に向けた政治的な不確実性の高まりもリスク要因として挙げられます。市場センチメントが悪化し、優良企業の債券が下落するような局面は投資の好機と考えます。引き続き市場環境を注視し、企業のクレジット分析を徹底して行っていく方針です。

1 万口当たりの費用明細

(2019年7月11日～2020年1月10日)

項目	第198期～第203期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.912%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、6,296円です。
(投信会社)	(30)	(0.470)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(24)	(0.387)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.018	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管 および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他 1)	(0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
合計	58	0.930	

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

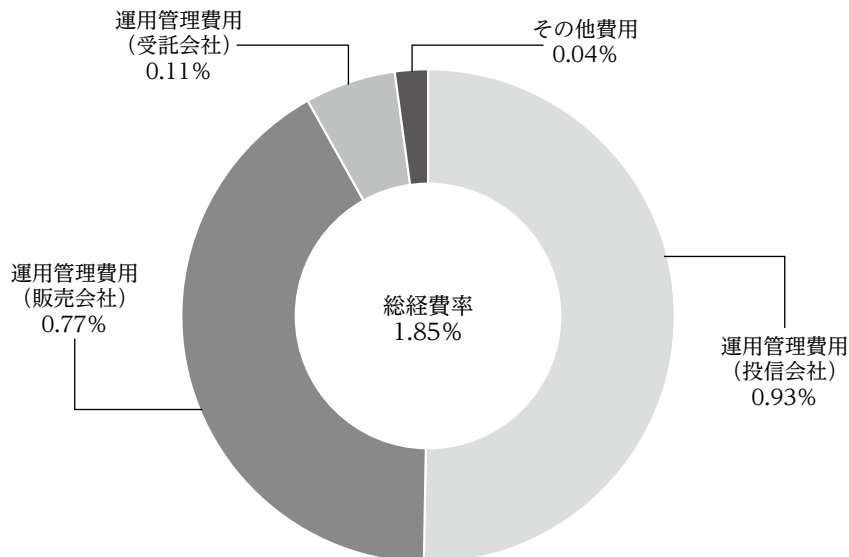
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(参考情報)

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

売買及び取引の状況

(2019年7月11日から2020年1月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 198 期 ～ 第 203 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	3	8	823, 575	2, 048, 080

(注) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2019年7月11日から2020年1月10日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細

(2020年1月10日現在)

親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第197期末)	当 作 成 期 末 (第 203 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	8, 858, 709	8, 035, 137	20, 877, 698

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2020年1月10日現在の受益権総口数は、8, 035, 137千口です。

＜参考情報＞

下記は、イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド全体（8,035,137千口）の内容です。

公社債

(A) 種類別開示

外国（外貨建）公社債
組入有価証券明細表

(2020年1月10日現在)

区 分	当 作 成 期 末 (第 203 期 末)							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 178,467	千米ドル 186,441	千円 20,428,423	% 97.8	% 83.2	% 67.6	% 26.3	% 4.0
合 計	178,467	186,441	20,428,423	97.8	83.2	67.6	26.3	4.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。
(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。
(注4) BB格以下組入比率の計算においては、S&Pおよびムーディーズの格付けをもとに、当社が独自の基準で採用した格付けを用いています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債
組入有価証券明細表

(2020年1月10日現在)

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	10% ASCENT RESOURCES/ARU		10.0	815	823	90,192	2022/04/01
	10.75% STAPLES INC		10.75	470	478	52,399	2027/04/15
	11.5% CHESAPEAKE ENERGY		11.5	100	92	10,162	2025/01/01
	12.25% FOXTROT ESCROW IS		12.25	285	298	32,749	2026/11/15
	3.087% FORD MOTOR CREDIT		3.087	200	200	21,964	2023/01/09
	3.25% AVOLON HOLDINGS FN		3.25	468	467	51,222	2027/02/15
	3.36% SPRINT SPECTRUM /		3.36	131	132	14,483	2021/09/20
	3.625% NCL CORPORATION L		3.625	470	475	52,077	2024/12/15
	3.7% VISTRA OPERATIONS C		3.7	420	417	45,747	2027/01/30
	3.7% WILLIAMS COMPANIES		3.7	500	517	56,699	2023/01/15
	3.75% ANGLO AMERICAN CAP		3.75	476	489	53,611	2022/04/10
	3.8% TOLL BROS FINANCE C		3.8	1,269	1,265	138,696	2029/11/01
	3.85% MDC HOLDINGS INC		3.85	475	473	51,915	2030/01/15
	3.875% NXP BV/NXP FDG/NX		3.875	654	692	75,850	2026/06/18
	3.875% UNITED RENTALS NO		3.875	667	680	74,548	2027/11/15
	4% ASHTEAD CAPITAL INC		4.0	223	224	24,617	2028/05/01
	4% BBA US HOLDINGS INC		4.0	475	466	51,119	2028/03/01
	4% MPLX LP		4.0	56	57	6,335	2028/03/15

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4% MSCI INC	4.0	243	248	27,191	2029/11/15	
	4% SEALED AIR CORP	4.0	403	410	44,972	2027/12/01	
	4% T-MOBILE USA INC	4.0	250	257	28,214	2022/04/15	
	4.125% ASHTEAD CAPITAL I	4.125	264	270	29,688	2025/08/15	
	4.125% HCA INC	4.125	1,786	1,910	209,315	2029/06/15	
	4.125% SILGAN HOLDINGS I	4.125	276	277	30,383	2028/02/01	
	4.25% AIRCASTLE LTD	4.25	490	521	57,106	2026/06/15	
	4.25% ASHTEAD CAPITAL IN	4.25	200	205	22,514	2029/11/01	
	4.25% CENTENE CORP	4.25	854	887	97,203	2027/12/15	
	4.25% ENERGY TRANSFER OP	4.25	1,000	1,045	114,530	2023/03/15	
	4.25% HILTON DOMESTIC OP	4.25	1,231	1,253	137,382	2024/09/01	
	4.25% VICI PROPERTIES /	4.25	234	241	26,474	2026/12/01	
	4.271% FORD MOTOR CREDIT	4.271	250	250	27,427	2027/01/09	
	4.3% CVS HEALTH CORP	4.3	500	546	59,904	2028/03/25	
	4.35% DPL INC	4.35	602	590	64,740	2029/04/15	
	4.35% HOSPITALITY PROP T	4.35	368	381	41,757	2024/10/01	
	4.375% ASHTEAD CAPITAL I	4.375	132	136	14,947	2027/08/15	
	4.375% HILL-ROM HOLDINGS	4.375	153	157	17,204	2027/09/15	
	4.375% HOLOGIC INC	4.375	498	514	56,368	2025/10/15	
	4.375% NETFLIX INC	4.375	500	512	56,156	2026/11/15	
	4.375% QVC INC	4.375	500	519	56,905	2023/03/15	
	4.375% TOLL BROS FINANCE	4.375	250	262	28,727	2023/04/15	
	4.5% CALPINE CORP	4.5	233	235	25,785	2028/02/15	
	4.5% CHENIERE ENERGY PAR	4.5	1,128	1,160	127,154	2029/10/01	
	4.5% CNH INDUSTRIAL NV	4.5	250	266	29,156	2023/08/15	
	4.5% FMG RESOURCES AUG 2	4.5	475	487	53,411	2027/09/15	
	4.5% MGM GROWTH/MGM FINA	4.5	556	585	64,119	2026/09/01	
	4.5% MGM GROWTH/MGM FINA	4.5	92	95	10,508	2028/01/15	
	4.5% MPLX LP	4.5	750	797	87,411	2023/07/15	
	4.5% PARK AEROSPACE HOLD	4.5	426	445	48,858	2023/03/15	
	4.5% WPX ENERGY INC	4.5	167	168	18,481	2030/01/15	
	4.55% FREEPORT-MCMORAN	4.55	2,927	3,106	340,354	2024/11/14	
	4.625% ALBERTSONS COS/SA	4.625	285	290	31,822	2027/01/15	
	4.625% CENTENE CORP	4.625	443	471	51,633	2029/12/15	
	4.625% INTL LEASE FINANC	4.625	250	257	28,220	2021/04/15	
	4.625% LEVEL 3 FINANCING	4.625	697	716	78,470	2027/09/15	
	4.625% LPL HOLDINGS INC	4.625	326	332	36,434	2027/11/15	
	4.625% NXP BV/NXP FUNDIN	4.625	431	460	50,449	2023/06/01	
	4.625% SIRIUS XM RADIO I	4.625	140	146	16,049	2024/07/15	
	4.625% UNITED AIR 2014-2	4.625	1,253	1,307	143,294	2022/09/03	
	4.625% VICI PROPERTIES /	4.625	92	96	10,559	2029/12/01	
	4.75% ARAMARK SERVICES I	4.75	571	595	65,223	2026/06/01	

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ア メ リ カ)			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	4. 75% BOYD GAMING CORP	4. 75	236	246	26, 991	2027/12/01
		4. 75% CENTENE CORP	4. 75	535	545	59, 759	2022/05/15
		4. 75% CENTENE CORP	4. 75	242	251	27, 510	2025/01/15
		4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	641	666	73, 043	2028/01/15
		4. 75% CIT GROUP INC	4. 75	543	580	63, 660	2024/02/16
		4. 75% CROWN AMER/CAP COR	4. 75	302	318	34, 933	2026/02/01
		4. 75% EQT MIDSTREAM PART	4. 75	750	762	83, 512	2023/07/15
		4. 75% IHEARTCOMMUNICATIO	4. 75	85	87	9, 534	2028/01/15
		4. 75% KFC HLD/PIZZA HUT/	4. 75	346	366	40, 176	2027/06/01
		4. 75% LIVE NATION ENTERT	4. 75	590	615	67, 393	2027/10/15
		4. 75% MARRIOTT OWNERSHIP	4. 75	226	232	25, 464	2028/01/15
		4. 75% MURPHY OIL USA INC	4. 75	78	81	8, 931	2029/09/15
		4. 75% STANDARD INDUSTRIE	4. 75	504	518	56, 810	2028/01/15
		4. 75% T-MOBILE USA INC	4. 75	375	394	43, 196	2028/02/01
		4. 75% WESTERN DIGITAL CO	4. 75	630	667	73, 170	2026/02/15
		4. 8% KB HOME	4. 8	638	653	71, 630	2029/11/15
		4. 875% BERRY GLOBAL ESCR	4. 875	879	928	101, 729	2026/07/15
		4. 875% NETFLIX INC	4. 875	184	193	21, 168	2028/04/15
		4. 875% NGPL PIPECO LLC	4. 875	1, 044	1, 116	122, 286	2027/08/15
		4. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	116	120	13, 218	2024/06/01
		4. 875% RANGE RESOURCES C	4. 875	250	215	23, 557	2025/05/15
		4. 875% TELESAT CANADA/TE	4. 875	295	300	32, 969	2027/06/01
		4. 875% TENET HEALTHCARE	4. 875	1, 053	1, 105	121, 146	2026/01/01
		4. 875% ZIGGO BV	4. 875	475	490	53, 737	2030/01/15
		4. 95% M/I HOMES INC	4. 95	250	254	27, 871	2028/02/01
		5% 1011778 BC / NEW RED	5. 0	1, 000	1, 036	113, 541	2025/10/15
		5% ALLISON TRANSMISSION	5. 0	250	255	27, 971	2024/10/01
		5% ALTICE FINANCING SA	5. 0	447	449	49, 283	2028/01/15
		5% ARAMARK SERVICES INC	5. 0	158	166	18, 247	2028/02/01
		5% BAUSCH HEALTH COS INC	5. 0	113	116	12, 721	2028/01/30
		5% CATALENT PHARMA SOLUT	5. 0	58	60	6, 672	2027/07/15
		5% CCO HLDGS LLC/CAP COR	5. 0	453	474	52, 010	2028/02/01
		5% COMMSCOPE INC	5. 0	231	230	25, 279	2021/06/15
		5% DELPHI JERSEY HOLDING	5. 0	321	288	31, 610	2025/10/01
		5% DISH DBS CORP	5. 0	524	535	58, 706	2023/03/15
		5% IQVIA INC	5. 0	228	241	26, 475	2027/05/15
		5% JAMES HARDIE INTL FIN	5. 0	434	454	49, 812	2028/01/15
		5% NIELSEN CO LUX SARL/T	5. 0	257	264	28, 969	2025/02/01
		5% OLIN CORP	5. 0	493	501	54, 963	2030/02/01
		5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5. 0	594	622	68, 176	2025/10/15
		5% SIRIUS XM RADIO INC	5. 0	1, 250	1, 315	144, 153	2027/08/01
		5% SPECTRUM BRANDS INC	5. 0	244	253	27, 737	2029/10/01

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ア メ リ カ)			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5% TARGA RESOURCES PARTN		5. 0	898	922	101, 080	2028/01/15
	5% TEGNA INC		5. 0	244	248	27, 269	2029/09/15
	5% VISTRA OPERATIONS CO		5. 0	110	114	12, 564	2027/07/31
	5% VOC ESCROW LTD		5. 0	250	262	28, 800	2028/02/15
	5% WOLVERINE WORLD WIDE		5. 0	429	436	47, 828	2026/09/01
	5. 125% AES CORP/VA		5. 125	1, 000	1, 066	116, 829	2027/09/01
	5. 125% BERRY PLASTICS CO		5. 125	1, 000	1, 023	112, 172	2023/07/15
	5. 125% CASCADES INC/USA		5. 125	83	85	9, 344	2026/01/15
	5. 125% CENTURYLINK INC		5. 125	387	394	43, 198	2026/12/15
	5. 125% FMG RESOURCES AUG		5. 125	694	733	80, 389	2023/03/15
	5. 125% FMG RESOURCES AUG		5. 125	529	562	61, 585	2024/05/15
	5. 125% HEALTHSOUTH CORP		5. 125	1, 000	1, 017	111, 487	2023/03/15
	5. 125% HESS MIDSTREAM PA		5. 125	403	410	44, 984	2028/06/15
	5. 125% LEVEL 3 FINANCING		5. 125	1, 000	1, 006	110, 254	2023/05/01
	5. 125% OLIN CORP		5. 125	680	712	78, 046	2027/09/15
	5. 125% REYNOLDS GRP ISS/		5. 125	500	511	56, 086	2023/07/15
	5. 125% SINCLAIR TELEVISI		5. 125	560	577	63, 276	2027/02/15
	5. 125% T-MOBILE USA INC		5. 125	500	516	56, 619	2025/04/15
	5. 125% TENET HEALTHCARE		5. 125	2, 000	2, 055	225, 166	2025/05/01
	5. 125% TENET HEALTHCARE		5. 125	389	411	45, 126	2027/11/01
	5. 125% UNIVAR SOLUTIONS		5. 125	122	127	14, 019	2027/12/01
	5. 125% UNIVISION COMMUNI		5. 125	76	76	8, 349	2023/05/15
	5. 125% WYNN RESORTS FINA		5. 125	104	112	12, 278	2029/10/01
	5. 15% CF INDUSTRIES INC		5. 15	528	591	64, 795	2034/03/15
	5. 25% ARDAGH PKG FIN/HLD		5. 25	500	526	57, 661	2027/08/15
	5. 25% ASHTAD CAPITAL IN		5. 25	454	486	53, 351	2026/08/01
	5. 25% BAUSCH HEALTH COS		5. 25	135	138	15, 175	2030/01/30
	5. 25% CHENIERE ENERGY PA		5. 25	509	527	57, 792	2025/10/01
	5. 25% CIT GROUP INC		5. 25	300	331	36, 322	2025/03/07
	5. 25% ESH HOSPITALITY		5. 25	323	333	36, 526	2025/05/01
	5. 25% FIAT CHRYSLER AUTO		5. 25	273	291	31, 966	2023/04/15
	5. 25% ICAHN ENTERPRISES/		5. 25	396	403	44, 257	2027/05/15
	5. 25% IHEARTCOMMUNICATIO		5. 25	141	148	16, 241	2027/08/15
	5. 25% LENNAR CORP		5. 25	500	547	59, 951	2026/06/01
	5. 25% NOVA CHEMICALS COR		5. 25	752	782	85, 731	2027/06/01
	5. 25% PARSLEY ENERGY LLC		5. 25	261	266	29, 241	2025/08/15
	5. 25% WELLCARE HEALTH PL		5. 25	1, 221	1, 272	139, 473	2025/04/01
	5. 25% WPX ENERGY INC		5. 25	243	255	28, 023	2027/10/15
	5. 25% WYNN LAS VEGAS LLC		5. 25	500	535	58, 619	2027/05/15
	5. 375% ANTERO MIDSTREAM		5. 375	376	351	38, 520	2024/09/15
	5. 375% ANTERO RESOURCES		5. 375	1, 205	1, 167	127, 965	2021/11/01
	5. 375% CASCADES INC/USA		5. 375	165	169	18, 531	2028/01/15

銘柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ア メ リ カ)			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.375%	CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	972	1,006	110,229	2025/05/01
	5.375%	CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,491	272,962	2029/06/01
	5.375%	CENTENE ESCROW I	5.375	748	794	87,084	2026/06/01
	5.375%	DANA INC	5.375	122	126	13,868	2027/11/15
	5.375%	DIAMOND SPORTS GR	5.375	348	348	38,178	2026/08/15
	5.375%	DIAMONDBACK ENERG	5.375	425	446	48,915	2025/05/31
	5.375%	ENLINK MIDSTREAM	5.375	217	202	22,207	2029/06/01
	5.375%	GLP CAPITAL LP /	5.375	735	816	89,457	2026/04/15
	5.375%	LEVEL 3 FINANCING	5.375	500	508	55,675	2024/01/15
	5.375%	MASONITE INTERNAT	5.375	284	299	32,869	2028/02/01
	5.375%	MELCO RESORTS FIN	5.375	252	261	28,621	2029/12/04
	5.375%	MGM CHINA HOLDING	5.375	146	152	16,677	2024/05/15
	5.375%	PARSLEY ENERGY LL	5.375	500	513	56,292	2025/01/15
	5.375%	SEVEN GENERATIONS	5.375	104	105	11,549	2025/09/30
	5.375%	SPRINGLEAF FINANC	5.375	97	101	11,120	2029/11/15
	5.375%	T-MOBILE USA INC	5.375	500	534	58,518	2027/04/15
	5.375%	VIPER ENERGY PART	5.375	153	159	17,476	2027/11/01
	5.375%	WELLCARE HEALTH P	5.375	208	221	24,271	2026/08/15
	5.45%	CEMEX SAB DE CV	5.45	538	569	62,426	2029/11/19
	5.45%	DIAMOND 1 FIN/DIAM	5.45	813	882	96,745	2023/06/15
	5.45%	FREEPORT-MCMORAN	5.45	500	520	57,033	2043/03/15
	5.5%	AES CORP	5.5	1,571	1,627	178,324	2025/04/15
	5.5%	AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	540	59,236	2025/05/20
	5.5%	BERRY GLOBAL INC	5.5	250	252	27,663	2022/05/15
	5.5%	BWAY HOLDING CO	5.5	1,500	1,551	169,984	2024/04/15
	5.5%	COTT CORP	5.5	591	617	67,669	2025/04/01
	5.5%	ENERGY TRANSFER OPE	5.5	307	345	37,879	2027/06/01
	5.5%	EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	750	734	80,498	2028/07/15
	5.5%	HERTZ CORP	5.5	500	514	56,405	2024/10/15
	5.5%	JBS USA/FOOD/FINANC	5.5	285	307	33,725	2030/01/15
	5.5%	PULTEGROUP INC	5.5	500	556	60,948	2026/03/01
	5.5%	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	268	290	31,860	2029/07/01
	5.5%	TARGA RESOURCES PAR	5.5	731	757	83,024	2030/03/01
	5.5%	TRANSDIGM INC	5.5	380	385	42,263	2027/11/15
	5.5%	VALEANT PHARMACEUTI	5.5	208	218	23,930	2025/11/01
	5.5%	VIRGIN MEDIA SECURE	5.5	181	192	21,105	2029/05/15
	5.5%	ZIGGO SECURED FINAN	5.5	750	796	87,313	2027/01/15
	5.6%	ENLINK MIDSTREAM PA	5.6	500	407	44,649	2044/04/01
	5.625%	BERRY GLOBAL ESCR	5.625	337	363	39,786	2027/07/15
	5.625%	CENTURY LINK INC	5.625	500	503	55,113	2020/04/01
	5.625%	CENTURYLINK INC	5.625	1,000	1,062	116,440	2025/04/01
	5.625%	CHENIERE ENERGY P	5.625	770	813	89,140	2026/10/01

銘柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ア メ リ カ)			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5. 625% CROWNROCK LP/CROW	5. 625	750	767	84, 129	2025/10/15	
	5. 625% HCA INC	5. 625	1, 916	2, 194	240, 481	2028/09/01	
	5. 625% HESS MIDSTREAM OP	5. 625	545	570	62, 552	2026/02/15	
	5. 625% LIVE NATION ENTER	5. 625	287	305	33, 451	2026/03/15	
	5. 625% MGM GROWTH/MGM FI	5. 625	201	219	24, 060	2024/05/01	
	5. 625% NEXSTAR ESCROW CO	5. 625	750	780	85, 567	2024/08/01	
	5. 625% NEXSTAR ESCROW IN	5. 625	467	495	54, 239	2027/07/15	
	5. 625% POST HOLDINGS INC	5. 625	500	540	59, 236	2028/01/15	
	5. 625% QEP RESOURCES INC	5. 625	280	272	29, 835	2026/03/01	
	5. 625% SALLY HOLDINGS/SA	5. 625	1, 000	1, 047	114, 774	2025/12/01	
	5. 625% SENSATA TECH BV	5. 625	273	304	33, 315	2024/11/01	
	5. 625% VIASAT INC	5. 625	187	199	21, 898	2027/04/15	
	5. 75% ANTERO MIDSTREAM P	5. 75	500	427	46, 841	2028/01/15	
	5. 75% BAUSCH HEALTH COS	5. 75	497	540	59, 170	2027/08/15	
	5. 75% CSC HOLDINGS LLC	5. 75	1, 574	1, 692	185, 397	2030/01/15	
	5. 75% ENDEAVOR ENERGY RE	5. 75	180	188	20, 684	2028/01/30	
	5. 75% LAMAR MEDIA CORP	5. 75	441	468	51, 279	2026/02/01	
	5. 75% MURPHY OIL CORP	5. 75	500	525	57, 573	2025/08/15	
	5. 75% NCR CORP	5. 75	379	406	44, 516	2027/09/01	
	5. 75% PDC ENERGY INC	5. 75	95	94	10, 356	2026/05/15	
	5. 75% PILGRIM’S PRIDE CO	5. 75	654	674	73, 957	2025/03/15	
	5. 75% PRIME SECSRVC BRW/	5. 75	1, 086	1, 172	128, 512	2026/04/15	
	5. 75% RANGE RESOURCES CO	5. 75	750	768	84, 231	2021/06/01	
	5. 75% SABINE PASS LIQUEF	5. 75	500	558	61, 200	2024/05/15	
	5. 75% SPECTRUM BRANDS IN	5. 75	195	203	22, 327	2025/07/15	
	5. 75% WPX ENERGY INC	5. 75	499	529	57, 975	2026/06/01	
	5. 75% ZAYO GROUP LLC/ZAY	5. 75	250	255	27, 974	2027/01/15	
	5. 875% ALBERTSONS COS LL	5. 875	965	1, 039	113, 929	2028/02/15	
	5. 875% BEAZER HOMES USA	5. 875	510	517	56, 718	2027/10/15	
	5. 875% CCO HLDGS LLC	5. 875	1, 200	1, 274	139, 697	2027/05/01	
	5. 875% CNX RESOURCES COR	5. 875	250	248	27, 267	2022/04/15	
	5. 875% DISH DBS CORP	5. 875	226	230	25, 258	2024/11/15	
	5. 875% ENERGY TRANSFER O	5. 875	1, 000	1, 108	121, 434	2024/01/15	
	5. 875% LIONS GATE CAPITA	5. 875	500	513	56, 224	2024/11/01	
	5. 875% MATTEL INC	5. 875	243	258	28, 356	2027/12/15	
5. 875% MGM CHINA HOLDING	5. 875	387	412	45, 200	2026/05/15		
5. 875% MINERVA LUXEMBOUR	5. 875	508	534	58, 612	2028/01/19		
5. 875% MURPHY OIL CORP	5. 875	413	435	47, 741	2027/12/01		
5. 875% NAVIENT CORP	5. 875	411	442	48, 455	2024/10/25		
5. 875% NETFLIX INC	5. 875	500	556	60, 967	2028/11/15		
5. 875% PETSMART INC	5. 875	760	779	85, 355	2025/06/01		
5. 875% PILGRIM’S PRIDE C	5. 875	442	476	52, 183	2027/09/30		

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ア メ リ カ)			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.875% TARGA RESOURCES P		5.875	627	667	73,165	2026/04/15
	5.875% TAYLOR MORRISON C		5.875	246	271	29,784	2027/06/15
	5.875% TRANSOCEAN GUARDI		5.875	206	210	23,048	2024/01/15
	5.875% VALEANT PHARMACEU		5.875	279	282	30,913	2023/05/15
	5.875% VIKING CRUISES LT		5.875	410	436	47,843	2027/09/15
	6% ARDAGH PKG FIN/HLDGS		6.0	1,000	1,048	114,911	2025/02/15
	6% COMMSCOPE FINANCE LLC		6.0	379	405	44,433	2026/03/01
	6% COMMSCOPE TECH LLC		6.0	172	173	19,010	2025/06/15
	6% HERTZ CORP		6.0	472	472	51,733	2028/01/15
	6% MDC HOLDINGS INC		6.0	270	290	31,876	2043/01/15
	6% STANDARD INDUSTRIES I		6.0	500	527	57,798	2025/10/15
	6% T-MOBILE USA INC		6.0	1,000	1,036	113,541	2024/04/15
	6.02% DIAMOND 1 FIN/DIAM		6.02	663	764	83,787	2026/06/15
	6.125% AMC ENTERTAINMENT		6.125	401	349	38,280	2027/05/15
	6.125% BOMBARDIER INC		6.125	865	883	96,752	2023/01/15
	6.125% NCR CORP		6.125	194	212	23,275	2029/09/01
	6.125% RESIDEO FUNDING I		6.125	195	194	21,312	2026/11/01
	6.125% SM ENERGY CO		6.125	200	202	22,187	2022/11/15
	6.125% SPRINGLEAF FINANC		6.125	322	352	38,678	2024/03/15
	6.125% VALEANT PHARMACEU		6.125	45	46	5,103	2025/04/15
	6.25% ARCHROCK PARTNERS		6.25	208	214	23,494	2028/04/01
	6.25% ICAHN ENTERPRISES/		6.25	1,558	1,645	180,247	2026/05/15
	6.25% MEDNAX INC		6.25	1,049	1,074	117,760	2027/01/15
	6.25% OASIS PETROLEUM IN		6.25	750	645	70,672	2026/05/01
	6.25% SENSATA TECH UK FI		6.25	750	805	88,238	2026/02/15
	6.25% SRC ENERGY INC		6.25	485	488	53,540	2025/12/01
	6.25% TRANSDIGM INC		6.25	725	783	85,892	2026/03/15
	6.25% TRANSOCEAN PROTEUS		6.25	700	723	79,319	2024/12/01
	6.25% WHITING PETROLEUM		6.25	296	260	28,540	2023/04/01
	6.375% CALLON PETROLEUM		6.375	600	611	66,971	2026/07/01
	6.375% ICAHN ENTERPRISES		6.375	190	200	21,924	2025/12/15
	6.375% NETFLIX INC		6.375	806	918	100,677	2029/05/15
	6.375% ZAYO GROUP LLC/ZA		6.375	179	184	20,222	2025/05/15
	6.5% ARD FINANCE SA-PIK		6.5	238	244	26,827	2027/06/30
	6.5% CSC HOLDINGS LLC		6.5	200	224	24,598	2029/02/01
	6.5% DANA FINANCING LUX		6.5	696	744	81,598	2026/06/01
	6.5% DELL INC		6.5	180	196	21,518	2038/04/15
	6.5% JBS USA/FOOD/FINANC		6.5	273	305	33,427	2029/04/15
	6.5% MARRIOTT OWNERSHIP/		6.5	500	545	59,715	2026/09/15
	6.5% MDC PARTNERS INC		6.5	768	703	77,086	2024/05/01
	6.5% TELESAT CANADA/TELE		6.5	564	589	64,578	2027/10/15
	6.5% UNITED RENTALS NORT		6.5	119	130	14,353	2026/12/15

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	6.625% ALBERTSONS COS LL	6.625	375	392	43,040	2024/06/15	
	6.625% ALLIED UNIVERSAL	6.625	269	289	31,684	2026/07/15	
	6.625% ALTICE FINANCING	6.625	750	765	83,837	2023/02/15	
	6.625% DIAMOND SPORTS GR	6.625	275	259	28,436	2027/08/15	
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	1,362	1,525	167,146	2026/08/01	
	6.625% NAVISTAR INTL COR	6.625	683	696	76,333	2025/11/01	
	6.625% SPRINGLEAF FINANC	6.625	147	166	18,201	2028/01/15	
	6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	732	775	85,017	2026/10/01	
	6.75% CSC HOLDINGS LLC	6.75	1,000	1,075	117,787	2021/11/15	
	6.75% JBS USA LUX/JBS US	6.75	602	667	73,135	2028/02/15	
	6.75% L BRANDS INC	6.75	500	450	49,306	2036/07/01	
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	572	607	66,591	2027/10/15	
	6.75% M/I HOMES INC	6.75	1,000	1,001	109,723	2021/01/15	
	6.875% PBF LOGISTICS LP/	6.875	750	772	84,644	2023/05/15	
	6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	277	292	32,096	2027/02/01	
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	380	403	44,251	2026/04/01	
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	268	284	31,126	2027/09/01	
	6.875% VTR FINANCE BV	6.875	762	779	85,370	2024/01/15	
	6.875% WILLIAMS SCOTSMAN	6.875	226	238	26,124	2023/08/15	
	7% BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	93	102	11,221	2028/01/15	
	7% JBS INVESTMENTS II GM	7.0	489	531	58,198	2026/01/15	
	7% KB HOME	7.0	1,000	1,072	117,513	2021/12/15	
	7% MEN’S WEARHOUSE INC	7.0	125	119	13,045	2022/07/01	
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	134	144	15,783	2028/05/15	
	7% SPRINT COMMUNICATIONS	7.0	500	501	54,977	2020/03/01	
	7% STARS GRP HLDS/STARS	7.0	612	666	73,011	2026/07/15	
	7% VALEANT PHARMACEUTICA	7.0	1,000	1,042	114,226	2024/03/15	
	7.125% MPH ACQUISITION H	7.125	240	232	25,507	2024/06/01	
	7.125% PRECISION DRILLIN	7.125	424	416	45,644	2026/01/15	
	7.125% SPRINGLEAF FINANC	7.125	1,011	1,167	127,875	2026/03/15	
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,225	2,372	259,944	2024/06/15	
	7.25% BEAZER HOMES USA	7.25	67	71	7,873	2029/10/15	
	7.25% NABORS INDUSTRIES	7.25	140	142	15,589	2026/01/15	
	7.25% NAVIENT CORP	7.25	2,608	2,953	323,621	2023/09/25	
	7.25% SCIENTIFIC GAMES I	7.25	281	306	33,561	2029/11/15	
	7.375% BIDFAIR MERGERIGH	7.375	388	399	43,720	2027/10/15	
	7.375% EXTRACTION OIL &	7.375	250	158	17,317	2024/05/15	
	7.375% MERCER INTL INC	7.375	270	289	31,728	2025/01/15	
	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	723	79,219	2026/05/01	
	7.5% BOMBARDIER INC	7.5	80	82	9,006	2025/03/15	
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	1,738	1,968	215,642	2024/04/01	
	7.5% L BRANDS INC	7.5	427	440	48,306	2029/06/15	

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 203 期 末)				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	7. 5% NABORS INDUSTRIES L	7. 5	140	142	15, 589	2028/01/15
		7. 5% PAR PHARMACEUTICAL	7. 5	300	301	33, 035	2027/04/01
		7. 5% SOUTHWESTERN ENERGY	7. 5	430	392	42, 990	2026/04/01
		7. 5% STAPLES INC	7. 5	492	511	56, 081	2026/04/15
		7. 5% UBER TECHNOLOGIES I	7. 5	407	425	46, 601	2027/09/15
		7. 625% HERTZ CORP	7. 625	140	145	15, 895	2022/06/01
		7. 75% CSC HOLDINGS LLC	7. 75	1, 000	1, 065	116, 692	2025/07/15
		7. 75% DISH DBS CORP	7. 75	500	527	57, 746	2026/07/01
		7. 75% MGM RESORTS	7. 75	1, 000	1, 115	122, 215	2022/03/15
		7. 75% PRECISION DRILLING	7. 75	390	397	43, 551	2023/12/15
		7. 75% SOUTHWESTERN ENERG	7. 75	385	347	38, 069	2027/10/01
		7. 875% FXI HOLDINGS INC	7. 875	288	277	30, 373	2024/11/01
		7. 875% NOBLE HOLDING INT	7. 875	269	207	22, 748	2026/02/01
		7. 875% SIGMA HOLDCO BV	7. 875	580	582	63, 868	2026/05/15
		8% CB ESCROW CORP	8. 0	665	700	76, 780	2025/10/15
		8. 25% COMMScope INC	8. 25	771	816	89, 441	2027/03/01
		8. 25% INTL LEASE FIN	8. 25	379	399	43, 814	2020/12/15
		8. 25% SCIENTIFIC GAMES I	8. 25	500	550	60, 263	2026/03/15
		8. 375% IHEARTCOMMUNICATI	8. 375	176	194	21, 357	2027/05/01
		8. 5% FRONTIER COMMUNICAT	8. 5	771	783	85, 851	2026/04/01
		8. 5% LIBERTY MEDIA CORP	8. 5	1, 000	988	108, 261	2029/07/15
		8. 5% VALEANT PHARMACEUTI	8. 5	614	697	76, 445	2027/01/31
		8. 625% CHS/COMMUNITY HEA	8. 625	1, 000	1, 058	116, 009	2024/01/15
		8. 75% BOMBARDIER INC	8. 75	445	486	53, 268	2021/12/01
		9% TRANSOCEAN INC	9. 0	422	445	48, 820	2023/07/15
		ENERGY TRANSFER O	6. 625	141	134	14, 745	9998/12/31
		ENERGY TRANSFER O	7. 125	530	530	58, 072	9998/12/31
		ENERGY TRANSFER OP	6. 75	473	473	51, 826	9998/12/31
		NEWELL RUBBERMAID I	4. 2	452	469	51, 423	2026/04/01
		WYNDHAM DESTINATIO	5. 4	700	747	81, 888	2024/04/01
合 計		—	—	—	—	20, 428, 423	—

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

(注 2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

投資信託財産の構成

(2020年1月10日現在)

項 目	当作成期末 (第203期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	20,877,698	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,762	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	20,885,460	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (20,667,754千円) の投資信託財産総額 (21,243,783千円) に対する比率は97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年1月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

	(2019年8月13日)	(2019年9月10日)	(2019年10月10日)	(2019年11月11日)	(2019年12月10日)	(2020年1月10日)現在
項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
(A) 資 産	20,729,166,555円	21,178,705,900円	20,715,660,305円	20,914,315,299円	20,650,212,004円	20,885,460,723円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,744	446,827	1,107,225	480,220	442,987	35,768
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	20,717,285,746	21,166,704,274	20,709,784,208	20,897,478,734	20,639,746,316	20,877,698,540
未 収 入 金	11,831,065	11,554,799	4,768,872	16,356,345	10,022,701	7,726,415
(B) 負 債	115,481,386	108,365,971	103,939,150	116,667,518	106,419,974	105,615,606
未 払 収 益 分 配 金	68,148,361	67,518,409	66,692,326	65,970,563	65,281,456	64,741,580
未 払 解 約 金	11,880,809	12,001,626	5,876,097	16,836,565	10,465,688	7,762,183
未 払 信 託 報 酬	35,232,712	28,445,663	30,776,772	33,059,845	29,685,061	31,923,843
未 払 利 息	—	1	3	1	1	—
そ の 他 未 払 費 用	219,504	400,272	593,952	800,544	987,768	1,188,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	20,613,685,169	21,070,339,929	20,611,721,155	20,797,647,781	20,543,792,030	20,779,845,117
元 本	34,074,180,527	33,759,204,996	33,346,163,042	32,985,281,905	32,640,728,177	32,370,790,184
次 期 繰 越 損 益 金	△13,460,495,358	△12,688,865,067	△12,734,441,887	△12,187,634,124	△12,096,936,147	△11,590,945,067
(D) 受 益 権 総 口 数	34,074,180,527口	33,759,204,996口	33,346,163,042口	32,985,281,905口	32,640,728,177口	32,370,790,184口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.050円	6.241円	6.181円	6.305円	6.294円	6.419円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第198期首元本額は34,701,013,676円、第198～203期中追加設定元本額は67,715,828円、第198～203期中一部解約元本額は2,397,939,320円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第198期0.6050円、第199期0.6241円、第200期0.6181円、第201期0.6305円、第202期0.6294円、第203期0.6419円です。

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

損益の状況

第198期（自2019年7月11日至2019年8月13日）、第199期（自2019年8月14日至2019年9月10日）
 第200期（自2019年9月11日至2019年10月10日）、第201期（自2019年10月11日至2019年11月11日）
 第202期（自2019年11月12日至2019年12月10日）、第203期（自2019年12月11日至2020年1月10日）

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(A) 配 当 等 収 益	△ 102円	△ 72円	△ 139円	△ 54円	△ 293円	△ 49円
支 払 利 息	△ 102	△ 72	△ 139	△ 54	△ 293	△ 49
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 637,861,715	742,831,734	△ 103,888,891	507,657,102	57,913,273	502,315,282
売 買 益	2,473,883	745,475,447	1,252,281	511,531,424	58,557,885	504,705,798
売 買 損	△ 640,335,598	△ 2,643,713	△ 105,141,172	△ 3,874,322	△ 644,612	△ 2,390,516
(C) 信 託 報 酬 等	△ 35,452,216	△ 28,626,431	△ 30,970,452	△ 33,266,437	△ 29,872,285	△ 32,124,075
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 673,314,033	714,205,231	△ 134,859,482	474,390,611	28,040,695	470,191,158
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,115,714,002	△ 4,810,387,423	△ 4,110,434,399	△ 4,258,399,002	△ 3,807,625,704	△ 3,804,237,932
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,603,318,962	△ 8,525,164,466	△ 8,422,455,680	△ 8,337,655,170	△ 8,252,069,682	△ 8,192,156,713
(配 当 等 相 当 額)	(19,417,120)	(19,692,677)	(20,047,839)	(15,114,457)	(15,562,875)	(8,977,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,622,736,082)	(△ 8,544,857,143)	(△ 8,442,503,519)	(△ 8,352,769,621)	(△ 8,267,632,557)	(△ 8,201,134,121)
(G) 計 (D+E+F)	△13,392,346,997	△12,621,346,658	△12,667,749,561	△12,121,663,567	△12,031,654,691	△11,526,203,487
(H) 収 益 分 配 金	△ 68,148,361	△ 67,518,409	△ 66,692,326	△ 65,970,563	△ 65,281,456	△ 64,741,580
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△13,460,495,358	△12,688,865,067	△12,734,441,887	△12,187,634,124	△12,096,936,147	△11,590,945,067
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,603,318,962	△ 8,525,164,466	△ 8,427,675,588	△ 8,337,655,170	△ 8,259,140,070	△ 8,192,156,713
(配 当 等 相 当 額)	(19,436,576)	(19,707,834)	(14,850,044)	(15,132,438)	(8,513,020)	(8,998,690)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,622,755,538)	(△ 8,544,872,300)	(△ 8,442,525,632)	(△ 8,352,787,608)	(△ 8,267,663,090)	(△ 8,201,155,403)
分 配 準 備 積 立 金	1,510,331,786	1,513,501,484	1,495,128,626	1,505,709,114	1,490,025,826	1,501,515,853
繰 越 損 益 金	△ 6,367,508,182	△ 5,677,202,085	△ 5,801,894,925	△ 5,355,688,068	△ 5,327,821,903	△ 4,900,304,207

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年10,000分の35を上限とする固定率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注5) 分配金の計算過程

第198期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（79,020,156円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（19,436,576円）および分配準備積立金（1,499,459,991円）より、分配対象収益は1,597,916,723円（10,000口当たり468円）であり、うち68,148,361円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第199期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（84,596,711円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（19,707,834円）および分配準備積立金（1,496,423,182円）より、分配対象収益は1,600,727,727円（10,000口当たり474円）であり、うち67,518,409円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第200期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（61,472,418円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（20,069,952円）および分配準備積立金（1,495,128,626円）より、分配対象収益は1,576,670,996円（10,000口当たり472円）であり、うち66,692,326円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第201期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（92,623,635円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（15,132,438円）および分配準備積立金（1,479,056,042円）より、分配対象収益は1,586,812,115円（10,000口当たり481円）であり、うち65,970,563円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第202期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（58,211,068円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（15,583,408円）および分配準備積立金（1,490,025,826円）より、分配対象収益は1,563,820,302円（10,000口当たり479円）であり、うち65,281,456円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第203期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（88,646,978円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（8,998,690円）および分配準備積立金（1,477,610,455円）より、分配対象収益は1,575,256,123円（10,000口当たり486円）であり、うち64,741,580円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

分配金のお知らせ

決算期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
1万口当たり分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となり、分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。
- ◇個人の受益者については、原則として20.315%の税率で源泉徴収（申告不要）されます。
- ◇「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、分配金は、税金を差引いた後、決算日の基準価額に基づいて自動的に無手数料で再投資いたしました。

※法人の受益者に対する課税は異なります。

※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。

※少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

お知らせ

該当事項はありません。

イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日：2019年1月29日）
（計算期間：2018年1月30日～2019年1月29日）

「イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド」の第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国の高利回り社債に投資することにより、高い金利収入の確保とともに、証券の値上り益を追求し信託財産の成長を図ることを目指した運用を行います。
主要投資対象	米国の高利回り社債を主要投資対象とします。
組入制限	・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		
12期(2015年1月29日)	円 20,959	% 17.8	% 94.5	百万円 47,783
13期(2016年1月29日)	20,272	△ 3.3	93.1	35,524
14期(2017年1月30日)	22,736	12.2	94.7	32,470
15期(2018年1月29日)	22,873	0.6	96.6	27,276
16期(2019年1月29日)	23,192	1.4	96.7	22,202

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組入比率
		騰 落 率	
(期 首) 2018年1月29日	円 22,873	% —	% 96.6
1月末	22,789	△0.4	97.2
2月末	22,265	△2.7	96.0
3月末	21,915	△4.2	96.5
4月末	22,632	△1.1	95.9
5月末	22,487	△1.7	96.2
6月末	22,861	△0.1	95.9
7月末	23,216	1.5	96.3
8月末	23,496	2.7	96.9
9月末	24,082	5.3	96.7
10月末	23,617	3.3	96.8
11月末	23,596	3.2	96.3
12月末	22,578	△1.3	95.5
(期 末) 2019年1月29日	23,192	1.4	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

基準価額の推移について

(2018年1月30日～2019年1月29日)



第16期首	22,873円
第16期末	23,192円
騰落率	1.4%

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

上昇要因



・高利回り社債からのクーポン収入（利金）。

米国高利回り社債市場

期初から2018年10月初旬まで、株高や原油高などを背景に米国債利回りが上昇する中で社債スプレッドは縮小し、米国高利回り社債市場は狭い値幅ながら堅調（利回りは低下）に推移しました。しかし、その後は米国経済指標が好調だったことや米連邦準備制度理事会（F R B）パウエル議長の「現在の政策金利は中立金利から程遠い」との発言がF R Bの積極的な金融引き締め姿勢と受け止められたことから、金利上昇を嫌気して株式市場は下落に転じ、景気後退懸念が高まり米国高利回り社債市場は下落しました。その後も、原油価格が需給の緩み観測から下落傾向となったこともあり、2019年初めまで続落しました。期末にかけては、パウエル議長が金融政策正常化の見直しに言及するなど金融緩和姿勢を示したことから市場センチメントが改善し社債スプレッドは縮小、米国高利回り社債市場は回復傾向となりました。

為替市場

期初から2018年3月下旬にかけては、日銀の超金融緩和政策の出口戦略が意識されたことや、米国の金利急騰を背景とした世界株安からリスク回避の円買いが強まり、一時1米ドル104円台まで円高ドル安が進みました。しかし、その後は10月上旬にかけて良好な米国経済を受けて株高になると、世界的にリスク選好の動きが強まり、円安ドル高となりました。しかし、10月初めのパウエル議長のタカ派発言をきっかけに米国株が下落し始めると、一転してリスク回避姿勢は強まり、円高ドル安となりました。2019年初めには、一時急激に円高が進む場面が見られましたが、期末にかけて堅調な米国雇用統計の結果やパウエル議長の発言を受けて、リスク回避姿勢が和らぎ、1米ドル109円台まで回復しました。

ポートフォリオについて

主として米国の高利回り社債に投資することにより、高い金利収入の確保とともに証券の値上り益の獲得を目指した運用を行いました。クレジット・アナリスト・チームによる徹底した個別銘柄の調査・分析とバリュエーションを重

視するとともに業種や個別銘柄の分散に配慮した銘柄選択およびポートフォリオ構築を行いました。セクター別ではヘルスケア、通信などがプラスとなった一方で、自動車、保険などはマイナスとなりました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

今後の運用方針について

2019年の米国高利回り社債については、米国の経済成長の鈍化が予想される中でも底堅い展開になるとみています。税制改革法による大型減税の効果が低下するにつれて、経済や企業収益のある程度の減速は予想されますが、依然として消費は堅調を維持すると考えています。足元の高利回り社債の利回りは相対的に高く、市場参加者にとって魅力的な投資対象となっています。また、高利回り社債発行企業の財務状況は健全であり、世界金融危機が起こった2008年のような不均衡は見られません。デフォルトレートも過去平均を下回り、今後も低

位で推移するとみています。需給に関しては、2018年は大きな資金流出が見られたことから、2019年は回復傾向になると予想しています。エネルギーセクターは原油価格の低迷を背景に、2018年後半大きく下落しましたが、2015－16年の下落時と比較すると、社債発行企業の財務体質は改善しています。市場センチメントが悪化し、優良企業の債券が下落するような局面は投資の好機と考えます。引き続き市場環境を注視し、企業のクレジット分析を徹底して行っていく方針です。

1 万口当たりの費用明細

(2018年1月30日～2019年1月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	5円	0.021%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 期中の平均基準価額は、22,961円です。
(保管費用)	(5)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管 および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他1)	(0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
(その他)	(0)	(0.000)	余資運用に係る費用（マイナス金利相当額）
合計	5	0.021	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

売買及び取引の状況

(2018年1月30日から2019年1月29日まで)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債 (投資法人債券を含む)	千米ドル 62,948 (2,061)	千米ドル 78,756 (20,808)

(注1) 金額は受渡し代金です（経過利子分は含まれておりません。）。

(注2) 単位未満は切捨てです。

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

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

利害関係人との取引状況等

(2018年1月30日から2019年1月29日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細

公社債

(A) 種類別開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

(2019年1月29日現在)

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年 以上	2年 以上	2年 未満
ア メ リ カ	千米ドル 201,811	千米ドル 196,598	千円 21,464,630	% 96.7	% 83.5	% 66.3	% 28.0	% 2.4
合 計	201,811	196,598	21,464,630	96.7	83.5	66.3	28.0	2.4

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) BB格以下組入比率の計算においては、S&Pおよびムーディーズの格付けをもとに、当社が独自の基準で採用した格付けを用いています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

(2019年1月29日現在)

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	3.36% SPRINT SPECTRUM /	3.36	206	204	22,321	2021/09/20	
	3.45% CF INDUSTRIES INC	3.45	700	671	73,273	2023/06/01	
	3.5% ANDEAVOR LOGIS LP/C	3.5	137	133	14,574	2022/12/01	
	3.7% WILLIAMS COMPANIES	3.7	500	494	54,020	2023/01/15	
	3.75% ANGLO AMERICAN CAP	3.75	476	469	51,228	2022/04/10	
	3.8% CONTINENTAL RESOURC	3.8	500	490	53,556	2024/06/01	
	3.875% NXP BV/NXP FUNDIN	3.875	500	495	54,145	2022/09/01	
	4% BALL CORP	4.0	500	495	54,044	2023/11/15	
	4% T-MOBILE USA INC	4.0	250	246	26,885	2022/04/15	
	4.125% AIRCASTLE LTD	4.125	500	475	51,881	2024/05/01	
	4.125% ANGLO AMERICAN CA	4.125	500	495	54,099	2022/09/27	
	4.125% ASHTEAD CAPITAL I	4.125	264	254	27,782	2025/08/15	
	4.125% SCHAEFFLER VE PIK	4.125	200	194	21,180	2021/09/15	
	4.125% TARGA RESOURCES	4.125	1,000	1,000	109,180	2019/11/15	
	4.15% ENTERPRISE PRODUCT	4.15	750	755	82,498	2028/10/16	
	4.25% ALLY FINANCIAL INC	4.25	1,750	1,750	191,065	2021/04/15	
	4.25% ANDEAVOR LOGIS LP/	4.25	121	116	12,733	2027/12/01	
	4.25% ENERGY TRANSFER EQ	4.25	1,000	993	108,497	2023/03/15	
	4.25% HILTON DOMESTIC OP	4.25	1,231	1,187	129,696	2024/09/01	
	4.3% CVS HEALTH CORP	4.3	500	500	54,609	2028/03/25	
	4.375% ASHTEAD CAPITAL I	4.375	150	142	15,517	2027/08/15	
	4.375% HOLOGIC INC	4.375	498	484	52,876	2025/10/15	
	4.375% QVC INC	4.375	500	487	53,183	2023/03/15	
	4.375% SANMINA CORP	4.375	1,354	1,352	147,644	2019/06/01	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4. 375% TOLL BROS FINANCE	4. 375	250	244	26,680	2023/04/15
	4. 45% CENOVUS ENERGY INC	4. 45	500	417	45,536	2042/09/15
	4. 5% BERRY GLOBAL INC	4. 5	764	723	79,034	2026/02/15
	4. 5% CNH INDUSTRIAL NV	4. 5	250	251	27,507	2023/08/15
	4. 5% CROWN AMER/CAP CORP	4. 5	1,000	996	108,770	2023/01/15
	4. 5% ENSCO PLC	4. 5	331	235	25,658	2024/10/01
	4. 5% MGM GROWTH/MGM FINA	4. 5	556	522	56,995	2026/09/01
	4. 5% MPLX LP	4. 5	750	767	83,743	2023/07/15
	4. 5% PARK AEROSPACE HOLD	4. 5	426	414	45,221	2023/03/15
	4. 5% SCHAEFFLER VERW PIK	4. 5	238	224	24,490	2023/09/15
	4. 5% TENET HEALTHCARE CO	4. 5	500	498	54,459	2021/04/01
	4. 5% ZF NA CAPITAL	4. 5	364	362	39,582	2022/04/29
	4. 55% FREEPORT-MCMORAN	4. 55	3,589	3,400	371,275	2024/11/14
	4. 55% WILLIAMS COMPANIES	4. 55	1,000	1,021	111,540	2024/06/24
	4. 6% SANDS CHINA LTD	4. 6	398	396	43,342	2023/08/08
	4. 625% AERCAP IRELAND CA	4. 625	500	499	54,549	2022/07/01
	4. 625% ALLY FINANCIAL IN	4. 625	1,500	1,511	164,998	2022/05/19
	4. 625% HANESBRANDS INC	4. 625	250	244	26,646	2024/05/15
	4. 625% INTL LEASE FINANC	4. 625	250	252	27,568	2021/04/15
	4. 625% NXP BV/NXP FUNDIN	4. 625	431	436	47,656	2023/06/01
	4. 625% UNITED AIR 2014-2	4. 625	1,437	1,443	157,638	2022/09/03
	4. 75% ARAMARK SERVICES I	4. 75	571	559	61,094	2026/06/01
	4. 75% ASHLAND INC	4. 75	500	501	54,794	2022/08/15
	4. 75% CENTENE CORP	4. 75	535	536	58,557	2022/05/15
	4. 75% CENTENE CORP	4. 75	242	239	26,157	2025/01/15
	4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	641	607	66,310	2028/01/15
	4. 75% CIT GROUP INC	4. 75	543	540	59,006	2024/02/16
	4. 75% CROWN AMER/CAP COR	4. 75	302	294	32,148	2026/02/01
	4. 75% DIAMONDBACK ENERGY	4. 75	299	298	32,563	2024/11/01
	4. 75% EQT MIDSTREAM PART	4. 75	750	753	82,237	2023/07/15
	4. 75% FMG RESOURCES AUG	4. 75	672	661	72,176	2022/05/15
	4. 75% GRAPHIC PACKAGING	4. 75	200	201	21,972	2021/04/15
	4. 75% KFC HLD/PIZZA HUT/	4. 75	801	766	83,736	2027/06/01
	4. 75% NCL CORP LTD	4. 75	271	271	29,661	2021/12/15
	4. 75% NEMAK SAB DE CV	4. 75	915	882	96,403	2025/01/23
	4. 75% SCHAEFFLER VER PIK	4. 75	200	181	19,761	2026/09/15
	4. 75% SILGAN HOLDINGS IN	4. 75	500	476	51,996	2025/03/15
	4. 75% STANDARD INDUSTRIE	4. 75	504	452	49,386	2028/01/15
	4. 75% T-MOBILE USA INC	4. 75	375	355	38,793	2028/02/01
	4. 75% WESTERN DIGITAL CO	4. 75	770	700	76,502	2026/02/15
	4. 875% ANGLO AMERICAN CA	4. 875	234	235	25,669	2025/05/14
	4. 875% CATALENT PHARMA S	4. 875	112	107	11,739	2026/01/15
	4. 875% GANNETT CO	4. 875	198	196	21,455	2021/09/15
	4. 875% HILTON WORLDWIDE	4. 875	392	382	41,728	2027/04/01
	4. 875% LIVE NATION ENTER	4. 875	1,068	1,054	115,146	2024/11/01
	4. 875% NGPL PIPECO LLC	4. 875	750	738	80,656	2027/08/15
	4. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	116	108	11,841	2024/06/01
	4. 875% RANGE RESOURCES C	4. 875	250	224	24,497	2025/05/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4. 875% SOTHEYBY’S	4. 875	800	765	83, 562	2025/12/15
	4. 875% TOLL BROS FINANCE	4. 875	727	694	75, 802	2027/03/15
	4. 875% UNITED RENTALS NO	4. 875	2, 106	1, 958	213, 837	2028/01/15
	5% 1011778 BC / NEW RED	5. 0	1, 000	958	104, 676	2025/10/15
	5% ALLISON TRANSMISSION	5. 0	250	244	26, 646	2024/10/01
	5% ANTERO RESOURCES CORP	5. 0	750	714	77, 971	2025/03/01
	5% ARAMARK SERVICES INC	5. 0	158	154	16, 862	2028/02/01
	5% COMMSCOPE INC	5. 0	1, 000	990	108, 088	2021/06/15
	5% COMMSCOPE TECH LLC	5. 0	500	410	44, 763	2027/03/15
	5% CONTINENTAL RES	5. 0	1, 400	1, 405	153, 406	2022/09/15
	5% DELPHI JERSEY HOLDING	5. 0	399	337	36, 810	2025/10/01
	5% DISH DBS CORP	5. 0	1, 500	1, 275	139, 204	2023/03/15
	5% FIRST DATA CORPORATIO	5. 0	2, 500	2, 559	279, 432	2024/01/15
	5% HCA INC	5. 0	3, 623	3, 730	407, 346	2024/03/15
	5% JAMES HARDIE INTL FIN	5. 0	434	388	42, 408	2028/01/15
	5% KFC HLD/PIZZA HUT/TAC	5. 0	53	52	5, 743	2024/06/01
	5% OLIN CORP	5. 0	192	174	19, 075	2030/02/01
	5% PULTEGROUP INC	5. 0	235	225	24, 566	2027/01/15
	5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5. 0	594	558	60, 961	2025/10/15
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5. 0	250	240	26, 203	2027/08/01
	5% SM ENERGY CO	5. 0	750	701	76, 562	2024/01/15
	5% STATION CASINOS LLC	5. 0	500	477	52, 127	2025/10/01
	5% VOC ESCROW LTD	5. 0	621	594	64, 919	2028/02/15
	5% WOLVERINE WORLD WIDE	5. 0	429	402	43, 969	2026/09/01
	5. 125% AECOM	5. 125	300	278	30, 420	2027/03/15
	5. 125% AES CORP/VA	5. 125	1, 000	1, 020	111, 363	2027/09/01
	5. 125% ANTERO RESOURC-WI	5. 125	500	496	54, 237	2022/12/01
	5. 125% ARAMARK SERVICES	5. 125	111	111	12, 209	2024/01/15
	5. 125% BERRY PLASTICS CO	5. 125	1, 000	1, 000	109, 180	2023/07/15
	5. 125% CCO HLDGS LLC/CAP	5. 125	812	813	88, 764	2023/05/01
	5. 125% CCO HLDGS LLC/CAP	5. 125	1, 213	1, 152	125, 813	2027/05/01
	5. 125% CCO HOLDINGS LLC	5. 125	2, 857	2, 867	313, 096	2023/02/15
	5. 125% CHENIERE CORP CHR	5. 125	2, 000	1, 997	218, 087	2027/06/30
	5. 125% FMG RESOURCES AUG	5. 125	694	678	74, 066	2023/03/15
	5. 125% FMG RESOURCES AUG	5. 125	529	507	55, 445	2024/05/15
	5. 125% HEALTHSOUTH CORP	5. 125	1, 000	997	108, 907	2023/03/15
	5. 125% LEVEL 3 FINANCING	5. 125	1, 000	988	107, 951	2023/05/01
	5. 125% OLIN CORP	5. 125	1, 000	966	105, 495	2027/09/15
	5. 125% REYNOLDS GRP ISS/	5. 125	500	497	54, 317	2023/07/15
	5. 125% SANDS CHINA LTD	5. 125	511	509	55, 633	2025/08/08
	5. 125% SEALED AIR CORP	5. 125	750	753	82, 294	2024/12/01
	5. 125% SINCLAIR TELEVISI	5. 125	700	630	68, 783	2027/02/15
	5. 125% STEEL DYNAMICS	5. 125	449	450	49, 144	2021/10/01
	5. 125% T-MOBILE USA INC	5. 125	500	496	54, 180	2025/04/15
	5. 125% TENET HEALTHCARE	5. 125	2, 000	1, 935	211, 263	2025/05/01
	5. 2% ENSCO PLC	5. 2	169	121	13, 284	2025/03/15
	5. 25% ACCO BRANDS CORP	5. 25	433	422	46, 093	2024/12/15
	5. 25% ASHTREAD CAPITAL IN	5. 25	454	458	50, 063	2026/08/01

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.25% CHENIERE ENERGY PA	5.25	1,000	983	107,405	2025/10/01	
	5.25% CIT GROUP INC	5.25	300	304	33,245	2025/03/07	
	5.25% ESH HOSPITALITY	5.25	323	312	34,119	2025/05/01	
	5.25% FIAT CHRYSLER AUTO	5.25	209	211	23,045	2023/04/15	
	5.25% KFC HLD/PIZZA HUT/	5.25	343	341	37,297	2026/06/01	
	5.25% L BRANDS INC	5.25	800	696	75,989	2028/02/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	945	852	93,115	2027/06/01	
	5.25% PARSLEY ENERGY LLC	5.25	261	253	27,641	2025/08/15	
	5.25% TAYLOR MORRISON CO	5.25	500	497	54,317	2021/04/15	
	5.25% WELLCARE HEALTH PL	5.25	1,221	1,227	133,975	2025/04/01	
	5.25% WYNN LAS VEGAS LLC	5.25	500	459	50,217	2027/05/15	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	972	968	105,688	2025/05/01	
	5.375% CENTENE ESCROW I	5.375	748	761	83,095	2026/06/01	
	5.375% CHEMOURS CO	5.375	500	474	51,792	2027/05/15	
	5.375% DIAMONDBACK ENERG	5.375	750	755	82,499	2025/05/31	
	5.375% ENDO FIN LLC/ENDO	5.375	1,164	942	102,939	2023/01/15	
	5.375% EQUINIX INC	5.375	1,500	1,505	164,336	2027/05/15	
	5.375% GLP CAPITAL LP /	5.375	1,110	1,117	122,006	2026/04/15	
	5.375% HCA INC	5.375	2,877	2,920	318,822	2025/02/01	
	5.375% LEVEL 3 FINANCING	5.375	500	496	54,218	2024/01/15	
	5.375% NEWFIELD EXPLORAT	5.375	1,750	1,787	195,182	2026/01/01	
	5.375% PARSLEY ENERGY LL	5.375	500	485	52,952	2025/01/15	
	5.375% SIRIUS XM RADIO I	5.375	1,000	1,003	109,589	2025/04/15	
	5.375% SIRIUS XM RADIO I	5.375	1,000	985	107,564	2026/07/15	
	5.375% T-MOBILE USA INC	5.375	500	502	54,862	2027/04/15	
	5.375% TRINSEO OP / TRIN	5.375	535	476	51,986	2025/09/01	
	5.375% WELLCARE HEALTH P	5.375	208	209	22,908	2026/08/15	
	5.45% DIAMOND 1 FIN/DIAM	5.45	813	844	92,236	2023/06/15	
	5.45% FREEPORT-MCMORAN	5.45	500	412	45,036	2043/03/15	
	5.5% AES CORP	5.5	1,571	1,612	176,024	2025/04/15	
	5.5% AIRCASTLE LTD	5.5	206	210	23,023	2022/02/15	
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	487	53,225	2025/05/20	
	5.5% BMC EAST LLC	5.5	118	111	12,142	2024/10/01	
	5.5% BWAY HOLDING CO	5.5	2,000	1,942	212,082	2024/04/15	
	5.5% CASCADES INC	5.5	222	220	24,056	2022/07/15	
	5.5% CHARLES RIVER LABOR	5.5	384	390	42,658	2026/04/01	
	5.5% COTT CORP	5.5	431	424	46,350	2025/04/01	
	5.5% ENERGY TRANSFER EQU	5.5	307	314	34,289	2027/06/01	
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	750	743	81,208	2028/07/15	
	5.5% GANNETT CO	5.5	500	491	53,634	2024/09/15	
	5.5% HERTZ CORP	5.5	500	405	44,217	2024/10/15	
	5.5% NABORS INDUSTRIES I	5.5	1,000	887	96,894	2023/01/15	
	5.5% NAVIENT CORP	5.5	2,608	2,497	272,639	2023/01/25	
	5.5% PARK AEROSPACE HOLD	5.5	74	74	8,099	2024/02/15	
	5.5% PULTEGROUP INC	5.5	500	497	54,317	2026/03/01	
	5.5% VALEANT PHARMACEUTI	5.5	598	590	64,473	2025/11/01	
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	750	697	76,153	2027/01/15	
	5.625% ADVANCED DISPOSAL	5.625	500	493	53,907	2024/11/15	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.625% BUILDERS FIRSTSOU	5.625	73	69	7,561	2024/09/01	
	5.625% CENTURY LINK INC	5.625	500	503	54,999	2020/04/01	
	5.625% CENTURYLINK INC	5.625	1,000	901	98,424	2025/04/01	
	5.625% CHENIERE ENERGY P	5.625	279	274	29,966	2026/10/01	
	5.625% CROWNROCK LP/CROW	5.625	750	712	77,803	2025/10/15	
	5.625% EXTRACTION OIL &	5.625	300	252	27,554	2026/02/01	
	5.625% HCA INC	5.625	114	115	12,645	2028/09/01	
	5.625% HESS INF PART / F	5.625	545	536	58,610	2026/02/15	
	5.625% LEVEL 3 FINANCING	5.625	473	474	51,771	2023/02/01	
	5.625% LIVE NATION ENTER	5.625	287	288	31,491	2026/03/15	
	5.625% MGM GROWTH/MGM FI	5.625	201	205	22,384	2024/05/01	
	5.625% NEXSTAR ESCROW CO	5.625	1,500	1,443	157,595	2024/08/01	
	5.625% POST HOLDINGS INC	5.625	500	481	52,611	2028/01/15	
	5.625% SALLY HOLDINGS/SA	5.625	1,000	957	104,539	2025/12/01	
	5.625% SENSATA TECH BV	5.625	273	282	30,878	2024/11/01	
	5.625% SM ENERGY CO	5.625	500	476	51,980	2025/06/01	
	5.75% BOMBARDIER INC	5.75	172	162	17,746	2022/03/15	
	5.75% CALPINE CORP	5.75	750	695	75,948	2025/01/15	
	5.75% LAMAR MEDIA CORP	5.75	441	453	49,532	2026/02/01	
	5.75% NABORS INDUSTRIES	5.75	499	420	45,877	2025/02/01	
	5.75% NETFLIX INC	5.75	500	515	56,295	2024/03/01	
	5.75% PDC ENERGY INC	5.75	238	221	24,165	2026/05/15	
	5.75% QUEBECOR MEDIA INC	5.75	1,420	1,465	160,051	2023/01/15	
	5.75% RANGE RESOURCES CO	5.75	750	747	81,577	2021/06/01	
	5.75% SABINE PASS LIQUEF	5.75	500	533	58,206	2024/05/15	
	5.75% SPECTRUM BRANDS IN	5.75	635	620	67,769	2025/07/15	
	5.75% ST MARYS CEMENT IN	5.75	750	764	83,420	2027/01/28	
	5.75% STENA INTERNATIONA	5.75	346	316	34,565	2024/03/01	
	5.75% SUMMIT MID HLDS LL	5.75	1,140	1,057	115,441	2025/04/15	
	5.75% WPX ENERGY INC	5.75	499	487	53,255	2026/06/01	
	5.75% ZAYO GROUP LLC/ZAY	5.75	250	242	26,476	2027/01/15	
	5.875% BEAZER HOMES USA	5.875	510	428	46,772	2027/10/15	
	5.875% CALPINE	5.875	450	444	48,516	2024/01/15	
	5.875% CCO HLDGS LLC	5.875	1,200	1,186	129,542	2027/05/01	
	5.875% CDK GLOBAL INC	5.875	289	297	32,460	2026/06/15	
	5.875% CHENIERE CORP CHR	5.875	761	790	86,305	2025/03/31	
	5.875% DELL INT LLC/EM	5.875	79	79	8,731	2021/06/15	
	5.875% ENERGY TRANSFER E	5.875	1,000	1,052	114,857	2024/01/15	
	5.875% HCA INC	5.875	172	176	19,248	2029/02/01	
	5.875% JC PENNEY CORP IN	5.875	350	287	31,430	2023/07/01	
	5.875% LIONS GATE CAPITA	5.875	1,000	985	107,564	2024/11/01	
	5.875% MINERVA LUXEMBOUR	5.875	508	456	49,847	2028/01/19	
	5.875% NETFLIX INC	5.875	500	495	54,044	2028/11/15	
	5.875% OWENS-BROKWAY	5.875	250	257	28,113	2023/08/15	
	5.875% PILGRIM'S PRIDE C	5.875	1,096	1,045	114,126	2027/09/30	
	5.875% SEMINOLE HARD ROC	5.875	598	606	66,249	2021/05/15	
	5.875% TRANSOCEAN GUARDI	5.875	219	217	23,757	2024/01/15	
	6% ARDAGH PKG FIN/HLDS	6.0	1,000	960	104,812	2025/02/15	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	6% CALPINE CORP	6.0	500	502	54,862	2022/01/15
	6% DELTA MERGER SUB	6.0	263	261	28,570	2026/09/15
	6% KOPPERS INC	6.0	194	173	18,950	2025/02/15
	6% STANDARD INDUSTRIES I	6.0	500	497	54,317	2025/10/15
	6% T-MOBILE USA INC	6.0	1,000	1,025	111,909	2024/04/15
	6.125% AMC ENTERTAINMENT	6.125	798	706	77,106	2027/05/15
	6.125% CENTENE ESCROW CO	6.125	1,242	1,290	140,856	2024/02/15
	6.125% RESIDEO FUNDING I	6.125	195	198	21,715	2026/11/01
	6.125% RIVERS PITTSBURGH	6.125	313	311	34,002	2021/08/15
	6.125% VALEANT PHARMACEU	6.125	181	168	18,353	2025/04/15
	6.25% AMERICAN AXLE & MF	6.25	500	477	52,133	2025/04/01
	6.25% MEDNAX INC	6.25	730	731	79,900	2027/01/15
	6.25% OASIS PETROLEUM IN	6.25	750	690	75,334	2026/05/01
	6.25% SENSATA TECH UK FI	6.25	750	772	84,341	2026/02/15
	6.25% TENET HEALTHCARE C	6.25	943	941	102,828	2027/02/01
	6.25% TRANSOCEAN PROTEUS	6.25	800	794	86,688	2024/12/01
	6.375% CALLON PETROLEUM	6.375	600	597	65,180	2026/07/01
	6.375% ICAHN ENTERPRISES	6.375	1,245	1,248	136,268	2025/12/15
	6.375% NETFLIX INC	6.375	806	819	89,429	2029/05/15
	6.375% PRESTIGE BRANDS I	6.375	107	105	11,492	2024/03/01
	6.5% AMERICAN AXLE & MFG	6.5	250	236	25,827	2027/04/01
	6.5% COTY INC	6.5	500	452	49,393	2026/04/15
	6.5% CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	201	21,958	2029/02/01
	6.5% DANA FINANCING LUX	6.5	500	497	54,317	2026/06/01
	6.5% MATTAMY GROUP CORP	6.5	121	111	12,153	2025/10/01
	6.5% MDC PARTNERS INC	6.5	1,278	1,162	126,974	2024/05/01
	6.5% UNITED RENTALS NORT	6.5	119	121	13,300	2026/12/15
	6.5% VALEANT PHARMACEUTI	6.5	500	515	56,295	2022/03/15
	6.625% ALTICE FINANCING	6.625	750	746	81,475	2023/02/15
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	1,362	1,312	143,269	2026/08/01
	6.625% SM ENERGY CO	6.625	186	179	19,545	2027/01/15
	6.625% TRINIDAD DRILLING	6.625	177	178	19,518	2025/02/15
	6.625% WHITING PETROLEUM	6.625	246	234	25,649	2026/01/15
	6.75% CSC HOLDINGS LLC	6.75	1,000	1,043	113,956	2021/11/15
	6.75% JBS USA LUX/JBS US	6.75	602	603	65,910	2028/02/15
	6.75% L BRANDS INC	6.75	500	420	45,855	2036/07/01
	6.75% M/I HOMES INC	6.75	1,000	1,005	109,725	2021/01/15
	6.75% NAVIENT CORP	6.75	411	378	41,283	2026/06/15
	6.875% REYNOLDS GROUP HO	6.875	639	639	69,767	2021/02/15
	6.875% SABLE INTL FINANC	6.875	206	212	23,164	2022/08/01
	6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	277	278	30,431	2027/02/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	380	380	41,488	2026/04/01
	6.875% VTR FINANCE BV	6.875	762	778	85,009	2024/01/15
	7% JBS INVESTMENTS II GM	7.0	489	493	53,837	2026/01/15
	7% KB HOME	7.0	1,000	1,045	114,093	2021/12/15
	7% SPRINT COMMUNICATIONS	7.0	500	515	56,234	2020/03/01
	7% STARS GRP HLDS/STARS	7.0	426	430	46,985	2026/07/15
	7% VALEANT PHARMACEUTICA	7.0	500	521	56,899	2024/03/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	7.125% DELL INT LLC / EM	7.125	421	441	48,157	2024/06/15	
	7.125% MPH ACQUISITION H	7.125	240	233	25,515	2024/06/01	
	7.125% PRECISION DRILLIN	7.125	424	382	41,720	2026/01/15	
	7.125% SPRINGLEAF FINANC	7.125	559	527	57,598	2026/03/15	
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,000	2,014	219,995	2024/06/15	
	7.25% JBS INVESTMENTS GM	7.25	1,799	1,851	202,110	2024/04/03	
	7.375% EXTRACTION OIL &	7.375	500	458	50,086	2024/05/15	
	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	638	69,667	2026/05/01	
	7.5% BOMBARDIER INC	7.5	80	75	8,243	2025/03/15	
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	1,738	1,749	190,999	2024/04/01	
	7.5% DENBURY RESOURCES I	7.5	500	422	46,128	2024/02/15	
	7.5% EAGLE INT GLO/RUYI	7.5	200	194	21,262	2025/05/01	
	7.5% TRANSOCEAN INC	7.5	309	293	32,040	2026/01/15	
	7.625% DYNEGY INC	7.625	488	516	56,410	2024/11/01	
	7.625% HERTZ CORP	7.625	500	493	53,907	2022/06/01	
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	500	426	46,537	2026/07/01	
	7.75% ENERGIZER HOLDINGS	7.75	119	120	13,187	2027/01/15	
	7.75% MGM RESORTS	7.75	1,000	1,081	118,110	2022/03/15	
	7.75% SOUTHWESTERN ENERG	7.75	1,000	1,009	110,203	2027/10/01	
	7.875% ALTA MESA HLDGS/F	7.875	1,600	1,088	118,787	2024/12/15	
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	975	916	100,063	2024/11/01	
	7.875% MOHEGAN TRIBAL GA	7.875	1,000	955	104,266	2024/10/15	
	7.875% NOBLE HOLDING INT	7.875	500	449	49,062	2026/02/01	
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	1,250	1,112	121,462	2026/05/15	
	8% CB ESCROW CORP	8.0	1,000	865	94,440	2025/10/15	
	8% CHESAPEAKE ENERGY COR	8.0	750	735	80,349	2025/01/15	
	8% EP ENER/EVEREST ACQ F	8.0	500	395	43,126	2024/11/29	
	8.25% INTL LEASE FIN	8.25	379	405	44,285	2020/12/15	
	8.5% FRONTIER COMMUNICAT	8.5	1,006	902	98,576	2026/04/01	
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,005	109,725	2029/07/15	
	8.5% VALEANT PHARMACEUTI	8.5	187	193	21,080	2027/01/31	
	8.625% CHS/COMMUNITY HEA	8.625	1,000	1,020	111,363	2024/01/15	
	8.75% BEAZER HOMES USA	8.75	500	516	56,364	2022/03/15	
8.75% BOMBARDIER INC	8.75	500	523	57,183	2021/12/01		
8.875% TELESAT CANADA/TE	8.875	699	730	79,728	2024/11/15		
9% TRANSOCEAN INC	9.0	147	152	16,689	2023/07/15		
9.25% PRIME SECSRVC BRW/ WYNDHAM DESTINATIO	9.25 5.4	422 700	445 673	48,608 73,560	2023/05/15 2024/04/01		
合 計	—	—	—	21,464,630	—		

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

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

投資信託財産の構成

(2019年1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 21,464,630	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	977,087	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	22,441,717	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) 外貨建純資産(22,054,606千円)の投資信託財産総額(22,441,717千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年1月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.18円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年1月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,441,717,854円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	642,624,563
公 社 債(評価額)	21,464,630,328
未 収 入 金	35,020,987
未 収 利 息	287,142,465
前 払 費 用	12,299,511
(B) 負 債	239,026,700
未 払 金	222,699,086
未 払 解 約 金	16,327,134
未 払 利 息	480
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	22,202,691,154
元 本	9,573,341,020
次 期 繰 越 損 益 金	12,629,350,134
(D) 受 益 権 総 口 数	9,573,341,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,192円

(注1) 元本の状況

期首元本額 11,925,219,072円

期中追加設定元本額 26,551,407円

期中一部解約元本額 2,378,429,459円

期末における元本の内訳

イーストスプリング米国高利回り社債オープン

9,573,341,020円

(注2) 1口当たり純資産額は2,3192円です。

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

損益の状況

当期(自2018年1月30日 至2019年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,395,009,366円
受 取 利 息	1,334,004,860
そ の 他 収 益 金	61,213,084
支 払 利 息	△ 208,578
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,048,208,956
売 買 益	262,233,546
売 買 損	△ 1,310,442,502
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,189,180
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	341,611,230
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,350,873,775
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,279,239
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,098,414,110
(H) 計 (D+E+F+G)	12,629,350,134
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,629,350,134

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は保管費用等です。

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

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

お知らせ

○マザーファンドの追加信託、一部解約について、マザーファンド申込日の前営業日の基準価額をもって設定・解約を行う方法とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2018年8月13日)