

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35作成期

第204期（決算日 2020年2月10日）
第205期（決算日 2020年3月10日）
第206期（決算日 2020年4月10日）
第207期（決算日 2020年5月11日）
第208期（決算日 2020年6月10日）
第209期（決算日 2020年7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 31 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第 35 作成期	203期(2020年 1 月10日)	6,419	20	2.3	98.3	20,779
	204期(2020年 2 月10日)	6,412	20	0.2	97.6	20,514
	205期(2020年 3 月10日)	5,677	20	△11.2	95.8	18,002
	206期(2020年 4 月10日)	5,736	20	1.4	96.4	18,055
	207期(2020年 5 月11日)	5,730	20	0.2	97.4	17,953
	208期(2020年 6 月10日)	6,076	20	6.4	96.5	18,986
	209期(2020年 7 月10日)	5,975	20	△ 1.3	96.8	18,567

(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204期	(期 首) 2020年 1 月10日	円 6,419	% —	% 98.3
	1 月末	6,365	△ 0.8	96.9
	(期 末) 2020年 2 月10日	6,432	0.2	97.6
第205期	(期 首) 2020年 2 月10日	6,412	—	97.6
	2 月末	6,294	△ 1.8	95.9
	(期 末) 2020年 3 月10日	5,697	△11.2	95.8
第206期	(期 首) 2020年 3 月10日	5,677	—	95.8
	3 月末	5,531	△ 2.6	94.8
	(期 末) 2020年 4 月10日	5,756	1.4	96.4
第207期	(期 首) 2020年 4 月10日	5,736	—	96.4
	4 月末	5,678	△ 1.0	96.9
	(期 末) 2020年 5 月11日	5,750	0.2	97.4
第208期	(期 首) 2020年 5 月11日	5,730	—	97.4
	5 月末	5,943	3.7	97.5
	(期 末) 2020年 6 月10日	6,096	6.4	96.5
第209期	(期 首) 2020年 6 月10日	6,076	—	96.5
	6 月末	5,937	△ 2.3	96.1
	(期 末) 2020年 7 月10日	5,995	△ 1.3	96.8

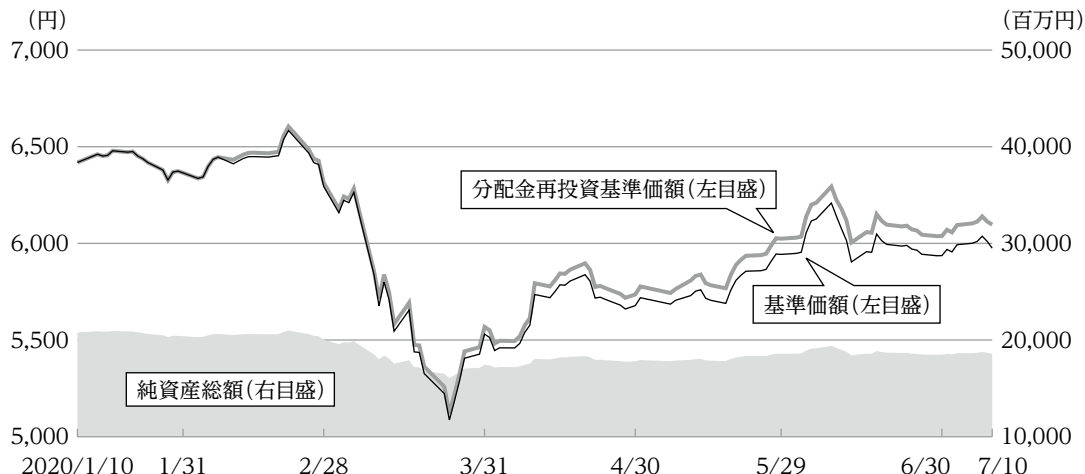
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2020年1月11日～2020年7月10日)



第204期首	6,419円
第209期末	5,975円 (既払分配金120円)
騰 落 率	－5.0% (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下落しました。

下落要因

- ・米国高利回り社債の利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・為替市場で円高ドル安となったこと。

米国高利回り社債市場

当作成期初は、世界的な景況感の改善期待を背景に米国高利回り社債の対国債スプレッド（以下、社債スプレッド）は縮小しました。しかし、2020年1月下旬にかけては、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への警戒や原油価格の下落を受けてエネルギーセクターを中心に社債スプレッドは拡大傾向となりました。2月上旬から中旬は、米国株高などを背景に社債スプレッドは一旦縮小しましたが、その後、3月下旬にかけて中国以外の国・地域においても新型コロナウイルスの感染が拡大し、都市封鎖や移動制限による経済活動停滞への懸念から株式市場が急落するなど大混乱となったことから、社債スプレッドは急激に拡大しました。

金融市場の安定化に向けて、米連邦準備制度理事会（FRB）は3月に2回にわたり緊急利下げを行ったほか、社債購入プログラムの開始に踏み切りました。4月上旬には同プログラムは拡充され、一部の高利回り社債が購入対象に含まれることになると投資家心理は改善し、高利回り社債市場には記録的な資金流入がみられました。当作成期末にかけて社債スプレッドは縮小し、利回りも低下（価格は上昇）しました。

為替市場

当作成期初から2020年2月上旬にかけて、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への懸念からドル円は上値の重い展開となりましたが、米国の良好な経済指標や株高などを背景に同月中旬には円安ドル高が進みました。しかし、中国以外の国・地域での新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落などから、世界経済の先行き不透明感が意識されたこと、さらに米国の緊急利下げの実施などを受けて、3月上旬には円高ドル安が加速しました。

その後、ドルの流動性低下への懸念からドルが急反発するなど値動きの荒い展開となりましたが、3月下旬にかけて政府による経済対策や、FRBの流動性供給などが支援材料となり市場では安心感が広がりました。5月初旬から6月にかけて、主要国が経済再開へと動き始め、景気回復への期待から米国など先進国の株式市場が堅調となったことなどを受けてリスク選好の流れとなり、ドルは堅調に推移しました。しかし、6月中旬以降は感染再拡大への懸念などから次第にドルの上値が重くなり、当作成期末にかけて狭い値幅での推移となりました。

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。

セクター別では自動車、通信、消費財などはプラスとなりましたが、エネルギー、レジャー、サービス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。

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す。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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2020年1月11日 ～2020年2月10日	2020年2月11日 ～2020年3月10日	2020年3月11日 ～2020年4月10日	2020年4月11日 ～2020年5月11日	2020年5月12日 ～2020年6月10日	2020年6月11日 ～2020年7月10日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.311	0.351	0.347	0.348	0.328	0.334
当期の収益 (円)	20	17	20	18	20	19
当期の収益以外 (円)	－	2	－	1	－	0
翌期繰越分配対象額 (円)	467	465	471	469	476	475

(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

米国高利回り社債の運用にあたっては、厳格なリスク管理とともに銘柄選択が重要だと考えています。新型コロナウイルスの感染拡大は、人々の健康と経済活動において過去に例を見ない危機を招いています。段階的な経済活動の再開により主要な経済指標の改善が続いているものの、2020年は企業収益が低下し借入れが増加するとみています。

一方で、市場の流動性は十分であり、2021年に向けて債券発行体の財務状況は徐々に改善すると予想しています。また、FRBの政策対応による社債購入プログラムは高利回り社債にとって安心材料となっています。現在の社債スプレッドの水準に加え、業績悪化見通しを受けて投資適格から格下げとなる社債銘柄が多く出る可能性があることは、当マザーファンドにとって多くの投資機会を得られると考えています。今後も、運用担当者はポートフォリオの格付けを相対的に高めに維持し、市場の流動性などに留意するとともに、保守的な運用を行う方針です。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まいります。

1 万口当たりの費用明細

(2020年1月11日～2020年7月10日)

項目	第204期～第209期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.903%	(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、5,958円です。
(投信会社)	(28)	(0.465)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.383)	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	0.023	(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)	(0.016)	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
合計	55	0.926	

(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。

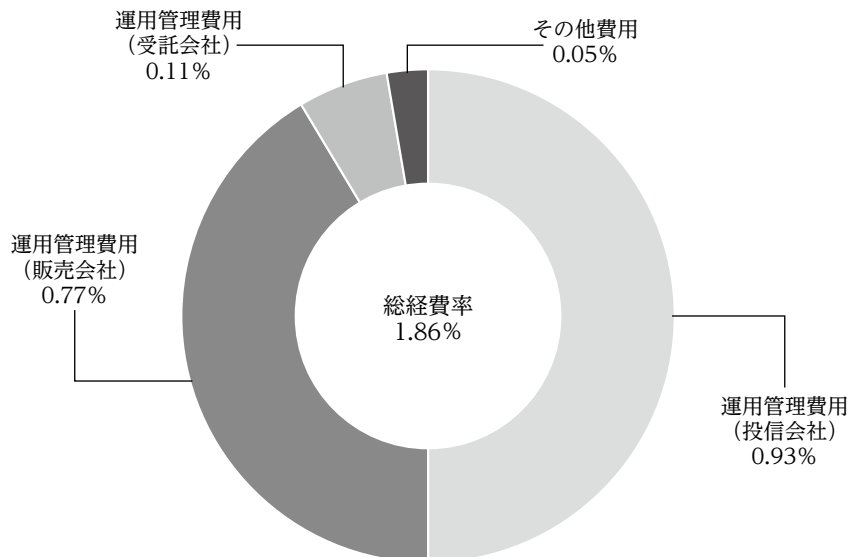
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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1.86%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

(2020年1月11日から2020年7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 204 期 ～ 第 209 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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	千口 658	千円 1,543	千口 542,552	千円 1,341,265

(注) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2020年1月11日から2020年7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7月10日現在)

親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第203期末)	当 作 成 期 末 (第 209 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
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	千口 8,035,137	千口 7,493,243	千円 18,658,176

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2020年7月10日現在の受益権総口数は、7,493,243千口です。

＜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（7,493,243千口）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7月10日現在）

区 分	当 作 成 期 末（第209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 167,356	千米ドル 167,686	千円 17,964,271	% 96.3	% 82.8	% 62.7	% 31.0	% 2.5
合 計	167,356	167,686	17,964,271	96.3	82.8	62.7	31.0	2.5

（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7月10日現在）

銘 柄			当 作 成 期 末（第209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	
特 殊 債 券 (除く金融債)	4.441% SYNGENTA FINANCE		4.441	94	98	10,537	2023/04/24
	10.75% STAPLES INC		10.75	470	300	32,224	2027/04/15
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	10.875% ROYAL CARIBBEAN		10.875	250	259	27,852	2023/06/01
	11.5% CARNIVAL CORP		11.5	340	368	39,520	2023/04/01
	11.75% AMERICAN AIRLINES		11.75	435	392	42,057	2025/07/15
	12% UNITED STATES STEEL		12.0	195	201	21,569	2025/06/01
	12.25% FOXTROT ESCROW IS		12.25	464	455	48,754	2026/11/15
	2.7% OCCIDENTAL PETROLEU		2.7	316	289	31,060	2023/02/15
	2.875% AERCAP IRELAND CA		2.875	249	234	25,143	2024/08/14
	2.9% OCCIDENTAL PETROLEU		2.9	353	315	33,751	2024/08/15
	3.087% FORD MOTOR CREDIT		3.087	200	193	20,698	2023/01/09
	3.096% FORD MOTOR CREDIT		3.096	455	436	46,790	2023/05/04
	3.2% FORD MOTOR CREDIT C		3.2	212	209	22,491	2021/01/15
	3.2% OCCIDENTAL PETROLEU		3.2	454	379	40,611	2026/08/15
	3.25% AVOLON HOLDINGS FN		3.25	468	383	41,103	2027/02/15
	3.3% AES CORP/THE		3.3	255	268	28,721	2025/07/15
	3.5% HCA INC		3.5	1,047	1,035	110,977	2030/09/01

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 209 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)	3.664% FORD MOTOR CREDIT		3.664	450	426	45,701	2024/09/08
	3.7% VISTRA OPERATIONS C		3.7	420	433	46,463	2027/01/30
	3.75% LAMAR MEDIA CORP		3.75	75	72	7,773	2028/02/15
	3.75% VICI PROPERTIES /		3.75	200	190	20,361	2027/02/15
	3.8% CONTINENTAL RESOURC		3.8	694	638	68,446	2024/06/01
	3.8% TOLL BROS FINANCE C		3.8	1,269	1,274	136,490	2029/11/01
	3.85% MDC HOLDINGS INC		3.85	475	464	49,741	2030/01/15
	3.875% KRAFT HEINZ FOODS		3.875	295	308	33,089	2027/05/15
	3.875% OPEN TEXT CORP		3.875	377	377	40,426	2028/02/15
	3.875% UNITED RENTALS NO		3.875	974	1,000	107,176	2027/11/15
	3.95% AES CORP/THE		3.95	138	143	15,386	2030/07/15
	4% ASHTEAD CAPITAL INC		4.0	223	225	24,158	2028/05/01
	4% CENTURYLINK INC		4.0	209	205	21,985	2027/02/15
	4% FRONT RANGE BIDCO INC		4.0	104	101	10,862	2027/03/01
	4% LAMAR MEDIA CORP		4.0	37	36	3,884	2030/02/15
	4% MPLX LP		4.0	56	60	6,429	2028/03/15
	4% SEALED AIR CORP		4.0	403	409	43,874	2027/12/01
	4.063% FORD MOTOR CREDIT		4.063	225	216	23,213	2024/11/01
	4.125% ASHTEAD CAPITAL I		4.125	264	270	28,965	2025/08/15
	4.125% EQM MIDSTREAM PAR		4.125	249	232	24,941	2026/12/01
	4.125% OPEN TEXT CORP		4.125	309	309	33,185	2030/02/15
	4.125% SILGAN HOLDINGS I		4.125	348	350	37,560	2028/02/01
	4.134% FORD MOTOR CREDIT		4.134	454	435	46,630	2025/08/04
	4.25% AIRCASTLE LTD		4.25	762	703	75,368	2026/06/15
	4.25% CENTENE CORP		4.25	854	890	95,377	2027/12/15
	4.25% HILTON DOMESTIC OP		4.25	309	305	32,689	2024/09/01
	4.25% KRAFT HEINZ FOODS		4.25	295	312	33,517	2031/03/01
	4.25% MICROCHIP TECHNOLO		4.25	160	164	17,579	2025/09/01
	4.25% VICI PROPERTIES /		4.25	234	227	24,419	2026/12/01
	4.271% FORD MOTOR CREDIT		4.271	250	235	25,242	2027/01/09
	4.3% OCCIDENTAL PETROLEU		4.3	551	391	41,910	2039/08/15
	4.346% FORD MOTOR COMPAN		4.346	480	453	48,574	2026/12/08
	4.375% ENTEGRIS INC		4.375	273	279	29,901	2028/04/15
	4.375% LIFEPOINT HEALTH		4.375	274	263	28,179	2027/02/15
	4.375% MOLINA HEALTHCARE		4.375	67	67	7,249	2028/06/15
	4.375% NETFLIX INC		4.375	500	532	57,067	2026/11/15
	4.375% QVC INC		4.375	500	502	53,832	2023/03/15
	4.375% TOLL BROS FINANCE		4.375	250	260	27,887	2023/04/15
	4.5% ASBURY AUTOMOTIVE G		4.5	55	53	5,730	2028/03/01
	4.5% CALPINE CORP		4.5	233	235	25,210	2028/02/15
	4.5% CHENIERE ENERGY PAR		4.5	493	493	52,914	2029/10/01
	4.5% CONTINENTAL RESOURC		4.5	395	379	40,623	2023/04/15
	4.5% FMG RESOURCES AUG 2		4.5	475	479	51,399	2027/09/15

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 209 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. 5%	GARTNER INC	4. 5	125	127	13, 642	2028/07/01
	4. 5%	MGM GROWTH/MGM FINA	4. 5	556	558	59, 800	2026/09/01
	4. 5%	MGM GROWTH/MGM FINA	4. 5	92	90	9, 661	2028/01/15
	4. 5%	PARK AEROSPACE HOLD	4. 5	170	157	16, 916	2023/03/15
	4. 5%	WPX ENERGY INC	4. 5	309	273	29, 296	2030/01/15
	4. 5%	ZF NA CAPITAL	4. 5	415	419	44, 903	2022/04/29
	4. 55%	FREEPORT-MCMORAN	4. 55	2, 927	3, 051	326, 896	2024/11/14
	4. 625%	AVANTOR FUNDING I	4. 625	62	62	6, 716	2028/07/15
	4. 625%	CENTENE CORP	4. 625	443	479	51, 411	2029/12/15
	4. 625%	INTL LEASE FINANC	4. 625	250	252	27, 095	2021/04/15
	4. 625%	KRAFT HEINZ FOODS	4. 625	1, 199	1, 230	131, 826	2039/10/01
	4. 625%	LEVEL 3 FINANCING	4. 625	697	702	75, 245	2027/09/15
	4. 625%	LPL HOLDINGS INC	4. 625	326	321	34, 400	2027/11/15
	4. 625%	MGM GROWTH/MGM FI	4. 625	150	150	16, 114	2025/06/15
	4. 625%	POST HOLDINGS INC	4. 625	257	256	27, 499	2030/04/15
	4. 625%	TENET HEALTHCARE	4. 625	154	153	16, 394	2028/06/15
	4. 625%	UNITED AIR 2014-2	4. 625	1, 161	1, 026	109, 919	2022/09/03
	4. 625%	VICI PROPERTIES /	4. 625	54	53	5, 722	2029/12/01
	4. 75%	ARAMARK SERVICES I	4. 75	571	553	59, 336	2026/06/01
	4. 75%	ASBURY AUTOMOTIVE	4. 75	56	55	5, 920	2030/03/01
	4. 75%	CARGO AIRCRAFT MAN	4. 75	473	475	50, 920	2028/02/01
	4. 75%	CENTENE CORP	4. 75	242	249	26, 760	2025/01/15
	4. 75%	CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	149	141	15, 164	2028/01/15
	4. 75%	CIT GROUP INC	4. 75	712	726	77, 780	2024/02/16
	4. 75%	CROWN AMER/CAP COR	4. 75	302	314	33, 650	2026/02/01
	4. 75%	EQT MIDSTREAM PART	4. 75	590	593	63, 617	2023/07/15
	4. 75%	ICAHN ENTERPRISES/	4. 75	652	625	66, 982	2024/09/15
	4. 75%	IHEARTCOMMUNICATIO	4. 75	85	80	8, 579	2028/01/15
	4. 75%	MARRIOTT OWNERSHIP	4. 75	226	204	21, 906	2028/01/15
	4. 75%	NOVELIS CORP	4. 75	285	277	29, 776	2030/01/30
	4. 75%	SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	465	446	47, 822	2028/02/15
	4. 75%	STANDARD INDUSTRIE	4. 75	504	517	55, 434	2028/01/15
	4. 75%	T-MOBILE USA INC	4. 75	375	394	42, 307	2028/02/01
	4. 75%	WESTERN DIGITAL CO	4. 75	630	665	71, 288	2026/02/15
	4. 8%	ALASKA AIRLINES 202	4. 8	162	164	17, 634	2027/08/15
	4. 8%	KB HOME	4. 8	638	636	68, 178	2029/11/15
	4. 875%	ADIENT GLOBAL HOL	4. 875	494	425	45, 565	2026/08/15
	4. 875%	BERRY GLOBAL ESCR	4. 875	879	914	97, 933	2026/07/15
	4. 875%	KRAFT HEINZ FOODS	4. 875	1, 484	1, 572	168, 482	2049/10/01
	4. 875%	LAMAR MEDIA CORP	4. 875	208	215	23, 049	2029/01/15
	4. 875%	LIVE NATION ENTER	4. 875	280	257	27, 596	2024/11/01
	4. 875%	NETFLIX INC	4. 875	184	200	21, 465	2028/04/15
	4. 875%	NEWELL BRANDS INC	4. 875	143	150	16, 143	2025/06/01

銘柄			当作成期末 (第209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. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	116	110	11, 805	2024/06/01	
	4. 875% PRESIDIO HOLDING	4. 875	342	342	36, 638	2027/02/01	
	4. 875% TENET HEALTHCARE	4. 875	890	893	95, 770	2026/01/01	
	4. 875% ZIGGO BV	4. 875	475	488	52, 295	2030/01/15	
	5% 1011778 BC / NEW RED	5. 0	1, 000	1, 012	108, 448	2025/10/15	
	5% ALLISON TRANSMISSION	5. 0	250	251	26, 949	2024/10/01	
	5% ALTICE FINANCING SA	5. 0	198	198	21, 273	2028/01/15	
	5% BAUSCH HEALTH COS INC	5. 0	135	130	13, 956	2028/01/30	
	5% CATALENT PHARMA SOLUT	5. 0	58	60	6, 462	2027/07/15	
	5% CCO HLDGS LLC/CAP COR	5. 0	453	471	50, 495	2028/02/01	
	5% DISH DBS CORP	5. 0	524	525	56, 276	2023/03/15	
	5% IQVIA INC	5. 0	228	237	25, 495	2027/05/15	
	5% JAMES HARDIE INTL FIN	5. 0	434	449	48, 121	2028/01/15	
	5% KRAFT HEINZ FOODS CO	5. 0	668	712	76, 285	2042/06/04	
	5% PG&E CORP	5. 0	128	127	13, 695	2028/07/01	
	5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5. 0	358	336	36, 039	2025/10/15	
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5. 0	1, 002	1, 051	112, 650	2027/08/01	
	5% TARGA RESOURCES PARTN	5. 0	898	866	92, 835	2028/01/15	
	5% TEGNA INC	5. 0	514	495	53, 034	2029/09/15	
	5% VOC ESCROW LTD	5. 0	605	479	51, 364	2028/02/15	
	5. 125% AES CORP/VA	5. 125	862	907	97, 194	2027/09/01	
	5. 125% BERRY PLASTICS CO	5. 125	1, 000	1, 007	107, 906	2023/07/15	
	5. 125% CASCADES INC/USA	5. 125	83	84	9, 025	2026/01/15	
	5. 125% CCO HLDGS LLC/CAP	5. 125	270	280	30, 082	2027/05/01	
	5. 125% CENTURYLINK INC	5. 125	387	391	41, 951	2026/12/15	
	5. 125% CHENIERE CORP CHR	5. 125	250	277	29, 730	2027/06/30	
	5. 125% FMG RESOURCES AUG	5. 125	694	714	76, 578	2023/03/15	
	5. 125% FMG RESOURCES AUG	5. 125	529	547	58, 655	2024/05/15	
	5. 125% FORD MOTOR CREDIT	5. 125	203	203	21, 790	2025/06/16	
	5. 125% HEALTHSOUTH CORP	5. 125	1, 000	1, 000	107, 130	2023/03/15	
	5. 125% HESS MIDSTREAM PA	5. 125	223	219	23, 486	2028/06/15	
	5. 125% LEVEL 3 FINANCING	5. 125	1, 000	1, 001	107, 255	2023/05/01	
	5. 125% REYNOLDS GRP ISS/	5. 125	680	683	73, 190	2023/07/15	
	5. 125% TARGA RESOURCES P	5. 125	627	614	65, 781	2025/02/01	
	5. 125% TENET HEALTHCARE	5. 125	1, 600	1, 564	167, 551	2025/05/01	
	5. 125% TENET HEALTHCARE	5. 125	389	390	41, 848	2027/11/01	
	5. 125% UNIVAR SOLUTIONS	5. 125	122	125	13, 401	2027/12/01	
	5. 125% UNIVISION COMMUNI	5. 125	280	282	30, 260	2023/05/15	
	5. 15% CF INDUSTRIES INC	5. 15	528	564	60, 524	2034/03/15	
	5. 2% GENERAL MOTORS FINL	5. 2	248	267	28, 614	2023/03/20	
	5. 25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5. 25	200	208	22, 330	2025/04/30	
	5. 25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5. 25	425	421	45, 160	2027/08/15	
	5. 25% ASHTEAD CAPITAL IN	5. 25	254	269	28, 877	2026/08/01	

銘柄			当作成期末 (第209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% CENTENE CORP	5.25	1,387	1,433	153,549	2025/04/01	
	5.25% CHENIERE ENERGY PA	5.25	509	520	55,756	2025/10/01	
	5.25% CIT GROUP INC	5.25	300	311	33,414	2025/03/07	
	5.25% ESH HOSPITALITY	5.25	323	316	33,910	2025/05/01	
	5.25% FIAT CHRYSLER AUTO	5.25	273	281	30,197	2023/04/15	
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	103	100	10,813	2027/05/15	
	5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	141	138	14,878	2027/08/15	
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	200	198	21,265	2029/01/15	
	5.25% NOVA CHEMICALS	5.25	177	173	18,535	2023/08/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	752	703	75,325	2027/06/01	
	5.25% PARK AEROSPACE HOL	5.25	185	174	18,715	2022/08/15	
	5.25% PG&E CORP	5.25	211	212	22,745	2030/07/01	
	5.25% VERTICAL US NEWCO	5.25	200	200	21,439	2027/07/15	
	5.25% WYNN LAS VEGAS LLC	5.25	500	435	46,601	2027/05/15	
	5.375% ANTERO MIDSTREAM	5.375	376	313	33,634	2024/09/15	
	5.375% CASCADES INC/USA	5.375	165	167	17,919	2028/01/15	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,467	264,311	2029/06/01	
	5.375% CENTENE CORP	5.375	208	218	23,373	2026/08/15	
	5.375% CENTENE ESCROW I	5.375	426	448	48,033	2026/06/01	
	5.375% CHEMOURS CO	5.375	286	264	28,341	2027/05/15	
	5.375% DANA INC	5.375	122	122	13,069	2027/11/15	
	5.375% DIAMOND SPORTS GR	5.375	348	259	27,783	2026/08/15	
	5.375% DIAMONDBACK ENERG	5.375	425	437	46,882	2025/05/31	
	5.375% GLP CAPITAL LP /	5.375	735	802	86,001	2026/04/15	
	5.375% HILTON DOMESTIC O	5.375	104	106	11,364	2025/05/01	
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	284	298	31,946	2028/02/01	
	5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	136	136	14,570	2029/12/04	
	5.375% PARSLEY ENERGY LL	5.375	500	496	53,163	2025/01/15	
	5.375% T-MOBILE USA INC	5.375	500	530	56,872	2027/04/15	
	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	150	16,085	2027/11/01	
	5.4% CENOVUS ENERGY INC	5.4	250	217	23,344	2047/06/15	
	5.45% CEMEX SAB DE CV	5.45	988	926	99,251	2029/11/19	
	5.45% DIAMOND 1 FIN/DIAM	5.45	813	890	95,389	2023/06/15	
	5.45% FREEPORT-MCMORAN	5.45	695	708	75,953	2043/03/15	
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	523	56,109	2025/05/20	
	5.5% AVIATION CAPITAL GR	5.5	265	265	28,408	2024/12/15	
	5.5% BAUSCH HEALTH COS I	5.5	208	213	22,906	2025/11/01	
	5.5% BERRY GLOBAL INC	5.5	79	79	8,463	2022/05/15	
	5.5% BWAY HOLDING CO	5.5	1,500	1,491	159,819	2024/04/15	
	5.5% COTT CORP	5.5	591	598	64,117	2025/04/01	
	5.5% CSC HOLDINGS LLC	5.5	781	815	87,346	2027/04/15	
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	156	162	17,425	2028/06/01	
	5.5% ENDEAVOR ENERGY RES	5.5	272	263	28,192	2026/01/30	

銘柄			当 作 成 期 末 (第 209 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)	5.5% ENERGY TRANSFER OPE	5.5	307	336	36,055	2027/06/01	
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	170	18,290	2028/07/15	
	5.5% SIRIUS XM RADIO INC	5.5	268	287	30,798	2029/07/01	
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	731	725	77,773	2030/03/01	
	5.5% VIRGIN MEDIA SECURE	5.5	181	193	20,718	2029/05/15	
	5.5% WILLIAM CARTER	5.5	158	164	17,603	2025/05/15	
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	674	699	74,913	2027/01/15	
	5.55% OCCIDENTAL PETROLE	5.55	262	250	26,789	2026/03/15	
	5.596% FORD MOTOR CREDIT	5.596	419	422	45,224	2022/01/07	
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	145	15,570	2044/10/15	
	5.625% CENTURYLINK INC	5.625	500	521	55,841	2025/04/01	
	5.625% CHENIERE ENERGY P	5.625	770	802	85,954	2026/10/01	
	5.625% DANA INC	5.625	75	75	8,054	2028/06/15	
	5.625% HCA INC	5.625	1,516	1,726	184,974	2028/09/01	
	5.625% MGM GROWTH/MGM FI	5.625	201	209	22,459	2024/05/01	
	5.625% NEWFIELD EXPLOR	5.625	485	472	50,612	2024/07/01	
	5.625% NEXSTAR ESCROW CO	5.625	167	170	18,293	2024/08/01	
	5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	467	474	50,873	2027/07/15	
	5.625% POST HOLDINGS INC	5.625	500	519	55,674	2028/01/15	
	5.625% RATTLER MIDSTREAM	5.625	60	60	6,427	2025/07/15	
	5.625% SALLY HOLDINGS/SA	5.625	251	246	26,419	2025/12/01	
	5.625% SENSATA TECH BV	5.625	273	291	31,220	2024/11/01	
	5.625% VIASAT INC	5.625	361	371	39,834	2027/04/15	
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	298	238	25,539	2028/01/15	
	5.75% BAUSCH HEALTH COS	5.75	497	529	56,706	2027/08/15	
	5.75% COLT MERGER SUB IN	5.75	151	152	16,297	2025/07/01	
	5.75% CSC HOLDINGS LLC	5.75	787	828	88,736	2030/01/15	
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	381	370	39,694	2028/01/30	
	5.75% HILTON DOMESTIC OP	5.75	104	106	11,451	2028/05/01	
	5.75% LAMAR MEDIA CORP	5.75	441	458	49,134	2026/02/01	
	5.75% MARRIOTT INTERNATI	5.75	360	393	42,130	2025/05/01	
	5.75% MGM RESORTS INTL	5.75	271	270	28,959	2025/06/15	
	5.75% MURPHY OIL CORP	5.75	352	323	34,696	2025/08/15	
	5.75% NCR CORP	5.75	379	379	40,691	2027/09/01	
	5.75% PILGRIM'S PRIDE CO	5.75	727	732	78,483	2025/03/15	
	5.75% POLYONE CORP	5.75	306	321	34,414	2025/05/15	
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	1,086	1,161	124,379	2026/04/15	
	5.75% SPECTRUM BRANDS IN	5.75	195	199	21,412	2025/07/15	
	5.75% TEMPO ACQUISITION	5.75	250	258	27,652	2025/06/01	
	5.75% WPX ENERGY INC	5.75	323	316	33,918	2026/06/01	
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	172	18,426	2043/11/15	
	5.875% ALBERTSONS COS LL	5.875	760	793	85,010	2028/02/15	
	5.875% BAUSCH HEALTH COS	5.875	40	39	4,279	2023/05/15	

銘柄			当 作 成 期 末 (第 209 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% BEAZER HOMES USA	5.875	389	369	39,570	2027/10/15	
	5.875% CCO HLDGS LLC	5.875	1,200	1,250	133,916	2027/05/01	
	5.875% CNX RESOURCES COR	5.875	127	125	13,461	2022/04/15	
	5.875% DISH DBS CORP	5.875	226	226	24,211	2024/11/15	
	5.875% LIONS GATE CAPITA	5.875	278	264	28,293	2024/11/01	
	5.875% MATTEL INC	5.875	243	253	27,128	2027/12/15	
	5.875% MINERVA LUXEMBOUR	5.875	508	504	54,095	2028/01/19	
	5.875% NAVIENT CORP	5.875	411	392	42,049	2024/10/25	
	5.875% NETFLIX INC	5.875	1,306	1,511	161,977	2028/11/15	
	5.875% PETSMART INC	5.875	505	514	55,112	2025/06/01	
	5.875% PILGRIM’S PRIDE C	5.875	636	641	68,672	2027/09/30	
	5.875% TAYLOR MORRISON C	5.875	246	258	27,671	2027/06/15	
	5.875% TRANSOCEAN GUARDI	5.875	193	166	17,841	2024/01/15	
	5.875% VIKING CRUISES LT	5.875	121	66	7,097	2027/09/15	
	5.875% WPX ENERGY INC	5.875	189	182	19,589	2028/06/15	
	5.95% QVC INC	5.95	200	174	18,743	2043/03/15	
	6% ARDAGH PKG FIN/HLDGS	6.0	276	282	30,307	2025/02/15	
	6% COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	379	393	42,189	2026/03/01	
	6% COMMSCOPE TECH LLC	6.0	172	166	17,873	2025/06/15	
	6% MDC HOLDINGS INC	6.0	465	495	53,053	2043/01/15	
	6% PBF HOLDING CO LLC	6.0	280	231	24,747	2028/02/15	
	6% STANDARD INDUSTRIES I	6.0	500	518	55,506	2025/10/15	
	6.02% DIAMOND 1 FIN/DIAM	6.02	663	759	81,387	2026/06/15	
	6.125% BAUSCH HEALTH COS	6.125	45	45	4,918	2025/04/15	
	6.125% EQT CORP	6.125	375	388	41,650	2025/02/01	
	6.125% GENERAL MOTORS CO	6.125	81	91	9,802	2025/10/01	
	6.125% MARRIOTT OWNERSHI	6.125	167	172	18,444	2025/09/15	
	6.125% PICASSO FINANCE S	6.125	174	179	19,246	2025/06/15	
	6.125% RESIDEO FUNDING I	6.125	195	190	20,420	2026/11/01	
	6.125% SPRINGLEAF FINANC	6.125	322	334	35,850	2024/03/15	
	6.125% STENA INTERNATION	6.125	561	535	57,395	2025/02/01	
	6.25% ARCHROCK PARTNERS	6.25	208	192	20,667	2028/04/01	
	6.25% BAUSCH HEALTH COS	6.25	163	167	17,898	2029/02/15	
	6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	906	906	97,059	2026/05/15	
	6.25% MEDNAX INC	6.25	492	499	53,562	2027/01/15	
	6.25% MERITOR INC	6.25	150	153	16,476	2025/06/01	
	6.25% SENSATA TECH UK FI	6.25	750	781	83,762	2026/02/15	
	6.25% TRANSDIGM INC	6.25	949	963	103,216	2026/03/15	
	6.25% TRANSOCEAN PROTEUS	6.25	650	594	63,715	2024/12/01	
	6.375% BOYD GAMING CORP	6.375	623	604	64,803	2026/04/01	
	6.375% CALLON PETROLEUM	6.375	600	160	17,194	2026/07/01	
	6.375% ENERGIZER HOLDING	6.375	151	157	16,899	2026/07/15	
	6.375% ICAHN ENTERPRISES	6.375	190	190	20,425	2025/12/15	

銘柄			当作成期末 (第209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)	6.375% VTR FINANCE BV	6.375	200	208	22,319	2028/07/15	
	6.45% OCCIDENTAL PETROLE	6.45	766	693	74,290	2036/09/15	
	6.5% AERCAP IRELAND CAP/	6.5	150	158	17,018	2025/07/15	
	6.5% ARD FINANCE SA-PIK	6.5	238	238	25,592	2027/06/30	
	6.5% CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	221	23,692	2029/02/01	
	6.5% DANA FINANCING LUX	6.5	696	723	77,544	2026/06/01	
	6.5% DELL INC	6.5	180	193	20,728	2038/04/15	
	6.5% EQM MIDSTREAM PARTN	6.5	238	247	26,500	2027/07/01	
	6.5% JBS USA/FOOD/FINANC	6.5	273	292	31,293	2029/04/15	
	6.5% LIVE NATION ENTERTA	6.5	112	118	12,689	2027/05/15	
	6.5% MARRIOTT OWNERSHIP/	6.5	250	251	26,916	2026/09/15	
	6.5% MDC PARTNERS INC	6.5	773	731	78,404	2024/05/01	
	6.5% MEG ENERGY CORP	6.5	741	699	74,893	2025/01/15	
	6.5% MILEAGE PLUS HLDING	6.5	285	285	30,591	2027/06/20	
	6.5% STUDIO CITY FINANCE	6.5	260	258	27,724	2028/01/15	
	6.5% TELESAT CANADA/TELE	6.5	526	513	55,046	2027/10/15	
	6.5% UNITED RENTALS NORT	6.5	119	126	13,577	2026/12/15	
	6.5% VIASAT INC	6.5	295	297	31,919	2028/07/15	
	6.5% WATCO COS LLC/FINAN	6.5	414	422	45,294	2027/06/15	
	6.625% ALBERTSONS COS LL	6.625	375	387	41,469	2024/06/15	
	6.625% ALLIED UNIVERSAL	6.625	358	376	40,350	2026/07/15	
	6.625% CHEMOURS CO	6.625	314	309	33,150	2023/05/15	
	6.625% CHS/COMMUNITY HEA	6.625	185	175	18,845	2025/02/15	
	6.625% DIAMOND SPORTS GR	6.625	369	203	21,840	2027/08/15	
	6.625% ENDEAVOR ENERGY R	6.625	16	16	1,742	2025/07/15	
	6.625% FORD MOTOR CO	6.625	271	276	29,612	2028/10/01	
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	1,362	1,430	153,206	2026/08/01	
	6.625% NAVISTAR INTL COR	6.625	683	648	69,495	2025/11/01	
	6.625% SPRINGLEAF FINANC	6.625	147	152	16,340	2028/01/15	
	6.625% UNIVISION COMMUNI	6.625	587	569	60,998	2027/06/01	
	6.75% BUILDERS FIRSTSOUR	6.75	175	184	19,778	2027/06/01	
	6.75% CLEVELAND-CLIFFS I	6.75	119	117	12,605	2026/03/15	
	6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	442	435	46,635	2026/10/01	
	6.75% CUSHMAN & WAKEFIEL	6.75	296	314	33,732	2028/05/15	
	6.75% EG GLOBAL FINANCE	6.75	259	257	27,538	2025/02/07	
	6.75% JBS USA LUX/JBS US	6.75	602	644	69,006	2028/02/15	
	6.75% L BRANDS INC	6.75	500	420	44,994	2036/07/01	
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	572	592	63,445	2027/10/15	
	6.75% NUSTAR LOGISTICS L	6.75	434	433	46,436	2021/02/01	
	6.8% GENERAL MOTORS CO	6.8	119	141	15,133	2027/10/01	
	6.875% HOWMET AEROSPACE	6.875	350	381	40,895	2025/05/01	
	6.875% L BRANDS INC	6.875	149	155	16,654	2025/07/01	
	6.875% PERFORMANCE FOOD	6.875	38	39	4,264	2025/05/01	

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 209 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. 875% TRANSOCEAN POSEID		6. 875	277	242	25, 965	2027/02/01
	6. 875% USA COM PART/USA		6. 875	304	298	31, 926	2026/04/01
	6. 875% USA COM PART/USA		6. 875	268	260	27, 921	2027/09/01
	6. 875% WILLIAMS SCOTSMAN		6. 875	226	232	24, 937	2023/08/15
	6. 95% OCCIDENTAL PETROLE		6. 95	1, 012	1, 001	107, 270	2024/07/01
	7% AMS AG		7. 0	255	255	27, 386	2025/07/31
	7% DELTA AIR LINES INC		7. 0	541	558	59, 850	2025/05/01
	7% IRB HOLDING CORP		7. 0	296	306	32, 814	2025/06/15
	7% JBS INVESTMENTS II GM		7. 0	489	519	55, 684	2026/01/15
	7% KB HOME		7. 0	1, 000	1, 043	111, 736	2021/12/15
	7% STARS GRP HLDS/STARS		7. 0	612	648	69, 497	2026/07/15
	7% TRIPADVISOR INC		7. 0	117	119	12, 784	2025/07/15
	7. 125% BOXER PARENT CO I		7. 125	152	161	17, 342	2025/10/02
	7. 125% COMMSCOPE INC		7. 125	435	434	46, 543	2028/07/01
	7. 125% DELL INT LLC / EM		7. 125	291	300	32, 242	2024/06/15
	7. 125% MEG ENERGY CORP		7. 125	465	396	42, 467	2027/02/01
	7. 125% MPH ACQUISITION H		7. 125	240	222	23, 847	2024/06/01
	7. 125% SPRINGLEAF FINANC		7. 125	982	1, 055	113, 112	2026/03/15
	7. 125% SPRINT CORP-WI		7. 125	2, 005	2, 277	243, 997	2024/06/15
	7. 125% WESCO DISTRIBUTIO		7. 125	224	239	25, 611	2025/06/15
	7. 25% BEAZER HOMES USA		7. 25	67	66	7, 107	2029/10/15
	7. 25% CNX RESOURCES CORP		7. 25	279	260	27, 947	2027/03/14
	7. 25% NAVIENT CORP		7. 25	1, 772	1, 736	186, 041	2023/09/25
	7. 25% WESCO DISTRIBUTION		7. 25	179	191	20, 499	2028/06/15
	7. 375% CEMEX SAB DE CV		7. 375	200	206	22, 120	2027/06/05
	7. 375% MERCER INTL INC		7. 375	445	446	47, 792	2025/01/15
	7. 375% NUMERICABLE-SFR S		7. 375	671	705	75, 568	2026/05/01
	7. 45%FORD MOTOR COMPANY		7. 45	525	560	60, 092	2031/07/16
	7. 5% CENTURYLINK INC		7. 5	1, 738	1, 924	206, 207	2024/04/01
	7. 5% L BRANDS INC		7. 5	438	394	42, 230	2029/06/15
	7. 5% OCCIDENTAL PETROLEU		7. 5	747	720	77, 225	2031/05/01
	7. 5% PAR PHARMACEUTICAL		7. 5	300	310	33, 263	2027/04/01
	7. 5% SOUTHWESTERN ENERGY		7. 5	49	44	4, 790	2026/04/01
	7. 5% STAPLES INC		7. 5	492	419	44, 894	2026/04/15
	7. 5% TENET HEALTHCARE CO		7. 5	395	424	45, 502	2025/04/01
	7. 5% UBER TECHNOLOGIES I		7. 5	250	255	27, 376	2025/05/15
	7. 5% UBER TECHNOLOGIES I		7. 5	407	416	44, 582	2027/09/15
	7. 75% CSC HOLDINGS LLC		7. 75	1, 000	1, 039	111, 308	2025/07/15
	7. 75% DISH DBS CORP		7. 75	500	538	57, 649	2026/07/01
	7. 75% MGM RESORTS		7. 75	1, 000	1, 026	109, 968	2022/03/15
	7. 75% SOUTHWESTERN ENER		7. 75	680	617	66, 196	2027/10/01
	7. 875% FXI HOLDINGS INC		7. 875	165	141	15, 157	2024/11/01
	7. 875% SIGMA HOLDCO BV		7. 875	580	577	61, 824	2026/05/15

銘 柄			当 作 成 期 末 (第 209 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)	7.995% EMBARQ CORP	7.995	259	292	31,298	2036/06/01
		8% CB ESCROW CORP	8.0	721	755	80,909	2025/10/15
		8% CHS/COMMUNITY HEALTH	8.0	250	238	25,507	2026/03/15
		8% TRANSDIGM INC	8.0	111	118	12,679	2025/12/15
		8.125% NCR CORP	8.125	221	235	25,244	2025/04/15
		8.25% COMMSCOPE INC	8.25	416	428	45,894	2027/03/01
		8.25% INTL LEASE FIN	8.25	379	388	41,652	2020/12/15
		8.25% SCIENTIFIC GAMES I	8.25	465	427	45,805	2026/03/15
		8.375% IHEARTCOMMUNICATI	8.375	176	167	17,912	2027/05/01
		8.375% MACY'S INC	8.375	421	426	45,638	2025/06/15
		8.5% BAUSCH HEALTH AMERI	8.5	614	669	71,710	2027/01/31
		8.5% EG GLOBAL FINANCE P	8.5	281	290	31,157	2025/10/30
		8.5% FORD MOTOR COMPANY	8.5	210	224	24,072	2023/04/21
		8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	980	104,987	2029/07/15
		8.625% BOYD GAMING CORP	8.625	232	245	26,347	2025/06/01
		8.625% CHS/COMMUNITY HEA	8.625	1,000	985	105,523	2024/01/15
		8.75% BAYTEX ENERGY CORP	8.75	209	104	11,195	2027/04/01
		8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	276	29,590	2030/07/15
		8.875% SPRINGLEAF FINANC	8.875	167	182	19,567	2025/06/01
		9% ADIENT US LLC	9.0	117	128	13,756	2025/04/15
		9% FORD MOTOR COMPANY	9.0	210	229	24,568	2025/04/22
		9.375% L BRANDS INC	9.375	119	122	13,146	2025/07/01
		9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	249	26,771	2030/04/22
		9.75% SSL ROBOTICS LLC	9.75	180	196	21,018	2023/12/31
		9.875% CLEVELAND-CLIFFS	9.875	237	255	27,357	2025/10/17
		ENERGY TRANSFER O	6.625	141	111	11,996	—
		ENERGY TRANSFER O	7.125	224	192	20,630	—
		ENERGY TRANSFER OP	6.75	473	387	41,551	—
		EQT CORP	7.0	175	188	20,156	2030/02/01
		MARKEL CORP	6.0	421	429	45,984	—
		MORGAN STANLEY	5.55	285	262	28,089	—
		MURPHY OIL CORP	6.375	180	138	14,848	2042/12/01
		NEWELL RUBBERMAID I	4.7	452	477	51,146	2026/04/01
		WESTERN MIDSTREAM	5.25	551	495	53,125	2050/02/01
		WYNDHAM DESTINATIO	5.4	700	682	73,116	2024/04/01
合 計						17,964,271	

(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中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。

(注3) 償還年月日に「—」と表示されている銘柄は償還期限の定めのない永久債です。

投資信託財産の構成

(2020年7月10日現在)

項 目	当作成期末（第209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	18,658,176	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,117	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	18,660,293	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（18,436,096千円）の投資信託財産総額（18,835,576千円）に対する比率は97.9%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7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル＝107.13円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

	(2020年2月10日)	(2020年3月10日)	(2020年4月10日)	(2020年5月11日)	(2020年6月10日)	(2020年7月10日)現在
項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
(A) 資 産	20,627,876,344円	18,104,740,924円	18,152,398,254円	18,051,162,925円	19,081,466,780円	18,660,293,681円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	446,544	466,665	24,998	567,254	441,277	24,992
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)	20,610,605,568	18,095,844,497	18,145,678,148	18,044,520,894	19,077,408,011	18,658,176,688
未 収 入 金	16,824,232	8,429,762	6,695,108	6,074,777	3,617,492	2,092,001
(B) 負 債	113,213,510	101,885,153	96,807,851	97,848,695	95,089,241	93,242,794
未 払 収 益 分 配 金	63,984,921	63,421,210	62,949,901	62,668,784	62,500,940	62,153,532
未 払 解 約 金	17,270,776	8,896,427	6,720,106	6,642,031	4,058,769	2,116,993
未 払 信 託 報 酬	31,755,475	29,175,895	26,543,887	27,741,585	27,537,427	27,784,269
未 払 利 息	1	1	—	1	1	—
そ の 他 未 払 費 用	202,337	391,620	593,957	796,294	992,104	1,188,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	20,514,662,834	18,002,855,771	18,055,590,403	17,953,314,230	18,986,377,539	18,567,050,887
元 本	31,992,460,828	31,710,605,471	31,474,950,958	31,334,392,228	31,250,470,020	31,076,766,059
次 期 繰 越 損 益 金	△11,477,797,994	△13,707,749,700	△13,419,360,555	△13,381,077,998	△12,264,092,481	△12,509,715,172
(D) 受 益 権 総 口 数	31,992,460,828口	31,710,605,471口	31,474,950,958口	31,334,392,228口	31,250,470,020口	31,076,766,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,412円	5,677円	5,736円	5,730円	6,076円	5,975円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第204期首元本額は32,370,790,184円、第204～209期中追加設定元本額は83,926,453円、第204～209期中一部解約元本額は1,377,950,578円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第204期0.6412円、第205期0.5677円、第206期0.5736円、第207期0.5730円、第208期0.6076円、第209期0.5975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204期（自2020年1月11日至2020年2月10日）、第205期（自2020年2月11日至2020年3月10日）
 第206期（自2020年3月11日至2020年4月10日）、第207期（自2020年4月11日至2020年5月11日）
 第208期（自2020年5月12日至2020年6月10日）、第209期（自2020年6月11日至2020年7月10日）

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
(A) 配 当 等 収 益	△ 33円	△ 68円	△ 147円	△ 83円	△ 39円	△ 301円
支 払 利 息	△ 33	△ 68	△ 147	△ 83	△ 39	△ 301
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,926,856	△ 2,238,787,573	276,226,532	68,731,875	1,171,199,729	△ 223,932,320
売 買 益	74,222,309	3,103,318	282,086,351	69,440,426	1,173,534,118	1,468,882
売 買 損	△ 1,295,453	△ 2,241,890,891	△ 5,859,819	△ 708,551	△ 2,334,389	△ 225,401,202
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,957,812	△ 29,365,178	△ 26,746,224	△ 27,943,922	△ 27,733,237	△ 27,980,165
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	40,969,011	△ 2,268,152,819	249,480,161	40,787,870	1,143,466,453	△ 251,912,786
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,357,245,497	△ 3,348,054,025	△ 5,626,162,357	△ 5,413,326,676	△ 5,414,017,742	△ 4,307,037,136
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,097,536,587	△ 8,028,121,646	△ 7,979,728,458	△ 7,945,870,408	△ 7,931,040,252	△ 7,888,611,718
(配 当 等 相 当 額)	(9,388,657)	(10,161,682)	(4,229,865)	(4,733,504)	(623,868)	(1,190,391)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,106,925,243)	(△ 8,038,283,328)	(△ 7,983,958,323)	(△ 7,950,603,912)	(△ 7,931,664,120)	(△ 7,889,802,109)
(G) 計 (D+E+F)	△11,413,813,073	△13,644,328,490	△13,356,410,654	△13,318,409,214	△12,201,591,541	△12,447,561,640
(H) 収 益 分 配 金	△ 63,984,921	△ 63,421,210	△ 62,949,901	△ 62,668,784	△ 62,500,940	△ 62,153,532
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△11,477,797,994	△13,707,749,700	△13,419,360,555	△13,381,077,998	△12,264,092,481	△12,509,715,172
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,097,536,587	△ 8,035,083,491	△ 7,979,728,458	△ 7,950,508,369	△ 7,931,040,252	△ 7,889,821,610
(配 当 等 相 当 額)	(9,409,445)	(3,229,397)	(4,269,813)	(112,945)	(640,919)	(-)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,106,946,032)	(△ 8,038,312,888)	(△ 7,983,998,271)	(△ 7,950,621,314)	(△ 7,931,681,171)	(△ 7,889,821,610)
分 配 準 備 積 立 金	1,484,952,586	1,471,559,910	1,479,473,334	1,472,622,671	1,488,447,965	1,478,342,985
繰 越 損 益 金	△ 4,865,213,993	△ 7,144,226,119	△ 6,919,105,431	△ 6,903,192,300	△ 5,821,500,194	△ 6,098,236,547

(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204期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,767,498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(9,409,445円)および分配準備積立金(1,484,170,009円)より、分配対象収益は1,558,346,952円(10,000口当たり487円)であり、うち63,984,921円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第205期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,459,365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(10,191,242円)および分配準備積立金(1,471,559,910円)より、分配対象収益は1,538,210,517円(10,000口当たり485円)であり、うち63,421,210円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第206期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,423,991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(4,269,813円)および分配準備積立金(1,459,999,244円)より、分配対象収益は1,546,693,048円(10,000口当たり491円)であり、うち62,949,901円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第207期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(58,030,823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(4,750,906円)および分配準備積立金(1,472,622,671円)より、分配対象収益は1,535,404,400円(10,000口当たり489円)であり、うち62,668,784円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第208期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,659,529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(640,919円)および分配準備積立金(1,468,289,376円)より、分配対象収益は1,551,589,824円(10,000口当たり496円)であり、うち62,500,940円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第209期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,345,064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(1,209,892円)および分配準備積立金(1,479,941,561円)より、分配対象収益は1,540,496,517円(10,000口当たり495円)であり、うち62,153,532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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209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17期（決算日：2020年1月29日）
（計算期間：2019年1月30日～2020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17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		
13期(2016年1月29日)	円 20,272	% △ 3.3	% 93.1	百万円 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
17期(2020年1月29日)	25,802	11.3	96.8	20,457

(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) 2019年1月29日	円 23,192	% —	% 96.7
1月末	23,246	0.2	96.7
2月末	24,055	3.7	97.0
3月末	24,312	4.8	97.2
4月末	24,818	7.0	97.5
5月末	24,157	4.2	96.9
6月末	24,368	5.1	95.8
7月末	24,681	6.4	96.6
8月末	24,475	5.5	97.1
9月末	24,872	7.2	96.9
10月末	25,197	8.6	97.2
11月末	25,483	9.9	97.3
12月末	25,894	11.7	97.1
(期 末) 2020年1月29日	25,802	11.3	96.8

(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

(2019年1月30日～2020年1月29日)



第17期首	23,192円
第17期末	25,802円
騰落率	11.3%

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

- ・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。
- ・期の後半、為替市場で円安ドル高となったこと。
- ・米国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2019年9月上旬まで、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策の転換により、米国債利回りが一貫して低下（価格は上昇）しました。米連邦公開市場委員会（FOMC）は7月から3会合連続で利下げを決定しましたが、10月の声明文では、金融緩和の効果を見極めるとし、当面利下げを休止する姿勢を示唆しました。低下基調を続けていた米国債利回りは期末にかけて横ばいでの推移となりました。一方、社債スプレッドは米中貿易摩擦の激化への懸念などから一時的に拡大する局面もありましたが、2020年1月中旬にかけて縮小傾向となり、高利回り社債の利回りも低下しました。しかし、期末にかけては、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けてリスク回避姿勢が強まり、社債スプレッドが拡大したため、高利回り社債の利回りは上昇しました。

為替市場

当期の為替市場は前期末比ほぼ変わらずとなりました。期初から2019年8月中旬にかけては、世界的な景気減速懸念や米中貿易交渉を巡る不透明感などを背景にリスク回避姿勢が強まり、円高ドル安となりました。その後は米金利の上昇などを受けてドルは買い戻されましたが、10月中旬以降は米中貿易交渉を巡り神経質な展開となり、狭い値幅で推移しました。2020年1月上旬、米国とイランの対立において緊張が高まったことから一時円高ドル安となりましたが、米国の株高、金利高などを背景に長くは続かず、ドルは買い戻されました。

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、メディア、基礎産業などが特にプラスとなりました。

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

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に維持するとともに、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1月30日～2020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	0.022%	(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、24,629円です。
(保管費用)	(5)	(0.022)	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
合計	5	0.022	

(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

(2019年1月30日から2020年1月29日まで)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 104,834 (422)	千米ドル 112,371 (18,357)

(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

(2019年1月30日から2020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

(2020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 174,910	千米ドル 181,583	千円 19,807,119	% 96.8	% 82.6	% 68.6	% 25.4	% 2.8
合 計	174,910	181,583	19,807,119	96.8	82.6	68.6	25.4	2.8

(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

(2020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)	10% ASCENT RESOURCES/ARU		10.0	815	810	88,455	2022/04/01
	10.75% STAPLES INC		10.75	470	478	52,231	2027/04/15
	11.5% CHESAPEAKE ENERGY		11.5	100	82	8,971	2025/01/01
	12.25% FOXTROT ESCROW IS		12.25	285	293	32,020	2026/11/15
	3.087% FORD MOTOR CREDIT		3.087	200	201	21,941	2023/01/09
	3.25% AVOLON HOLDINGS FN		3.25	468	471	51,484	2027/02/15
	3.36% SPRINT SPECTRUM /		3.36	131	132	14,411	2021/09/20
	3.5% ALBERTSONS COS/SAFE		3.5	183	185	20,286	2023/02/15
	3.625% NCL CORPORATION L		3.625	470	468	51,139	2024/12/15
	3.7% VISTRA OPERATIONS C		3.7	420	421	45,932	2027/01/30
	3.7% WILLIAMS COMPANIES		3.7	500	517	56,492	2023/01/15
	3.75% ANGLO AMERICAN CAP		3.75	476	490	53,491	2022/04/10
	3.75% LAMAR MEDIA CORP		3.75	75	75	8,232	2028/02/15
	3.75% VICI PROPERTIES /		3.75	200	201	21,952	2027/02/15
	3.8% TOLL BROS FINANCE C		3.8	1,269	1,264	137,896	2029/11/01
	3.85% MDC HOLDINGS INC		3.85	475	472	51,553	2030/01/15
	3.875% NXP BV/NXP FDG/NX		3.875	654	699	76,311	2026/06/18
	3.875% UNITED RENTALS NO		3.875	974	986	107,571	2027/11/15
	4% ASHTEAD CAPITAL INC		4.0	223	227	24,821	2028/05/01
	4% BBA US HOLDINGS INC		4.0	475	464	50,621	2028/03/01
	4% CENTURYLINK INC		4.0	209	210	22,997	2027/02/15
	4% LAMAR MEDIA CORP		4.0	37	37	4,041	2030/02/15
	4% MPLX LP		4.0	56	58	6,375	2028/03/15
	4% MSCI INC		4.0	243	247	27,037	2029/11/15

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)	4% SEALED AIR CORP	4.0	403	404	44,069	2027/12/01
	4% T-MOBILE USA INC	4.0	250	256	27,968	2022/04/15
	4.125% ASHTEAD CAPITAL I	4.125	264	271	29,565	2025/08/15
	4.125% HCA INC	4.125	1,786	1,929	210,423	2029/06/15
	4.125% SILGAN HOLDINGS I	4.125	276	273	29,880	2028/02/01
	4.125% VICI PROPERTIES /	4.125	67	67	7,381	2030/08/15
	4.25% AIRCASTLE LTD	4.25	490	525	57,365	2026/06/15
	4.25% CENTENE CORP	4.25	854	890	97,113	2027/12/15
	4.25% HILTON DOMESTIC OP	4.25	1,231	1,249	136,291	2024/09/01
	4.25% VICI PROPERTIES /	4.25	234	239	26,099	2026/12/01
	4.271% FORD MOTOR CREDIT	4.271	250	254	27,707	2027/01/09
	4.3% CVS HEALTH CORP	4.3	500	552	60,256	2028/03/25
	4.35% DPL INC	4.35	602	592	64,629	2029/04/15
	4.35% HOSPITALITY PROP T	4.35	368	385	42,007	2024/10/01
	4.375% ASHTEAD CAPITAL I	4.375	132	137	14,948	2027/08/15
	4.375% HILL-ROM HOLDINGS	4.375	153	155	16,981	2027/09/15
	4.375% HOLOGIC INC	4.375	498	510	55,679	2025/10/15
	4.375% NETFLIX INC	4.375	500	522	56,994	2026/11/15
	4.375% QVC INC	4.375	500	516	56,366	2023/03/15
	4.375% TOLL BROS FINANCE	4.375	250	262	28,599	2023/04/15
	4.5% CALPINE CORP	4.5	233	232	25,352	2028/02/15
	4.5% CHENIERE ENERGY PAR	4.5	1,128	1,149	125,349	2029/10/01
	4.5% CNH INDUSTRIAL NV	4.5	250	267	29,219	2023/08/15
	4.5% FMG RESOURCES AUG 2	4.5	475	484	52,849	2027/09/15
	4.5% MGM GROWTH/MGM FINA	4.5	556	579	63,226	2026/09/01
	4.5% MGM GROWTH/MGM FINA	4.5	92	94	10,304	2028/01/15
	4.5% MPLX LP	4.5	750	801	87,427	2023/07/15
	4.5% PARK AEROSPACE HOLD	4.5	170	179	19,619	2023/03/15
	4.5% STATION CASINOS LLC	4.5	470	470	51,331	2028/02/15
	4.5% WPX ENERGY INC	4.5	167	169	18,466	2030/01/15
	4.55% FREEPORT-MCMORAN	4.55	2,927	3,106	338,832	2024/11/14
	4.625% ALBERTSONS COS/SA	4.625	285	288	31,476	2027/01/15
	4.625% CENTENE CORP	4.625	443	475	51,912	2029/12/15
	4.625% INTL LEASE FINANC	4.625	250	257	28,140	2021/04/15
	4.625% LEVEL 3 FINANCING	4.625	697	716	78,119	2027/09/15
	4.625% LPL HOLDINGS INC	4.625	326	330	36,093	2027/11/15
	4.625% NXP BV/NXP FUNDIN	4.625	255	274	29,906	2023/06/01
	4.625% SIRIUS XM RADIO I	4.625	140	145	15,901	2024/07/15
	4.625% UNITED AIR 2014-2	4.625	1,253	1,295	141,324	2022/09/03
	4.625% VICI PROPERTIES /	4.625	92	95	10,436	2029/12/01
	4.75% ARAMARK SERVICES I	4.75	571	594	64,853	2026/06/01
	4.75% CARGO AIRCRAFT MAN	4.75	200	203	22,197	2028/02/01
	4.75% CENTENE CORP	4.75	535	545	59,452	2022/05/15
	4.75% CENTENE CORP	4.75	242	251	27,420	2025/01/15
	4.75% CHURCHILL DOWNS IN	4.75	641	665	72,542	2028/01/15
	4.75% CIT GROUP INC	4.75	543	577	62,988	2024/02/16
	4.75% CROWN AMER/CAP COR	4.75	302	314	34,301	2026/02/01
	4.75% EQT MIDSTREAM PART	4.75	590	579	63,261	2023/07/15

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)	4.75% IHEARTCOMMUNICATIO	4.75	85	86	9,445	2028/01/15	
	4.75% KFC HLD/PIZZA HUT/	4.75	346	363	39,628	2027/06/01	
	4.75% MARRIOTT OWNERSHIP	4.75	226	230	25,145	2028/01/15	
	4.75% MURPHY OIL USA INC	4.75	78	81	8,901	2029/09/15	
	4.75% NOVELIS CORP	4.75	285	287	31,398	2030/01/30	
	4.75% STANDARD INDUSTRIE	4.75	504	517	56,419	2028/01/15	
	4.75% T-MOBILE USA INC	4.75	375	398	43,461	2028/02/01	
	4.75% WESTERN DIGITAL CO	4.75	630	668	72,929	2026/02/15	
	4.8% KB HOME	4.8	638	663	72,411	2029/11/15	
	4.875% ALBERTSONS COS/SA	4.875	64	65	7,120	2030/02/15	
	4.875% BERRY GLOBAL ESCR	4.875	879	916	99,956	2026/07/15	
	4.875% NETFLIX INC	4.875	184	195	21,325	2028/04/15	
	4.875% NGPL PIPECO LLC	4.875	1,044	1,130	123,282	2027/08/15	
	4.875% NOVA CHEMICALS CO	4.875	116	119	13,032	2024/06/01	
	4.875% PRESIDIO HOLDING	4.875	342	342	37,388	2027/02/01	
	4.875% RANGE RESOURCES C	4.875	250	200	21,816	2025/05/15	
	4.875% TELESAT CANADA/TE	4.875	295	303	33,143	2027/06/01	
	4.875% TENET HEALTHCARE	4.875	1,053	1,085	118,450	2026/01/01	
	4.875% ZIGGO BV	4.875	475	491	53,626	2030/01/15	
	4.95% M/I HOMES INC	4.95	250	255	27,883	2028/02/01	
	5% 1011778 BC / NEW RED	5.0	1,000	1,030	112,352	2025/10/15	
	5% ALLISON TRANSMISSION	5.0	250	255	27,815	2024/10/01	
	5% ALTICE FINANCING SA	5.0	447	443	48,388	2028/01/15	
	5% ARAMARK SERVICES INC	5.0	158	164	17,988	2028/02/01	
	5% BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	113	114	12,464	2028/01/30	
	5% CATALENT PHARMA SOLUT	5.0	58	60	6,627	2027/07/15	
	5% CCO HLDGS LLC/CAP COR	5.0	453	471	51,482	2028/02/01	
	5% COMMScope INC	5.0	231	231	25,228	2021/06/15	
	5% DELPHI JERSEY HOLDING	5.0	321	351	38,341	2025/10/01	
	5% DISH DBS CORP	5.0	524	533	58,158	2023/03/15	
	5% IQVIA INC	5.0	228	241	26,300	2027/05/15	
	5% JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	434	453	49,480	2028/01/15	
	5% NIELSEN CO LUX SARL/T	5.0	257	262	28,664	2025/02/01	
	5% OLIN CORP	5.0	493	501	54,728	2030/02/01	
	5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5.0	594	611	66,737	2025/10/15	
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,250	1,312	143,174	2027/08/01	
	5% SPECTRUM BRANDS INC	5.0	244	253	27,696	2029/10/01	
	5% TARGA RESOURCES PARTN	5.0	898	912	99,545	2028/01/15	
	5% TEGNA INC	5.0	244	247	26,981	2029/09/15	
	5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	110	114	12,493	2027/07/31	
	5% VOC ESCROW LTD	5.0	350	367	40,086	2028/02/15	
	5% WOLVERINE WORLD WIDE	5.0	429	439	47,965	2026/09/01	
	5.125% AES CORP/VA	5.125	1,000	1,058	115,493	2027/09/01	
	5.125% BERRY PLASTICS CO	5.125	1,000	1,022	111,534	2023/07/15	
	5.125% CASCADES INC/USA	5.125	83	85	9,359	2026/01/15	
	5.125% CENTURYLINK INC	5.125	387	397	43,322	2026/12/15	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	694	732	79,865	2023/03/15	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	529	560	61,093	2024/05/15	

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)	5.125% HEALTHSOUTH CORP	5.125	1,000	1,012	110,443	2023/03/15	
	5.125% HESS MIDSTREAM PA	5.125	403	416	45,387	2028/06/15	
	5.125% LEVEL 3 FINANCING	5.125	1,000	1,004	109,592	2023/05/01	
	5.125% OLIN CORP	5.125	680	710	77,512	2027/09/15	
	5.125% REYNOLDS GRP ISS/	5.125	500	510	55,630	2023/07/15	
	5.125% SINCLAIR TELEVISI	5.125	560	574	62,688	2027/02/15	
	5.125% T-MOBILE USA INC	5.125	500	512	55,891	2025/04/15	
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	2,000	2,032	221,705	2025/05/01	
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	389	406	44,341	2027/11/01	
	5.125% UNIVAR SOLUTIONS	5.125	122	127	13,873	2027/12/01	
	5.125% UNIVISION COMMUNI	5.125	280	281	30,656	2023/05/15	
	5.125% WYNN RESORTS FINA	5.125	104	109	11,954	2029/10/01	
	5.15% CF INDUSTRIES INC	5.15	528	609	66,521	2034/03/15	
	5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	500	523	57,135	2027/08/15	
	5.25% ASHTEAD CAPITAL IN	5.25	254	271	29,611	2026/08/01	
	5.25% BAUSCH HEALTH COS	5.25	135	137	14,946	2030/01/30	
	5.25% CENTENE CORP	5.25	1,221	1,266	138,181	2025/04/01	
	5.25% CHENIERE ENERGY PA	5.25	509	524	57,187	2025/10/01	
	5.25% CIT GROUP INC	5.25	300	330	36,064	2025/03/07	
	5.25% CVR ENERGY INC	5.25	380	373	40,789	2025/02/15	
	5.25% ESH HOSPITALITY	5.25	323	331	36,157	2025/05/01	
	5.25% FIAT CHRYSLER AUTO	5.25	273	291	31,826	2023/04/15	
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	396	396	43,195	2027/05/15	
	5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	141	147	16,091	2027/08/15	
	5.25% LENNAR CORP	5.25	500	553	60,403	2026/06/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	752	769	83,885	2027/06/01	
	5.25% PARSLEY ENERGY LLC	5.25	261	267	29,229	2025/08/15	
	5.25% WPX ENERGY INC	5.25	243	254	27,732	2027/10/15	
	5.25% WYNN LAS VEGAS LLC	5.25	500	521	56,926	2027/05/15	
	5.375% ANTERO MIDSTREAM	5.375	376	332	36,297	2024/09/15	
	5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	1,205	1,162	126,840	2021/11/01	
	5.375% CASCADES INC/USA	5.375	165	169	18,538	2028/01/15	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	972	1,004	109,604	2025/05/01	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,481	270,701	2029/06/01	
	5.375% CENTENE CORP	5.375	208	221	24,106	2026/08/15	
	5.375% CENTENE ESCROW I	5.375	748	796	86,895	2026/06/01	
	5.375% DANA INC	5.375	122	125	13,706	2027/11/15	
	5.375% DIAMOND SPORTS GR	5.375	348	348	38,054	2026/08/15	
	5.375% DIAMONDBACK ENERG	5.375	425	445	48,584	2025/05/31	
	5.375% GLP CAPITAL LP /	5.375	735	831	90,684	2026/04/15	
	5.375% LEVEL 3 FINANCING	5.375	500	507	55,361	2024/01/15	
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	284	298	32,605	2028/02/01	
	5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	252	252	27,568	2029/12/04	
	5.375% MGM CHINA HOLDING	5.375	146	149	16,284	2024/05/15	
	5.375% PARSLEY ENERGY LL	5.375	500	516	56,380	2025/01/15	
	5.375% SEVEN GENERATIONS	5.375	104	104	11,415	2025/09/30	
	5.375% SPRINGLEAF FINANC	5.375	97	100	10,954	2029/11/15	
	5.375% T-MOBILE USA INC	5.375	500	535	58,358	2027/04/15	

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)	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	159	17,398	2027/11/01
	5.45% CEMEX SAB DE CV	5.45	538	573	62,587	2029/11/19
	5.45% DIAMOND 1 FIN/DIAM	5.45	813	887	96,841	2023/06/15
	5.45% FREEPORT-MCMORAN	5.45	695	716	78,164	2043/03/15
	5.5% AES CORP	5.5	1,571	1,624	177,148	2025/04/15
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	533	58,221	2025/05/20
	5.5% BAUSCH HEALTH COS I	5.5	208	216	23,624	2025/11/01
	5.5% BERRY GLOBAL INC	5.5	250	250	27,352	2022/05/15
	5.5% BWAY HOLDING CO	5.5	1,500	1,535	167,522	2024/04/15
	5.5% COTT CORP	5.5	591	615	67,125	2025/04/01
	5.5% ENERGY TRANSFER OPE	5.5	307	348	38,019	2027/06/01
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	162	17,733	2028/07/15
	5.5% HERTZ CORP	5.5	500	507	55,403	2024/10/15
	5.5% JBS USA/FOOD/FINANC	5.5	285	309	33,807	2030/01/15
	5.5% SIRIUS XM RADIO INC	5.5	268	288	31,489	2029/07/01
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	731	754	82,328	2030/03/01
	5.5% TRANSDIGM INC	5.5	380	383	41,813	2027/11/15
	5.5% VIRGIN MEDIA SECURE	5.5	181	190	20,829	2029/05/15
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	750	790	86,207	2027/01/15
	5.6% ENLINK MIDSTREAM PA	5.6	500	396	43,195	2044/04/01
	5.625% CENTURYLINK INC	5.625	500	530	57,874	2025/04/01
	5.625% CHENIERE ENERGY P	5.625	770	808	88,191	2026/10/01
	5.625% CROWNROCK LP/CROW	5.625	750	757	82,628	2025/10/15
	5.625% HCA INC	5.625	1,916	2,213	241,433	2028/09/01
	5.625% HESS MIDSTREAM OP	5.625	545	571	62,292	2026/02/15
	5.625% LIVE NATION ENTER	5.625	287	305	33,301	2026/03/15
	5.625% MGM GROWTH/MGM FI	5.625	201	218	23,870	2024/05/01
	5.625% NEXSTAR ESCROW CO	5.625	400	416	45,463	2024/08/01
	5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	467	490	53,489	2027/07/15
	5.625% POST HOLDINGS INC	5.625	500	530	57,883	2028/01/15
	5.625% QEP RESOURCES INC	5.625	280	252	27,564	2026/03/01
	5.625% SALLY HOLDINGS/SA	5.625	1,000	1,038	113,306	2025/12/01
	5.625% SENSATA TECH BV	5.625	273	300	32,794	2024/11/01
	5.625% VIASAT INC	5.625	187	195	21,366	2027/04/15
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	500	395	43,086	2028/01/15
	5.75% BAUSCH HEALTH COS	5.75	497	534	58,278	2027/08/15
	5.75% CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,574	1,689	184,302	2030/01/15
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	180	187	20,468	2028/01/30
	5.75% LAMAR MEDIA CORP	5.75	441	465	50,810	2026/02/01
	5.75% MURPHY OIL CORP	5.75	500	517	56,448	2025/08/15
	5.75% NCR CORP	5.75	379	402	43,925	2027/09/01
	5.75% PDC ENERGY INC	5.75	95	91	9,999	2026/05/15
	5.75% PILGRIM'S PRIDE CO	5.75	654	673	73,478	2025/03/15
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	1,086	1,148	125,272	2026/04/15
	5.75% SABINE PASS LIQUEF	5.75	500	561	61,231	2024/05/15
	5.75% SPECTRUM BRANDS IN	5.75	195	203	22,148	2025/07/15
	5.75% WPX ENERGY INC	5.75	499	526	57,424	2026/06/01
	5.75% ZAYO GROUP LLC/ZAY	5.75	250	255	27,849	2027/01/15

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)	5.875% ALBERTSONS COS LL	5.875	965	1,026	111,972	2028/02/15	
	5.875% BAUSCH HEALTH COS	5.875	40	40	4,400	2023/05/15	
	5.875% BEAZER HOMES USA	5.875	510	526	57,438	2027/10/15	
	5.875% CCO HLDGS LLC	5.875	1,200	1,261	137,604	2027/05/01	
	5.875% CNX RESOURCES COR	5.875	250	246	26,929	2022/04/15	
	5.875% DISH DBS CORP	5.875	226	229	25,021	2024/11/15	
	5.875% LIONS GATE CAPITA	5.875	500	491	53,586	2024/11/01	
	5.875% MATTEL INC	5.875	243	255	27,831	2027/12/15	
	5.875% MGM CHINA HOLDING	5.875	387	398	43,427	2026/05/15	
	5.875% MINERVA LUXEMBOUR	5.875	508	534	58,266	2028/01/19	
	5.875% MURPHY OIL CORP	5.875	413	424	46,288	2027/12/01	
	5.875% NAVIENT CORP	5.875	411	434	47,401	2024/10/25	
	5.875% NETFLIX INC	5.875	500	561	61,223	2028/11/15	
	5.875% PETSMART INC	5.875	760	782	85,387	2025/06/01	
	5.875% PILGRIM'S PRIDE C	5.875	442	471	51,467	2027/09/30	
	5.875% TARGA RESOURCES P	5.875	627	661	72,154	2026/04/15	
	5.875% TAYLOR MORRISON C	5.875	246	274	29,919	2027/06/15	
	5.875% TRANSCOCEAN GUARDI	5.875	193	198	21,633	2024/01/15	
	5.875% VIKING CRUISES LT	5.875	325	339	37,085	2027/09/15	
	5.95% QVC INC	5.95	200	202	22,049	2043/03/15	
	6% ARDAGH PKG FIN/HLDGS	6.0	1,000	1,043	113,852	2025/02/15	
	6% COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	379	399	43,559	2026/03/01	
	6% COMMSCOPE TECH LLC	6.0	172	171	18,667	2025/06/15	
	6% HERTZ CORP	6.0	472	474	51,810	2028/01/15	
	6% MDC HOLDINGS INC	6.0	465	509	55,540	2043/01/15	
	6% PBF HOLDING CO LLC	6.0	280	285	31,101	2028/02/15	
	6% STANDARD INDUSTRIES I	6.0	500	521	56,857	2025/10/15	
	6% T-MOBILE USA INC	6.0	1,000	1,032	112,625	2024/04/15	
	6.02% DIAMOND 1 FIN/DIAM	6.02	663	771	84,207	2026/06/15	
	6.125% AMC ENTERTAINMENT	6.125	401	344	37,617	2027/05/15	
	6.125% BAUSCH HEALTH COS	6.125	45	46	5,072	2025/04/15	
	6.125% BOMBARDIER INC	6.125	865	839	91,599	2023/01/15	
	6.125% EQT CORP	6.125	375	350	38,279	2025/02/01	
	6.125% NCR CORP	6.125	194	211	23,093	2029/09/01	
	6.125% RESIDEO FUNDING I	6.125	195	194	21,164	2026/11/01	
	6.125% SPRINGLEAF FINANC	6.125	322	350	38,190	2024/03/15	
	6.125% STENA INTERNATION	6.125	280	284	31,006	2025/02/01	
	6.25% ARCHROCK PARTNERS	6.25	208	215	23,539	2028/04/01	
	6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	1,558	1,641	179,081	2026/05/15	
	6.25% MEDNAX INC	6.25	1,049	1,068	116,570	2027/01/15	
	6.25% OASIS PETROLEUM IN	6.25	750	570	62,175	2026/05/01	
	6.25% SENSATA TECH UK FI	6.25	750	791	86,309	2026/02/15	
	6.25% SRC ENERGY INC	6.25	485	489	53,432	2025/12/01	
	6.25% TRANSDIGM INC	6.25	725	783	85,409	2026/03/15	
	6.25% TRANSCOCEAN PROTEUS	6.25	700	722	78,837	2024/12/01	
	6.25% WHITING PETROLEUM	6.25	296	216	23,570	2023/04/01	
	6.375% CALLON PETROLEUM	6.375	600	576	62,911	2026/07/01	
	6.375% ICAHN ENTERPRISES	6.375	190	199	21,709	2025/12/15	

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)	6.375% NETFLIX INC	6.375	806	938	102,398	2029/05/15
	6.375% ZAYO GROUP LLC/ZA	6.375	269	274	29,988	2025/05/15
	6.5% ARD FINANCE SA-PIK	6.5	238	245	26,739	2027/06/30
	6.5% CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	223	24,352	2029/02/01
	6.5% DANA FINANCING LUX	6.5	696	739	80,664	2026/06/01
	6.5% DELL INC	6.5	180	199	21,745	2038/04/15
	6.5% JBS USA/FOOD/FINANC	6.5	273	306	33,389	2029/04/15
	6.5% MARRIOTT OWNERSHIP/	6.5	500	542	59,175	2026/09/15
	6.5% MDC PARTNERS INC	6.5	768	695	75,814	2024/05/01
	6.5% TELESAT CANADA/TELE	6.5	564	591	64,520	2027/10/15
	6.5% UNITED RENTALS NORT	6.5	119	129	14,148	2026/12/15
	6.625% ALBERTSONS COS LL	6.625	375	389	42,490	2024/06/15
	6.625% ALLIED UNIVERSAL	6.625	269	285	31,176	2026/07/15
	6.625% ALTICE FINANCING	6.625	750	760	83,006	2023/02/15
	6.625% DIAMOND SPORTS GR	6.625	275	259	28,337	2027/08/15
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	1,362	1,515	165,280	2026/08/01
	6.625% NAVISTAR INTL COR	6.625	683	686	74,874	2025/11/01
	6.625% SPRINGLEAF FINANC	6.625	147	165	18,039	2028/01/15
	6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	732	774	84,437	2026/10/01
	6.75% CSC HOLDINGS LLC	6.75	1,000	1,075	117,261	2021/11/15
	6.75% JBS USA LUX/JBS US	6.75	602	666	72,725	2028/02/15
	6.75% L BRANDS INC	6.75	500	462	50,449	2036/07/01
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	572	603	65,883	2027/10/15
	6.875% PBF LOGISTICS LP/	6.875	750	770	84,061	2023/05/15
	6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	277	292	31,952	2027/02/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	380	398	43,419	2026/04/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	268	282	30,776	2027/09/01
	6.875% VTR FINANCE BV	6.875	762	780	85,093	2024/01/15
	6.875% WILLIAMS SCOTSMAN	6.875	226	237	25,884	2023/08/15
	7% BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	1,000	1,040	113,443	2024/03/15
	7% BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	93	101	11,067	2028/01/15
	7% JBS INVESTMENTS II GM	7.0	489	529	57,740	2026/01/15
	7% KB HOME	7.0	1,000	1,067	116,442	2021/12/15
	7% MEN'S WEARHOUSE INC	7.0	125	122	13,396	2022/07/01
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	134	142	15,530	2028/05/15
	7% SPRINT COMMUNICATIONS	7.0	500	500	54,550	2020/03/01
	7% STARS GRP HLDS/STARS	7.0	612	667	72,765	2026/07/15
	7.125% MEG ENERGY CORP	7.125	465	463	50,595	2027/02/01
	7.125% MPH ACQUISITION H	7.125	240	231	25,197	2024/06/01
	7.125% PRECISION DRILLIN	7.125	213	203	22,246	2026/01/15
	7.125% SPRINGLEAF FINANC	7.125	1,011	1,161	126,684	2026/03/15
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,225	2,332	254,425	2024/06/15
	7.25% BEAZER HOMES USA	7.25	67	73	8,002	2029/10/15
	7.25% NABORS INDUSTRIES	7.25	140	141	15,423	2026/01/15
	7.25% NAVIENT CORP	7.25	2,608	2,898	316,129	2023/09/25
	7.25% SCIENTIFIC GAMES I	7.25	281	302	33,018	2029/11/15
	7.375% BIDFAIR MERGERIGH	7.375	388	394	43,010	2027/10/15
	7.375% EXTRACTION OIL &	7.375	250	127	13,907	2024/05/15

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)	7.375% MERCER INTL INC	7.375	270	288	31,439	2025/01/15	
	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	718	78,361	2026/05/01	
	7.5% BOMBARDIER INC	7.5	80	77	8,442	2025/03/15	
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	1,738	1,961	213,963	2024/04/01	
	7.5% L BRANDS INC	7.5	237	247	26,982	2029/06/15	
	7.5% NABORS INDUSTRIES L	7.5	140	140	15,309	2028/01/15	
	7.5% PAR PHARMACEUTICAL	7.5	300	307	33,494	2027/04/01	
	7.5% SOUTHWESTERN ENERGY	7.5	430	368	40,191	2026/04/01	
	7.5% STAPLES INC	7.5	492	505	55,092	2026/04/15	
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	407	428	46,726	2027/09/15	
	7.625% HERTZ CORP	7.625	140	144	15,767	2022/06/01	
	7.75% CSC HOLDINGS LLC	7.75	1,000	1,059	115,556	2025/07/15	
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	500	525	57,269	2026/07/01	
	7.75% MGM RESORTS	7.75	1,000	1,107	120,806	2022/03/15	
	7.75% PRECISION DRILLING	7.75	390	382	41,734	2023/12/15	
	7.75% SOUTHWESTERN ENERG	7.75	385	327	35,735	2027/10/01	
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	288	269	29,442	2024/11/01	
	7.875% NOBLE HOLDING INT	7.875	269	196	21,420	2026/02/01	
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	580	591	64,531	2026/05/15	
	7.995% EMBARQ CORP	7.995	259	287	31,306	2036/06/01	
	8% CB ESCROW CORP	8.0	665	708	77,253	2025/10/15	
	8.25% COMMSCOPE INC	8.25	771	803	87,679	2027/03/01	
	8.25% INTL LEASE FIN	8.25	379	399	43,579	2020/12/15	
	8.25% SCIENTIFIC GAMES I	8.25	500	543	59,244	2026/03/15	
	8.375% IHEARTCOMMUNICATI	8.375	176	191	20,877	2027/05/01	
	8.5% BAUSCH HEALTH AMERI	8.5	614	693	75,601	2027/01/31	
	8.5% FRONTIER COMMUNICAT	8.5	771	785	85,724	2026/04/01	
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,005	109,625	2029/07/15	
	8.625% CHS/COMMUNITY HEA	8.625	1,000	1,061	115,758	2024/01/15	
	8.75% BAYTEX ENERGY CORP	8.75	285	277	30,310	2027/04/01	
	8.75% BOMBARDIER INC	8.75	445	474	51,734	2021/12/01	
	9% TRANSOCEAN INC	9.0	422	453	49,497	2023/07/15	
	ENERGY TRANSFER O	6.625	141	133	14,572	—	
ENERGY TRANSFER O	7.125	530	537	58,679	—		
ENERGY TRANSFER OP	6.75	473	468	51,078	—		
MURPHY OIL CORP	5.875	180	168	18,358	2042/12/01		
NEWELL RUBBERMAID I	4.2	452	470	51,348	2026/04/01		
WYNDHAM DESTINATIO	5.4	700	747	81,510	2024/04/01		
合 計					19,807,119		

(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。

(注3) 償還年月日に「—」と表示されている銘柄は償還期限の定めのない永久債です。

投資信託財産の構成

(2020年1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	19,807,120	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	938,461	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	20,745,581	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(20,305,857千円)の投資信託財産総額(20,745,581千円)に対する比率は97.9%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、2020年1月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.08円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,745,581,864円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	555,005,908
公 社 債(評価額)	19,807,120,052
未 収 入 金	114,568,088
未 収 利 息	256,131,702
前 払 費 用	12,756,114
(B) 負 債	287,685,021
未 払 金	263,861,182
未 払 解 約 金	23,823,335
未 払 利 息	504
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	20,457,896,843
元 本	7,928,868,527
次 期 繰 越 損 益 金	12,529,028,316
(D) 受 益 権 総 口 数	7,928,868,527口
1万口当たり基準価額(C/D)	25.802円

(注1) 元本の状況

期首元本額 9,573,341,020円

期中追加設定元本額 656,200円

期中一部解約元本額 1,645,128,693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

7,928,868,527円

(注2) 1口当たり純資産額は2.5802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2019年1月30日 至2020年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,198,667,134円
受 取 利 息	1,174,436,664
そ の 他 収 益 金	24,420,830
支 払 利 息	△ 190,360
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,117,313,444
売 買 益	1,487,069,234
売 買 損	△ 369,755,790
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,807,040
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,311,173,538
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,629,350,134
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	953,450
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,412,448,806
(H) 計 (D+E+F+G)	12,529,028,316
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,529,028,316

(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

該当事項はありません。