

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。）に経費控除後の利息・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36作成期

第210期（決算日 2020年8月11日）
 第211期（決算日 2020年9月10日）
 第212期（決算日 2020年10月12日）
 第213期（決算日 2020年11月10日）
 第214期（決算日 2020年12月10日）
 第215期（決算日 2021年1月12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 (分配前)	税 込		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
			分 配	金		
		円	円	%	%	百万円
第32作成期	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
	191期(2019年1月10日)	5,971	20	△ 2.6	96.3	21,950
第33作成期	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
	197期(2019年7月10日)	6,267	20	1.8	96.8	21,746
第34作成期	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
第35作成期	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
第36作成期	210期(2020年8月11日)	6,158	20	3.4	96.5	19,023
	211期(2020年9月10日)	6,123	20	△ 0.2	96.4	18,807
	212期(2020年10月12日)	6,105	20	0.0	96.1	18,642
	213期(2020年11月10日)	6,194	20	1.8	97.0	18,781
	214期(2020年12月10日)	6,188	20	0.2	96.7	18,640
	215期(2021年1月12日)	6,206	20	0.6	97.3	18,529

(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210期	(期 首) 2020年7月10日	円 5,975		% —	% 96.8
	7月末	6,042		1.1	96.8
	(期 末) 2020年8月11日	6,178		3.4	96.5
第211期	(期 首) 2020年8月11日	6,158		—	96.5
	8月末	6,115		△0.7	96.1
	(期 末) 2020年9月10日	6,143		△0.2	96.4
第212期	(期 首) 2020年9月10日	6,123		—	96.4
	9月末	6,027		△1.6	96.3
	(期 末) 2020年10月12日	6,125		0.0	96.1
第213期	(期 首) 2020年10月12日	6,105		—	96.1
	10月末	5,984		△2.0	96.6
	(期 末) 2020年11月10日	6,214		1.8	97.0
第214期	(期 首) 2020年11月10日	6,194		—	97.0
	11月末	6,138		△0.9	96.3
	(期 末) 2020年12月10日	6,208		0.2	96.7
第215期	(期 首) 2020年12月10日	6,188		—	96.7
	12月末	6,180		△0.1	96.8
	(期 末) 2021年1月12日	6,226		0.6	97.3

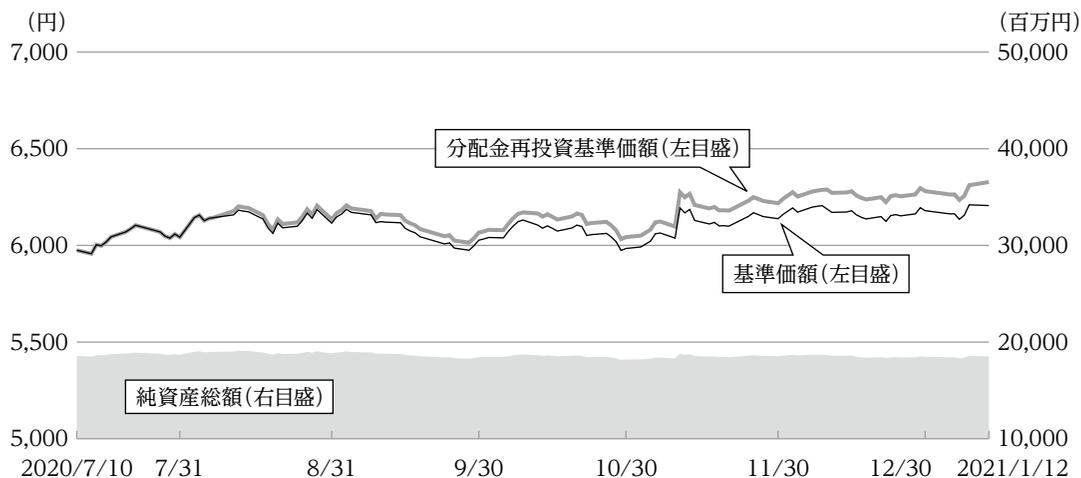
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2020年7月11日～2021年1月12日)



第210期首	5,975円
第215期末	6,206円 (既払分配金120円)
騰落率	5.9% (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。
- ・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

当作成期初から2020年9月上旬にかけて、世界的な低金利環境の中で投資家の利回り追求姿勢が強まり、米国高利回り社債の対国債スプレッドは縮小しました。同月下旬には米国政治の不透明感を背景にスプレッドは一時拡大しましたが、その後縮小に転じました。11月初旬に行われた米大統領選挙の結果を受けてスプレッドは更に縮小し、当作成期末を迎えました。米国高利回り社債の利回りは、スプレッドの大幅な縮小を受けて通期では低下（価格は上昇）しました。

一方、米国債利回りは当作成期初から7月末にかけて金融緩和継続観測や追加財政支援策の交渉難航を背景に低下しましたが、その後は財政拡大懸念から上昇に転じました。2021年1月上旬には財政拡大による国債増発懸念から利回りはさらに上昇し、当作成期末を迎えました。

為替市場

当作成期初から2020年7月下旬にかけて、米中関係の緊迫化や軟調な景気指標を背景にドルは対円で売られました。8月中旬には米国の長期金利の上昇を受けてドルは買い戻されました。しかし、ドルの上値は重く、その後も一時的な買い戻しの動きがみられたものの、当作成期末にかけて徐々に上値を切り下げる展開となりました。期を通じてみると対円で下落しました。

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

の値上が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りましたが、特にエネルギー、基礎産業、メディア、金融サービスなどが貢献しました。

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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2020年7月11日 ～2020年8月11日	2020年8月12日 ～2020年9月10日	2020年9月11日 ～2020年10月12日	2020年10月13日 ～2020年11月10日	2020年11月11日 ～2020年12月10日	2020年12月11日 ～2021年1月12日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.324	0.326	0.327	0.322	0.322	0.321
当期の収益 (円)	20	17	19	20	18	20
当期の収益以外 (円)	—	2	0	—	1	—
翌期繰越分配対象額 (円)	483	481	480	485	483	488

(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

米国高利回り社債のクレジットスプレッドは世界金融危機後の平均を下回る水準まで縮小し、ファンダメンタルズの改善などを背景に今後も同水準を維持すると考えています。

企業の信用力については、増益やフリーキャッシュフローを活用した債務削減などにより改善しています。低金利環境であることに加え社債市場において社債スプレッドが縮小傾向にあることなどから、米国高利回り社債に対する堅調な需要は継続すると考えています。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7月11日～2021年1月12日)

項目	第210期～第215期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.925%	(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、6,081円です。
(投信会社)	(29)	(0.476)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(24)	(0.392)	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)	(0.056)	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	57	0.943	

(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。

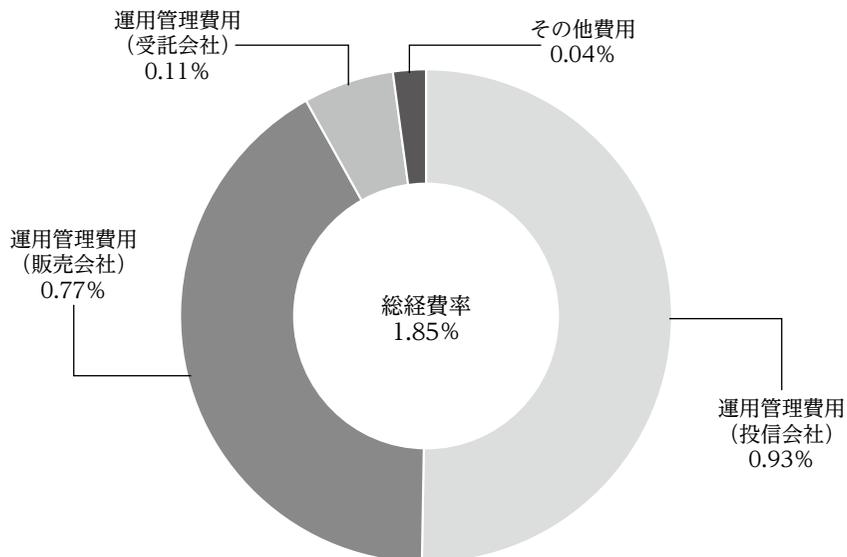
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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

(2020年7月11日から2021年1月12日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 210 期 ～ 第 215 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 204	千円 537	千口 496,455	千円 1,280,968

(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7月11日から2021年1月12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

(2021年1月12日現在)

親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第209期末)	当 作 成 期 末 (第 215 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 7,493,243	千口 6,996,992	千円 18,621,096

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2021年1月12日現在の受益権総口数は、6,996,992千口です。

<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（6,996,992千口）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

(2021年1月12日現在)

区 分	当 作 成 期 末 (第 215 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 162,098	千米ドル 173,019	千円 18,033,865	% 96.8	% 87.6	% 66.4	% 28.0	% 2.5
合 計	162,098	173,019	18,033,865	96.8	87.6	66.4	28.0	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

(2021年1月12日現在)

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 215 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)	10.875% ROYAL CARIBBEAN	10.875	413	465	48,481	2023/06/01	
	11.5% CARNIVAL CORP	11.5	622	709	73,961	2023/04/01	
	11.5% ROYAL CARIBBEAN CR	11.5	160	184	19,240	2025/06/01	
	11.75% AMERICAN AIRLINES	11.75	435	499	52,027	2025/07/15	
	12% UNITED STATES STEEL	12.0	195	226	23,566	2025/06/01	
	12.25% FOXTROT ESCROW IS	12.25	464	528	55,038	2026/11/15	
	2.7% OCCIDENTAL PETROLEU	2.7	138	138	14,383	2023/02/15	
	2.9% OCCIDENTAL PETROLEU	2.9	353	346	36,149	2024/08/15	
	3% CENTENE CORP	3.0	230	240	25,090	2030/10/15	
	3.087% FORD MOTOR CREDIT	3.087	200	202	21,106	2023/01/09	
	3.096% FORD MOTOR CREDIT	3.096	455	458	47,780	2023/05/04	
	3.2% FORD MOTOR CREDIT C	3.2	212	212	22,101	2021/01/15	
	3.2% OCCIDENTAL PETROLEU	3.2	454	433	45,191	2026/08/15	
	3.25% AVOLON HOLDINGS FN	3.25	468	479	49,994	2027/02/15	
	3.375% CENTENE CORP	3.375	230	241	25,141	2030/02/15	
3.375% PRIME SECSRVC BRW	3.375	176	172	17,989	2027/08/31		
3.375% SEAGATE HDD CAYMA	3.375	361	351	36,686	2031/07/15		
3.5% GFL ENVIRONMENTAL I	3.5	440	439	45,790	2028/09/01		

銘 柄		当 成 期 末 (第 215 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		
	3.5% HCA INC	3.5	452	469	48,899	2030/09/01	
	3.5% OCCIDENTAL PETROLEU	3.5	320	312	32,603	2025/06/15	
	3.625% LEVEL 3 FINANCING	3.625	447	443	46,227	2029/01/15	
	3.625% SYNEOS HEALTH INC	3.625	210	210	21,888	2029/01/15	
	3.664% FORD MOTOR CREDIT	3.664	450	461	48,076	2024/09/08	
	3.7% VISTRA OPERATIONS C	3.7	420	460	47,949	2027/01/30	
	3.75% CALPINE CORP	3.75	478	469	48,887	2031/03/01	
	3.75% LEVEL 3 FINANCING	3.75	557	557	58,056	2029/07/15	
	3.75% LIVE NATION ENTERT	3.75	126	126	13,179	2028/01/15	
	3.75% VICI PROPERTIES /	3.75	200	204	21,262	2027/02/15	
	3.8% CONTINENTAL RESOURC	3.8	331	341	35,621	2024/06/01	
	3.8% TOLL BROS FINANCE C	3.8	762	821	85,578	2029/11/01	
	3.85% MDC HOLDINGS INC	3.85	650	703	73,338	2030/01/15	
	3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	159	16,576	2028/11/01	
	3.875% KRAFT HEINZ FOODS	3.875	324	348	36,341	2027/05/15	
	3.875% MOLINA HEALTHCARE	3.875	218	232	24,199	2030/11/15	
	3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	377	389	40,571	2028/02/15	
	3.875% STERICYCLE INC	3.875	85	86	9,064	2029/01/15	
	3.875% UNITED RENTALS NO	3.875	620	648	67,611	2027/11/15	
	3.9% EQT CORP	3.9	375	377	39,379	2027/10/01	
	4% CABLE ONE INC	4.0	249	258	26,926	2030/11/15	
	4% FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	220	229	23,876	2030/11/13	
	4% GFL ENVIRONMENTAL INC	4.0	285	283	29,557	2028/08/01	
	4% MPLX LP	4.0	56	63	6,669	2028/03/15	
	4% RETAIL OPPORTUNITY IN	4.0	440	462	48,230	2024/12/15	
	4.063% FORD MOTOR CREDIT	4.063	225	236	24,606	2024/11/01	
	4.125% EQM MIDSTREAM PAR	4.125	249	250	26,147	2026/12/01	
	4.125% FORD MOTOR CREDIT	4.125	200	208	21,679	2027/08/17	
	4.134% FORD MOTOR CREDIT	4.134	454	475	49,600	2025/08/04	
	4.25% AIRCASTLE LTD	4.25	762	810	84,427	2026/06/15	
	4.25% ARCHES BUYER INC	4.25	581	582	60,690	2028/06/01	
	4.25% CENTENE CORP	4.25	624	660	68,860	2027/12/15	
	4.25% KRAFT HEINZ FOODS	4.25	101	111	11,609	2031/03/01	
	4.25% VICI PROPERTIES /	4.25	234	243	25,374	2026/12/01	
	4.25% VMED O2 UK FINANCI	4.25	515	519	54,199	2031/01/31	
	4.271% FORD MOTOR CREDIT	4.271	250	261	27,295	2027/01/09	
	4.3% OCCIDENTAL PETROLEU	4.3	551	475	49,534	2039/08/15	
	4.346% FORD MOTOR COMPAN	4.346	480	510	53,159	2026/12/08	
	4.375% ENTEGRIS INC	4.375	273	291	30,339	2028/04/15	
	4.375% ICAHN ENTERPRISES	4.375	285	285	29,705	2029/02/01	
	4.375% LIFEPOINT HEALTH	4.375	274	276	28,773	2027/02/15	
	4.375% NETFLIX INC	4.375	500	551	57,456	2026/11/15	
	4.375% QVC INC	4.375	500	523	54,590	2023/03/15	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当作成期末(第215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% CALPINE CORP	4.5	233	241	25,123	2028/02/15
	4.5% CHENIERE ENERGY PAR	4.5	272	284	29,697	2029/10/01
	4.5% CONTINENTAL RESOURC	4.5	80	82	8,640	2023/04/15
	4.5% DELTA AIR LINES/SKY	4.5	30	32	3,345	2025/10/20
	4.5% MGM GROWTH/MGM FINA	4.5	556	594	62,014	2026/09/01
	4.5% MGM GROWTH/MGM FINA	4.5	92	97	10,212	2028/01/15
	4.5% RADIATE HOLDCO / FI	4.5	219	224	23,405	2026/09/15
	4.5% WPX ENERGY INC	4.5	309	337	35,137	2030/01/15
	4.5% ZF NA CAPITAL	4.5	415	426	44,412	2022/04/29
	4.55% FREEPORT-MCMORAN	4.55	1,552	1,700	177,294	2024/11/14
	4.625% ADAPTHEALTH LLC	4.625	169	172	17,967	2029/08/01
	4.625% CENTENE CORP	4.625	443	488	50,874	2029/12/15
	4.625% CHENIERE ENERGY I	4.625	440	462	48,211	2028/10/15
	4.625% FIRSTCASH INC	4.625	294	303	31,677	2028/09/01
	4.625% KRAFT HEINZ FOODS	4.625	1,199	1,325	138,117	2039/10/01
	4.625% LEVEL 3 FINANCING	4.625	697	724	75,550	2027/09/15
	4.625% LPL HOLDINGS INC	4.625	326	337	35,168	2027/11/15
	4.625% MGM GROWTH/MGM FI	4.625	150	159	16,650	2025/06/15
	4.625% POST HOLDINGS INC	4.625	257	268	27,992	2030/04/15
	4.625% TENET HEALTHCARE	4.625	154	161	16,853	2028/06/15
	4.625% UNITED AIR 2014-2	4.625	1,070	1,075	112,136	2022/09/03
	4.625% VICI PROPERTIES /	4.625	54	57	6,034	2029/12/01
	4.625% WILLIAMS SCOTSMAN	4.625	83	86	8,964	2028/08/15
	4.75% CARGO AIRCRAFT MAN	4.75	473	486	50,656	2028/02/01
	4.75% CHURCHILL DOWNS IN	4.75	149	155	16,190	2028/01/15
	4.75% DELTA AIR LINES/SK	4.75	131	143	14,933	2028/10/20
	4.75% EQM MIDSTREAM PART	4.75	440	441	46,018	2031/01/15
	4.75% EQT MIDSTREAM PART	4.75	590	626	65,339	2023/07/15
	4.75% ICAHN ENTERPRISES/	4.75	568	598	62,375	2024/09/15
	4.75% IHEARTCOMMUNICATIO	4.75	85	87	9,114	2028/01/15
	4.75% MARRIOTT OWNERSHIP	4.75	226	228	23,850	2028/01/15
	4.75% NOVELIS CORP	4.75	285	306	31,896	2030/01/30
	4.75% SHEA HOMES LP/FNDG	4.75	465	480	50,042	2028/02/15
	4.75% SHEA HOMES LP/FNDG	4.75	289	298	31,095	2029/04/01
4.75% WESTERN DIGITAL CO	4.75	400	440	45,897	2026/02/15	
4.8% KB HOME	4.8	320	346	36,105	2029/11/15	
4.875% ADIENT GLOBAL HOL	4.875	494	502	52,390	2026/08/15	
4.875% APACHE CORP	4.875	222	233	24,376	2027/11/15	
4.875% KRAFT HEINZ FOODS	4.875	1,484	1,664	173,439	2049/10/01	
4.875% LAMAR MEDIA CORP	4.875	208	220	22,980	2029/01/15	
4.875% LIVE NATION ENTER	4.875	280	283	29,541	2024/11/01	
4.875% NETFLIX INC	4.875	184	206	21,479	2028/04/15	
4.875% NEWELL BRANDS INC	4.875	143	157	16,414	2025/06/01	

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 215 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% NOVA CHEMICALS CO	4.875	116	120	12,574	2024/06/01	
	4.875% PRESIDIO HOLDING	4.875	189	199	20,832	2027/02/01	
	4.875% TENET HEALTHCARE	4.875	890	926	96,586	2026/01/01	
	4.875% ZIGGO BV	4.875	475	496	51,799	2030/01/15	
	5% ALTICE FINANCING SA	5.0	198	201	20,998	2028/01/15	
	5% BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	135	139	14,528	2028/01/30	
	5% CATALENT PHARMA SOLUT	5.0	58	61	6,370	2027/07/15	
	5% CCO HLDGS LLC/CAP COR	5.0	453	476	49,685	2028/02/01	
	5% EQT CORP	5.0	105	112	11,710	2029/01/15	
	5% FRONTIER COMMUNICATIO	5.0	291	302	31,556	2028/05/01	
	5% IQVIA INC	5.0	228	240	25,041	2027/05/15	
	5% JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	234	247	25,761	2028/01/15	
	5% KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	668	767	79,975	2042/06/04	
	5% PG&E CORP	5.0	128	135	14,148	2028/07/01	
	5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5.0	358	369	38,480	2025/10/15	
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,002	1,059	110,475	2027/08/01	
	5% STUDIO CITY FINANCE L	5.0	200	199	20,759	2029/01/15	
	5% TARGA RESOURCES PARTN	5.0	691	726	75,714	2028/01/15	
	5% TEGNA INC	5.0	514	543	56,654	2029/09/15	
	5% VIRGIN MEDIA FINANCE	5.0	342	356	37,117	2030/07/15	
	5% VOC ESCROW LTD	5.0	605	597	62,231	2028/02/15	
	5.125% CASCADES INC/USA	5.125	83	87	9,126	2026/01/15	
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	270	284	29,625	2027/05/01	
	5.125% CENTURYLINK INC	5.125	387	407	42,454	2026/12/15	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	694	732	76,314	2023/03/15	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	288	312	32,595	2024/05/15	
	5.125% FORD MOTOR CREDIT	5.125	203	219	22,845	2025/06/16	
	5.125% HESS MIDSTREAM PA	5.125	223	234	24,405	2028/06/15	
	5.125% REYNOLDS GRP ISS/	5.125	26	26	2,751	2023/07/15	
	5.125% TARGA RESOURCES P	5.125	404	414	43,161	2025/02/01	
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	1,218	1,238	129,041	2025/05/01	
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	389	409	42,674	2027/11/01	
5.125% UNIVAR SOLUTIONS	5.125	122	128	13,415	2027/12/01		
5.15% CF INDUSTRIES INC	5.15	428	518	53,995	2034/03/15		
5.2% CEMEX SAB DE CV	5.2	149	161	16,865	2030/09/17		
5.25% AIR CANADA 2020-2A	5.25	64	68	7,159	2029/04/01		
5.25% AIRCASTLE LTD	5.25	171	188	19,613	2025/08/11		
5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	200	211	21,992	2025/04/30		
5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	425	443	46,263	2027/08/15		
5.25% ASHTAD CAPITAL IN	5.25	89	94	9,844	2026/08/01		
5.25% BAUSCH HEALTH COS	5.25	275	284	29,702	2031/02/15		
5.25% CHENIERE ENERGY PA	5.25	509	521	54,405	2025/10/01		
5.25% ESH HOSPITALITY	5.25	323	329	34,381	2025/05/01		

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 215 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		
	5.25% FIAT CHRYSLER AUTO	5.25	273	296	30,909	2023/04/15	
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	103	108	11,350	2027/05/15	
	5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	141	148	15,431	2027/08/15	
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	200	214	22,357	2029/01/15	
	5.25% NCR CORP	5.25	255	271	28,339	2030/10/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS	5.25	177	177	18,542	2023/08/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	1,385	1,464	152,659	2027/06/01	
	5.25% PG&E CORP	5.25	591	647	67,451	2030/07/01	
	5.25% SERVICE PROPERTIES	5.25	469	467	48,761	2026/02/15	
	5.25% VERTICAL US NEWCO	5.25	200	211	22,018	2027/07/15	
	5.25% WYNN LAS VEGAS LLC	5.25	500	512	53,428	2027/05/15	
	5.375% ANTERO MIDSTREAM	5.375	376	370	38,575	2024/09/15	
	5.375% CASCADES INC/USA	5.375	262	276	28,861	2028/01/15	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,523	262,972	2029/06/01	
	5.375% CENTENE CORP	5.375	208	219	22,872	2026/08/15	
	5.375% CENTENE ESCROW I	5.375	426	446	46,566	2026/06/01	
	5.375% DANA INC	5.375	122	129	13,510	2027/11/15	
	5.375% DIAMOND SPORTS GR	5.375	348	284	29,675	2026/08/15	
	5.375% DIAMONDBACK ENERG	5.375	425	441	45,978	2025/05/31	
	5.375% GLP CAPITAL LP /	5.375	735	842	87,813	2026/04/15	
	5.375% HILTON DOMESTIC O	5.375	104	110	11,490	2025/05/01	
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	284	303	31,673	2028/02/01	
	5.375% NEWFIELD EXPLORAT	5.375	264	289	30,170	2026/01/01	
	5.375% PARSLEY ENERGY LL	5.375	500	513	53,563	2025/01/15	
	5.375% T-MOBILE USA INC	5.375	500	533	55,637	2027/04/15	
	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	160	16,710	2027/11/01	
	5.4% CENOVUS ENERGY INC	5.4	250	294	30,699	2047/06/15	
	5.45% CEMEX SAB DE CV	5.45	565	615	64,116	2029/11/19	
	5.45% FREEPORT-MCMORAN	5.45	695	868	90,549	2043/03/15	
	5.45% QVC INC	5.45	185	192	20,053	2034/08/15	
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	552	57,587	2025/05/20	
	5.5% AVIATION CAPITAL GR	5.5	265	297	30,988	2024/12/15	
	5.5% CSC HOLDINGS LLC	5.5	781	826	86,101	2027/04/15	
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	156	165	17,276	2028/06/01	
	5.5% ENDEAVOR ENERGY RES	5.5	272	276	28,846	2026/01/30	
	5.5% ENERGY TRANSFER OPE	5.5	307	359	37,456	2027/06/01	
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	186	19,448	2028/07/15	
	5.5% LOGAN MERGER SUB IN	5.5	436	455	47,498	2027/09/01	
	5.5% MERCER INTL INC	5.5	107	109	11,361	2026/01/15	
	5.5% OCCIDENTAL PETROLEU	5.5	450	477	49,717	2025/12/01	
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	731	796	83,049	2030/03/01	
	5.5% WILLIAM CARTER	5.5	158	167	17,456	2025/05/15	
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	674	707	73,763	2027/01/15	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当作成期末(第215期末)					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		外貨換算金額	
				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		
	5.55% OCCIDENTAL PETROLE	5.55	262	279	29,165	2026/03/15	
	5.596% FORD MOTOR CREDIT	5.596	419	432	45,091	2022/01/07	
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	164	17,165	2044/10/15	
	5.625% CHENIERE ENERGY P	5.625	770	803	83,768	2026/10/01	
	5.625% DANA INC	5.625	75	81	8,456	2028/06/15	
	5.625% HCA INC	5.625	1,516	1,773	184,874	2028/09/01	
	5.625% JAGUAR LAND ROVER	5.625	265	264	27,603	2023/02/01	
	5.625% MGM GROWTH/MGM FI	5.625	201	217	22,658	2024/05/01	
	5.625% NEWFIELD EXPLOR	5.625	485	527	54,970	2024/07/01	
	5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	467	500	52,204	2027/07/15	
	5.625% NUSTAR LOGISTICS	5.625	300	320	33,370	2027/04/28	
	5.625% PARSLEY ENERGY LL	5.625	491	538	56,102	2027/10/15	
	5.625% POST HOLDINGS INC	5.625	327	347	36,225	2028/01/15	
	5.625% SALLY HOLDINGS/SA	5.625	251	258	26,928	2025/12/01	
	5.625% VIASAT INC	5.625	361	378	39,461	2027/04/15	
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	298	290	30,284	2028/01/15	
	5.75% CHEMOURS CO	5.75	362	367	38,314	2028/11/15	
	5.75% COLT MERGER SUB IN	5.75	576	607	63,344	2025/07/01	
	5.75% CONTINENTAL RESOUR	5.75	316	356	37,126	2031/01/15	
	5.75% CSC HOLDINGS LLC	5.75	787	855	89,206	2030/01/15	
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	381	404	42,193	2028/01/30	
	5.75% HILTON DOMESTIC OP	5.75	104	112	11,761	2028/05/01	
	5.75% MGM RESORTS INTL	5.75	96	105	11,031	2025/06/15	
	5.75% MPH ACQUISITION HO	5.75	530	511	53,308	2028/11/01	
	5.75% MURPHY OIL CORP	5.75	352	351	36,597	2025/08/15	
	5.75% NCR CORP	5.75	379	400	41,774	2027/09/01	
	5.75% PILGRIM'S PRIDE CO	5.75	727	743	77,480	2025/03/15	
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	485	530	55,290	2026/04/15	
	5.75% ROLLS-ROYCE PLC	5.75	575	633	66,075	2027/10/15	
	5.75% TEMPO ACQUISITION	5.75	250	265	27,690	2025/06/01	
	5.75% WPX ENERGY INC	5.75	323	341	35,560	2026/06/01	
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	199	20,766	2043/11/15	
	5.875% ALBERTSONS COS LL	5.875	760	817	85,199	2028/02/15	
	5.875% BEAZER HOMES USA	5.875	389	406	42,370	2027/10/15	
	5.875% CCO HLDGS LLC	5.875	1,069	1,107	115,460	2027/05/01	
	5.875% DISH DBS CORP	5.875	741	770	80,323	2024/11/15	
	5.875% FRONTIER COMMUNIC	5.875	41	44	4,599	2027/10/15	
	5.875% LIONS GATE CAPITA	5.875	608	622	64,924	2024/11/01	
	5.875% MATTEL INC	5.875	243	269	28,050	2027/12/15	
	5.875% MINERVA LUXEMBOUR	5.875	508	545	56,893	2028/01/19	
	5.875% MURPHY OIL CORP	5.875	300	299	31,190	2027/12/01	
	5.875% NAVIENT CORP	5.875	411	436	45,545	2024/10/25	
	5.875% NETFLIX INC	5.875	1,022	1,217	126,950	2028/11/15	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 215 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		
	5. 875% NIELSEN FINANCE L	5. 875	440	490	51, 092	2030/10/01	
	5. 875% PILGRIM'S PRIDE C	5. 875	406	436	45, 486	2027/09/30	
	5. 875% WPX ENERGY INC	5. 875	189	207	21, 669	2028/06/15	
	5. 95% QVC INC	5. 95	200	207	21, 575	2043/03/15	
	6% CHS/COMMUNITY HEALTH	6. 0	71	76	7, 926	2029/01/15	
	6% COMMSCOPE FINANCE LLC	6. 0	379	398	41, 571	2026/03/01	
	6% COMMSCOPE TECH LLC	6. 0	150	152	15, 869	2025/06/15	
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6. 0	93	94	9, 881	2031/02/01	
	6% INTELLIGENT PACKAGING	6. 0	426	437	45, 623	2028/09/15	
	6% MDC HOLDINGS INC	6. 0	465	613	63, 915	2043/01/15	
	6% NUSTAR LOGISTICS LP	6. 0	423	452	47, 175	2026/06/01	
	6% PBF HOLDING CO LLC	6. 0	280	156	16, 343	2028/02/15	
	6. 02% DIAMOND 1 FIN/DIAM	6. 02	289	350	36, 519	2026/06/15	
	6. 125% ADAPTHEALTH LLC	6. 125	146	157	16, 396	2028/08/01	
	6. 125% BAUSCH HEALTH COS	6. 125	45	46	4, 819	2025/04/15	
	6. 125% CORNERSTONE BUILD	6. 125	466	496	51, 728	2029/01/15	
	6. 125% HUBBAY MINERALS I	6. 125	824	891	92, 971	2029/04/01	
	6. 125% MARRIOTT OWNERSHI	6. 125	167	177	18, 537	2025/09/15	
	6. 125% PICASSO FINANCE S	6. 125	174	185	19, 360	2025/06/15	
	6. 125% SPRINGLEAF FINANC	6. 125	322	352	36, 698	2024/03/15	
	6. 125% STENA INTERNATION	6. 125	561	559	58, 326	2025/02/01	
	6. 25% AG ISSUER LLC	6. 25	435	448	46, 700	2028/03/01	
	6. 25% ARCHROCK PARTNERS	6. 25	852	891	92, 911	2028/04/01	
	6. 25% BAUSCH HEALTH COS	6. 25	163	176	18, 348	2029/02/15	
	6. 25% ICAHN ENTERPRISES/	6. 25	906	959	99, 980	2026/05/15	
	6. 25% MEDNAX INC	6. 25	492	527	54, 999	2027/01/15	
	6. 25% PRIME SECSRVC BRW/	6. 25	438	466	48, 620	2028/01/15	
	6. 375% BOYD GAMING CORP	6. 375	476	493	51, 411	2026/04/01	
	6. 375% CARPENTER TECHNOL	6. 375	205	224	23, 419	2028/07/15	
	6. 375% ICAHN ENTERPRISES	6. 375	190	196	20, 447	2025/12/15	
	6. 375% LIONS GATE CAPITA	6. 375	275	282	29, 487	2024/02/01	
	6. 375% NUSTAR LOGISTICS	6. 375	441	493	51, 481	2030/10/01	
	6. 45% OCCIDENTAL PETROLE	6. 45	766	835	87, 125	2036/09/15	
	6. 5% ADVANTAGE SALES & M	6. 5	438	459	47, 935	2028/11/15	
	6. 5% ARD FINANCE SA-PIK	6. 5	238	251	26, 233	2027/06/30	
	6. 5% CONSOLIDATED COMMUN	6. 5	880	943	98, 305	2028/10/01	
	6. 5% CSC HOLDINGS LLC	6. 5	200	223	23, 295	2029/02/01	
	6. 5% DANA FINANCING LUX	6. 5	696	727	75, 808	2026/06/01	
	6. 5% DELL INC	6. 5	180	223	23, 264	2038/04/15	
	6. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	6. 5	238	264	27, 527	2027/07/01	
	6. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	6. 5	263	271	28, 337	2048/07/15	
	6. 5% FORTRESS TRANS & IN	6. 5	303	316	33, 002	2025/10/01	
	6. 5% LIVE NATION ENTERTA	6. 5	112	123	12, 870	2027/05/15	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 215 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		
	6. 5% MARRIOTT OWNERSHIP/	6. 5	250	260	27, 177	2026/09/15	
	6. 5% MDC PARTNERS INC	6. 5	903	926	96, 524	2024/05/01	
	6. 5% MEG ENERGY CORP	6. 5	741	761	79, 358	2025/01/15	
	6. 5% MILEAGE PLUS HLDING	6. 5	285	308	32, 110	2027/06/20	
	6. 5% STUDIO CITY FINANCE	6. 5	430	461	48, 090	2028/01/15	
	6. 5% TELESAT CANADA/TELE	6. 5	526	544	56, 743	2027/10/15	
	6. 5% TRANSDIGM INC	6. 5	1, 119	1, 146	119, 549	2025/05/15	
	6. 5% VIASAT INC	6. 5	295	315	32, 929	2028/07/15	
	6. 5% WATCO COS LLC/FINAN	6. 5	414	444	46, 279	2027/06/15	
	6. 625% ALLIED UNIVERSAL	6. 625	485	517	53, 898	2026/07/15	
	6. 625% CHS/COMMUNITY HEA	6. 625	74	77	8, 113	2025/02/15	
	6. 625% CLEAR CHANNEL INT	6. 625	94	99	10, 360	2025/08/01	
	6. 625% ENDEAVOR ENERGY R	6. 625	16	17	1, 771	2025/07/15	
	6. 625% FORD MOTOR CO	6. 625	271	316	33, 004	2028/10/01	
	6. 625% HUGHES SATELLITE	6. 625	1, 080	1, 210	126, 193	2026/08/01	
	6. 625% L BRANDS INC	6. 625	414	464	48, 437	2030/10/01	
	6. 625% NAVISTAR INTL COR	6. 625	853	890	92, 815	2025/11/01	
	6. 625% SPRINGLEAF FINANC	6. 625	147	173	18, 041	2028/01/15	
	6. 625% UNIVISION COMMUNI	6. 625	587	623	65, 006	2027/06/01	
	6. 625% WYNDHAM DESTINATI	6. 625	70	79	8, 281	2026/07/31	
	6. 75% BUILDERS FIRSTSOUR	6. 75	175	189	19, 718	2027/06/01	
	6. 75% CLEVELAND-CLIFFS I	6. 75	423	456	47, 616	2026/03/15	
	6. 75% CONNECT FINCO SARL	6. 75	442	475	49, 525	2026/10/01	
	6. 75% CUMULUS MEDIA NEW	6. 75	424	431	44, 966	2026/07/01	
	6. 75% CUSHMAN & WAKEFIEL	6. 75	296	322	33, 628	2028/05/15	
	6. 75% EG GLOBAL FINANCE	6. 75	549	565	58, 981	2025/02/07	
	6. 75% JBS USA LUX/JBS US	6. 75	602	665	69, 397	2028/02/15	
	6. 75% L BRANDS INC	6. 75	500	570	59, 411	2036/07/01	
	6. 75% LCPR SR SECURED FI	6. 75	572	616	64, 240	2027/10/15	
	6. 75% NAVIENT CORP	6. 75	250	275	28, 663	2026/06/15	
	6. 75% UNITED NATURAL FOO	6. 75	677	710	74, 091	2028/10/15	
	6. 875% HOWMET AEROSPACE	6. 875	350	408	42, 545	2025/05/01	
	6. 875% L BRANDS INC	6. 875	533	612	63, 788	2035/11/01	
	6. 875% PERFORMANCE FOOD	6. 875	38	40	4, 244	2025/05/01	
	6. 875% TOWNSQUARE MEDIA	6. 875	166	173	18, 059	2026/02/01	
	6. 875% UNISYS CORP	6. 875	348	382	39, 899	2027/11/01	
	6. 875% USA COM PART/USA	6. 875	304	318	33, 202	2026/04/01	
	6. 875% USA COM PART/USA	6. 875	268	287	29, 914	2027/09/01	
	6. 95% OCCIDENTAL PETROLE	6. 95	1, 012	1, 110	115, 765	2024/07/01	
	7% AMS AG	7. 0	1, 011	1, 094	114, 070	2025/07/31	
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7. 0	432	439	45, 828	2025/06/15	
	7% DELTA AIR LINES INC	7. 0	541	626	65, 312	2025/05/01	
	7% IRB HOLDING CORP	7. 0	296	320	33, 400	2025/06/15	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 215 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		
	7% JBS INVESTMENTS II GM	7.0	489	524	54,651	2026/01/15	
	7% KB HOME	7.0	1,000	1,032	107,617	2021/12/15	
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	84	89	9,346	2028/05/15	
	7.125% BOXER PARENT CO I	7.125	152	164	17,189	2025/10/02	
	7.125% COMMSCOPE INC	7.125	435	463	48,262	2028/07/01	
	7.125% MEG ENERGY CORP	7.125	465	485	50,609	2027/02/01	
	7.125% PRECISION DRILLIN	7.125	266	254	26,477	2026/01/15	
	7.125% SPRINGLEAF FINANC	7.125	822	969	101,001	2026/03/15	
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,005	2,336	243,546	2024/06/15	
	7.25% BEAZER HOMES USA	7.25	67	74	7,786	2029/10/15	
	7.25% CNX RESOURCES CORP	7.25	279	300	31,278	2027/03/14	
	7.25% NAVIENT CORP	7.25	1,772	1,934	201,665	2023/09/25	
	7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	201	21,027	2028/06/15	
	7.375% CEMEX SAB DE CV	7.375	200	225	23,508	2027/06/05	
	7.375% MERCER INTL INC	7.375	620	640	66,722	2025/01/15	
	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	703	73,326	2026/05/01	
	7.375% SABRE GBLB INC	7.375	232	252	26,297	2025/09/01	
	7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	673	70,179	2031/07/16	
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	963	1,084	113,050	2024/04/01	
	7.5% L BRANDS INC	7.5	312	351	36,688	2029/06/15	
	7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	7.5	747	864	90,122	2031/05/01	
	7.5% PAR PHARMACEUTICAL	7.5	300	323	33,741	2027/04/01	
	7.5% SOUTHWESTERN ENERGY	7.5	49	51	5,362	2026/04/01	
	7.5% STAPLES INC	7.5	492	509	53,076	2026/04/15	
	7.5% TENET HEALTHCARE CO	7.5	395	432	45,082	2025/04/01	
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	250	270	28,142	2025/05/15	
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	524	577	60,146	2027/09/15	
	7.625% BLUE RACER MID LL	7.625	110	117	12,210	2025/12/15	
	7.625% CARNIVAL CORP	7.625	293	313	32,638	2026/03/01	
	7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	429	453	47,294	2026/05/01	
	7.625% RAYONIER AM PROD	7.625	445	461	48,070	2026/01/15	
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	500	550	57,326	2026/07/01	
	7.75% MGM RESORTS	7.75	1,000	1,067	111,286	2022/03/15	
	7.75% SOUTHWESTERN ENERG	7.75	680	720	75,128	2027/10/01	
	7.75% WINDSTREAM ESCROW	7.75	220	219	22,901	2028/08/15	
	7.875% ANTERO MIDSTREAM	7.875	287	303	31,684	2026/05/15	
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	345	348	36,318	2024/11/01	
	7.875% HEXION INC	7.875	427	456	47,621	2027/07/15	
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	580	593	61,889	2026/05/15	
	7.875% TENNECO INC	7.875	72	80	8,405	2029/01/15	
	7.95% OCCIDENTAL PETROLE	7.95	176	196	20,454	2039/06/15	
	7.995% EMBARQ CORP	7.995	259	316	33,002	2036/06/01	
	8% CB ESCROW CORP	8.0	721	775	80,856	2025/10/15	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 215 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		
	8% CHS/COMMUNITY HEALTH	8.0	420	450	46,945	2026/03/15	
	8% CHS/COMMUNITY HEALTH	8.0	235	253	26,392	2027/12/15	
	8% MICHAELS STORES INC	8.0	710	761	79,368	2027/07/15	
	8% SPIRIT LOYALTY KY LTD	8.0	444	498	51,966	2025/09/20	
	8% TRANSDIGM INC	8.0	111	122	12,726	2025/12/15	
	8.125% NCR CORP	8.125	159	175	18,271	2025/04/15	
	8.25% COMMSCOPE INC	8.25	416	445	46,394	2027/03/01	
	8.25% SCIENTIFIC GAMES I	8.25	465	497	51,859	2026/03/15	
	8.375% MACY'S INC	8.375	651	719	74,978	2025/06/15	
	8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	221	241	25,136	2028/09/15	
	8.5% BAUSCH HEALTH AMERI	8.5	1,295	1,434	149,550	2027/01/31	
	8.5% EG GLOBAL FINANCE P	8.5	397	421	43,965	2025/10/30	
	8.5% FORD MOTOR COMPANY	8.5	210	235	24,563	2023/04/21	
	8.5% GUITAR CENTER ESCRO	8.5	430	448	46,723	2026/01/15	
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,136	118,431	2029/07/15	
	8.625% BOYD GAMING CORP	8.625	232	255	26,675	2025/06/01	
	8.625% CHS/COMMUNITY HEA	8.625	1,000	1,043	108,741	2024/01/15	
	8.75% BAYTEX ENERGY CORP	8.75	209	151	15,766	2027/04/01	
	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	325	33,973	2030/07/15	
	8.875% SPRINGLEAF FINANC	8.875	167	188	19,608	2025/06/01	
	8.875% TRIUMPH GROUP INC	8.875	176	192	20,110	2024/06/01	
	9% ADIENT US LLC	9.0	117	130	13,627	2025/04/15	
	9% FORD MOTOR COMPANY	9.0	210	255	26,657	2025/04/22	
	9.125% ROYAL CARIBBEAN C	9.125	245	265	27,675	2023/06/15	
	9.25% CVR PARTNERS/CVR N	9.25	890	900	93,811	2023/06/15	
	9.25% PBF HOLDING CO LLC	9.25	282	276	28,848	2025/05/15	
	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	440	482	50,256	2028/10/01	
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	297	30,969	2030/04/22	
	9.75% SSL ROBOTICS LLC	9.75	180	202	21,153	2023/12/31	
	9.875% CLEVELAND-CLIFFS	9.875	237	278	29,010	2025/10/17	
	DEUTSCHE BANK NY	3.729	219	219	22,826	2032/01/14	
	ENERGY TRANSFER O	6.625	141	123	12,859	—	
	ENERGY TRANSFER O	7.125	224	212	22,165	—	
	ENERGY TRANSFER OP	6.75	473	450	46,995	—	
	EQT CORP	8.75	175	216	22,572	2030/02/01	
	MARKEL CORP	6.0	421	465	48,488	—	
	MORGAN STANLEY	4.04688	285	284	29,678	—	
	MURPHY OIL CORP	6.375	180	164	17,161	2042/12/01	
	NEWELL RUBBERMAID I	4.7	452	501	52,235	2026/04/01	
	WESTERN MIDSTREAM	6.25	551	610	63,614	2050/02/01	
	WYNDHAM DESTINATIO	5.65	700	747	77,885	2024/04/01	
合 計					18,033,865		

(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。

(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

(2021年1月12日現在)

項 目	当作成期末 (第215期末)	
	評 価 額	比 率
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	18,621,096	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,320	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	18,630,416	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 (18,390,898千円) の投資信託財産総額 (18,800,886千円) に対する比率は97.8%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、2021年1月12日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.23円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年8月11日)	(2020年9月10日)	(2020年10月12日)	(2020年11月10日)	(2020年12月10日)	(2021年1月12日)現在
	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
(A) 資 産	19,125,757,828円	18,907,874,842円	18,737,256,889円	18,884,424,938円	18,732,552,392円	18,630,416,817円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,266,281	490,631	25,096	608,284	701,463	1,035,797
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)	19,115,230,286	18,897,598,058	18,734,161,178	18,869,445,269	18,729,809,900	18,621,096,371
未 収 入 金	9,261,261	9,786,153	3,070,615	14,371,385	2,041,029	8,284,649
(B) 負 債	102,315,926	100,355,041	94,291,140	102,972,222	91,696,523	100,538,397
未 払 収 益 分 配 金	61,781,367	61,432,591	61,071,811	60,642,444	60,251,830	59,714,726
未 払 解 約 金	10,419,542	10,276,784	3,095,711	14,979,669	2,742,492	9,320,446
未 払 信 託 報 酬	29,910,630	28,249,671	29,523,240	26,564,507	27,724,988	30,315,222
未 払 利 息	3	1	-	1	2	3
そ の 他 未 払 費 用	204,384	395,994	600,378	785,601	977,211	1,188,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	19,023,441,902	18,807,519,801	18,642,965,749	18,781,452,716	18,640,855,869	18,529,878,420
元 本	30,890,683,978	30,716,295,865	30,535,905,977	30,321,222,036	30,125,915,054	29,857,363,118
次 期 繰 越 損 益 金	△11,867,242,076	△11,908,776,064	△11,892,940,228	△11,539,769,320	△11,485,059,185	△11,327,484,698
(D) 受 益 権 総 口 数	30,890,683,978口	30,716,295,865口	30,535,905,977口	30,321,222,036口	30,125,915,054口	29,857,363,118口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,158円	6,123円	6,105円	6,194円	6,188円	6,206円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第210期首元本額は31,076,766,059円、第210～215期中追加設定元本額は65,849,481円、第210～215期中一部解約元本額は1,285,252,422円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第210期0.6158円、第211期0.6123円、第212期0.6105円、第213期0.6194円、第214期0.6188円、第215期0.6206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210期（自2020年7月11日至2020年8月11日）、第211期（自2020年8月12日至2020年9月10日）
 第212期（自2020年9月11日至2020年10月12日）、第213期（自2020年10月13日至2020年11月10日）
 第214期（自2020年11月11日至2020年12月10日）、第215期（自2020年12月11日至2021年1月12日）

項目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
(A) 配当等収益	107,898円	△ 57円	△ 211円	△ 36円	△ 44円	△ 109円
その他収益金	108,000	-	-	-	-	-
支払利息	△ 102	△ 57	△ 211	△ 36	△ 44	△ 109
(B) 有価証券売買損益	658,993,801	△ 18,962,789	36,380,228	356,571,458	68,195,209	144,938,373
売買益	660,534,860	517,312	37,404,704	357,737,465	68,997,728	146,080,788
売買損	△ 1,541,059	△ 19,480,101	△ 1,024,476	△ 1,166,007	△ 802,519	△ 1,142,415
(C) 信託報酬等	△ 30,115,014	△ 28,441,281	△ 29,727,624	△ 26,749,730	△ 27,916,598	△ 30,526,011
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	628,986,685	△ 47,404,127	6,652,393	329,821,692	40,278,567	114,412,253
(E) 前期繰越損益金	△ 4,590,288,151	△ 3,998,647,154	△ 4,080,699,539	△ 4,103,840,272	△ 3,808,122,220	△ 3,790,775,233
(F) 追加信託差損益金	△ 7,844,159,243	△ 7,801,292,192	△ 7,757,821,271	△ 7,705,108,296	△ 7,656,963,702	△ 7,591,406,992
(配当等相当額)	(525,486)	(1,059,457)	(451,335)	(476,943)	(1,052,762)	(621,420)
(売買損益相当額)	(△ 7,844,684,729)	(△ 7,802,351,649)	(△ 7,758,272,606)	(△ 7,705,585,239)	(△ 7,658,016,464)	(△ 7,592,028,412)
(G) 計(D+E+F)	△ 11,805,460,709	△ 11,847,343,473	△ 11,831,868,417	△ 11,479,126,876	△ 11,424,807,355	△ 11,267,769,972
(H) 収益分配金	△ 61,781,367	△ 61,432,591	△ 61,071,811	△ 60,642,444	△ 60,251,830	△ 59,714,726
次期繰越損益金(G+H)	△ 11,867,242,076	△ 11,908,776,064	△ 11,892,940,228	△ 11,539,769,320	△ 11,485,059,185	△ 11,327,484,698
追加信託差損益金	△ 7,844,159,243	△ 7,802,369,631	△ 7,758,288,855	△ 7,705,108,296	△ 7,658,035,913	△ 7,591,406,992
(配当等相当額)	(544,081)	(-)	(-)	(492,583)	(-)	(642,609)
(売買損益相当額)	(△ 7,844,703,324)	(△ 7,802,369,631)	(△ 7,758,288,855)	(△ 7,705,600,879)	(△ 7,658,035,913)	(△ 7,592,049,601)
分配準備積立金	1,491,868,817	1,477,842,972	1,467,061,916	1,470,385,119	1,457,842,982	1,458,436,058
繰越損益金	△ 5,514,951,650	△ 5,584,249,405	△ 5,601,713,289	△ 5,305,046,143	△ 5,284,866,254	△ 5,194,513,764

(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210期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(84,384,937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(544,081円)および分配準備積立金(1,469,265,247円)より、分配対象収益は1,554,194,265円(10,000口当たり503円)であり、うち61,781,367円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第211期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,943,945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(1,077,439円)および分配準備積立金(1,483,254,179円)より、分配対象収益は1,539,275,563円(10,000口当たり501円)であり、うち61,432,591円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第212期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(58,616,964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(467,584円)および分配準備積立金(1,469,049,179円)より、分配対象収益は1,528,133,727円(10,000口当たり500円)であり、うち61,071,811円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第213期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,358,971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(492,583円)および分配準備積立金(1,456,668,592円)より、分配対象収益は1,531,520,146円(10,000口当たり505円)であり、うち60,642,444円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第214期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,301,973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(1,072,211円)および分配準備積立金(1,460,720,628円)より、分配対象収益は1,518,094,812円(10,000口当たり503円)であり、うち60,251,830円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第215期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,422,371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(642,609円)および分配準備積立金(1,444,728,413円)より、分配対象収益は1,518,793,393円(10,000口当たり508円)であり、うち59,714,726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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215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		
	円	%	%	百万円
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
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	千米ドル
			104,834 (422)	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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	174,910	181,583	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				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)	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				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	
	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				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	
	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

普通社債券
(含む投資法人債券)

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	
	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	
	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				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	
	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% COO 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% PETSMA RT 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% TRANSOCEAN 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% TRANSOCEAN 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	
	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% LCPFR 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				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	
	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% CENTURLINK 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
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。