

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38作成期

第222期（決算日 2021年8月10日）  
 第223期（決算日 2021年9月10日）  
 第224期（決算日 2021年10月11日）  
 第225期（決算日 2021年11月10日）  
 第226期（決算日 2021年12月10日）  
 第227期（決算日 2022年1月11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り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		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
			分 配	金		
		円	円	%	%	百万円
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
第37作成期	216期(2021年2月10日)	6,278	20	1.5	97.2	18,599
	217期(2021年3月10日)	6,415	20	2.5	96.9	18,857
	218期(2021年4月12日)	6,546	20	2.4	96.6	19,053
	219期(2021年5月10日)	6,503	20	△ 0.4	96.0	18,800
	220期(2021年6月10日)	6,576	20	1.4	96.2	18,901
	221期(2021年7月12日)	6,646	20	1.4	96.3	18,935
第38作成期	222期(2021年8月10日)	6,606	20	△ 0.3	97.0	18,738
	223期(2021年9月10日)	6,620	20	0.5	96.9	18,638
	224期(2021年10月11日)	6,696	20	1.5	97.6	18,668
	225期(2021年11月10日)	6,761	20	1.3	97.1	18,720
	226期(2021年12月10日)	6,723	20	△ 0.3	96.9	18,470
	227期(2022年1月11日)	6,769	20	1.0	96.3	18,457

(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222期	(期 首) 2021年7月12日	円 6,646		% —	% 96.3
	7月末	6,592		△0.8	96.7
	(期 末) 2021年8月10日	6,626		△0.3	97.0
第223期	(期 首) 2021年8月10日	6,606		—	97.0
	8月末	6,626		0.3	96.9
	(期 末) 2021年9月10日	6,640		0.5	96.9
第224期	(期 首) 2021年9月10日	6,620		—	96.9
	9月末	6,722		1.5	96.1
	(期 末) 2021年10月11日	6,716		1.5	97.6
第225期	(期 首) 2021年10月11日	6,696		—	97.6
	10月末	6,779		1.2	96.9
	(期 末) 2021年11月10日	6,781		1.3	97.1
第226期	(期 首) 2021年11月10日	6,761		—	97.1
	11月末	6,692		△1.0	97.5
	(期 末) 2021年12月10日	6,743		△0.3	96.9
第227期	(期 首) 2021年12月10日	6,723		—	96.9
	12月末	6,862		2.1	97.1
	(期 末) 2022年1月11日	6,789		1.0	96.3

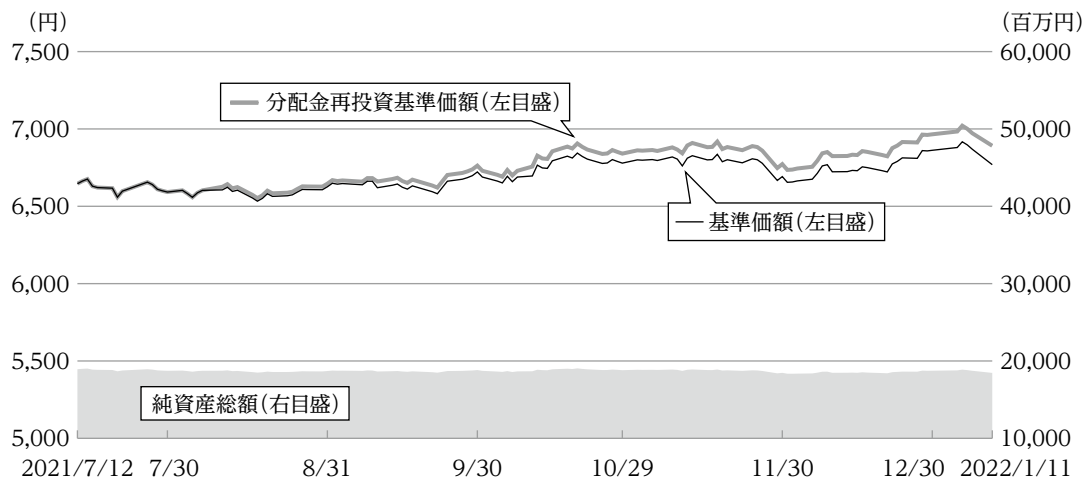
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2021年7月13日～2022年1月11日)



第222期首	6,646円
第227期末	6,769円 (既払分配金120円)
騰落率	3.7% (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



・ドルが対円で上昇したこと。

### 米国高利回り社債市場

当作成期初から2021年9月中旬にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）によるテーパリング（量的緩和の縮小）観測と新型コロナウイルスの変異株の感染拡大への懸念が意識され、米国債利回りは狭いレンジでの推移となりました。しかし、その後、作成期末にかけては商品価格の上昇を背景にインフレ長期化への懸念や早期のテーパリング観測が高まったことから上昇（価格は下落）傾向となりました。特に、FRBが12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でテーパリングの加速を決定し、2022年の利上げ見通しを年3回としたことで、FRBの金融政策の正常化が早まるとの見方が強まり、12月中旬以降、米国債利回りは大幅に上昇しました。米国高利回り社債の対国債スプレッドは、デフォルト（債務不履行）率の低下などファンダメンタルズの改善を背景に引き続き縮小しました。米国高利回り社債の利回りは米国債利回りの上昇を受けて通期では上昇しました。

### 為替市場

当作成期初から2021年9月中旬にかけてドル円は狭いレンジでの推移となりました。しかし、9月中旬以降はFRBによるテーパリング観測とインフレ懸念を背景に米国金利が上昇し、日米金利差の拡大が意識され円安ドル高となりました。11月下旬には新型コロナウイルスのオミクロン変異株感染拡大への懸念からリスク回避姿勢が強まり、一時的に円高ドル安となりましたが、その後は作成期末にかけてテーパリングの加速が意識され、米国金利がさらに上昇し円安ドル高となりました。通期ではドルは対円で上昇しました。

## 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。

セクター別では特にエネルギー、基礎産業、消費財などが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。

## 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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2021年7月13日 ~2021年8月10日	2021年8月11日 ~2021年9月10日	2021年9月11日 ~2021年10月11日	2021年10月12日 ~2021年11月10日	2021年11月11日 ~2021年12月10日	2021年12月11日 ~2022年1月11日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.302	0.301	0.298	0.295	0.297	0.295
当期の収益 (円)	19	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	0	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	523	526	535	540	541	548

(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発行企業のファンダメンタルズは依然として改善傾向にあり、発行企業の格上げはライジング・スター（投資適格級への格上げ）を含め、2022年も継続するとみています。また、デフォルト率も過去の平均を大きく下回る水準で推移すると予想し

ています。新型コロナのワクチン接種の進展や行動制限の緩和などの政策転換により、景気回復は軌道に乗るとみており、セクターや銘柄の選択が引き続き重要であると考えています。一方で、新型コロナの感染拡大状況や新たな変異株の発生、インフレに対するFRBの対応などはリスクとして注意する必要があります。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

(2021年7月13日～2022年1月11日)

項目	第222期～第227期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	61円	0.910%	(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、6,712円です。
(投信会社)	(31)	(0.469)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(26)	(0.386)	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)	( 4)	(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	0.020	(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)	(0.013)	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	62	0.930	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

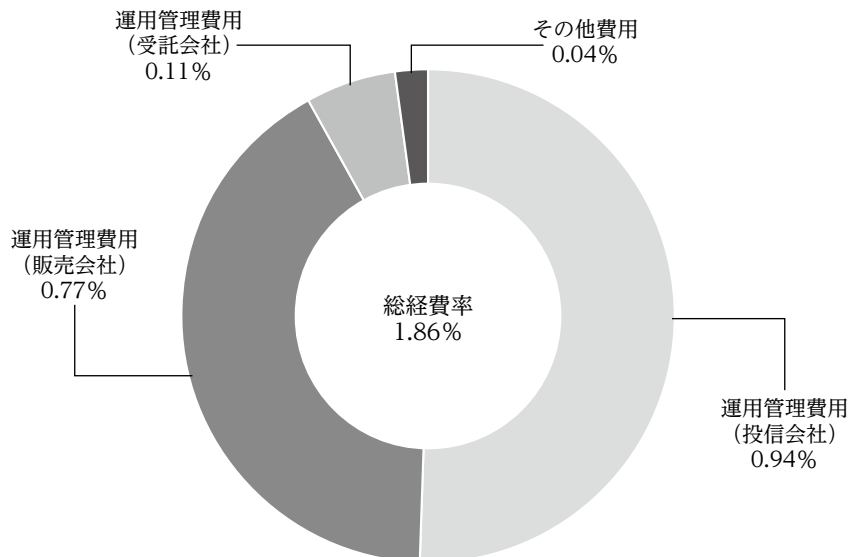
(注4) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



## (参考情報)

### ■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%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

(2021年7月13日から2022年1月11日まで)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 222 期 ～ 第 227 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 95	千円 296	千口 444,066	千円 1,325,632

(注) 単位未満は切捨てです。

## 利害関係人との取引状況等

(2021年7月13日から2022年1月11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

(2022年1月11日現在)

### 親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第221期末)	当 作 成 期 末 (第 227 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 6,495,104	千口 6,051,133	千円 18,542,489

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2022年1月11日現在の受益権総口数は、6,051,133千口です。

〈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（6,051,133千口）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

（2022年1月11日現在）

区 分	当 作 成 期 末 ( 第 227 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 149,334	千米ドル 154,137	千円 17,778,204	% 95.9	% 88.0	% 68.1	% 26.2	% 1.5
合 計	149,334	154,137	17,778,204	95.9	88.0	68.1	26.2	1.5

(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相場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

（2022年1月11日現在）

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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	448	51,683	2023/06/01	
	11.75% AMERICAN AIRLINES	11.75	364	447	51,640	2025/07/15	
	12.25% FOXTROT ESCROW IS	12.25	464	518	59,806	2026/11/15	
	2.5% CENTENE CORP	2.5	624	588	67,820	2031/03/01	
	2.625% CENTENE CORP	2.625	194	182	21,089	2031/08/01	
	3% HOWMET AEROSPACE INC	3.0	555	540	62,333	2029/01/15	
	3.087% FORD MOTOR CREDIT	3.087	200	202	23,361	2023/01/09	
	3.096% FORD MOTOR CREDIT	3.096	455	460	53,160	2023/05/04	
	3.2% OCCIDENTAL PETROLEU	3.2	629	626	72,231	2026/08/15	
	3.25% CHENIERE ENERGY PA	3.25	316	307	35,435	2032/01/31	
	3.25% FORD MOTOR COMPANY	3.25	417	415	47,916	2032/02/12	
	3.375% CENTENE CORP	3.375	673	671	77,429	2030/02/15	
	3.375% PRIME SECSRVC BRW	3.375	176	164	18,980	2027/08/31	
	3.375% SEAGATE HDD CAYMA	3.375	361	343	39,659	2031/07/15	
3.375% T-MOBILE USA INC	3.375	567	567	65,438	2029/04/15		

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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)	3.5% GFL ENVIRONMENTAL I	3.5	440	426	49,237	2028/09/01
	3.5% OCCIDENTAL PETROLEU	3.5	320	320	36,975	2025/06/15
	3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3.5	148	144	16,698	2032/03/01
	3.625% GAP INC/THE	3.625	69	65	7,573	2029/10/01
	3.625% JBS FINANCE LUXEM	3.625	789	774	89,320	2032/01/15
	3.625% LEVEL 3 FINANCING	3.625	447	417	48,141	2029/01/15
	3.625% NEMAK SAB DE CV	3.625	542	518	59,779	2031/06/28
	3.664% FORD MOTOR CREDIT	3.664	450	464	53,589	2024/09/08
	3.75% CALPINE CORP	3.75	478	449	51,824	2031/03/01
	3.75% EPR PROPERTIES	3.75	370	368	42,486	2029/08/15
	3.75% LEVEL 3 FINANCING	3.75	557	518	59,838	2029/07/15
	3.75% UNITED RENTALS NOR	3.75	425	412	47,630	2032/01/15
	3.75% VICI PROPERTIES /	3.75	200	203	23,505	2027/02/15
	3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	114	13,262	2029/10/15
	3.875% BOOZ ALLEN HAMILT	3.875	226	226	26,092	2028/09/01
	3.875% GAP INC/THE	3.875	506	482	55,701	2031/10/01
	3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	150	17,396	2028/11/01
	3.875% KRAFT HEINZ FOODS	3.875	324	342	39,489	2027/05/15
	3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	337	38,871	2029/04/15
	3.875% MOLINA HEALTHCARE	3.875	218	219	25,301	2030/11/15
	3.875% MOZART DEBT MERGE	3.875	431	422	48,742	2029/04/01
	3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	377	377	43,486	2028/02/15
	3.875% OPEN TEXT/OPEN TE	3.875	411	404	46,708	2029/12/01
	3.875% SIRIUS XM RADIO I	3.875	778	739	85,298	2031/09/01
	3.875% TWILIO INC	3.875	557	548	63,280	2031/03/15
	3.875% VENTURE GLOBAL CA	3.875	556	565	65,193	2029/08/15
	3.875% VENTURE GLOBAL CA	3.875	125	127	14,741	2033/11/01
	3.9% EQT CORP	3.9	375	394	45,470	2027/10/01
	3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	880	819	94,553	2031/01/29
	4% BOOZ ALLEN HAMILTON I	4.0	182	182	21,065	2029/07/01
	4% CABLE ONE INC	4.0	249	241	27,850	2030/11/15
	4% CARNIVAL CORP	4.0	113	111	12,805	2028/08/01
	4% FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	220	231	26,695	2030/11/13
4% GFL ENVIRONMENTAL INC	4.0	285	275	31,779	2028/08/01	
4% KB HOME	4.0	450	455	52,551	2031/06/15	
4% NORDSTROM INC	4.0	805	803	92,722	2027/03/15	
4% ROCKETMTGE CO-ISSUER	4.0	420	408	47,110	2033/10/15	
4.063% FORD MOTOR CREDIT	4.063	225	234	27,054	2024/11/01	
4.125% DT MIDSTREAM INC	4.125	430	433	50,021	2029/06/15	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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. 125% EQM MIDSTREAM PAR	4. 125	249	253	29, 222	2026/12/01
	4. 125% FORD MOTOR CREDIT	4. 125	200	210	24, 312	2027/08/17
	4. 125% INTERNATIONAL GAM	4. 125	204	206	23, 863	2026/04/15
	4. 125% OPEN TEXT CORP	4. 125	410	412	47, 549	2030/02/15
	4. 125% VENTURE GLOBAL CA	4. 125	66	68	7, 897	2031/08/15
	4. 134% FORD MOTOR CREDIT	4. 134	454	474	54, 720	2025/08/04
	4. 25% AIRCASTLE LTD	4. 25	372	394	45, 487	2026/06/15
	4. 25% APACHE CORP	4. 25	255	249	28, 823	2044/01/15
	4. 25% BUILDERS FIRSTSOUR	4. 25	823	835	96, 348	2032/02/01
	4. 25% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 25	219	206	23, 789	2034/01/15
	4. 25% LEVEL 3 FINANCING	4. 25	463	457	52, 745	2028/07/01
	4. 25% PILGRIM'S PRIDE CO	4. 25	430	440	50, 861	2031/04/15
	4. 25% ROYAL CARIBBEAN CR	4. 25	512	486	56, 101	2026/07/01
	4. 25% VICI PROPERTIES /	4. 25	234	241	27, 893	2026/12/01
	4. 25% VMED O2 UK FINANCI	4. 25	515	490	56, 578	2031/01/31
	4. 271% FORD MOTOR CREDIT	4. 271	250	264	30, 529	2027/01/09
	4. 3% OCCIDENTAL PETROLEU	4. 3	551	527	60, 851	2039/08/15
	4. 346% FORD MOTOR COMPAN	4. 346	480	513	59, 238	2026/12/08
	4. 375% DT MIDSTREAM INC	4. 375	317	320	36, 952	2031/06/15
	4. 375% ENTEGRIS INC	4. 375	273	277	32, 038	2028/04/15
	4. 375% FMG RESOURCES AUG	4. 375	825	841	97, 058	2031/04/01
	4. 375% PACTIVE EVERGREEN	4. 375	544	531	61, 333	2028/10/15
	4. 375% TENET HEALTHCARE	4. 375	420	419	48, 367	2030/01/15
	4. 375% UNITED AIRLINES I	4. 375	178	182	21, 074	2026/04/15
	4. 375% VISTRA OPERATIONS	4. 375	271	265	30, 631	2029/05/01
	4. 5% BUCKEYE PARTNERS LP	4. 5	205	203	23, 468	2028/03/01
	4. 5% CALPINE CORP	4. 5	654	659	76, 017	2028/02/15
	4. 5% CHENIERE ENERGY PAR	4. 5	272	284	32, 812	2029/10/01
	4. 5% CORELOGIC INC	4. 5	542	528	60, 911	2028/05/01
	4. 5% CSC HOLDINGS LLC	4. 5	847	816	94, 141	2031/11/15
4. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	4. 5	385	387	44, 732	2029/01/15	
4. 5% JANE STREET GRP/JSG	4. 5	98	98	11, 345	2029/11/15	
4. 5% TRAVEL & LEISURE CO	4. 5	319	319	36, 793	2029/12/01	
4. 5% UBER TECHNOLOGIES I	4. 5	251	249	28, 805	2029/08/15	
4. 5% VIRGIN MEDIA SECURE	4. 5	122	120	13, 904	2030/08/15	
4. 625% ALLIED UNI HLD /	4. 625	375	365	42, 146	2028/06/01	
4. 625% ASBURY AUTOMOTIVE	4. 625	143	144	16, 658	2029/11/15	
4. 625% CHENIERE ENERGY I	4. 625	149	154	17, 787	2028/10/15	
4. 625% FIRSTCASH INC	4. 625	294	290	33, 525	2028/09/01	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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. 625% KRAFT HEINZ FOODS	4. 625	1, 199	1, 369	157, 981	2039/10/01
	4. 625% LEVEL 3 FINANCING	4. 625	208	209	24, 170	2027/09/15
	4. 625% LPL HOLDINGS INC	4. 625	326	335	38, 728	2027/11/15
	4. 625% SONIC AUTOMOTIVE	4. 625	414	410	47, 298	2029/11/15
	4. 625% TENET HEALTHCARE	4. 625	154	156	18, 028	2028/06/15
	4. 625% TRAVEL & LEISURE	4. 625	270	268	30, 986	2030/03/01
	4. 625% UNITED AIR 2014-2	4. 625	889	904	104, 271	2022/09/03
	4. 625% UNITED AIRLINES I	4. 625	650	661	76, 339	2029/04/15
	4. 75% APACHE CORP	4. 75	652	695	80, 211	2043/04/15
	4. 75% API ESCROW CORP	4. 75	417	423	48, 818	2029/10/15
	4. 75% BOYD GAMING CORP	4. 75	240	240	27, 696	2031/06/15
	4. 75% CARGO AIRCRAFT MAN	4. 75	396	400	46, 217	2028/02/01
	4. 75% CHS/COMMUNITY HEAL	4. 75	580	572	66, 034	2031/02/15
	4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	149	152	17, 572	2028/01/15
	4. 75% DELTA AIR LINES/SK	4. 75	131	142	16, 427	2028/10/20
	4. 75% EQM MIDSTREAM PART	4. 75	440	448	51, 715	2031/01/15
	4. 75% ICAHN ENTERPRISES/	4. 75	293	297	34, 311	2024/09/15
	4. 75% IHEARTCOMMUNICATIO	4. 75	85	84	9, 772	2028/01/15
	4. 75% IMOLA MERGER CORP	4. 75	570	571	65, 908	2029/05/15
	4. 75% NIELSEN FINANCE LL	4. 75	368	356	41, 116	2031/07/15
	4. 75% PETSMART INC/PETSM	4. 75	503	508	58, 596	2028/02/15
	4. 75% SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	465	469	54, 169	2028/02/15
	4. 75% SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	315	319	36, 877	2029/04/01
	4. 75% SOUTHWESTERN ENERG	4. 75	181	186	21, 527	2032/02/01
	4. 75% WESTERN DIGITAL CO	4. 75	400	432	49, 932	2026/02/15
	4. 8% KB HOME	4. 8	320	341	39, 400	2029/11/15
	4. 875% ADIENT GLOBAL HOL	4. 875	494	499	57, 618	2026/08/15
	4. 875% BAUSCH HEALTH COS	4. 875	114	113	13, 115	2028/06/01
	4. 875% ENERGEAN ISRAEL F	4. 875	532	528	60, 955	2026/03/30
	4. 875% HILTON GRAND VAC	4. 875	490	479	55, 281	2031/07/01
4. 875% KRAFT HEINZ FOODS	4. 875	1, 239	1, 494	172, 431	2049/10/01	
4. 875% MIDWEST GAMING BO	4. 875	829	831	95, 867	2029/05/01	
4. 875% NAVIENT CORP	4. 875	338	329	37, 976	2028/03/15	
4. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	116	119	13, 825	2024/06/01	
4. 875% TARGA RESOURCES P	4. 875	167	177	20, 417	2031/02/01	
4. 875% TENET HEALTHCARE	4. 875	890	907	104, 726	2026/01/01	
5% ASBURY AUTOMOTIVE GRO	5. 0	268	270	31, 252	2032/02/15	
5% BAUSCH HEALTH COS INC	5. 0	135	122	14, 091	2028/01/30	
5% CASTLELAKE AVIATION F	5. 0	410	401	46, 343	2027/04/15	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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% CCO HLDGS LLC/CAP COR	5.0	453	463	53,511	2028/02/01
	5% EQT CORP	5.0	105	114	13,170	2029/01/15
	5% EVERARC ESCROW SARL	5.0	415	407	47,044	2029/10/30
	5% FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	390	407	46,950	2027/09/01
	5% FRONTIER COMMUNICATIO	5.0	782	795	91,724	2028/05/01
	5% HERTZ CORP/THE	5.0	195	193	22,322	2029/12/01
	5% HILTON GRAND VAC BOR	5.0	562	566	65,307	2029/06/01
	5% IQVIA INC	5.0	228	234	27,043	2027/05/15
	5% PG&E CORP	5.0	309	317	36,660	2028/07/01
	5% TARGA RESOURCES PARTN	5.0	691	718	82,893	2028/01/15
	5% TEREX CORP	5.0	565	570	65,818	2029/05/15
	5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	130	132	15,275	2027/07/31
	5.125% ALTICE FRANCE SA	5.125	573	544	62,843	2029/07/15
	5.125% CALPINE CORP	5.125	337	330	38,092	2028/03/15
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	270	278	32,077	2027/05/01
	5.125% CENTURYLINK INC	5.125	387	397	45,793	2026/12/15
	5.125% FORD MOTOR CREDIT	5.125	203	218	25,257	2025/06/16
	5.125% LCPR SR SECURED F	5.125	427	430	49,609	2029/07/15
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	389	400	46,163	2027/11/01
	5.125% TENNECO INC	5.125	1,102	1,074	123,927	2029/04/15
	5.125% UNIVAR SOLUTIONS	5.125	122	125	14,496	2027/12/01
	5.15% CF INDUSTRIES INC	5.15	428	505	58,300	2034/03/15
	5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	200	206	23,788	2025/04/30
	5.25% DISH DBS CORP	5.25	273	270	31,231	2026/12/01
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	480	487	56,184	2027/05/15
	5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	141	143	16,588	2027/08/15
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	364	378	43,663	2029/01/15
	5.25% MAGIC MERGERCO INC	5.25	287	283	32,716	2028/05/01
	5.25% MOZART DEBT MERGER	5.25	306	304	35,161	2029/10/01
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	774	807	93,169	2027/06/01
	5.25% SEAWORLD PARKS & E	5.25	502	504	58,240	2029/08/15
	5.25% SERVICE PROPERTIES	5.25	1,432	1,403	161,863	2026/02/15
	5.25% SUMMIT MATERIALS L	5.25	410	425	49,062	2029/01/15
	5.25% VERTICAL US NEWCO	5.25	200	208	23,990	2027/07/15
	5.291% FORD MOTOR COMPAN	5.291	202	231	26,645	2046/12/08
	5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	401	411	47,465	2029/06/15
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,445	282,006	2029/06/01
	5.375% CSC HOLDINGS LLC	5.375	1,174	1,197	138,117	2028/02/01
	5.375% GRAY ESCROW II IN	5.375	536	544	62,788	2031/11/15

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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% HCA INC	5.375	452	491	56,675	2025/02/01
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	284	294	33,979	2028/02/01
	5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	205	199	22,994	2029/12/04
	5.375% NEWFIELD EXPLORAT	5.375	264	290	33,528	2026/01/01
	5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	220	231	26,724	2030/03/15
	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	158	18,264	2027/11/01
	5.45% QVC INC	5.45	185	181	20,911	2034/08/15
	5.5% ALTICE FRANCE SA	5.5	311	301	34,754	2029/10/15
	5.5% AMERICAN AIRLINES/A	5.5	1,139	1,176	135,641	2026/04/20
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	530	61,130	2025/05/20
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	156	162	18,757	2028/06/01
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	186	21,567	2028/07/15
	5.5% FORTRESS TRANS & IN	5.5	981	969	111,875	2028/05/01
	5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	520	512	59,160	2029/07/15
	5.5% LIONS GATE CAPITAL	5.5	858	875	100,940	2029/04/15
	5.5% LOGAN MERGER SUB IN	5.5	436	432	49,834	2027/09/01
	5.5% NAVIENT CORP	5.5	287	282	32,566	2029/03/15
	5.5% OCCIDENTAL PETROLEU	5.5	450	486	56,055	2025/12/01
	5.5% ROYAL CARIBBEAN CRU	5.5	630	627	72,375	2026/08/31
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	731	783	90,426	2030/03/01
	5.5% TELENET FINANCE LUX	5.5	200	205	23,644	2028/03/01
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	597	613	70,766	2027/01/15
	5.55% OCCIDENTAL PETROLE	5.55	262	281	32,513	2026/03/15
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	163	18,846	2044/10/15
	5.625% HCA INC	5.625	1,516	1,727	199,265	2028/09/01
	5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	904	897	103,481	2029/08/15
	5.625% NEWFIELD EXPLOR	5.625	485	530	61,147	2024/07/01
	5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	467	486	56,161	2027/07/15
	5.625% TELESAT CANADA/TE	5.625	93	85	9,814	2026/11/06
	5.625% VIASAT INC	5.625	361	369	42,631	2027/04/15
	5.75% AMERICAN AIRLINES/	5.75	719	759	87,581	2029/04/20
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	232	237	27,401	2027/03/01
	5.75% BAUSCH HEALTH COS	5.75	325	333	38,516	2027/08/15
	5.75% CARNIVAL CORP	5.75	238	234	27,073	2027/03/01
	5.75% CHEMOURS CO	5.75	632	658	75,992	2028/11/15
	5.75% CSC HOLDINGS LLC	5.75	787	760	87,673	2030/01/15
	5.75% DISH DBS CORP	5.75	181	177	20,469	2028/12/01
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	381	396	45,761	2028/01/30
	5.75% HAWAIIAN BRAND INT	5.75	685	714	82,441	2026/01/20

普通社債券  
(含む投資法人債券)



銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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)	5.75% HILTON DOMESTIC OP	5.75	104	109	12,671	2028/05/01
	5.75% LIFE TIME INC	5.75	433	440	50,853	2026/01/15
	5.75% MPH ACQUISITION HO	5.75	414	374	43,250	2028/11/01
	5.75% MURPHY OIL CORP	5.75	352	359	41,513	2025/08/15
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	485	509	58,736	2026/04/15
	5.75% ROLLS-ROYCE PLC	5.75	733	804	92,787	2027/10/15
	5.75% STENA INTERNATIONA	5.75	200	207	23,875	2024/03/01
	5.75% TEMPO ACQUISITION	5.75	250	258	29,826	2025/06/01
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	194	22,375	2043/11/15
	5.875% ALBERTSONS COS LL	5.875	760	801	92,479	2028/02/15
	5.875% COLGATE ENERGY P	5.875	355	363	41,969	2029/07/01
	5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	624	632	72,952	2027/08/15
	5.875% DISH DBS CORP	5.875	219	223	25,765	2024/11/15
	5.875% FRONTIER COMMUNIC	5.875	41	42	4,947	2027/10/15
	5.875% MATTEL INC	5.875	243	259	29,884	2027/12/15
	5.875% MURPHY OIL CORP	5.875	300	308	35,575	2027/12/01
	5.875% NAVIENT CORP	5.875	411	433	50,012	2024/10/25
	5.875% NIELSEN FINANCE L	5.875	440	455	52,525	2030/10/01
	5.875% PILGRIM'S PRIDE C	5.875	406	425	49,112	2027/09/30
	5.95% QVC INC	5.95	400	389	44,867	2043/03/15
	6% CARNIVAL CORP	6.0	280	275	31,810	2029/05/01
	6% COMMSCOPE TECH LLC	6.0	150	148	17,127	2025/06/15
	6% IHO VERWALTUNGS G-PIK	6.0	369	381	43,996	2027/05/15
	6% INTELLIGENT PACKAGING	6.0	470	479	55,361	2028/09/15
	6% NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	330	353	40,802	2026/06/01
	6.125% BAUSCH HEALTH COS	6.125	37	37	4,332	2025/04/15
	6.125% CVR PARTNERS/CVR	6.125	169	175	20,195	2028/06/15
	6.125% ENDO LUX FIN CO I	6.125	224	215	24,872	2029/04/01
	6.125% HUBBAY MINERALS I	6.125	900	947	109,255	2029/04/01
	6.125% NAVIENT CORP	6.125	910	962	110,994	2024/03/25
	6.125% STENA INTERNATION	6.125	561	572	65,999	2025/02/01
	6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	450	51,991	2028/03/01
6.25% ARCHROCK PARTNERS	6.25	452	465	53,697	2028/04/01	
6.25% BAUSCH HEALTH COS	6.25	438	403	46,487	2029/02/15	
6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	713	750	86,554	2028/11/01	
6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	906	935	107,894	2026/05/15	
6.25% MEDNAX INC	6.25	492	514	59,306	2027/01/15	
6.25% PRIME SECSRVC BRW/	6.25	548	562	64,843	2028/01/15	
6.375% CITGO PETROLEUM C	6.375	184	183	21,196	2026/06/15	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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% IHO VERWALTUN-PIK	6. 375	439	469	54, 178	2029/05/15
	6. 375% NUSTAR LOGISTICS	6. 375	441	483	55, 824	2030/10/01
	6. 45% OCCIDENTAL PETROLE	6. 45	766	940	108, 450	2036/09/15
	6. 5% ADVANTAGE SALES & M	6. 5	669	682	78, 705	2028/11/15
	6. 5% CONSOLIDATED COMMUN	6. 5	389	406	46, 863	2028/10/01
	6. 5% CSC HOLDINGS LLC	6. 5	200	212	24, 452	2029/02/01
	6. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	6. 5	238	261	30, 196	2027/07/01
	6. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	6. 5	263	306	35, 339	2048/07/15
	6. 5% FORTRESS TRANS & IN	6. 5	303	312	36, 083	2025/10/01
	6. 5% ITT HOLDINGS LLC	6. 5	641	624	72, 082	2029/08/01
	6. 5% LIVE NATION ENTERTA	6. 5	112	121	13, 972	2027/05/15
	6. 5% MEG ENERGY CORP	6. 5	383	389	44, 948	2025/01/15
	6. 5% MILEAGE PLUS HLDING	6. 5	285	304	35, 079	2027/06/20
	6. 5% TELESAT CANADA/TELE	6. 5	427	303	34, 967	2027/10/15
	6. 5% VIASAT INC	6. 5	440	442	51, 066	2028/07/15
	6. 5% WATCO COS LLC/FINAN	6. 5	406	420	48, 525	2027/06/15
	6. 6% OCCIDENTAL PETROLEU	6. 6	163	204	23, 594	2046/03/15
	6. 625% ALLIED UNIVERSAL	6. 625	485	504	58, 178	2026/07/15
	6. 625% BLUE RACER MID LL	6. 625	161	165	19, 080	2026/07/15
	6. 625% CLEAR CHANNEL INT	6. 625	94	96	11, 180	2025/08/01
	6. 625% ENDEAVOR ENERGY R	6. 625	16	16	1, 935	2025/07/15
	6. 625% FORD MOTOR CO	6. 625	271	323	37, 349	2028/10/01
	6. 625% HUGHES SATELLITE	6. 625	840	929	107, 263	2026/08/01
	6. 625% LSF11 A5 HOLDCO L	6. 625	410	402	46, 461	2029/10/15
	6. 625% WYNDHAM DESTINATI	6. 625	213	232	26, 807	2026/07/31
	6. 75% AUDACY CAPITAL COR	6. 75	540	517	59, 636	2029/03/31
	6. 75% BUILDERS FIRSTSOUR	6. 75	137	143	16, 552	2027/06/01
	6. 75% CLEVELAND-CLIFFS I	6. 75	423	446	51, 529	2026/03/15
	6. 75% CONNECT FINCO SARL	6. 75	160	167	19, 285	2026/10/01
	6. 75% CUMULUS MEDIA NEW	6. 75	902	930	107, 287	2026/07/01
	6. 75% CUSHMAN & WAKEFIEL	6. 75	296	316	36, 487	2028/05/15
	6. 75% EG GLOBAL FINANCE	6. 75	549	554	64, 001	2025/02/07
	6. 75% JBS USA LUX/JBS US	6. 75	602	646	74, 559	2028/02/15
	6. 75% L BRANDS INC	6. 75	345	413	47, 651	2036/07/01
	6. 75% LCPR SR SECURED FI	6. 75	650	679	78, 318	2027/10/15
	6. 75% PEARL MERGER SUB I	6. 75	476	480	55, 471	2028/10/01
	6. 75% UNITED NATURAL FOO	6. 75	560	595	68, 627	2028/10/15
	6. 875% HOWMET AEROSPACE	6. 875	11	12	1, 440	2025/05/01
	6. 875% L BRANDS INC	6. 875	533	642	74, 078	2035/11/01

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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	
	6.875% PITNEY BOWES INC	6.875	945	965	111,312	2027/03/15
	6.875% TOWNSQUARE MEDIA	6.875	166	173	19,999	2026/02/01
	6.875% UNITED STATES STE	6.875	530	561	64,811	2029/03/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	463	478	55,166	2026/04/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	418	439	50,657	2027/09/01
	6.95% OCCIDENTAL PETROLE	6.95	582	638	73,670	2024/07/01
	6.99% BRASKEM IDESA SAPI	6.99	475	468	53,992	2032/02/20
	7% AMS AG	7.0	1,168	1,237	142,677	2025/07/31
	7% ASCENT RESOURCES/ARU	7.0	619	625	72,120	2026/11/01
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	432	435	50,237	2025/06/15
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	317	360	41,633	2025/05/01
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	770	796	91,900	2028/10/15
	7% IRB HOLDING CORP	7.0	296	310	35,762	2025/06/15
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	84	89	10,280	2028/05/15
	7% TAP ROCK RESOURCES LL	7.0	414	425	49,063	2026/10/01
	7.125% BOXER PARENT CO I	7.125	152	159	18,342	2025/10/02
	7.125% MEG ENERGY CORP	7.125	295	309	35,733	2027/02/01
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,005	2,229	257,103	2024/06/15
	7.25% BEAZER HOMES USA	7.25	67	73	8,519	2029/10/15
	7.25% CNX RESOURCES CORP	7.25	279	294	33,984	2027/03/14
	7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	194	22,380	2028/06/15
	7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	456	471	54,435	2027/05/15
	7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	700	80,838	2031/07/16
	7.5% CENTURLINK INC	7.5	598	648	74,771	2024/04/01
	7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	7.5	747	944	108,945	2031/05/01
	7.5% PAR PHARMACEUTICAL	7.5	300	301	34,775	2027/04/01
	7.5% STAPLES INC	7.5	492	501	57,883	2026/04/15
	7.5% TENET HEALTHCARE CO	7.5	395	413	47,742	2025/04/01
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	524	564	65,132	2027/09/15
	7.625% BLUE RACER MID LL	7.625	110	116	13,416	2025/12/15
	7.625% CARNIVAL CORP	7.625	607	625	72,111	2026/03/01
	7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	243	238	27,472	2026/05/01
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	843	876	101,058	2026/07/01
	7.75% SOUTHWESTERN ENER	7.75	680	727	83,921	2027/10/01
	7.875% ANTERO MIDSTREAM	7.875	287	312	36,033	2026/05/15
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	345	351	40,524	2024/11/01
	7.875% HEXION INC	7.875	427	451	52,020	2027/07/15
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	494	466	53,782	2026/05/15
	7.875% TENNECO INC	7.875	72	78	9,010	2029/01/15

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 227 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)	7.95% OCCIDENTAL PETROLE	7.95	176	231	26,665	2039/06/15
	7.995% EMBARQ CORP	7.995	212	233	26,961	2036/06/01
	8% SPIRIT LOYALTY KY LTD	8.0	266	292	33,696	2025/09/20
	8% TRANSDIGM INC	8.0	111	116	13,458	2025/12/15
	8.25% AETHON UN/AETHIN U	8.25	736	777	89,675	2026/02/15
	8.25% COMMSCOPE INC	8.25	416	418	48,220	2027/03/01
	8.25% SCIENTIFIC GAMES I	8.25	465	488	56,314	2026/03/15
	8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	294	325	37,552	2028/09/15
	8.5% BAUSCH HEALTH AMERI	8.5	382	395	45,610	2027/01/31
	8.5% EG GLOBAL FINANCE P	8.5	397	406	46,934	2025/10/30
	8.5% GUITAR CENTER ESCRO	8.5	726	769	88,761	2026/01/15
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,070	123,413	2029/07/15
	8.75% ALBION FINANCING 2	8.75	330	328	37,919	2027/04/15
	8.75% BAYTEX ENERGY CORP	8.75	348	364	42,044	2027/04/01
	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	351	40,536	2030/07/15
	8.875% SHELF DRILL HOLD	8.875	242	249	28,749	2024/11/15
	8.875% SPRINGLEAF FINANC	8.875	167	178	20,536	2025/06/01
	8.875% TRIUMPH GROUP INC	8.875	142	153	17,671	2024/06/01
	9% ADIENT US LLC	9.0	117	123	14,270	2025/04/15
	9.125% ROYAL CARIBBEAN C	9.125	245	258	29,821	2023/06/15
	9.25% CVR PARTNERS/CVR N	9.25	89	89	10,290	2023/06/15
	9.25% PBF HOLDING CO LLC	9.25	282	274	31,712	2025/05/15
	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	680	680	78,431	2028/10/01
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	305	35,242	2030/04/22
	9.75% SSL ROBOTICS LLC	9.75	106	114	13,158	2023/12/31
	9.875% CLEVELAND-CLIFFS	9.875	157	176	20,349	2025/10/17
	ENERGY TRANSFER L	7.125	224	229	26,482	—
ENERGY TRANSFER LP	6.75	263	265	30,599	—	
ENERGY TRANSFER LP	6.5	96	99	11,431	—	
EQT CORP	7.5	175	217	25,079	2030/02/01	
MARKEL CORP	6.0	421	459	53,049	—	
MURPHY OIL CORP	6.375	180	178	20,617	2042/12/01	
合 計					17,778,204	

(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

(2022年1月11日現在)

項 目	当作成期末 (第227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	18,542,489	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,189	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	18,553,678	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(18,282,169千円)の投資信託財産総額(18,632,682千円)に対する比率は98.1%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、2022年1月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.34円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2021年8月10日)	(2021年9月10日)	(2021年10月11日)	(2021年11月10日)	(2021年12月10日)	(2022年1月11日)現在
	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
(A) 資 産	18,829,289,723円	18,748,331,275円	18,760,007,243円	18,813,411,903円	18,589,665,954円	18,553,678,530円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,045	608,886	387,945	1,728,162	257,191	1,389,868
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)	18,822,917,756	18,723,699,896	18,753,545,592	18,804,975,043	18,554,532,313	18,542,489,281
未 収 入 金	6,359,922	24,022,493	6,073,706	6,708,698	34,876,450	9,799,381
(B) 負 債	90,388,505	110,107,849	91,577,296	92,756,720	118,903,151	96,545,438
未 払 収 益 分 配 金	56,729,978	56,306,315	55,761,104	55,382,415	54,950,302	54,534,537
未 払 解 約 金	6,371,967	24,631,379	6,461,651	8,436,860	35,133,641	11,189,249
未 払 信 託 報 酬	27,098,321	28,780,694	28,763,859	28,152,030	27,839,067	29,633,648
未 払 利 息	-	1	1	4	-	4
そ の 他 未 払 費 用	188,239	389,460	590,681	785,411	980,141	1,188,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	18,738,901,218	18,638,223,426	18,668,429,947	18,720,655,183	18,470,762,803	18,457,133,092
元 本	28,364,989,327	28,153,157,725	27,880,552,127	27,691,207,554	27,475,151,239	27,267,268,520
次 期 繰 越 損 益 金	△ 9,626,088,109	△ 9,514,934,299	△ 9,212,122,180	△ 8,970,552,371	△ 9,004,388,436	△ 8,810,135,428
(D) 受 益 権 総 口 数	28,364,989,327口	28,153,157,725口	27,880,552,127口	27,691,207,554口	27,475,151,239口	27,267,268,520口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,606円	6,620円	6,696円	6,761円	6,723円	6,769円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第222期首元本額は28,489,628,903円、第222～227期中追加設定元本額は69,324,932円、第222～227期中一部解約元本額は1,291,685,315円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第222期0.6606円、第223期0.6620円、第224期0.6696円、第225期0.6761円、第226期0.6723円、第227期0.6769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222期（自2021年7月13日至2021年8月10日）、第223期（自2021年8月11日至2021年9月10日）  
 第224期（自2021年9月11日至2021年10月11日）、第225期（自2021年10月12日至2021年11月10日）  
 第226期（自2021年11月11日至2021年12月10日）、第227期（自2021年12月11日至2022年1月11日）

項目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
(A) 配当等収益	△ 21円	△ 46円	△ 54円	△ 31円	△ 75円	△ 42円
支払利息	△ 21	△ 46	△ 54	△ 31	△ 75	△ 42
(B) 有価証券売買損益	△ 29,542,254	124,152,230	294,890,655	262,332,280	△ 21,221,388	210,035,255
売買益	501,984	124,760,938	296,180,229	264,215,840	1,093,412	211,600,260
売買損	△ 30,044,238	△ 608,708	△ 1,289,574	△ 1,883,560	△ 22,314,800	△ 1,565,005
(C) 信託報酬等	△ 27,286,560	△ 28,981,915	△ 28,965,080	△ 28,346,760	△ 28,033,797	△ 29,841,507
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 56,828,835	95,170,269	265,925,521	233,985,489	△ 49,255,260	180,193,706
(E) 前期繰越損益金	△ 2,287,651,761	△ 2,379,861,997	△ 2,317,152,526	△ 2,091,440,600	△ 1,896,224,548	△ 1,984,012,151
(F) 追加信託差損益金	△ 7,224,877,535	△ 7,173,936,256	△ 7,105,134,071	△ 7,057,714,845	△ 7,003,958,326	△ 6,951,782,446
(配当等相当額)	( 2,097,063)	( 566,588)	( 1,010,372)	( 1,655,914)	( 2,632,469)	( 3,307,436)
(売買損益相当額)	(△ 7,226,974,598)	(△ 7,174,502,844)	(△ 7,106,144,443)	(△ 7,059,370,759)	(△ 7,006,590,795)	(△ 6,955,089,882)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,569,358,131	△ 9,458,627,984	△ 9,156,361,076	△ 8,915,169,956	△ 8,949,438,134	△ 8,755,600,891
(H) 収益分配金	△ 56,729,978	△ 56,306,315	△ 55,761,104	△ 55,382,415	△ 54,950,302	△ 54,534,537
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,626,088,109	△ 9,514,934,299	△ 9,212,122,180	△ 8,970,552,371	△ 9,004,388,436	△ 8,810,135,428
追加信託差損益金	△ 7,226,988,332	△ 7,173,936,256	△ 7,105,134,071	△ 7,057,714,845	△ 7,003,958,326	△ 6,951,782,446
(配当等相当額)	( - )	( 586,616)	( 1,025,741)	( 1,674,564)	( 2,663,005)	( 3,328,953)
(売買損益相当額)	(△ 7,226,988,332)	(△ 7,174,522,872)	(△ 7,106,159,812)	(△ 7,059,389,409)	(△ 7,006,621,331)	(△ 6,955,111,399)
分配準備積立金	1,485,645,726	1,482,837,276	1,490,743,286	1,495,936,388	1,484,832,775	1,492,122,310
繰越損益金	△ 3,884,745,503	△ 3,823,835,319	△ 3,597,731,395	△ 3,408,773,914	△ 3,485,262,885	△ 3,350,475,292

(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222期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,405,090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(2,110,797円)および分配準備積立金(1,485,859,817円)より、分配対象収益は1,542,375,704円(10,000口当たり543円)であり、うち56,729,978円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第223期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,752,653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(586,616円)および分配準備積立金(1,474,390,938円)より、分配対象収益は1,539,730,207円(10,000口当たり546円)であり、うち56,306,315円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第224期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,955,343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(1,025,741円)および分配準備積立金(1,468,549,047円)より、分配対象収益は1,547,530,131円(10,000口当たり555円)であり、うち55,761,104円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第225期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(70,998,702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(1,674,564円)および分配準備積立金(1,480,320,101円)より、分配対象収益は1,552,993,367円(10,000口当たり560円)であり、うち55,382,415円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第226期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,042,425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(2,663,005円)および分配準備積立金(1,483,740,652円)より、分配対象収益は1,542,446,082円(10,000口当たり561円)であり、うち54,950,302円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第227期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,335,549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(3,328,953円)および分配準備積立金(1,473,321,298円)より、分配対象収益は1,549,985,800円(10,000口当たり568円)であり、うち54,534,537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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227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18期（決算日：2021年1月29日）  
（計算期間：2020年1月30日～2021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18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
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
18期(2021年1月29日)	26,755	3.7	96.5	18,546

(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) 2020年1月29日	円 25,802	% —	% 96.8
1月末	25,790	△ 0.0	96.8
2月末	25,619	△ 0.7	95.8
3月末	22,628	△12.3	94.7
4月末	23,346	△ 9.5	96.8
5月末	24,554	△ 4.8	97.4
6月末	24,647	△ 4.5	96.0
7月末	25,207	△ 2.3	96.7
8月末	25,632	△ 0.7	96.0
9月末	25,385	△ 1.6	96.2
10月末	25,323	△ 1.9	96.5
11月末	26,099	1.2	96.2
12月末	26,397	2.3	96.7
(期末) 2021年1月29日	26,755	3.7	96.5

(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

(2020年1月30日～2021年1月29日)



第18期首	25,802円
第18期末	26,755円
騰落率	3.7%

### 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。
- ・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2020年2月中旬まで、米国高利回り社債の対国債スプレッドは縮小しましたが、その後3月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けた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金融市場が混乱し、スプレッドは急拡大しました。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月上旬以降は投資家心理に改善が見られ、投資家の利回り追求の動きなどを背景に高利回り社債市場には記録的な資金流入が見られました。さらに11月初旬に行われた大統領選挙の結果を受けてスプレッドは縮小して期末を迎えました。

一方、米国債利回りは8月上旬にかけて、FRBのゼロ金利政策への回帰や低金利政策の長期継続観測を受けて低下（価格は上昇）しましたが、その後は財政拡大懸念から期末にかけて上昇しました。

### 為替市場

期初から2020年2月中旬にかけては、米国の良好な経済指標などを背景にドル高傾向となりましたが、3月上旬には新型コロナウイルス感染拡大により世界経済の先行き不透明感が意識されたほか、米国の緊急利下げなどを受けてドル安が加速しました。3月下旬には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、FRBの流動性供給などが支援材料となり7月中旬にかけては落ち着いた動きとなりました。その後、ドルは上値の重い展開が続き、一時的な買戻しの動きがみられたものの、2021年1月上旬にかけて上値を徐々に切り下げる動きとなりました。期を通じるとドルは対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

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

視するとともに、業種や個別銘柄の分散に配慮した銘柄選択およびポートフォリオ構築を行いました。

セクター別では、基礎産業における金属・鉱業や自動車などが大きく貢献しました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 今後の運用方針について

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1月30日～2021年1月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	7円	0.028%	(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、25,052円です。
(保管費用)	(7)	(0.028)	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	7	0.028	

(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

(2020年1月30日から2021年1月29日まで)

### 公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	特殊債券	268	276
		社債券 (投資法人債券を含む)	113,121 ( 575)	109,249 ( 18,546)

(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

(2020年1月30日から2021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

(2021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	161,108	171,328	17,900,384	96.5	87.5	66.8	27.3	2.4
合 計	161,108	171,328	17,900,384	96.5	87.5	66.8	27.3	2.4

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

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

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

(2021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		
	10.875% ROYAL CARIBBEAN	10.875	413	468	48,921	2023/06/01	
	11.5% CARNIVAL CORP	11.5	622	707	73,954	2023/04/01	
	11.5% ROYAL CARIBBEAN CR	11.5	160	185	19,375	2025/06/01	
	11.75% AMERICAN AIRLINES	11.75	435	498	52,038	2025/07/15	
	12% UNITED STATES STEEL	12.0	195	226	23,684	2025/06/01	
	12.25% FOXTROT ESCROW IS	12.25	464	523	54,720	2026/11/15	
	2.7% OCCIDENTAL PETROLEU	2.7	138	136	14,260	2023/02/15	
	2.9% OCCIDENTAL PETROLEU	2.9	353	342	35,774	2024/08/15	
	3% CENTENE CORP	3.0	230	241	25,231	2030/10/15	
	3.087% FORD MOTOR CREDIT	3.087	200	202	21,176	2023/01/09	
	3.096% FORD MOTOR CREDIT	3.096	455	461	48,230	2023/05/04	
	3.2% OCCIDENTAL PETROLEU	3.2	454	429	44,825	2026/08/15	
	3.25% AVOLON HOLDINGS FN	3.25	468	480	50,241	2027/02/15	
	3.375% CENTENE CORP	3.375	230	240	25,163	2030/02/15	
	3.375% INEOS QUATTRO FIN	3.375	450	452	47,309	2026/01/15	
	3.375% PRIME SECSRVC BRW	3.375	176	173	18,089	2027/08/31	
	3.375% SEAGATE HDD CAYMA	3.375	361	351	36,680	2031/07/15	
	3.5% GPL ENVIRONMENTAL I	3.5	440	435	45,511	2028/09/01	
	3.5% HCA INC	3.5	452	470	49,126	2030/09/01	
	3.5% OCCIDENTAL PETROLEU	3.5	320	310	32,430	2025/06/15	
	3.625% LEVEL 3 FINANCING	3.625	447	446	46,644	2029/01/15	
	3.625% SYNEOS HEALTH INC	3.625	210	209	21,913	2029/01/15	
	3.664% FORD MOTOR CREDIT	3.664	450	464	48,519	2024/09/08	
	3.7% VISTRA OPERATIONS C	3.7	420	462	48,348	2027/01/30	

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	
	3. 75% CALPINE CORP	3. 75	478	464	48, 568	2031/03/01
	3. 75% LEVEL 3 FINANCING	3. 75	557	561	58, 628	2029/07/15
	3. 75% LIVE NATION ENTERT	3. 75	126	126	13, 263	2028/01/15
	3. 75% VICI PROPERTIES /	3. 75	200	203	21, 265	2027/02/15
	3. 8% CONTINENTAL RESOURC	3. 8	331	340	35, 533	2024/06/01
	3. 8% TOLL BROS FINANCE C	3. 8	762	825	86, 281	2029/11/01
	3. 85% MDC HOLDINGS INC	3. 85	423	461	48, 172	2030/01/15
	3. 875% INGEVITY CORP	3. 875	158	158	16, 549	2028/11/01
	3. 875% KRAFT HEINZ FOODS	3. 875	324	353	36, 925	2027/05/15
	3. 875% MOLINA HEALTHCARE	3. 875	218	233	24, 375	2030/11/15
	3. 875% OPEN TEXT CORP	3. 875	377	387	40, 482	2028/02/15
	3. 875% STERICYCLE INC	3. 875	85	86	9, 058	2029/01/15
	3. 875% UNITED RENTALS NO	3. 875	620	651	68, 097	2027/11/15
	3. 9% EQT CORP	3. 9	375	386	40, 423	2027/10/01
	3. 95% MARB BONDCO PLC	3. 95	880	876	91, 620	2031/01/29
	4% CABLE ONE INC	4. 0	249	256	26, 823	2030/11/15
	4% FORD MOTOR CREDIT CO	4. 0	220	226	23, 617	2030/11/13
	4% GFL ENVIRONMENTAL INC	4. 0	285	282	29, 486	2028/08/01
	4% MPLX LP	4. 0	56	63	6, 648	2028/03/15
	4% RETAIL OPPORTUNITY IN	4. 0	440	466	48, 695	2024/12/15
	4% TARGA RESOURCES PARTN	4. 0	236	233	24, 402	2032/01/15
	4. 063% FORD MOTOR CREDIT	4. 063	225	235	24, 654	2024/11/01
	4. 125% EQM MIDSTREAM PAR	4. 125	249	240	25, 170	2026/12/01
	4. 125% FORD MOTOR CREDIT	4. 125	200	210	21, 966	2027/08/17
	4. 134% FORD MOTOR CREDIT	4. 134	454	476	49, 811	2025/08/04
	4. 25% AIRCASTLE LTD	4. 25	762	818	85, 475	2026/06/15
	4. 25% ARCHES BUYER INC	4. 25	581	581	60, 740	2028/06/01
	4. 25% CENTENE CORP	4. 25	624	661	69, 121	2027/12/15
	4. 25% KRAFT HEINZ FOODS	4. 25	101	112	11, 798	2031/03/01
	4. 25% VICI PROPERTIES /	4. 25	234	242	25, 370	2026/12/01
	4. 25% VMED O2 UK FINANCI	4. 25	515	512	53, 538	2031/01/31
	4. 271% FORD MOTOR CREDIT	4. 271	250	262	27, 466	2027/01/09
	4. 3% OCCIDENTAL PETROLEU	4. 3	551	482	50, 372	2039/08/15
	4. 346% FORD MOTOR COMPAN	4. 346	480	513	53, 678	2026/12/08
	4. 375% ENTEGRIS INC	4. 375	273	288	30, 091	2028/04/15
	4. 375% ICAHN ENTERPRISES	4. 375	285	285	29, 776	2029/02/01
	4. 375% LIFEPOINT HEALTH	4. 375	274	277	29, 021	2027/02/15
	4. 375% NETFLIX INC	4. 375	500	572	59, 767	2026/11/15
	4. 375% QVC INC	4. 375	500	526	54, 982	2023/03/15
	4. 5% CALPINE CORP	4. 5	233	240	25, 150	2028/02/15
	4. 5% CHENIERE ENERGY PAR	4. 5	272	291	30, 427	2029/10/01
	4. 5% CONTINENTAL RESOURC	4. 5	80	81	8, 525	2023/04/15
	4. 5% MGM GROWTH/MGM FINA	4. 5	556	589	61, 576	2026/09/01
	4. 5% MGM GROWTH/MGM FINA	4. 5	92	96	10, 068	2028/01/15
	4. 5% RADIATE HOLDCO / FI	4. 5	219	223	23, 338	2026/09/15
	4. 5% WPX ENERGY INC	4. 5	309	325	33, 991	2030/01/15
	4. 5% ZF NA CAPITAL	4. 5	415	428	44, 768	2022/04/29
	4. 55% FREEPORT-MCMORAN	4. 55	1, 552	1, 704	178, 078	2024/11/14

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. 625% ADAPTHEALTH LLC	4. 625	169	173	18, 095	2029/08/01
	4. 625% CENTENE CORP	4. 625	443	490	51, 281	2029/12/15
	4. 625% CHENIERE ENERGY I	4. 625	440	458	47, 924	2028/10/15
	4. 625% FIRSTCASH INC	4. 625	294	303	31, 753	2028/09/01
	4. 625% KRAFT HEINZ FOODS	4. 625	1, 199	1, 306	136, 548	2039/10/01
	4. 625% LEVEL 3 FINANCING	4. 625	697	726	75, 951	2027/09/15
	4. 625% LPL HOLDINGS INC	4. 625	326	340	35, 540	2027/11/15
	4. 625% MGM GROWTH/MGM FI	4. 625	150	159	16, 654	2025/06/15
	4. 625% POST HOLDINGS INC	4. 625	257	268	28, 041	2030/04/15
	4. 625% TENET HEALTHCARE	4. 625	154	162	16, 946	2028/06/15
	4. 625% UNITED AIR 2014-2	4. 625	1, 070	1, 081	112, 977	2022/09/03
	4. 625% VICI PROPERTIES /	4. 625	54	57	6, 030	2029/12/01
	4. 625% WILLIAMS SCOTSMAN	4. 625	83	85	8, 942	2028/08/15
	4. 75% CARGO AIRCRAFT MAN	4. 75	473	493	51, 519	2028/02/01
	4. 75% CHS/COMMUNITY HEAL	4. 75	580	580	60, 674	2031/02/15
	4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	149	154	16, 190	2028/01/15
	4. 75% DELTA AIR LINES/SK	4. 75	131	145	15, 169	2028/10/20
	4. 75% EQM MIDSTREAM PART	4. 75	440	426	44, 530	2031/01/15
	4. 75% EQT MIDSTREAM PART	4. 75	199	207	21, 627	2023/07/15
	4. 75% ICAHN ENTERPRISES/	4. 75	568	599	62, 620	2024/09/15
	4. 75% IHEARTCOMMUNICATIO	4. 75	85	87	9, 104	2028/01/15
	4. 75% MARRIOTT OWNERSHIP	4. 75	226	227	23, 789	2028/01/15
	4. 75% MICHAELS STORES IN	4. 75	360	371	38, 816	2027/10/01
	4. 75% NOVELIS CORP	4. 75	285	300	31, 416	2030/01/30
	4. 75% SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	465	478	50, 040	2028/02/15
	4. 75% SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	289	297	31, 118	2029/04/01
	4. 75% US FOODS INC	4. 75	180	181	18, 947	2029/02/15
	4. 75% WESTERN DIGITAL CO	4. 75	400	442	46, 232	2026/02/15
	4. 8% KB HOME	4. 8	320	350	36, 609	2029/11/15
	4. 875% ADIENT GLOBAL HOL	4. 875	494	498	52, 064	2026/08/15
	4. 875% APACHE CORP	4. 875	222	229	23, 948	2027/11/15
	4. 875% KRAFT HEINZ FOODS	4. 875	1, 484	1, 676	175, 146	2049/10/01
	4. 875% LAMAR MEDIA CORP	4. 875	208	219	22, 981	2029/01/15
	4. 875% LIVE NATION ENTER	4. 875	280	281	29, 437	2024/11/01
	4. 875% NETFLIX INC	4. 875	184	218	22, 832	2028/04/15
	4. 875% NEWELL BRANDS INC	4. 875	143	157	16, 472	2025/06/01
	4. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	116	119	12, 437	2024/06/01
	4. 875% PRESIDIO HOLDING	4. 875	189	199	20, 795	2027/02/01
	4. 875% TENET HEALTHCARE	4. 875	890	930	97, 171	2026/01/01
	4. 875% ZIGGO BV	4. 875	475	498	52, 047	2030/01/15
	5% ALTICE FINANCING SA	5. 0	198	202	21, 178	2028/01/15
	5% BAUSCH HEALTH COS INC	5. 0	135	139	14, 566	2028/01/30
	5% CATALENT PHARMA SOLUT	5. 0	58	61	6, 377	2027/07/15
	5% CCO HLDGS LLC/CAP COR	5. 0	453	475	49, 697	2028/02/01
	5% EQT CORP	5. 0	105	113	11, 875	2029/01/15
	5% FRONTIER COMMUNICATIO	5. 0	291	301	31, 524	2028/05/01
	5% IQVIA INC	5. 0	228	240	25, 146	2027/05/15
	5% KRAFT HEINZ FOODS CO	5. 0	668	772	80, 728	2042/06/04



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% PG&E CORP	5.0	128	137	14,393	2028/07/01
	5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5.0	358	369	38,593	2025/10/15
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,002	1,056	110,425	2027/08/01
	5% STUDIO CITY FINANCE L	5.0	200	201	21,100	2029/01/15
	5% TARGA RESOURCES PARTN	5.0	691	716	74,903	2028/01/15
	5% TEGNA INC	5.0	514	534	55,851	2029/09/15
	5% VIRGIN MEDIA FINANCE	5.0	342	353	36,893	2030/07/15
	5% VOC ESCROW LTD	5.0	605	591	61,811	2028/02/15
	5.125% CASCADES INC/USA	5.125	83	88	9,240	2026/01/15
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	270	284	29,693	2027/05/01
	5.125% CENTURYLINK INC	5.125	387	411	43,036	2026/12/15
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	694	731	76,406	2023/03/15
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	288	313	32,741	2024/05/15
	5.125% FORD MOTOR CREDIT	5.125	203	221	23,124	2025/06/16
	5.125% HESS MIDSTREAM PA	5.125	223	231	24,179	2028/06/15
	5.125% MERCER INTL INC	5.125	219	223	23,310	2029/02/01
	5.125% REYNOLDS GRP ISS/	5.125	26	26	2,750	2023/07/15
	5.125% TARGA RESOURCES P	5.125	404	414	43,358	2025/02/01
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	1,218	1,233	128,847	2025/05/01
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	389	410	42,903	2027/11/01
	5.125% UNIVAR SOLUTIONS	5.125	122	128	13,383	2027/12/01
	5.15% CF INDUSTRIES INC	5.15	428	526	55,002	2034/03/15
	5.2% CEMEX SAB DE CV	5.2	149	162	16,944	2030/09/17
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.25% AIR CANADA 2020-2A	5.25	64	69	7,215	2029/04/01
	5.25% AIRCASTLE LTD	5.25	171	190	19,878	2025/08/11
	5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	200	211	22,058	2025/04/30
	5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	425	440	45,997	2027/08/15
	5.25% ASHTEAD CAPITAL IN	5.25	89	93	9,810	2026/08/01
	5.25% BAUSCH HEALTH COS	5.25	275	284	29,729	2031/02/15
	5.25% CHENIERE ENERGY PA	5.25	509	522	54,605	2025/10/01
	5.25% ESH HOSPITALITY	5.25	323	327	34,253	2025/05/01
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	103	108	11,326	2027/05/15
	5.25% IHHEARTCOMMUNICATIO	5.25	141	146	15,347	2027/08/15
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	200	213	22,332	2029/01/15
	5.25% NCR CORP	5.25	255	267	27,907	2030/10/01
	5.25% NOVA CHEMICALS	5.25	177	177	18,539	2023/08/01
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	1,385	1,447	151,216	2027/06/01
	5.25% PG&E CORP	5.25	591	650	67,922	2030/07/01
	5.25% SERVICE PROPERTIES	5.25	469	461	48,266	2026/02/15
	5.25% VERTICAL US NEWCO	5.25	200	209	21,914	2027/07/15
	5.25% WYNN LAS VEGAS LLC	5.25	500	508	53,088	2027/05/15
	5.375% ANTERO MIDSTREAM	5.375	376	374	39,088	2024/09/15
	5.375% CASCADES INC/USA	5.375	262	276	28,845	2028/01/15
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,529	264,308	2029/06/01
	5.375% CENTENE CORP	5.375	208	218	22,872	2026/08/15
	5.375% CENTENE ESCROW I	5.375	426	448	46,872	2026/06/01
	5.375% DANA INC	5.375	122	128	13,463	2027/11/15
	5.375% DIAMOND SPORTS GR	5.375	348	285	29,814	2026/08/15

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% DIAMONDBACK ENERG	5.375	425	440	46,033	2025/05/31
	5.375% HILTON DOMESTIC O	5.375	104	109	11,441	2025/05/01
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	284	303	31,749	2028/02/01
	5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	205	214	22,435	2029/12/04
	5.375% NEWFIELD EXPLORAT	5.375	264	289	30,199	2026/01/01
	5.375% T-MOBILE USA INC	5.375	500	533	55,700	2027/04/15
	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	160	16,744	2027/11/01
	5.4% CENOVUS ENERGY INC	5.4	250	292	30,567	2047/06/15
	5.45% CEMEX SAB DE CV	5.45	565	615	64,341	2029/11/19
	5.45% QVC INC	5.45	185	197	20,681	2034/08/15
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	550	57,464	2025/05/20
	5.5% CSC HOLDINGS LLC	5.5	781	825	86,205	2027/04/15
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	156	167	17,505	2028/06/01
	5.5% ENDEAVOR ENERGY RES	5.5	272	280	29,306	2026/01/30
	5.5% ENERGY TRANSFER OPE	5.5	307	363	37,953	2027/06/01
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	182	19,015	2028/07/15
	5.5% LOGAN MERGER SUB IN	5.5	436	457	47,830	2027/09/01
	5.5% MERCER INTL INC	5.5	107	109	11,458	2026/01/15
	5.5% OCCIDENTAL PETROLEU	5.5	450	472	49,361	2025/12/01
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	731	777	81,195	2030/03/01
	5.5% WILLIAM CARTER	5.5	158	167	17,551	2025/05/15
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	674	704	73,588	2027/01/15
	5.55% OCCIDENTAL PETROLE	5.55	262	273	28,605	2026/03/15
	5.596% FORD MOTOR CREDIT	5.596	419	433	45,263	2022/01/07
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	165	17,341	2044/10/15
	5.625% CHENIERE ENERGY P	5.625	770	802	83,796	2026/10/01
	5.625% DANA INC	5.625	75	80	8,405	2028/06/15
	5.625% HCA INC	5.625	1,516	1,774	185,433	2028/09/01
	5.625% JAGUAR LAND ROVER	5.625	265	263	27,548	2023/02/01
	5.625% MGM GROWTH/MGM FI	5.625	201	216	22,635	2024/05/01
	5.625% NEWFIELD EXPLOR	5.625	485	527	55,101	2024/07/01
	5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	467	496	51,902	2027/07/15
	5.625% NUSTAR LOGISTICS	5.625	300	312	32,597	2027/04/28
	5.625% PARSLEY ENERGY LL	5.625	491	537	56,109	2027/10/15
	5.625% POST HOLDINGS INC	5.625	327	347	36,257	2028/01/15
	5.625% SALLY HOLDINGS/SA	5.625	251	258	27,011	2025/12/01
	5.625% VIASAT INC	5.625	361	379	39,700	2027/04/15
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	298	297	31,096	2028/01/15
	5.75% CHEMOURS CO	5.75	362	377	39,477	2028/11/15
	5.75% COLT MERGER SUB IN	5.75	576	605	63,227	2025/07/01
	5.75% CONTINENTAL RESOUR	5.75	316	344	35,993	2031/01/15
	5.75% CSC HOLDINGS LLC	5.75	787	853	89,214	2030/01/15
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	381	405	42,394	2028/01/30
	5.75% HAWAIIAN BRAND INT	5.75	339	341	35,642	2026/01/20
	5.75% HILTON DOMESTIC OP	5.75	104	112	11,724	2028/05/01
	5.75% LIFE TIME INC	5.75	163	165	17,251	2026/01/15
	5.75% MGM RESORTS INTL	5.75	96	105	11,039	2025/06/15
	5.75% MPH ACQUISITION HO	5.75	530	525	54,889	2028/11/01

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	5.75% MURPHY OIL CORP	5.75	352	337	35,213	2025/08/15
	5.75% NCR CORP	5.75	379	398	41,676	2027/09/01
	5.75% PILGRIM'S PRIDE CO	5.75	727	743	77,665	2025/03/15
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	485	527	55,106	2026/04/15
	5.75% ROLLS-ROYCE PLC	5.75	575	619	64,709	2027/10/15
	5.75% STENA INTERNATIONAL	5.75	200	200	20,952	2024/03/01
	5.75% TEMPO ACQUISITION	5.75	250	265	27,752	2025/06/01
	5.75% VECTOR GROUP LTD	5.75	763	787	82,285	2029/02/01
	5.75% WPX ENERGY INC	5.75	323	339	35,458	2026/06/01
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	199	20,864	2043/11/15
	5.875% ALBERTSONS COS LL	5.875	760	820	85,773	2028/02/15
	5.875% BEAZER HOMES USA	5.875	389	410	42,928	2027/10/15
	5.875% CO HLDGS LLC	5.875	1,069	1,111	116,156	2027/05/01
	5.875% DISH DBS CORP	5.875	368	382	40,000	2024/11/15
	5.875% FRONTIER COMMUNIC	5.875	41	44	4,602	2027/10/15
	5.875% LIONS GATE CAPITA	5.875	608	622	65,064	2024/11/01
	5.875% MATTEL INC	5.875	243	268	28,022	2027/12/15
	5.875% MINERVA LUXEMBOUR	5.875	508	539	56,377	2028/01/19
	5.875% MURPHY OIL CORP	5.875	300	285	29,855	2027/12/01
	5.875% NAVIENT CORP	5.875	411	439	45,869	2024/10/25
	5.875% NETFLIX INC	5.875	416	525	54,872	2028/11/15
	5.875% NIELSEN FINANCE L	5.875	440	488	51,028	2030/10/01
	5.875% PILGRIM'S PRIDE C	5.875	406	432	45,229	2027/09/30
	5.875% WPX ENERGY INC	5.875	189	204	21,380	2028/06/15
	5.95% QVC INC	5.95	200	209	21,836	2043/03/15
	6% CHS/COMMUNITY HEALTH	6.0	71	75	7,881	2029/01/15
	6% COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	379	401	41,973	2026/03/01
	6% COMMSCOPE TECH LLC	6.0	150	153	15,985	2025/06/15
	6% INTELLIGENT PACKAGING	6.0	470	486	50,824	2028/09/15
	6% MDC HOLDINGS INC	6.0	465	630	65,830	2043/01/15
	6% NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	423	450	47,067	2026/06/01
	6% PBF HOLDING CO LLC	6.0	280	163	17,113	2028/02/15
	6.02% DIAMOND 1 FIN/DIAM	6.02	289	349	36,467	2026/06/15
	6.125% ADAPTHEALTH LLC	6.125	146	157	16,436	2028/08/01
	6.125% BAUSCH HEALTH COS	6.125	45	46	4,824	2025/04/15
	6.125% CORNERSTONE BUILD	6.125	466	488	51,061	2029/01/15
	6.125% HUBBAY MINERALS I	6.125	824	871	91,104	2029/04/01
	6.125% MARRIOTT OWNERSHI	6.125	167	176	18,451	2025/09/15
	6.125% PICASSO FINANCE S	6.125	174	185	19,361	2025/06/15
	6.125% STENA INTERNATION	6.125	561	551	57,624	2025/02/01
	6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	455	47,550	2028/03/01
	6.25% ARCHROCK PARTNERS	6.25	852	869	90,797	2028/04/01
	6.25% BAUSCH HEALTH COS	6.25	163	176	18,413	2029/02/15
	6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	906	958	100,101	2026/05/15
	6.25% MEDNAX INC	6.25	492	527	55,115	2027/01/15
	6.25% PRIME SECSRVC BRW/	6.25	438	463	48,393	2028/01/15
	6.375% BOYD GAMING CORP	6.375	476	493	51,597	2026/04/01
	6.375% CARPENTER TECHNOL	6.375	205	224	23,488	2028/07/15

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	
	6.375% ICAHN ENTERPRISES	6.375	190	196	20,558	2025/12/15
	6.375% LIONS GATE CAPITA	6.375	275	281	29,450	2024/02/01
	6.375% NUSTAR LOGISTICS	6.375	441	485	50,712	2030/10/01
	6.45% OCCIDENTAL PETROLE	6.45	766	840	87,864	2036/09/15
	6.5% ADVANTAGE SALES & M	6.5	669	699	73,042	2028/11/15
	6.5% ARD FINANCE SA-PIK	6.5	26	27	2,888	2027/06/30
	6.5% CONSOLIDATED COMMUN	6.5	880	957	99,987	2028/10/01
	6.5% CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	223	23,345	2029/02/01
	6.5% DANA FINANCING LUX	6.5	696	722	75,445	2026/06/01
	6.5% DELL INC	6.5	180	222	23,272	2038/04/15
	6.5% EQM MIDSTREAM PARTN	6.5	238	256	26,792	2027/07/01
	6.5% EQM MIDSTREAM PARTN	6.5	263	255	26,722	2048/07/15
	6.5% FORTRESS TRANS & IN	6.5	303	313	32,775	2025/10/01
	6.5% LIVE NATION ENTERTA	6.5	112	124	13,035	2027/05/15
	6.5% MARRIOTT OWNERSHIP/	6.5	250	260	27,197	2026/09/15
	6.5% MDC PARTNERS INC	6.5	903	924	96,586	2024/05/01
	6.5% MEG ENERGY CORP	6.5	480	493	51,529	2025/01/15
	6.5% MILEAGE PLUS HLDING	6.5	285	313	32,710	2027/06/20
	6.5% STUDIO CITY FINANCE	6.5	430	456	47,720	2028/01/15
	6.5% TELESAT CANADA/TELE	6.5	526	556	58,119	2027/10/15
	6.5% TRANSDIGM INC	6.5	1,119	1,148	119,982	2025/05/15
	6.5% VIASAT INC	6.5	295	319	33,402	2028/07/15
	6.5% WATCO COS LLC/FINAN	6.5	577	618	64,580	2027/06/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	6.625% ALLIED UNIVERSAL	6.625	485	520	54,378	2026/07/15
	6.625% CHS/COMMUNITY HEA	6.625	74	77	8,144	2025/02/15
	6.625% CLEAR CHANNEL INT	6.625	94	98	10,312	2025/08/01
	6.625% ENDEAVOR ENERGY R	6.625	16	17	1,785	2025/07/15
	6.625% FORD MOTOR CO	6.625	271	314	32,879	2028/10/01
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	1,080	1,220	127,518	2026/08/01
	6.625% L BRANDS INC	6.625	414	468	48,931	2030/10/01
	6.625% NAVISTAR INTL COR	6.625	853	887	92,713	2025/11/01
	6.625% SPRINGLEAF FINANC	6.625	147	171	17,969	2028/01/15
	6.625% UNIVISION COMMUNI	6.625	587	619	64,702	2027/06/01
	6.625% WYNDHAM DESTINATI	6.625	213	237	24,834	2026/07/31
	6.75% BUILDERS FIRSTSOUR	6.75	175	188	19,655	2027/06/01
	6.75% CLEVELAND-CLIFFS I	6.75	423	457	47,761	2026/03/15
	6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	442	473	49,441	2026/10/01
	6.75% CUMULUS MEDIA NEW	6.75	902	916	95,802	2026/07/01
	6.75% CUSHMAN & WAKEFIEL	6.75	296	322	33,709	2028/05/15
	6.75% EG GLOBAL FINANCE	6.75	549	565	59,080	2025/02/07
	6.75% JBS USA LUX/JBS US	6.75	602	667	69,735	2028/02/15
	6.75% L BRANDS INC	6.75	500	575	60,076	2036/07/01
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	572	614	64,244	2027/10/15
	6.75% NAVIENT CORP	6.75	250	277	28,964	2026/06/15
	6.75% UNITED NATURAL FOO	6.75	677	714	74,644	2028/10/15
	6.875% HOWMET AEROSPACE	6.875	350	408	42,693	2025/05/01
6.875% L BRANDS INC	6.875	533	620	64,876	2035/11/01	
6.875% TOWNSQUARE MEDIA	6.875	166	171	17,950	2026/02/01	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	6.875% UNISYS CORP	6.875	348	384	40,176	2027/11/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	304	318	33,230	2026/04/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	268	286	29,886	2027/09/01
	6.95% OCCIDENTAL PETROLE	6.95	1,012	1,098	114,721	2024/07/01
	7% AMS AG	7.0	1,011	1,107	115,664	2025/07/31
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	432	436	45,643	2025/06/15
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	541	630	65,834	2025/05/01
	7% IRB HOLDING CORP	7.0	296	322	33,728	2025/06/15
	7% JBS INVESTMENTS II GM	7.0	489	522	54,539	2026/01/15
	7% KB HOME	7.0	1,000	1,036	108,267	2021/12/15
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	84	89	9,334	2028/05/15
	7.125% BOXER PARENT CO I	7.125	152	163	17,131	2025/10/02
	7.125% CALIFORNIA RESOUR	7.125	433	436	45,579	2026/02/01
	7.125% COMMSCOPE INC	7.125	435	462	48,332	2028/07/01
	7.125% MEG ENERGY CORP	7.125	295	304	31,864	2027/02/01
	7.125% PRECISION DRILLIN	7.125	266	258	27,029	2026/01/15
	7.125% SPRINGLEAF FINANC	7.125	822	963	100,694	2026/03/15
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,005	2,335	244,044	2024/06/15
	7.25% BEAZER HOMES USA	7.25	67	75	7,891	2029/10/15
	7.25% CNX RESOURCES CORP	7.25	279	299	31,336	2027/03/14
	7.25% NAVIENT CORP	7.25	1,772	1,951	203,883	2023/09/25
	7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	200	20,922	2028/06/15
	7.375% CEMEX SAB DE CV	7.375	200	226	23,627	2027/06/05
	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	704	73,614	2026/05/01
	7.375% SABRE GLBL INC	7.375	232	249	26,117	2025/09/01
	7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	673	70,381	2031/07/16
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	963	1,090	113,945	2024/04/01
	7.5% L BRANDS INC	7.5	312	353	36,888	2029/06/15
	7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	7.5	747	866	90,485	2031/05/01
	7.5% PAR PHARMACEUTICAL	7.5	300	324	33,857	2027/04/01
	7.5% SOUTHWESTERN ENERGY	7.5	49	51	5,356	2026/04/01
	7.5% STAPLES INC	7.5	492	503	52,566	2026/04/15
	7.5% TENET HEALTHCARE CO	7.5	395	428	44,725	2025/04/01
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	524	576	60,205	2027/09/15
	7.625% BLUE RACER MID LL	7.625	110	116	12,139	2025/12/15
	7.625% CARNIVAL CORP	7.625	293	312	32,602	2026/03/01
	7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	429	454	47,511	2026/05/01
	7.625% RAYONIER AM PROD	7.625	445	470	49,203	2026/01/15
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	843	923	96,494	2026/07/01
	7.75% MGM RESORTS	7.75	1,000	1,061	110,879	2022/03/15
	7.75% SOUTHWESTERN ENERG	7.75	680	722	75,531	2027/10/01
	7.75% WINDSTREAM ESCROW	7.75	220	223	23,330	2028/08/15
	7.875% ANTERO MIDSTREAM	7.875	287	305	31,941	2026/05/15
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	345	349	36,511	2024/11/01
	7.875% HEXION INC	7.875	427	456	47,680	2027/07/15
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	580	594	62,113	2026/05/15
	7.875% TENNECO INC	7.875	72	80	8,433	2029/01/15
	7.95% OCCIDENTAL PETROLE	7.95	176	204	21,330	2039/06/15

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)		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	7.995% EMBARQ CORP	7.995	259	316	33,072	2036/06/01
	8% CHS/COMMUNITY HEALTH	8.0	420	450	47,084	2026/03/15
	8% CHS/COMMUNITY HEALTH	8.0	235	255	26,731	2027/12/15
	8% MICHAELS STORES INC	8.0	380	408	42,680	2027/07/15
	8% SPIRIT LOYALTY KY LTD	8.0	444	504	52,729	2025/09/20
	8% TRANSDIGM INC	8.0	111	121	12,670	2025/12/15
	8.125% NCR CORP	8.125	159	173	18,148	2025/04/15
	8.25% AETHON UN/AETHIN U	8.25	270	276	28,844	2026/02/15
	8.25% COMMSCOPE INC	8.25	416	447	46,723	2027/03/01
	8.25% SCIENTIFIC GAMES I	8.25	465	495	51,741	2026/03/15
	8.375% MACY' S INC	8.375	651	719	75,209	2025/06/15
	8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	221	237	24,821	2028/09/15
	8.5% BAUSCH HEALTH AMERI	8.5	1,295	1,441	150,607	2027/01/31
	8.5% EG GLOBAL FINANCE P	8.5	397	421	44,070	2025/10/30
	8.5% FORD MOTOR COMPANY	8.5	210	235	24,655	2023/04/21
	8.5% GUITAR CENTER ESCRO	8.5	430	450	47,060	2026/01/15
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,150	120,152	2029/07/15
	8.625% CHS/COMMUNITY HEA	8.625	1,000	1,044	109,098	2024/01/15
	8.75% BAYTEX ENERGY CORP	8.75	468	369	38,628	2027/04/01
	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	333	34,822	2030/07/15
	8.875% SPRINGLEAF FINANC	8.875	167	186	19,531	2025/06/01
	8.875% TRIUMPH GROUP INC	8.875	176	193	20,204	2024/06/01
	9% ADIENT US LLC	9.0	117	130	13,678	2025/04/15
	9% FORD MOTOR COMPANY	9.0	210	255	26,742	2025/04/22
	9.125% ROYAL CARIBBEAN C	9.125	245	267	27,906	2023/06/15
	9.25% CVR PARTNERS/CVR N	9.25	890	903	94,382	2023/06/15
	9.25% PBF HOLDING CO LLC	9.25	282	273	28,542	2025/05/15
	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	440	481	50,324	2028/10/01
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	297	31,118	2030/04/22
	9.75% SSL ROBOTICS LLC	9.75	180	203	21,298	2023/12/31
	9.875% CLEVELAND-CLIFFS	9.875	237	278	29,145	2025/10/17
	DEUTSCHE BANK NY	3.729	219	218	22,854	2032/01/14
	ENERGY TRANSFER O	6.625	141	120	12,595	—
	ENERGY TRANSFER O	7.125	224	210	21,999	—
	ENERGY TRANSFER OP	6.75	473	438	45,771	—
	EQT CORP	8.75	175	222	23,220	2030/02/01
	MARKEL CORP	6.0	421	463	48,384	—
	MORGAN STANLEY	4.05125	285	285	29,821	—
	MURPHY OIL CORP	6.375	180	156	16,403	2042/12/01
	WELLS FARGO & COMPA	3.9	312	313	32,744	—
	WESTERN MIDSTREAM	6.25	551	623	65,093	2050/02/01
	WYNDHAM DESTINATIO	5.65	700	749	78,255	2024/04/01
合 計					17,900,384	

(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

(2021年1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	17,900,384	94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,029,633	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	18,930,017	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 (18,386,074千円) の投資信託財産総額 (18,930,017千円) に対する比率は97.1%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、2021年1月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.48円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,930,017,077円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	689,108,888
公 社 債 (評価額)	17,900,384,881
未 収 入 金	101,108,133
未 収 利 息	230,013,024
前 払 費 用	9,402,151
(B) 負 債	383,815,792
未 払 金	377,161,647
未 払 解 約 金	6,653,658
未 払 利 息	487
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	18,546,201,285
元 本	6,931,903,650
次 期 繰 越 損 益 金	11,614,297,635
(D) 受 益 権 総 口 数	6,931,903,650口
1万口当たり基準価額(C/D)	26.755円

(注1) 元本の状況

期首元本額	7,928,868,527円
期中追加設定元本額	862,922円
期中一部解約元本額	997,827,799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	6,931,903,650円

(注2) 1口当たり純資産額は2.6755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2020年1月30日 至2021年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,020,585,410円
受 取 利 息	1,005,163,086
そ の 他 収 益 金	15,585,689
支 払 利 息	△ 163,365
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 410,554,618
売 買 益	1,227,912,441
売 買 損	△ 1,638,467,059
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,246,607
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	604,784,185
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,529,028,316
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,218,182
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,520,733,048
(H) 計 (D + E + F + G)	11,614,297,635
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	11,614,297,635

(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。