

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39作成期

第228期（決算日 2022年2月10日）  
 第229期（決算日 2022年3月10日）  
 第230期（決算日 2022年4月11日）  
 第231期（決算日 2022年5月10日）  
 第232期（決算日 2022年6月10日）  
 第233期（決算日 2022年7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 (分配前)	税 配 金		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
			税 配	金		
第35 作成期	204期(2020年2月10日)	円 6,412	円 20	% 0.2	% 97.6	百万円 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
第39 作成期	228期(2022年2月10日)	6,631	20	△1.7	96.9	17,985
	229期(2022年3月10日)	6,485	20	△1.9	96.5	17,511
	230期(2022年4月11日)	6,849	20	5.9	96.9	18,390
	231期(2022年5月10日)	6,796	20	△0.5	96.4	18,111
	232期(2022年6月10日)	7,041	20	3.9	96.5	18,603
	233期(2022年7月11日)	6,880	20	△2.0	95.9	18,091

(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228期	(期 首) 2022年 1 月11日	円 6,769		% —	% 96.3
	1 月末	6,643		△1.9	96.9
	(期 末) 2022年 2 月10日	6,651		△1.7	96.9
第229期	(期 首) 2022年 2 月10日	6,631		—	96.9
	2 月末	6,547		△1.3	95.8
	(期 末) 2022年 3 月10日	6,505		△1.9	96.5
第230期	(期 首) 2022年 3 月10日	6,485		—	96.5
	3 月末	6,855		5.7	96.8
	(期 末) 2022年 4 月11日	6,869		5.9	96.9
第231期	(期 首) 2022年 4 月11日	6,849		—	96.9
	4 月末	6,961		1.6	96.3
	(期 末) 2022年 5 月10日	6,816		△0.5	96.4
第232期	(期 首) 2022年 5 月10日	6,796		—	96.4
	5 月末	6,872		1.1	95.0
	(期 末) 2022年 6 月10日	7,061		3.9	96.5
第233期	(期 首) 2022年 6 月10日	7,041		—	96.5
	6 月末	6,825		△3.1	95.4
	(期 末) 2022年 7 月11日	6,900		△2.0	95.9

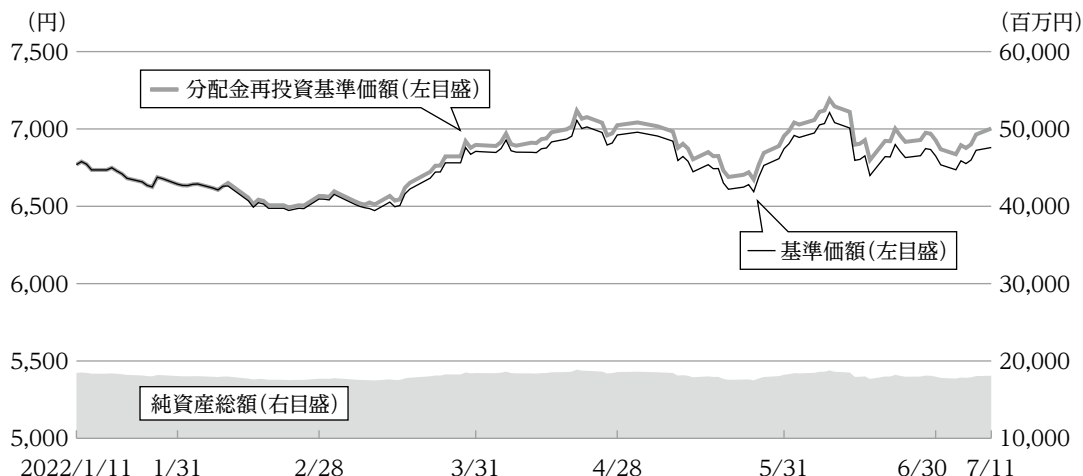
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2022年1月12日～2022年7月11日)



第228期首	6,769円
第233期末	6,880円 (既払分配金120円)
騰落率	3.5% (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

・為替市場で円安ドル高となったこと。

### 米国高利回り社債市場

作成期初から2022年2月下旬にかけて米連邦準備制度理事会(FRB)による金融引き締めが意識され、米国債利回りは上昇（価格は下落）傾向となりました。2月後半にはウクライナ情勢の緊迫化を受けて安全資産への逃避から利回りは一時的に低下しましたが、3月にFRBが政策金利を引き上げたほか、パウエルFRB議長が金融引き締めに積極姿勢を示したことなどから上昇に転じました。その後もインフレ懸念の高まりなどを背景に利回りは作成期末にかけて上昇しました。

一方、米国高利回り社債の対国債スプレッドは、ウクライナ情勢の緊迫化やインフレ抑制に向けたFRBの金融引き締めへの積極姿勢を受けて米国金利が上昇する中、景気後退が強く意識され拡大傾向となりました。米国高利回り社債の利回りは、米国債利回りの上昇とスプレッドの拡大を受けて通期では上昇しました。

### 為替市場

作成期初から2022年3月上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、3月中旬以降はFRBによる金融引き締め観測とインフレ懸念を背景に米国金利が大幅に上昇し、日米金利差の更なる拡大が意識され円安ドル高となりました。5月には米国の景気後退懸念が強まる中、株価の下落などを受けて米国債利回りは低下し、ドルが下落する局面が見られました。しかし、その後は米国のインフレ加速を背景としたFRBのタカ派化からドルは全面高となり、日米金利差が拡大したため対円では一段高となりました。通期でも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。

セクター別でのパフォーマンスは、特にエネルギー、金融サービス、運輸などがプラスとなった一方で、レジャー、メディア、小売りなどはマイナスとなりました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

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

### 分配原資の内訳（1万口当たり、税引前）

項目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2022年1月12日 ～2022年2月10日	2022年2月11日 ～2022年3月10日	2022年3月11日 ～2022年4月11日	2022年4月12日 ～2022年5月10日	2022年5月11日 ～2022年6月10日	2022年6月11日 ～2022年7月11日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.301	0.307	0.291	0.293	0.283	0.290
当期の収益 (円)	19	18	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	0	1	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	547	546	559	562	575	581

(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企業やセクターにより差が出始めています。セクターによってはインフレやコストの上昇が企業収益を大きく圧迫する可能性があり、引き続きセクターや銘柄の選択が重要であると考えています。スプレッドの拡大によりバリュエーションは改善しています

が、市場は景気後退までは織り込んでいないと思われま

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。また、現在のデフォルト率や企業の不良債権比率は過去の平均を下回る水準ですが、今後はクレジットサイクルの成熟に伴い上昇するとみています。パンデミック後の回復需要が企業の利益成長を支えている部分もありますが、インフレに対するFRBの対応やウクライナ情勢を巡る地政学的リスクについては注意する必要があります。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まいります。

# 1万口当たりの費用明細

(2022年1月12日～2022年7月11日)

項目	第228期～第233期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	61円	0.900%	(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、6,783円です。
(投信会社)	(31)	(0.464)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(26)	(0.382)	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	0.021	(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)	(0.014)	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)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	62	0.921	

(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。

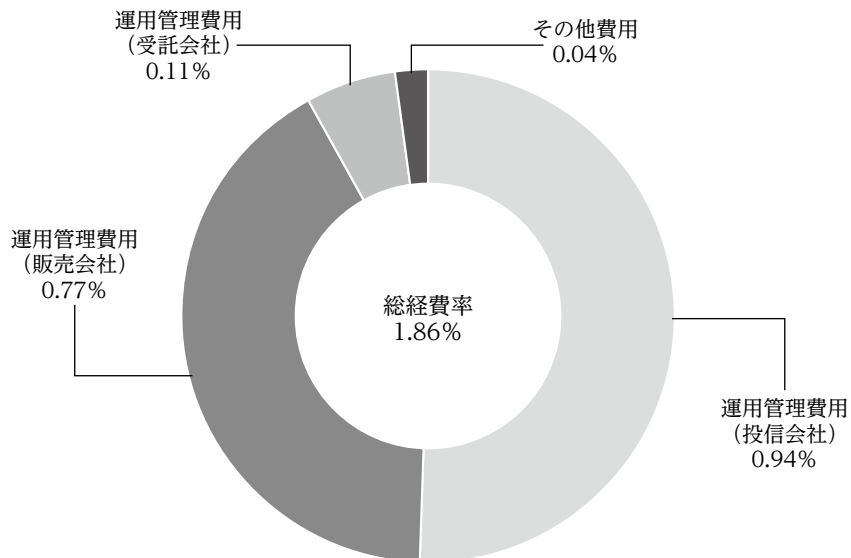
(注4) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



## (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

(2022年1月12日から2022年7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 228 期 ～ 第 233 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 3,215	千円 10,056	千口 372,746	千円 1,155,848

(注) 単位未満は切捨てです。

## 利害関係人との取引状況等

(2022年1月12日から2022年7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7月11日現在)

### 親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第227期末)	当 作 成 期 末 (第 233 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 6,051,133	千口 5,681,602	千円 18,172,605

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2022年7月11日現在の受益権総口数は、5,681,602千口です。

〈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（5,681,602千口）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7月11日現在）

区 分	当 作 成 期 末 ( 第 233 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 142,975	千米ドル 127,124	千円 17,348,687	% 95.5	% 88.5	% 60.8	% 29.3	% 5.4
合 計	142,975	127,124	17,348,687	95.5	88.5	60.8	29.3	5.4

(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

（2022年7月11日現在）

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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	418	57,066	2023/06/01	
	12.25% FOXTROT ESCROW IS	12.25	99	86	11,754	2026/11/15	
	2.625% CENTENE CORP	2.625	194	157	21,544	2031/08/01	
	3.2% OCCIDENTAL PETROLEU	3.2	379	342	46,679	2026/08/15	
	3.25% CHENIERE ENERGY PA	3.25	316	254	34,688	2032/01/31	
	3.25% FORD MOTOR COMPANY	3.25	417	320	43,681	2032/02/12	
	3.375% CENTENE CORP	3.375	673	588	80,363	2030/02/15	
	3.375% PRIME SECSRVC BRW	3.375	176	150	20,576	2027/08/31	
	3.375% SEAGATE HDD CAYMA	3.375	361	282	38,522	2031/07/15	
	3.375% T-MOBILE USA INC	3.375	567	507	69,212	2029/04/15	
	3.5% HCA INC	3.5	149	128	17,504	2030/09/01	
	3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3.5	134	106	14,538	2032/03/01	
	3.625% JBS FINANCE LUXEM	3.625	789	635	86,669	2032/01/15	
	3.625% LEVEL 3 FINANCING	3.625	447	350	47,839	2029/01/15	
	3.625% NEMAK SAB DE CV	3.625	542	378	51,628	2031/06/28	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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)	3.664% FORD MOTOR CREDIT	3.664	450	433	59,112	2024/09/08
	3.75% CALPINE CORP	3.75	300	250	34,134	2031/03/01
	3.75% GFL ENVIRONMENTAL	3.75	46	42	5,867	2025/08/01
	3.75% LEVEL 3 FINANCING	3.75	557	436	59,512	2029/07/15
	3.75% UNITED RENTALS NOR	3.75	425	361	49,299	2032/01/15
	3.815% FORD MOTOR CREDIT	3.815	122	107	14,699	2027/11/02
	3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	100	13,748	2029/10/15
	3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	131	17,896	2028/11/01
	3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	273	37,376	2029/04/15
	3.875% MOLINA HEALTHCARE	3.875	218	187	25,613	2030/11/15
	3.875% MOLINA HEALTHCARE	3.875	80	67	9,270	2032/05/15
	3.875% MOZART DEBT MERGE	3.875	431	377	51,466	2029/04/01
	3.875% NEWS CORP	3.875	71	62	8,550	2029/05/15
	3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	377	339	46,282	2028/02/15
	3.875% OPEN TEXT/OPEN TE	3.875	411	359	49,089	2029/12/01
	3.875% SIRIUS XM RADIO I	3.875	526	436	59,580	2031/09/01
	3.875% TWILIO INC	3.875	557	474	64,752	2031/03/15
	3.875% VENTURE GLOBAL CA	3.875	556	498	67,964	2029/08/15
	3.875% VENTURE GLOBAL CA	3.875	125	104	14,286	2033/11/01
	3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	812	621	84,772	2031/01/29
	4% BOOZ ALLEN HAMILTON I	4.0	182	163	22,362	2029/07/01
	4% CABLE ONE INC	4.0	249	208	28,401	2030/11/15
	4% CARNIVAL CORP	4.0	113	94	12,910	2028/08/01
	4% FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	220	182	24,918	2030/11/13
	4% KB HOME	4.0	450	356	48,672	2031/06/15
	4% NORDSTROM INC	4.0	835	734	100,226	2027/03/15
	4% ROCKETMTGE CO-ISSUER	4.0	614	469	64,087	2033/10/15
	4.063% FORD MOTOR CREDIT	4.063	225	218	29,878	2024/11/01
	4.125% ARDAGH PKG FIN/HL	4.125	420	364	49,794	2026/08/15
	4.125% CSC HOLDINGS LLC	4.125	100	80	11,034	2030/12/01
	4.125% DPL INC	4.125	543	504	68,904	2025/07/01
	4.125% DT MIDSTREAM INC	4.125	430	374	51,064	2029/06/15
4.125% EQM MIDSTREAM PAR	4.125	249	214	29,308	2026/12/01	
4.125% FORD MOTOR CREDIT	4.125	200	180	24,655	2027/08/17	
4.125% INTERNATIONAL GAM	4.125	279	257	35,169	2026/04/15	
4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	362	49,424	2030/02/15	
4.125% VENTURE GLOBAL CA	4.125	66	58	8,005	2031/08/15	
4.134% FORD MOTOR CREDIT	4.134	454	433	59,122	2025/08/04	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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. 25% APACHE CORP	4. 25	255	187	25, 610	2044/01/15
	4. 25% BUILDERS FIRSTSOUR	4. 25	1, 114	883	120, 525	2032/02/01
	4. 25% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 25	420	352	48, 066	2031/02/01
	4. 25% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 25	219	174	23, 778	2034/01/15
	4. 25% DANA INC	4. 25	33	26	3, 582	2030/09/01
	4. 25% LEVEL 3 FINANCING	4. 25	463	380	51, 942	2028/07/01
	4. 25% PILGRIM'S PRIDE CO	4. 25	601	511	69, 860	2031/04/15
	4. 25% ROYAL CARIBBEAN CR	4. 25	512	366	49, 958	2026/07/01
	4. 25% VICI PROPERTIES /	4. 25	500	456	62, 297	2026/12/01
	4. 25% VMED O2 UK FINANCI	4. 25	515	425	58, 130	2031/01/31
	4. 271% FORD MOTOR CREDIT	4. 271	250	230	31, 388	2027/01/09
	4. 3% OCCIDENTAL PETROLEU	4. 3	551	450	61, 471	2039/08/15
	4. 346% FORD MOTOR COMPAN	4. 346	480	455	62, 217	2026/12/08
	4. 375% DT MIDSTREAM INC	4. 375	347	292	39, 896	2031/06/15
	4. 375% ENTEGRIS INC	4. 375	303	271	37, 111	2028/04/15
	4. 375% FMG RESOURCES AUG	4. 375	825	680	92, 928	2031/04/01
	4. 375% TENET HEALTHCARE	4. 375	210	182	24, 922	2030/01/15
	4. 375% UNITED AIRLINES I	4. 375	221	204	27, 860	2026/04/15
	4. 375% VISTRA OPERATIONS	4. 375	271	233	31, 805	2029/05/01
	4. 5% BERRY GLOBAL INC	4. 5	557	528	72, 108	2026/02/15
	4. 5% BUCKEYE PARTNERS LP	4. 5	205	175	23, 895	2028/03/01
	4. 5% CALPINE CORP	4. 5	654	603	82, 334	2028/02/15
	4. 5% CHENIERE ENERGY PAR	4. 5	272	249	34, 037	2029/10/01
	4. 5% CORELOGIC INC	4. 5	542	417	56, 954	2028/05/01
	4. 5% CSC HOLDINGS LLC	4. 5	427	342	46, 731	2031/11/15
	4. 5% DANA INC	4. 5	231	175	24, 015	2032/02/15
	4. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	4. 5	555	452	61, 728	2029/01/15
	4. 5% JANE STREET GRP/JSG	4. 5	98	87	11, 969	2029/11/15
	4. 5% TRAVEL & LEISURE CO	4. 5	319	250	34, 132	2029/12/01
	4. 5% UBER TECHNOLOGIES I	4. 5	251	211	28, 817	2029/08/15
	4. 625% ALLIED UNI HLD /	4. 625	375	311	42, 476	2028/06/01
	4. 625% AVANTOR FUNDING I	4. 625	505	476	64, 997	2028/07/15
4. 625% CHENIERE ENERGY I	4. 625	75	69	9, 481	2028/10/15	
4. 625% KRAFT HEINZ FOODS	4. 625	984	853	116, 412	2039/10/01	
4. 625% SONIC AUTOMOTIVE	4. 625	414	325	44, 479	2029/11/15	
4. 625% TENET HEALTHCARE	4. 625	558	496	67, 758	2028/06/15	
4. 625% TRAVEL & LEISURE	4. 625	270	210	28, 693	2030/03/01	
4. 625% UNITED AIR 2014-2	4. 625	799	799	109, 056	2022/09/03	

銘柄		当作成期末(第233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)		%	千円ドル	千円ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4.625% UNITED AIRLINES I	4.625	650	570	77,839	2029/04/15
	4.75% APACHE CORP	4.75	652	509	69,511	2043/04/15
	4.75% BOYD GAMING CORP	4.75	530	457	62,383	2031/06/15
	4.75% CARGO AIRCRAFT MAN	4.75	396	362	49,448	2028/02/01
	4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	765	654	89,261	2032/02/01
	4.75% CHS/COMMUNITY HEAL	4.75	541	401	54,860	2031/02/15
	4.75% CHURCHILL DOWNS IN	4.75	149	135	18,522	2028/01/15
	4.75% DELTA AIR LINES/SK	4.75	131	124	16,940	2028/10/20
	4.75% ENTEGRIS ESCROW CO	4.75	234	221	30,232	2029/04/15
	4.75% EQM MIDSTREAM PART	4.75	285	231	31,601	2031/01/15
	4.75% ICAHN ENTERPRISES/	4.75	293	281	38,386	2024/09/15
	4.75% IHEARTCOMMUNICATIO	4.75	85	72	9,899	2028/01/15
	4.75% IMOLA MERGER CORP	4.75	600	529	72,303	2029/05/15
	4.75% NIELSEN FINANCE LL	4.75	368	336	45,908	2031/07/15
	4.75% PETSMAI INC/PETSM	4.75	503	445	60,853	2028/02/15
	4.75% SHEA HOMES LP/FNDG	4.75	465	373	51,009	2028/02/15
	4.75% SOUTHWESTERN ENER	4.75	622	544	74,350	2032/02/01
	4.75% VMED O2 UK FINAN	4.75	30	25	3,517	2031/07/15
	4.75% WESTERN DIGITAL CO	4.75	400	386	52,779	2026/02/15
	4.8% KB HOME	4.8	320	273	37,267	2029/11/15
	4.875% BAUSCH HEALTH COS	4.875	439	350	47,789	2028/06/01
	4.875% ENERGEAN ISRAEL F	4.875	1,028	911	124,441	2026/03/30
	4.875% HILTON GRAND VAC	4.875	657	516	70,464	2031/07/01
	4.875% KRAFT HEINZ FOODS	4.875	1,239	1,094	149,417	2049/10/01
	4.875% MIDWEST GAMING BO	4.875	829	699	95,474	2029/05/01
	4.875% NAVIENT CORP	4.875	338	266	36,339	2028/03/15
	4.875% NOVA CHEMICALS CO	4.875	360	346	47,288	2024/06/01
	4.875% TARGA RESOURCES P	4.875	167	151	20,725	2031/02/01
	4.875% TENET HEALTHCARE	4.875	1,240	1,182	161,350	2026/01/01
	4.95% FORD MOTOR CREDIT	4.95	78	74	10,122	2027/05/28
5% ASBURY AUTOMOTIVE GRO	5.0	207	172	23,588	2032/02/15	
5% EVERARC ESCROW SARL	5.0	415	344	47,007	2029/10/30	
5% FRONTIER COMMUNICATIO	5.0	782	704	96,144	2028/05/01	
5% HERTZ CORP/THE	5.0	195	154	21,045	2029/12/01	
5% HILTON GRAND VAC BOR	5.0	562	470	64,190	2029/06/01	
5% IQVIA INC	5.0	228	219	29,959	2027/05/15	
5% TARGA RESOURCES PARTN	5.0	691	658	89,836	2028/01/15	
5% TEREX CORP	5.0	565	488	66,632	2029/05/15	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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	
	5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	919	852	116,323	2027/07/31
	5.125% ALTICE FRANCE SA	5.125	100	77	10,602	2029/07/15
	5.125% CALPINE CORP	5.125	495	446	60,923	2028/03/15
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	270	258	35,241	2027/05/01
	5.125% CENTURYLINK INC	5.125	387	334	45,684	2026/12/15
	5.125% FORD MOTOR CREDIT	5.125	203	198	27,149	2025/06/16
	5.125% LCPR SR SECURED F	5.125	552	464	63,365	2029/07/15
	5.125% NEWS CORP	5.125	149	134	18,351	2032/02/15
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	599	558	76,188	2027/11/01
	5.125% TENNECO INC	5.125	1,246	1,228	167,703	2029/04/15
	5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	228	213	29,069	2025/04/30
	5.25% CSC HOLDINGS LLC	5.25	140	134	18,294	2024/06/01
	5.25% DISH DBS CORP	5.25	273	215	29,387	2026/12/01
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	480	441	60,197	2027/05/15
	5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	521	455	62,154	2027/08/15
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	677	627	85,622	2029/01/15
	5.25% MAGIC MERGERCO INC	5.25	287	231	31,609	2028/05/01
	5.25% MOZART DEBT MERGER	5.25	306	262	35,810	2029/10/01
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	543	474	64,795	2027/06/01
	5.25% SEAWORLD PARKS & E	5.25	502	425	58,099	2029/08/15
	5.25% SERVICE PROPERTIES	5.25	1,132	903	123,326	2026/02/15
	5.25% SUMMIT MATERIALS L	5.25	439	398	54,398	2029/01/15
	5.25% VERTICAL US NEWCO	5.25	200	180	24,620	2027/07/15
	5.291% FORD MOTOR COMPAN	5.291	202	161	22,010	2046/12/08
	5.303% TELECOM ITALIA SP	5.303	373	360	49,248	2024/05/30
	5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	811	739	100,912	2029/06/15
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,175	296,853	2029/06/01
	5.375% CSC HOLDINGS LLC	5.375	1,114	1,003	136,971	2028/02/01
	5.375% GRAY ESCROW II IN	5.375	784	640	87,466	2031/11/15
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	325	296	40,478	2028/02/01
	5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	163	94	12,958	2029/12/04
	5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	152	142	19,423	2029/02/01
	5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	80	74	10,180	2030/03/15
	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	146	19,971	2027/11/01
	5.5% ALTICE FRANCE SA	5.5	311	244	33,431	2029/10/15
	5.5% AMERICAN AIRLINES/A	5.5	1,139	1,079	147,268	2026/04/20
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	476	65,016	2025/05/20
	5.5% CQP HOLDCO LP/BIP-V	5.5	753	669	91,318	2031/06/15

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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	
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	185	173	23,689	2028/06/01
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	152	20,777	2028/07/15
	5.5% FORTRESS TRANS & IN	5.5	404	333	45,524	2028/05/01
	5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	520	380	51,981	2029/07/15
	5.5% LIONS GATE CAPITAL	5.5	819	634	86,528	2029/04/15
	5.5% LOGAN MERGER SUB IN	5.5	516	355	48,465	2027/09/01
	5.5% MPH ACQUISITION HOL	5.5	414	372	50,812	2028/09/01
	5.5% NAVIENT CORP	5.5	287	228	31,150	2029/03/15
	5.5% OCCIDENTAL PETROLEU	5.5	450	454	62,063	2025/12/01
	5.5% ROYAL CARIBBEAN CRU	5.5	630	466	63,622	2026/08/31
	5.5% ROYAL CARIBBEAN CRU	5.5	280	196	26,843	2028/04/01
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	351	332	45,416	2030/03/01
	5.5% TELENET FINANCE LUX	5.5	200	178	24,291	2028/03/01
	5.5% VISTRA OPERATIONS	5.5	167	159	21,780	2026/09/01
	5.55% OCCIDENTAL PETROLE	5.55	262	264	36,112	2026/03/15
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	121	16,547	2044/10/15
	5.625% HCA INC	5.625	1,516	1,502	205,005	2028/09/01
	5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	989	794	108,475	2029/08/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.625% NUSTAR LOGISTICS	5.625	476	427	58,301	2027/04/28
	5.625% TELESAT CANADA/TE	5.625	93	58	7,929	2026/11/06
	5.625% VIASAT INC	5.625	361	321	43,821	2027/04/15
	5.75% 1011778 BC / NEW R	5.75	135	136	18,561	2025/04/15
	5.75% AMERICAN AIRLINES/	5.75	944	834	113,851	2029/04/20
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	247	232	31,685	2027/03/01
	5.75% CARNIVAL CORP	5.75	238	173	23,629	2027/03/01
	5.75% CDI ESCROW ISSUER	5.75	401	375	51,235	2030/04/01
	5.75% CSC HOLDINGS LLC	5.75	787	604	82,463	2030/01/15
	5.75% DANA FINANCING LUX	5.75	28	27	3,688	2025/04/15
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	381	372	50,825	2028/01/30
	5.75% HAWAIIAN BRAND INT	5.75	685	628	85,718	2026/01/20
	5.75% LIFE TIME INC	5.75	348	321	43,902	2026/01/15
	5.75% MURPHY OIL CORP	5.75	352	350	47,766	2025/08/15
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	513	494	67,525	2026/04/15
	5.75% ROLLS-ROYCE PLC	5.75	761	690	94,247	2027/10/15
	5.75% SEAGATE HDD CAYMAN	5.75	29	25	3,503	2034/12/01
	5.75% STENA INTERNATIONA	5.75	200	186	25,512	2024/03/01
	5.75% TEMPO ACQUISITION	5.75	250	238	32,613	2025/06/01
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	143	19,618	2043/11/15



銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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	
	5. 875% ALBERTSONS COS LL	5. 875	760	721	98, 401	2028/02/15
	5. 875% COLGATE ENERGY P	5. 875	355	308	42, 131	2029/07/01
	5. 875% DIRECTV HOLDINGS/	5. 875	624	549	74, 938	2027/08/15
	5. 875% FRONTIER COMMUNIC	5. 875	41	38	5, 320	2027/10/15
	5. 875% JAGUAR LAND ROVER	5. 875	155	117	16, 093	2028/01/15
	5. 875% KINETIK HOLDINGS	5. 875	271	260	35, 607	2030/06/15
	5. 875% MACY' S RETAIL HLD	5. 875	328	275	37, 646	2030/03/15
	5. 875% MURPHY OIL CORP	5. 875	180	167	22, 899	2027/12/01
	5. 875% NIELSEN FINANCE L	5. 875	440	409	55, 854	2030/10/01
	5. 875% PILGRIM' S PRIDE C	5. 875	406	392	53, 591	2027/09/30
	5. 95% ENTEGRIS ESCROW CO	5. 95	590	567	77, 397	2030/06/15
	5. 95% QVC INC	5. 95	400	272	37, 119	2043/03/15
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6. 0	187	162	22, 202	2030/04/15
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6. 0	215	185	25, 331	2031/02/01
	6% IHO VERWALTUNGS G-PIK	6. 0	369	326	44, 615	2027/05/15
	6% INTELLIGENT PACKAGING	6. 0	470	389	53, 162	2028/09/15
	6% NUSTAR LOGISTICS LP	6. 0	330	308	42, 098	2026/06/01
	6. 125% CVR PARTNERS/CVR	6. 125	72	62	8, 523	2028/06/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	6. 125% HUBBAY MINERALS I	6. 125	900	708	96, 623	2029/04/01
	6. 125% MACY' S RETAIL HLD	6. 125	481	397	54, 297	2032/03/15
	6. 125% NAVIENT CORP	6. 125	910	878	119, 841	2024/03/25
	6. 125% ONEMAIN FINANCE C	6. 125	140	137	18, 783	2024/03/15
	6. 125% STENA INTERNATIONAL	6. 125	561	532	72, 731	2025/02/01
	6. 125% TENET HEALTHCARE	6. 125	565	539	73, 635	2030/06/15
	6. 25% AG ISSUER LLC	6. 25	435	377	51, 469	2028/03/01
	6. 25% BAUSCH HEALTH COS	6. 25	387	205	28, 035	2029/02/15
	6. 25% CAESARS ENTERTAIN	6. 25	500	495	67, 584	2025/07/01
	6. 25% HILCORP ENERGY I/H	6. 25	583	538	73, 520	2028/11/01
	6. 25% HILCORP ENERGY I/H	6. 25	216	186	25, 498	2032/04/15
	6. 25% ICAHN ENTERPRISES/	6. 25	1, 046	996	135, 967	2026/05/15
	6. 25% PRIME SECSRVC BRW/	6. 25	631	541	73, 841	2028/01/15
	6. 25% TRANSDIGM INC	6. 25	140	139	18, 992	2026/03/15
	6. 375% BUILDERS FIRSTSOU	6. 375	432	398	54, 380	2032/06/15
	6. 375% CALLON PETROLEUM	6. 375	570	524	71, 540	2026/07/01
	6. 375% CITGO PETROLEUM C	6. 375	514	482	65, 912	2026/06/15
	6. 375% IHO VERWALTUN-PIK	6. 375	439	377	51, 522	2029/05/15
	6. 375% NUSTAR LOGISTICS	6. 375	301	268	36, 574	2030/10/01
	6. 375% VISTAJET MALTA/XO	6. 375	880	709	96, 861	2030/02/01

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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	
	6.45% OCCIDENTAL PETROLE	6.45	450	465	63,534	2036/09/15
	6.5% ADVANTAGE SALES & M	6.5	399	346	47,304	2028/11/15
	6.5% EQM MIDSTREAM PARTN	6.5	238	225	30,728	2027/07/01
	6.5% FORTRESS TRANS & IN	6.5	733	694	94,811	2025/10/01
	6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	772	613	83,691	2029/08/01
	6.5% MILEAGE PLUS HLDING	6.5	285	284	38,777	2027/06/20
	6.5% VIASAT INC	6.5	415	282	38,540	2028/07/15
	6.5% WATCO COS LLC/FINAN	6.5	406	373	50,974	2027/06/15
	6.6% OCCIDENTAL PETROLEU	6.6	163	172	23,523	2046/03/15
	6.625% ALLIED UNIVERSAL	6.625	620	570	77,842	2026/07/15
	6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	161	146	19,947	2026/07/15
	6.625% CLEAR CHANNEL INT	6.625	94	88	12,026	2025/08/01
	6.625% CLYDESDALE ACQUIS	6.625	305	293	40,024	2029/04/15
	6.625% ENDEAVOR ENERGY R	6.625	16	16	2,246	2025/07/15
	6.625% FORD MOTOR CO	6.625	271	270	36,941	2028/10/01
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	840	767	104,700	2026/08/01
	6.625% OWENS & MINOR INC	6.625	449	419	57,231	2030/04/01
	6.625% WYNDHAM DESTINATI	6.625	213	206	28,183	2026/07/31
普通社債券 (含む投資法人債券)	6.75% CLEVELAND-CLIFFS I	6.75	423	427	58,303	2026/03/15
	6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	160	144	19,762	2026/10/01
	6.75% CUMULUS MEDIA NEW	6.75	902	807	110,170	2026/07/01
	6.75% CUSHMAN & WAKEFIEL	6.75	296	273	37,365	2028/05/15
	6.75% EG GLOBAL FINANCE	6.75	549	514	70,239	2025/02/07
	6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	393	329	44,917	2029/02/15
	6.75% L BRANDS INC	6.75	345	282	38,520	2036/07/01
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	692	649	88,626	2027/10/15
	6.75% NAVIENT CORP	6.75	293	271	37,044	2025/06/25
	6.75% PEARL MERGER SUB I	6.75	390	358	48,992	2028/10/01
	6.75% UNITED NATURAL FOO	6.75	560	528	72,056	2028/10/15
	6.875% HOWMET AEROSPACE	6.875	11	11	1,557	2025/05/01
	6.875% L BRANDS INC	6.875	533	446	60,918	2035/11/01
	6.875% PITNEY BOWES INC	6.875	525	424	57,892	2027/03/15
	6.875% TOWNSQUARE MEDIA	6.875	166	147	20,190	2026/02/01
	6.875% TRANSDIGM UK HOLD	6.875	357	341	46,649	2026/05/15
	6.875% UNITED STATES STE	6.875	728	647	88,421	2029/03/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	463	422	57,716	2026/04/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	418	372	50,769	2027/09/01
	6.95% OCCIDENTAL PETROLE	6.95	582	615	83,955	2024/07/01

銘柄		当作成期末(第233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)		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	6.99% BRASKEM IDESA SAPI	6.99	267	197	26,981	2032/02/20
	7% AMS AG	7.0	1,278	1,209	165,086	2025/07/31
	7% ASCENT RESOURCES/ARU	7.0	768	712	97,210	2026/11/01
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	432	419	57,186	2025/06/15
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	317	325	44,375	2025/05/01
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	770	693	94,620	2028/10/15
	7% IRB HOLDING CORP	7.0	296	290	39,614	2025/06/15
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	84	80	10,947	2028/05/15
	7% TAP ROCK RESOURCES LL	7.0	334	315	43,110	2026/10/01
	7.125% BOXER PARENT CO I	7.125	152	148	20,207	2025/10/02
	7.125% NMG HLDGO/NEIMAN	7.125	215	202	27,692	2026/04/01
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,005	2,091	285,418	2024/06/15
	7.25% CNX RESOURCES CORP	7.25	279	273	37,313	2027/03/14
	7.25% KB HOME	7.25	206	199	27,269	2030/07/15
	7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	182	24,848	2028/06/15
	7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	456	426	58,139	2027/05/15
	7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	546	74,617	2031/07/16
	7.5% CALLON PETROLEUM CO	7.5	67	61	8,389	2030/06/15
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	598	601	82,115	2024/04/01
	7.5% CSC HOLDINGS LLC	7.5	60	51	7,071	2028/04/01
	7.5% EQM MIDSTREAM PARTN	7.5	212	207	28,282	2027/06/01
	7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	7.5	747	829	113,156	2031/05/01
	7.5% STAPLES INC	7.5	492	417	56,916	2026/04/15
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	524	514	70,169	2027/09/15
	7.625% BLUE RACER MID LL	7.625	110	103	14,186	2025/12/15
	7.625% CARNIVAL CORP	7.625	607	475	64,923	2026/03/01
	7.75% SOUTHWESTERN ENER	7.75	680	704	96,103	2027/10/01
	7.875% ANTERO MIDSTREAM	7.875	287	289	39,558	2026/05/15
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	286	245	33,468	2024/11/01
	7.875% TENNECO INC	7.875	72	70	9,629	2029/01/15
	7.875% VISTAJET MALTA/XO	7.875	213	187	25,580	2027/05/01
	7.95% OCCIDENTAL PETROLE	7.95	176	198	27,021	2039/06/15
	7.995% EMBARQ CORP	7.995	372	285	38,898	2036/06/01
	8% EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	487	460	62,906	2027/04/15
	8% TRANSDIGM INC	8.0	111	114	15,629	2025/12/15
	8.25% AETHON UN/AETHIN U	8.25	646	631	86,176	2026/02/15
	8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	294	309	42,178	2028/09/15
	8.5% EG GLOBAL FINANCE P	8.5	397	384	52,521	2025/10/30

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 233 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)	8. 5% GUITAR CENTER ESCRO	8. 5	634	562	76, 803	2026/01/15
	8. 5% LIBERTY MEDIA CORP	8. 5	730	499	68, 143	2029/07/15
	8. 75% ALBION FINANCING 2	8. 75	330	275	37, 604	2027/04/15
	8. 75% BAYTEX ENERGY CORP	8. 75	318	318	43, 397	2027/04/01
	8. 75% FRONTIER COMMUNICA	8. 75	292	304	41, 523	2030/05/15
	8. 875% OCCIDENTAL PETROL	8. 875	265	304	41, 589	2030/07/15
	8. 875% SHELF DRILL HOLD	8. 875	462	450	61, 472	2024/11/15
	8. 875% TRIUMPH GROUP INC	8. 875	142	143	19, 524	2024/06/01
	9. 125% ROYAL CARIBBEAN C	9. 125	444	442	60, 416	2023/06/15
	9. 25% BAUSCH HEALTH AMER	9. 25	385	273	37, 368	2026/04/01
	9. 25% CITGO HOLDING INC	9. 25	380	369	50, 432	2024/08/01
	9. 5% PM GENERAL PURCHASE	9. 5	540	446	60, 893	2028/10/01
	9. 625% FORD MOTOR COMPAN	9. 625	210	237	32, 459	2030/04/22
	ENERGY TRANSFER L	7. 125	224	190	26, 002	—
	ENERGY TRANSFER LP	6. 75	263	219	29, 948	—
	ENERGY TRANSFER LP	6. 5	96	83	11, 457	—
	MARKEL CORP	6. 0	463	455	62, 206	—
	MURPHY OIL CORP	6. 125	180	137	18, 716	2042/12/01
合 計					17, 348, 687	

(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7月11日現在)

項 目	当作成期末 (第233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	18,172,605	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,343	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	18,184,948	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(17,916,169千円)の投資信託財産総額(18,184,474千円)に対する比率は98.5%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7月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=136.47円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2022年2月10日)	(2022年3月10日)	(2022年4月11日)	(2022年5月10日)	(2022年6月10日)	(2022年7月11日)現在
	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末
(A) 資 産	18,071,693,460円	17,593,189,419円	18,495,219,284円	18,199,367,140円	18,711,867,038円	18,184,948,792円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	499,578	467,174	415,039	1,077,394	13,597	358,489
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)	18,066,805,118	17,590,787,356	18,473,780,468	18,191,947,993	18,685,396,892	18,172,605,698
未 収 入 金	4,388,764	1,934,889	21,023,777	6,341,753	26,456,549	11,984,605
(B) 負 債	86,452,652	81,400,113	104,512,367	88,276,709	108,104,108	93,888,924
未 払 収 益 分 配 金	54,245,799	54,007,449	53,699,575	53,300,954	52,845,661	52,588,572
未 払 解 約 金	4,888,342	2,402,063	21,438,816	7,419,147	26,470,146	12,343,094
未 払 信 託 報 酬	27,121,620	24,609,946	28,783,305	26,775,608	27,803,851	27,769,257
未 払 利 息	1	1	1	3	-	1
そ の 他 未 払 費 用	196,890	380,654	590,670	780,997	984,450	1,188,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	17,985,240,808	17,511,789,306	18,390,706,917	18,111,090,431	18,603,762,930	18,091,059,868
元 本	27,122,899,903	27,003,724,640	26,849,787,991	26,650,477,299	26,422,830,874	26,294,286,383
次 期 繰 越 損 益 金	△ 9,137,659,095	△ 9,491,935,334	△ 8,459,081,074	△ 8,539,386,868	△ 7,819,067,944	△ 8,203,226,515
(D) 受 益 権 総 口 数	27,122,899,903口	27,003,724,640口	26,849,787,991口	26,650,477,299口	26,422,830,874口	26,294,286,383口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,631円	6,485円	6,849円	6,796円	7,041円	6,880円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第228期首元本額は27,267,268,520円、第228～233期中追加設定元本額は88,142,916円、第228～233期中一部解約元本額は1,061,125,053円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第228期0.6631円、第229期0.6485円、第230期0.6849円、第231期0.6796円、第232期0.7041円、第233期0.6880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228期（自2022年1月12日至2022年2月10日）、第229期（自2022年2月11日至2022年3月10日）  
 第230期（自2022年3月11日至2022年4月11日）、第231期（自2022年4月12日至2022年5月10日）  
 第232期（自2022年5月11日至2022年6月10日）、第233期（自2022年6月11日至2022年7月11日）

項目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
(A) 配当等収益	△ 32円	△ 70円	△ 70円	△ 133円	△ 141円	△ 131円
支払利息	△ 32	△ 70	△ 70	△ 133	△ 141	△ 131
(B) 有価証券売買損益	△ 292,859,093	△ 315,832,592	1,060,920,397	△ 63,271,150	727,826,804	△ 341,280,301
売買益	1,488,217	1,183,006	1,065,061,074	2,080,152	730,720,376	2,939,871
売買損	△ 294,347,310	△ 317,015,598	△ 4,140,677	△ 65,351,302	△ 2,893,572	△ 344,220,172
(C) 信託報酬等	△ 27,318,510	△ 24,793,710	△ 28,993,321	△ 26,965,935	△ 28,007,304	△ 27,972,807
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 320,177,635	△ 340,626,372	1,031,927,006	△ 90,237,218	699,819,359	△ 369,253,239
(E) 前期繰越損益金	△ 1,847,510,296	△ 2,209,060,158	△ 2,584,943,269	△ 1,593,786,137	△ 1,721,331,803	△ 1,067,519,847
(F) 追加信託差損益金	△ 6,915,725,365	△ 6,888,241,355	△ 6,852,365,236	△ 6,802,062,559	△ 6,744,709,839	△ 6,713,864,857
(配当等相当額)	( 3,877,109)	( 2,193,381)	( 839,273)	( 1,460,874)	( 2,090,719)	( 3,929,633)
(売買損益相当額)	(△ 6,919,602,474)	(△ 6,890,434,736)	(△ 6,853,204,509)	(△ 6,803,523,433)	(△ 6,746,800,558)	(△ 6,717,794,490)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,083,413,296	△ 9,437,927,885	△ 8,405,381,499	△ 8,486,085,914	△ 7,766,222,283	△ 8,150,637,943
(H) 収益分配金	△ 54,245,799	△ 54,007,449	△ 53,699,575	△ 53,300,954	△ 52,845,661	△ 52,588,572
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,137,659,095	△ 9,491,935,334	△ 8,459,081,074	△ 8,539,386,868	△ 7,819,067,944	△ 8,203,226,515
追加信託差損益金	△ 6,917,894,124	△ 6,890,447,892	△ 6,852,365,236	△ 6,802,062,559	△ 6,744,709,839	△ 6,713,864,857
(配当等相当額)	( 1,727,071)	( -)	( 869,115)	( 1,480,411)	( 2,115,382)	( 3,980,609)
(売買損益相当額)	(△ 6,919,621,195)	(△ 6,890,447,892)	(△ 6,853,234,351)	(△ 6,803,542,970)	(△ 6,746,825,221)	(△ 6,717,845,466)
分配準備積立金	1,483,955,209	1,475,407,763	1,502,279,766	1,497,761,649	1,519,623,081	1,526,366,719
繰越損益金	△ 3,703,720,180	△ 4,076,895,205	△ 3,108,995,604	△ 3,235,085,958	△ 2,593,981,186	△ 3,015,728,377

(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228期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,077,040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(3,895,830円)および分配準備積立金(1,483,955,209円)より、分配対象収益は1,539,928,079円(10,000口当たり567円)であり、うち54,245,799円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第229期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,005,469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(2,206,537円)および分配準備積立金(1,477,203,206円)より、分配対象収益は1,529,415,212円(10,000口当たり566円)であり、うち54,007,449円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第230期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,586,934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(869,115円)および分配準備積立金(1,466,392,407円)より、分配対象収益は1,556,848,456円(10,000口当たり579円)であり、うち53,699,575円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第231期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(60,169,130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(1,480,411円)および分配準備積立金(1,490,893,473円)より、分配対象収益は1,552,543,014円(10,000口当たり582円)であり、うち53,300,954円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第232期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,694,239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(2,115,382円)および分配準備積立金(1,484,774,503円)より、分配対象収益は1,574,584,124円(10,000口当たり595円)であり、うち52,845,661円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第233期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(68,227,041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(3,980,609円)および分配準備積立金(1,510,728,250円)より、分配対象収益は1,582,935,900円(10,000口当たり601円)であり、うち52,588,572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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233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19期（決算日：2022年1月31日）  
（計算期間：2021年1月30日～2022年1月31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19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
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
19期(2022年1月31日)	30,104	12.5	96.8	18,069

(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) 2021年1月29日	円 26,755	% —	% 96.5
2月末	27,343	2.2	96.8
3月末	28,396	6.1	96.8
4月末	28,343	5.9	95.6
5月末	28,670	7.2	96.7
6月末	29,250	9.3	96.8
7月末	29,077	8.7	96.6
8月末	29,361	9.7	96.8
9月末	29,918	11.8	96.0
10月末	30,304	13.3	96.9
11月末	30,054	12.3	97.4
12月末	30,954	15.7	97.0
(期末) 2022年1月31日	30,104	12.5	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

(2021年1月30日～2022年1月31日)



第19期首	26,755円
第19期末	30,104円
騰落率	12.5%

### 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



- ・ドルが対円で上昇したこと。
- ・米国高利回り社債のクーポン収入(利金)。

### 米国高利回り社債市場

期初から2021年3月下旬にかけて米国債利回りは財政支出拡大に伴う需給悪化懸念やインフレが意識され大幅に上昇（価格は下落）しました。4月以降は米連邦準備制度理事会（FRB）がテーパリング（量的緩和の縮小）を急がないとの見方が広がり、米国債利回りの上昇に一服感が見られ9月中旬まで狭いレンジでの推移となりました。しかし、12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でテーパリングの加速が決定され、12月中旬以降は大幅に上昇しました。一方、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期初から縮小傾向となりました。通期ではレンジ内での推移となりましたが、新型コロナウイルスの感染が拡大する局面ではリスク回避姿勢が強まりスプレッドの拡大がみられました。米国高利回り社債の価格は米国債の利回り上昇を背景に下落（利回りは上昇）しました。

### 為替市場

期初から2021年3月下旬にかけては米国債利回りの上昇を受けて、日米金利差の拡大が意識され円安ドル高となりました。4月に入り、米国債利回りが低下に転じたことやリスク選好地合いの一服などを受けて、9月中旬まで狭いレンジでの推移となりました。しかし、9月下旬以降は米国金利の上昇に伴い日米金利差が意識され円安ドル高が進みました。12月中旬以降はFRBの金融政策の正常化が早まるとの見方が強まり、米国金利が更に上昇しドルが買われました。通期ではドルは対円で大幅上昇となりました。

## 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基礎産業、自動車、ヘルスケアなどが大幅な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。新型コロナウイルス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、新型コロナウイルス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1月30日～2022年1月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	8円	0.026%	(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、29,035円です。
(保管費用)	(8)	(0.026)	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	8	0.026	

(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

(2021年1月30日から2022年1月31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
			85,834 ( 344)	79,116 (21,392)

(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

(2021年1月30日から2022年1月31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

(2022年1月31日現在)

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年 以上	2年 以上	2年 未満
ア メ リ カ	千米ドル 150,036	千米ドル 151,471	千円 17,485,891	% 96.8	% 89.0	% 68.9	% 26.3	% 1.6
合 計	150,036	151,471	17,485,891	96.8	89.0	68.9	26.3	1.6

(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

(2022年1月31日現在)

銘 柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	10.875% ROYAL CARIBBEAN	10.875	413	441	50,999	2023/06/01
	11.75% AMERICAN AIRLINES	11.75	364	441	50,949	2025/07/15
	12.25% FOXTROT ESCROW IS	12.25	464	505	58,384	2026/11/15
	2.5% CENTENE CORP	2.5	624	581	67,161	2031/03/01
	2.625% CENTENE CORP	2.625	194	180	20,879	2031/08/01
	3% HOWMET AEROSPACE INC	3.0	555	519	59,927	2029/01/15
	3.087% FORD MOTOR CREDIT	3.087	200	200	23,174	2023/01/09
	3.096% FORD MOTOR CREDIT	3.096	455	456	52,656	2023/05/04
	3.2% OCCIDENTAL PETROLEU	3.2	629	618	71,357	2026/08/15
	3.25% CHENIERE ENERGY PA	3.25	316	295	34,100	2032/01/31
	3.25% FORD MOTOR COMPANY	3.25	417	395	45,671	2032/02/12
	3.375% CENTENE CORP	3.375	673	657	75,943	2030/02/15
	3.375% PRIME SECSRVC BRW	3.375	176	162	18,712	2027/08/31
	3.375% SEAGATE HDD CAYMA	3.375	361	337	38,971	2031/07/15
	3.375% T-MOBILE USA INC	3.375	567	555	64,125	2029/04/15
	3.5% HCA INC	3.5	149	148	17,129	2030/09/01
	3.5% OCCIDENTAL PETROLEU	3.5	320	315	36,404	2025/06/15
	3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3.5	148	140	16,174	2032/03/01
3.625% GAP INC/THE	3.625	69	63	7,362	2029/10/01	
3.625% JBS FINANCE LUXEM	3.625	789	749	86,500	2032/01/15	

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		
	3.625% LEVEL 3 FINANCING	3.625	447	404	46,705	2029/01/15	
	3.625% NEMAK SAB DE CV	3.625	542	501	57,875	2031/06/28	
	3.664% FORD MOTOR CREDIT	3.664	450	454	52,467	2024/09/08	
	3.75% CALPINE CORP	3.75	478	432	49,948	2031/03/01	
	3.75% EPR PROPERTIES	3.75	370	360	41,638	2029/08/15	
	3.75% LEVEL 3 FINANCING	3.75	557	506	58,451	2029/07/15	
	3.75% UNITED RENTALS NOR	3.75	425	405	46,779	2032/01/15	
	3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	113	13,098	2029/10/15	
	3.875% BOOZ ALLEN HAMILT	3.875	226	221	25,604	2028/09/01	
	3.875% GAP INC/THE	3.875	506	465	53,751	2031/10/01	
	3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	149	17,277	2028/11/01	
	3.875% KRAFT HEINZ FOODS	3.875	324	336	38,837	2027/05/15	
	3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	328	37,929	2029/04/15	
	3.875% MOLINA HEALTHCARE	3.875	218	214	24,791	2030/11/15	
	3.875% MOZART DEBT MERGE	3.875	431	411	47,532	2029/04/01	
	3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	377	369	42,663	2028/02/15	
	3.875% OPEN TEXT/OPEN TE	3.875	411	393	45,415	2029/12/01	
	3.875% SIRIUS XM RADIO I	3.875	778	715	82,582	2031/09/01	
	3.875% TWILIO INC	3.875	557	533	61,639	2031/03/15	
	3.875% VENTURE GLOBAL CA	3.875	556	554	64,011	2029/08/15	
	3.875% VENTURE GLOBAL CA	3.875	125	123	14,272	2033/11/01	
普通社債券 (含む投資法人債券)	3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	880	803	92,724	2031/01/29	
	4% BOOZ ALLEN HAMILTON I	4.0	182	180	20,788	2029/07/01	
	4% CABLE ONE INC	4.0	249	234	27,055	2030/11/15	
	4% CARNIVAL CORP	4.0	113	108	12,490	2028/08/01	
	4% FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	220	220	25,484	2030/11/13	
	4% KB HOME	4.0	450	446	51,501	2031/06/15	
	4% NORDSTROM INC	4.0	805	778	89,909	2027/03/15	
	4% ROCKETMTGE CO-ISSUER	4.0	420	385	44,484	2033/10/15	
	4.063% FORD MOTOR CREDIT	4.063	225	228	26,428	2024/11/01	
	4.125% DT MIDSTREAM INC	4.125	430	423	48,925	2029/06/15	
	4.125% EQM MIDSTREAM PAR	4.125	249	244	28,256	2026/12/01	
	4.125% FORD MOTOR CREDIT	4.125	200	203	23,445	2027/08/17	
	4.125% INTERNATIONAL GAM	4.125	204	203	23,525	2026/04/15	
	4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	397	45,935	2030/02/15	
	4.125% VENTURE GLOBAL CA	4.125	66	66	7,660	2031/08/15	
	4.134% FORD MOTOR CREDIT	4.134	454	464	53,604	2025/08/04	
	4.25% AIRCASTLE LTD	4.25	372	390	45,061	2026/06/15	
	4.25% APACHE CORP	4.25	255	239	27,670	2044/01/15	
	4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4.25	823	805	92,983	2032/02/01	
	4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4.25	291	284	32,877	2032/02/01	
	4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	219	202	23,322	2034/01/15	
	4.25% LEVEL 3 FINANCING	4.25	463	439	50,743	2028/07/01	

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)		%	千円ドル	千円ドル	千円		
	4. 25% PILGRIM'S PRIDE CO	4. 25	430	422	48, 720	2031/04/15	
	4. 25% ROYAL CARIBBEAN CR	4. 25	512	476	54, 979	2026/07/01	
	4. 25% VMED O2 UK FINANCI	4. 25	515	471	54, 477	2031/01/31	
	4. 271% FORD MOTOR CREDIT	4. 271	250	257	29, 678	2027/01/09	
	4. 3% OCCIDENTAL PETROLEU	4. 3	551	519	59, 996	2039/08/15	
	4. 346% FORD MOTOR COMPAN	4. 346	480	495	57, 212	2026/12/08	
	4. 375% DT MIDSTREAM INC	4. 375	317	312	36, 129	2031/06/15	
	4. 375% ENTEGRIS INC	4. 375	273	271	31, 363	2028/04/15	
	4. 375% FMG RESOURCES AUG	4. 375	825	825	95, 238	2031/04/01	
	4. 375% PACTIVE EVERGREEN	4. 375	544	518	59, 816	2028/10/15	
	4. 375% TENET HEALTHCARE	4. 375	420	403	46, 633	2030/01/15	
	4. 375% UNITED AIRLINES I	4. 375	178	177	20, 439	2026/04/15	
	4. 375% VISTRA OPERATIONS	4. 375	271	259	29, 948	2029/05/01	
	4. 5% BUCKEYE PARTNERS LP	4. 5	205	199	22, 972	2028/03/01	
	4. 5% CALPINE CORP	4. 5	654	636	73, 421	2028/02/15	
	4. 5% CHENIERE ENERGY PAR	4. 5	272	277	31, 986	2029/10/01	
	4. 5% CORELOGIC INC	4. 5	542	516	59, 674	2028/05/01	
	4. 5% CSC HOLDINGS LLC	4. 5	847	786	90, 796	2031/11/15	
	4. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	4. 5	555	529	61, 173	2029/01/15	
	4. 5% JANE STREET GRP/JSG	4. 5	98	96	11, 125	2029/11/15	
	4. 5% TRAVEL & LEISURE CO	4. 5	319	306	35, 363	2029/12/01	
	4. 5% UBER TECHNOLOGIES I	4. 5	251	241	27, 888	2029/08/15	
	4. 5% VIRGIN MEDIA SECURE	4. 5	122	115	13, 332	2030/08/15	
	4. 625% ALLIED UNI HLD /	4. 625	375	362	41, 874	2028/06/01	
	4. 625% ASBURY AUTOMOTIVE	4. 625	143	140	16, 177	2029/11/15	
	4. 625% FIRSTCASH INC	4. 625	294	283	32, 730	2028/09/01	
	4. 625% KRAFT HEINZ FOODS	4. 625	1, 199	1, 318	152, 191	2039/10/01	
	4. 625% LEVEL 3 FINANCING	4. 625	208	206	23, 827	2027/09/15	
	4. 625% SONIC AUTOMOTIVE	4. 625	414	403	46, 597	2029/11/15	
	4. 625% TENET HEALTHCARE	4. 625	154	151	17, 528	2028/06/15	
	4. 625% TRAVEL & LEISURE	4. 625	270	264	30, 479	2030/03/01	
	4. 625% UNITED AIR 2014-2	4. 625	889	897	103, 642	2022/09/03	
	4. 625% UNITED AIRLINES I	4. 625	650	640	73, 972	2029/04/15	
	4. 75% APACHE CORP	4. 75	652	657	75, 934	2043/04/15	
	4. 75% API ESCROW CORP	4. 75	417	411	47, 536	2029/10/15	
	4. 75% BOYD GAMING CORP	4. 75	240	236	27, 295	2031/06/15	
	4. 75% CARGO AIRCRAFT MAN	4. 75	396	398	46, 017	2028/02/01	
	4. 75% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 75	312	303	35, 029	2032/02/01	
	4. 75% CHS/COMMUNITY HEAL	4. 75	580	551	63, 709	2031/02/15	
	4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	149	149	17, 226	2028/01/15	
	4. 75% DELTA AIR LINES/SK	4. 75	131	139	16, 153	2028/10/20	
	4. 75% EQM MIDSTREAM PART	4. 75	440	425	49, 142	2031/01/15	
	4. 75% ICAHN ENTERPRISES/	4. 75	293	295	34, 077	2024/09/15	

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	
	4. 75% IHEARTCOMMUNICATIO	4. 75	85	83	9, 689	2028/01/15
	4. 75% IMOLA MERGER CORP	4. 75	570	555	64, 156	2029/05/15
	4. 75% NIELSEN FINANCE LL	4. 75	368	342	39, 508	2031/07/15
	4. 75% PETSMART INC/PETSM	4. 75	503	502	57, 982	2028/02/15
	4. 75% SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	465	455	52, 606	2028/02/15
	4. 75% SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	315	310	35, 863	2029/04/01
	4. 75% SOUTHWESTERN ENERG	4. 75	397	394	45, 534	2032/02/01
	4. 75% WESTERN DIGITAL CO	4. 75	400	420	48, 484	2026/02/15
	4. 8% KB HOME	4. 8	320	332	38, 326	2029/11/15
	4. 875% BAUSCH HEALTH COS	4. 875	114	107	12, 427	2028/06/01
	4. 875% ENERGEAN ISRAEL F	4. 875	532	525	60, 608	2026/03/30
	4. 875% HILTON GRAND VAC	4. 875	490	473	54, 622	2031/07/01
	4. 875% KRAFT HEINZ FOODS	4. 875	1, 239	1, 410	162, 773	2049/10/01
	4. 875% MIDWEST GAMING BO	4. 875	829	810	93, 616	2029/05/01
	4. 875% NAVIENT CORP	4. 875	338	322	37, 264	2028/03/15
	4. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	116	118	13, 644	2024/06/01
	4. 875% TARGA RESOURCES P	4. 875	167	174	20, 103	2031/02/01
	4. 875% TENET HEALTHCARE	4. 875	890	892	103, 049	2026/01/01
	5% ASBURY AUTOMOTIVE GRO	5. 0	268	266	30, 719	2032/02/15
	5% BAUSCH HEALTH COS INC	5. 0	135	114	13, 168	2028/01/30
	5% CASTLELAKE AVIATION F	5. 0	410	403	46, 620	2027/04/15
	5% CCO HLDGS LLC/CAP COR	5. 0	453	458	52, 899	2028/02/01
	5% EQT CORP	5. 0	105	111	12, 827	2029/01/15
	5% EVERARC ESCROW SARL	5. 0	415	393	45, 443	2029/10/30
	5% FREEPORT-MCMORAN INC	5. 0	390	404	46, 709	2027/09/01
	5% FRONTIER COMMUNICATIO	5. 0	782	770	88, 919	2028/05/01
	5% HERTZ CORP/THE	5. 0	195	187	21, 665	2029/12/01
	5% HILTON GRAND VAC BOR	5. 0	562	558	64, 439	2029/06/01
	5% IQVIA INC	5. 0	228	231	26, 780	2027/05/15
	5% PG&E CORP	5. 0	309	310	35, 849	2028/07/01
	5% TARGA RESOURCES PARTN	5. 0	691	707	81, 663	2028/01/15
	5% TEREX CORP	5. 0	565	559	64, 625	2029/05/15
	5% VISTRA OPERATIONS CO	5. 0	513	515	59, 516	2027/07/31
	5. 125% ALTICE FRANCE SA	5. 125	573	529	61, 172	2029/07/15
	5. 125% CALPINE CORP	5. 125	337	328	37, 874	2028/03/15
	5. 125% CCO HLDGS LLC/CAP	5. 125	270	275	31, 792	2027/05/01
	5. 125% CENTURYLINK INC	5. 125	387	388	44, 903	2026/12/15
	5. 125% FORD MOTOR CREDIT	5. 125	203	213	24, 606	2025/06/16
	5. 125% LCPR SR SECURED F	5. 125	427	418	48, 286	2029/07/15
	5. 125% TENET HEALTHCARE	5. 125	389	389	45, 018	2027/11/01
	5. 125% TENNECO INC	5. 125	1, 102	1, 020	117, 821	2029/04/15
	5. 125% UNIVAR SOLUTIONS	5. 125	122	124	14, 341	2027/12/01
	5. 15% CF INDUSTRIES INC	5. 15	428	496	57, 276	2034/03/15

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		
	5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	200	205	23,665	2025/04/30	
	5.25% DISH DBS CORP	5.25	273	264	30,589	2026/12/01	
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	480	484	55,884	2027/05/15	
	5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	141	143	16,561	2027/08/15	
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	364	370	42,764	2029/01/15	
	5.25% MAGIC MERGERCO INC	5.25	287	274	31,723	2028/05/01	
	5.25% MOZART DEBT MERGER	5.25	306	294	34,003	2029/10/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	774	781	90,244	2027/06/01	
	5.25% SEAWORLD PARKS & E	5.25	502	486	56,139	2029/08/15	
	5.25% SERVICE PROPERTIES	5.25	1,432	1,363	157,457	2026/02/15	
	5.25% SUMMIT MATERIALS L	5.25	410	417	48,160	2029/01/15	
	5.25% VERTICAL US NEWCO	5.25	200	202	23,376	2027/07/15	
	5.291% FORD MOTOR COMPAN	5.291	202	221	25,604	2046/12/08	
	5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	401	403	46,629	2029/06/15	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,320	2,389	275,788	2029/06/01	
	5.375% CSC HOLDINGS LLC	5.375	1,174	1,174	135,540	2028/02/01	
	5.375% GRAY ESCROW II IN	5.375	536	527	60,929	2031/11/15	
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	284	291	33,625	2028/02/01	
	5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	205	195	22,522	2029/12/04	
	5.375% NEWFIELD EXPLORAT	5.375	264	286	33,043	2026/01/01	
	5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	220	225	25,983	2030/03/15	
	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	157	18,236	2027/11/01	
	5.45% QVC INC	5.45	185	167	19,327	2034/08/15	
	5.5% ALTICE FRANCE SA	5.5	311	294	33,970	2029/10/15	
	5.5% AMERICAN AIRLINES/A	5.5	1,139	1,157	133,583	2026/04/20	
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	517	59,760	2025/05/20	
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	156	161	18,593	2028/06/01	
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	178	20,595	2028/07/15	
	5.5% FORTRESS TRANS & IN	5.5	981	951	109,788	2028/05/01	
	5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	520	505	58,359	2029/07/15	
	5.5% LIONS GATE CAPITAL	5.5	858	856	98,905	2029/04/15	
	5.5% LOGAN MERGER SUB IN	5.5	516	504	58,218	2027/09/01	
	5.5% MIWD HLDCO II/MIWD	5.5	128	127	14,702	2030/02/01	
	5.5% NAVIENT CORP	5.5	287	276	31,923	2029/03/15	
	5.5% OCCIDENTAL PETROLEU	5.5	450	479	55,336	2025/12/01	
	5.5% ROYAL CARIBBEAN CRU	5.5	630	616	71,181	2026/08/31	
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	731	774	89,432	2030/03/01	
	5.5% TELENET FINANCE LUX	5.5	200	204	23,607	2028/03/01	
	5.55% OCCIDENTAL PETROLE	5.55	262	277	32,073	2026/03/15	
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	157	18,128	2044/10/15	
	5.625% HCA INC	5.625	1,516	1,683	194,354	2028/09/01	
	5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	904	883	102,009	2029/08/15	
	5.625% NEWFIELD EXPLOR	5.625	485	523	60,375	2024/07/01	

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	
	5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	467	480	55,460	2027/07/15
	5.625% TELESAT CANADA/TE	5.625	93	79	9,125	2026/11/06
	5.625% VIASAT INC	5.625	361	366	42,343	2027/04/15
	5.75% AMERICAN AIRLINES/	5.75	719	732	84,532	2029/04/20
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	382	388	44,831	2027/03/01
	5.75% BAUSCH HEALTH COS	5.75	325	326	37,705	2027/08/15
	5.75% CARNIVAL CORP	5.75	238	228	26,374	2027/03/01
	5.75% CHEMOURS CO	5.75	632	641	74,052	2028/11/15
	5.75% CSC HOLDINGS LLC	5.75	787	740	85,463	2030/01/15
	5.75% DISH DBS CORP	5.75	181	174	20,157	2028/12/01
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	381	394	45,529	2028/01/30
	5.75% HAWAIIAN BRAND INT	5.75	685	694	80,151	2026/01/20
	5.75% HILTON DOMESTIC OP	5.75	104	108	12,516	2028/05/01
	5.75% LIFE TIME INC	5.75	433	434	50,115	2026/01/15
	5.75% MPH ACQUISITION HO	5.75	414	371	42,893	2028/11/01
	5.75% MURPHY OIL CORP	5.75	352	356	41,186	2025/08/15
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	485	501	57,890	2026/04/15
	5.75% ROLLS-ROYCE PLC	5.75	733	766	88,501	2027/10/15
	5.75% STENA INTERNATIONA	5.75	200	204	23,549	2024/03/01
	5.75% TEMPO ACQUISITION	5.75	250	257	29,725	2025/06/01
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	185	21,388	2043/11/15
	5.875% ALBERTSONS COS LL	5.875	760	789	91,195	2028/02/15
	5.875% COLGATE ENERGY P	5.875	355	360	41,583	2029/07/01
	5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	624	624	72,038	2027/08/15
	5.875% DISH DBS CORP	5.875	219	220	25,450	2024/11/15
	5.875% FRONTIER COMMUNIC	5.875	41	41	4,842	2027/10/15
	5.875% MATTEL INC	5.875	243	256	29,594	2027/12/15
	5.875% MURPHY OIL CORP	5.875	300	302	34,877	2027/12/01
	5.875% NAVIENT CORP	5.875	411	425	49,078	2024/10/25
	5.875% NIELSEN FINANCE L	5.875	440	441	50,938	2030/10/01
	5.875% PILGRIM'S PRIDE C	5.875	406	424	48,977	2027/09/30
	5.95% QVC INC	5.95	400	362	41,789	2043/03/15
	6% CARNIVAL CORP	6.0	280	268	31,030	2029/05/01
	6% COMMSCOPE TECH LLC	6.0	150	145	16,793	2025/06/15
	6% IHO VERWALTUNGS G-PIK	6.0	369	380	43,875	2027/05/15
	6% INTELLIGENT PACKAGING	6.0	470	465	53,714	2028/09/15
	6% NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	330	346	40,014	2026/06/01
	6.125% CVR PARTNERS/CVR	6.125	169	172	19,865	2028/06/15
	6.125% ENDO LUX FIN CO I	6.125	224	211	24,463	2029/04/01
	6.125% HUBBAY MINERALS I	6.125	900	931	107,532	2029/04/01
	6.125% NAVIENT CORP	6.125	910	948	109,515	2024/03/25
	6.125% STENA INTERNATION	6.125	561	575	66,380	2025/02/01
	6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	450	51,973	2028/03/01

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		償還年月日	
				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		
	6. 25% ARCHROCK PARTNERS	6. 25	452	455	52, 554	2028/04/01	
	6. 25% BAUSCH HEALTH COS	6. 25	673	570	65, 891	2029/02/15	
	6. 25% CAESARS ENTERTAIN	6. 25	500	515	59, 451	2025/07/01	
	6. 25% HILCORP ENERGY I/H	6. 25	713	741	85, 601	2028/11/01	
	6. 25% ICAHN ENTERPRISES/	6. 25	906	925	106, 803	2026/05/15	
	6. 25% MEDNAX INC	6. 25	492	514	59, 350	2027/01/15	
	6. 25% PRIME SECSRVC BRW/	6. 25	548	547	63, 248	2028/01/15	
	6. 375% CITGO PETROLEUM C	6. 375	184	182	21, 081	2026/06/15	
	6. 375% IHO VERWALTUN-PIK	6. 375	439	460	53, 212	2029/05/15	
	6. 375% NUSTAR LOGISTICS	6. 375	441	477	55, 116	2030/10/01	
	6. 375% VISTAJET MALTA/XO	6. 375	792	783	90, 399	2030/02/01	
	6. 45% OCCIDENTAL PETROLE	6. 45	766	926	106, 996	2036/09/15	
	6. 5% ADVANTAGE SALES & M	6. 5	669	665	76, 843	2028/11/15	
	6. 5% CONSOLIDATED COMMUN	6. 5	389	401	46, 365	2028/10/01	
	6. 5% CSC HOLDINGS LLC	6. 5	200	207	23, 977	2029/02/01	
	6. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	6. 5	238	250	28, 948	2027/07/01	
	6. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	6. 5	263	282	32, 652	2048/07/15	
	6. 5% FORTRESS TRANS & IN	6. 5	303	312	36, 027	2025/10/01	
	6. 5% ITT HOLDINGS LLC	6. 5	641	611	70, 558	2029/08/01	
	6. 5% LIVE NATION ENTERTA	6. 5	112	120	13, 930	2027/05/15	
	6. 5% MEG ENERGY CORP	6. 5	165	166	19, 214	2025/01/15	
	6. 5% MILEAGE PLUS HLDING	6. 5	285	302	34, 964	2027/06/20	
	6. 5% TELESAT CANADA/TELE	6. 5	427	259	29, 979	2027/10/15	
	6. 5% VIASAT INC	6. 5	440	434	50, 158	2028/07/15	
	6. 5% WATCO COS LLC/FINAN	6. 5	406	418	48, 277	2027/06/15	
	6. 6% OCCIDENTAL PETROLEU	6. 6	163	204	23, 641	2046/03/15	
	6. 625% ALLIED UNIVERSAL	6. 625	485	498	57, 528	2026/07/15	
	6. 625% BLUE RACER MID LL	6. 625	161	163	18, 864	2026/07/15	
	6. 625% CLEAR CHANNEL INT	6. 625	94	97	11, 207	2025/08/01	
	6. 625% ENDEAVOR ENERGY R	6. 625	16	16	1, 926	2025/07/15	
	6. 625% FORD MOTOR CO	6. 625	271	313	36, 218	2028/10/01	
	6. 625% HUGHES SATELLITE	6. 625	840	906	104, 641	2026/08/01	
	6. 625% LSF11 A5 HOLDCO L	6. 625	410	401	46, 383	2029/10/15	
	6. 625% WYNDHAM DESTINATI	6. 625	213	228	26, 320	2026/07/31	
	6. 75% AUDACY CAPITAL COR	6. 75	540	504	58, 194	2029/03/31	
	6. 75% BUILDERS FIRSTSOUR	6. 75	137	142	16, 487	2027/06/01	
	6. 75% CLEVELAND-CLIFFS I	6. 75	423	443	51, 150	2026/03/15	
	6. 75% CONNECT FINCO SARL	6. 75	160	165	19, 127	2026/10/01	
	6. 75% CUMULUS MEDIA NEW	6. 75	902	928	107, 230	2026/07/01	
	6. 75% CUSHMAN & WAKEFIEL	6. 75	296	312	36, 082	2028/05/15	
	6. 75% EG GLOBAL FINANCE	6. 75	549	549	63, 376	2025/02/07	
	6. 75% JACOBS ENTERTAINME	6. 75	393	394	45, 594	2029/02/15	
	6. 75% JBS USA LUX/JBS US	6. 75	602	644	74, 446	2028/02/15	

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		
	6.75% L BRANDS INC	6.75	345	392	45,291	2036/07/01	
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	650	675	77,932	2027/10/15	
	6.75% PEARL MERGER SUB I	6.75	476	467	53,987	2028/10/01	
	6.75% UNITED NATURAL FOO	6.75	560	595	68,687	2028/10/15	
	6.875% HOWMET AEROSPACE	6.875	11	12	1,401	2025/05/01	
	6.875% L BRANDS INC	6.875	533	612	70,672	2035/11/01	
	6.875% PITNEY BOWES INC	6.875	945	932	107,590	2027/03/15	
	6.875% TOWNSQUARE MEDIA	6.875	166	171	19,801	2026/02/01	
	6.875% UNITED STATES STE	6.875	750	756	87,320	2029/03/01	
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	463	470	54,317	2026/04/01	
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	418	432	49,899	2027/09/01	
	6.95% OCCIDENTAL PETROLE	6.95	582	637	73,568	2024/07/01	
	6.99% BRASKEM IDESA SAPI	6.99	475	470	54,285	2032/02/20	
	7% AMS AG	7.0	1,168	1,227	141,719	2025/07/31	
	7% ASCENT RESOURCES/ARU	7.0	619	617	71,336	2026/11/01	
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	432	434	50,199	2025/06/15	
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	317	354	40,943	2025/05/01	
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	770	781	90,159	2028/10/15	
	7% IRB HOLDING CORP	7.0	296	309	35,707	2025/06/15	
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	84	88	10,185	2028/05/15	
	7% TAP ROCK RESOURCES LL	7.0	414	424	48,986	2026/10/01	
普通社債券 (含む投資法人債券)	7.125% BOXER PARENT CO I	7.125	152	158	18,248	2025/10/02	
	7.125% MEG ENERGY CORP	7.125	295	306	35,425	2027/02/01	
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,005	2,183	252,112	2024/06/15	
	7.25% BEAZER HOMES USA	7.25	67	71	8,275	2029/10/15	
	7.25% CNX RESOURCES CORP	7.25	279	290	33,542	2027/03/14	
	7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	192	22,168	2028/06/15	
	7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	456	465	53,693	2027/05/15	
	7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	665	76,818	2031/07/16	
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	598	637	73,606	2024/04/01	
	7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	7.5	747	920	106,283	2031/05/01	
	7.5% PAR PHARMACEUTICAL	7.5	300	300	34,632	2027/04/01	
	7.5% STAPLES INC	7.5	492	481	55,569	2026/04/15	
	7.5% TENET HEALTHCARE CO	7.5	395	411	47,536	2025/04/01	
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	524	556	64,271	2027/09/15	
	7.625% BLUE RACER MID LL	7.625	110	114	13,269	2025/12/15	
	7.625% CARNIVAL CORP	7.625	607	620	71,573	2026/03/01	
	7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	243	231	26,725	2026/05/01	
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	843	866	99,992	2026/07/01	
	7.75% SOUTHWESTERN ENERG	7.75	680	722	83,389	2027/10/01	
	7.875% ANTERO MIDSTREAM	7.875	287	307	35,491	2026/05/15	
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	345	348	40,250	2024/11/01	
	7.875% HEXION INC	7.875	427	452	52,188	2027/07/15	

銘柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	494	444	51,262	2026/05/15
	7.875% TENNECO INC	7.875	72	76	8,857	2029/01/15
	7.95% OCCIDENTAL PETROLE	7.95	176	223	25,803	2039/06/15
	7.995% EMBARQ CORP	7.995	327	337	38,975	2036/06/01
	8% SPIRIT LOYALTY KY LTD	8.0	266	288	33,302	2025/09/20
	8% TRANSDIGM INC	8.0	111	116	13,406	2025/12/15
	8.25% AETHON UN/AETHIN U	8.25	736	777	89,717	2026/02/15
	8.25% COMMSCOPE INC	8.25	416	402	46,504	2027/03/01
	8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	294	319	36,866	2028/09/15
	8.5% BAUSCH HEALTH AMERI	8.5	382	386	44,649	2027/01/31
	8.5% EG GLOBAL FINANCE P	8.5	397	403	46,631	2025/10/30
	8.5% GUITAR CENTER ESCRO	8.5	726	769	88,838	2026/01/15
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,030	118,903	2029/07/15
	8.75% ALBION FINANCING 2	8.75	330	327	37,809	2027/04/15
	8.75% BAYTEX ENERGY CORP	8.75	348	373	43,143	2027/04/01
	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	343	39,698	2030/07/15
	8.875% SHELF DRILL HOLD	8.875	242	245	28,355	2024/11/15
	8.875% SPRINGLEAF FINANC	8.875	167	176	20,428	2025/06/01
	8.875% TRIUMPH GROUP INC	8.875	142	151	17,536	2024/06/01
	9% ADIENT US LLC	9.0	117	123	14,312	2025/04/15
	9.125% ROYAL CARIBBEAN C	9.125	245	258	29,880	2023/06/15
	9.25% BAUSCH HEALTH AMER	9.25	515	531	61,383	2026/04/01
	9.25% CVR PARTNERS/CVR N	9.25	89	89	10,293	2023/06/15
	9.25% PBF HOLDING CO LLC	9.25	282	274	31,649	2025/05/15
	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	680	674	77,835	2028/10/01
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	295	34,060	2030/04/22
	9.75% SSL ROBOTICS LLC	9.75	106	113	13,152	2023/12/31
	9.875% CLEVELAND-CLIFFS	9.875	157	175	20,208	2025/10/17
	ENERGY TRANSFER L	7.125	224	227	26,294	—
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	263	261	30,147	—
	ENERGY TRANSFER LP	6.5	96	97	11,307	—
	EQT CORP	7.5	500	593	68,542	2030/02/01
	MARKEL CORP	6.0	421	449	51,880	—
	MURPHY OIL CORP	6.375	180	173	19,974	2042/12/01
合	計				17,485,891	

(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

(2022年1月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	17,485,892	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	885,329	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	18,371,221	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(17,958,181千円)の投資信託財産総額(18,371,221千円)に対する比率は97.8%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、2022年1月31日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.44円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年1月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,371,221,275円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	594,866,281
公 社 債(評価額)	17,485,892,087
未 収 入 金	32,498,438
未 収 利 息	245,545,875
前 払 費 用	12,418,594
(B) 負 債	301,521,430
未 払 金	292,363,831
未 払 解 約 金	9,157,247
未 払 利 息	352
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,069,699,845
元 本	6,002,327,880
次 期 繰 越 損 益 金	12,067,371,965
(D) 受 益 権 総 口 数	6,002,327,880口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,104円

(注1) 元本の状況

期首元本額	6,931,903,650円
期中追加設定元本額	489,473円
期中一部解約元本額	930,065,243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	6,002,327,880円

(注2) 1口当たり純資産額は3.0104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2021年1月30日 至2022年1月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,060,727,981円
受 取 利 息	1,035,269,398
そ の 他 収 益 金	25,633,250
支 払 利 息	△ 174,667
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,170,945,941
売 買 益	1,972,108,743
売 買 損	△ 801,162,802
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,909,465
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,226,764,457
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,614,297,635
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	904,647
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,774,594,774
(H) 計 (D+E+F+G)	12,067,371,965
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,067,371,965

(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。