

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40作成期

第234期（決算日 2022年8月10日）  
第235期（決算日 2022年9月12日）  
第236期（決算日 2022年10月11日）  
第237期（決算日 2022年11月10日）  
第238期（決算日 2022年12月12日）  
第239期（決算日 2023年1月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「イーストスプリング米国高利回り社債オープン」は、上記の決算を行いましたので、ここに当作成期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜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		
第36作成期	210期(2020年8月11日)	円 6,158	円 20	% 3.4	% 96.5	百万円 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
第40作成期	234期(2022年8月10日)	7,129	20	3.9	95.6	18,632
	235期(2022年9月12日)	7,375	20	3.7	95.3	19,102
	236期(2022年10月11日)	7,218	20	△1.9	94.4	18,575
	237期(2022年11月10日)	7,247	20	0.7	96.3	18,467
	238期(2022年12月12日)	7,024	20	△2.8	95.5	17,823
	239期(2023年1月10日)	6,829	20	△2.5	95.8	17,228

(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234期	(期 首) 2022年7月11日	円 6,880	% —	% 95.9	
	7月末	7,018	2.0	96.1	
	(期 末) 2022年8月10日	7,149	3.9	95.6	
第235期	(期 首) 2022年8月10日	7,129	—	95.6	
	8月末	7,133	0.1	95.8	
	(期 末) 2022年9月12日	7,395	3.7	95.3	
第236期	(期 首) 2022年9月12日	7,375	—	95.3	
	9月末	7,075	△4.1	94.8	
	(期 末) 2022年10月11日	7,238	△1.9	94.4	
第237期	(期 首) 2022年10月11日	7,218	—	94.4	
	10月末	7,470	3.5	95.3	
	(期 末) 2022年11月10日	7,267	0.7	96.3	
第238期	(期 首) 2022年11月10日	7,247	—	96.3	
	11月末	7,064	△2.5	95.0	
	(期 末) 2022年12月12日	7,044	△2.8	95.5	
第239期	(期 首) 2022年12月12日	7,024	—	95.5	
	12月末	6,697	△4.7	95.3	
	(期 末) 2023年1月10日	6,849	△2.5	95.8	

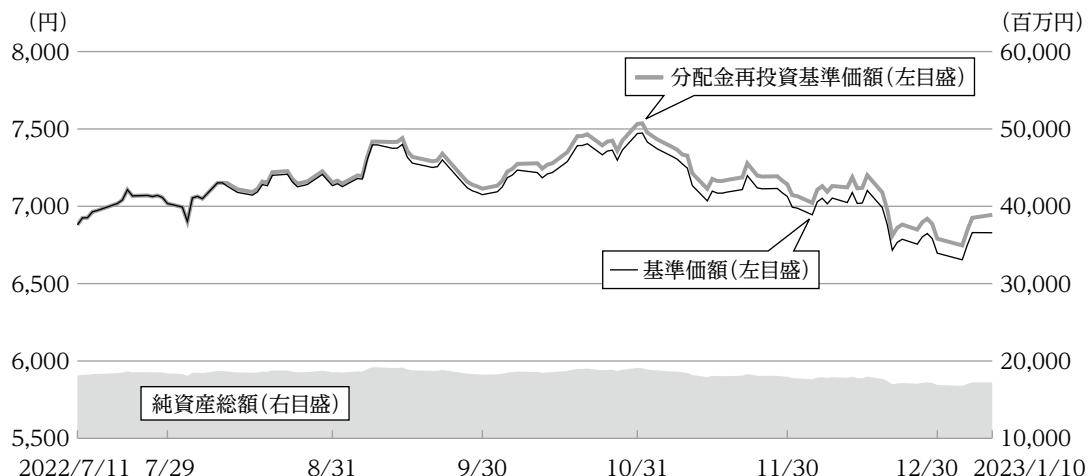
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

(2022年7月12日～2023年1月10日)



第234期首	6,880円
第239期末	6,829円 (既払分配金120円)
騰落率	0.9% (分配金再投資ベース)

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

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

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

### 基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額(分配金再投資)は上昇しました。

上昇要因

- ・債券価格が上昇(利回りは低下)したこと。
- ・債券のクーポン収入(利金)。

### 米国高利回り社債市場

作成期初から2022年8月中旬にかけて、景気後退懸念が強まったことなどを背景に米国債利回りが低下し、米国高利回り社債の対国債スプレッドも縮小したことから、米国高利回り社債の利回りは低下（価格は上昇）しました。しかし、消費者物価指数（CPI）の大幅な上昇を背景に連邦制度準備理事会（FRB）の金融引き締め姿勢が強まり、米国債利回りは大きく上昇しました。スプレッドも金利上昇による景気後退懸念を嫌気し拡大したことから、米国高利回り社債の利回りは10月中旬にかけて大幅に上昇しました。その後は、米国高利回り社債の発行体企業の予想を上回る好業績や、発行額の減少による需給環境の引き締まりを背景にスプレッドは縮小に転じました。また、CPIの上昇が一服し、インフレの鈍化が確認されたことから米国債利回りが低下し、米国高利回り社債の利回りは作成期末にかけて低下しました。

### 為替市場

作成期初から2022年10月中旬にかけて、米国のインフレ加速を背景にFRBの金融引き締め姿勢が強まり、日米金利差の更なる拡大が意識され、一時1米ドル150円超えの大幅な円安ドル高となりました。しかし、日銀が円買い介入を実施したことで反転し、その後は、米国のCPIが市場予想を下回るなどインフレのピークアウトが意識されたことや、金融引き締めによる景気後退懸念などが台頭し、ドル安が加速しました。12月には日銀が長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことで、円を買い戻す動きが広がり、円高ドル安が進行しました。通期でもドルは対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

### 当ファンド

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

### イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

主として米国の高利回り社債に投資することにより、高い金利収入の確保とともに証券

の値上がり益の獲得を目指した運用を行いました。クレジット・アナリスト・チームによる徹底した個別銘柄の調査・分析とバリュエーションを重視するとともに、業種や個別銘柄の分散に配慮した銘柄選択およびポートフォリオ構築を行いました。

セクター別のパフォーマンスは、特に不動産、素材、レジャーなどがプラスとなった一方で、銀行、メディア、テクノロジー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

当ファンドにおいては、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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2022年7月12日 ～2022年8月10日	2022年8月11日 ～2022年9月12日	2022年9月13日 ～2022年10月11日	2022年10月12日 ～2022年11月10日	2022年11月11日 ～2022年12月12日	2022年12月13日 ～2023年1月10日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.280	0.270	0.276	0.275	0.284	0.292
当期の収益 (円)	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	594	612	617	630	638	640

(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

米国高利回り社債市場は格下げや債務不履行が増加するクレジットサイクルの初期段階にあると思われませんが、そのペースは緩やかなものであるとみています。足元では高利回

り社債の発行企業の収益はインフレと金利上昇により圧迫されています。今後は資金調達コスト上昇の環境に適応し、このサイクルを乗り切ることができるセクターや銘柄に投資機会があり、銘柄選別が重要になると考えています。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、引き続き保守的な運用を行う方針です。インフレに対するFRBの対応や景気後退の可能性については注意する必要があります。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7月12日～2023年1月10日)

項目	第234期～第239期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	64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、7,076円です。
(投信会社)	(33)	(0.469)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(27)	(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	2	0.023	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.017)	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
(その他1)	( 0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
合計	66	0.933	

(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。

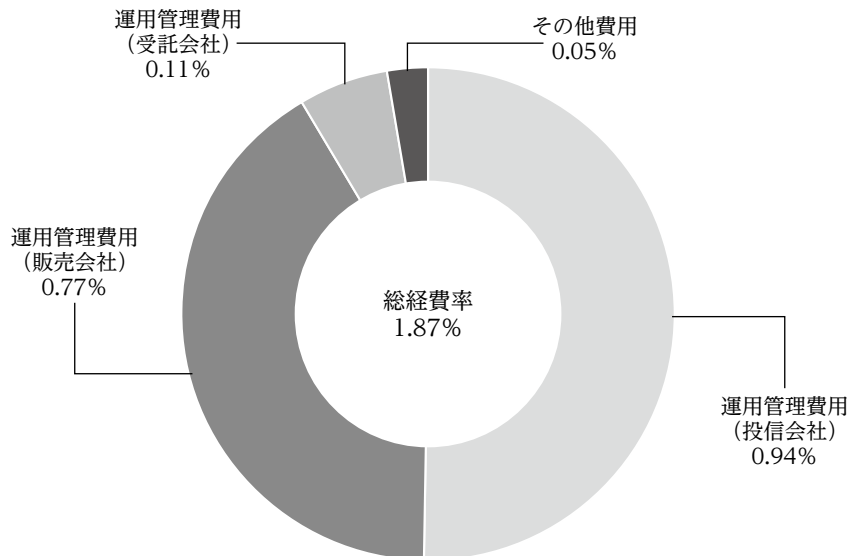
(注4) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



## (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1.87%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7月12日から2023年1月10日まで)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 234 期 ～ 第 239 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 6,662	千円 22,755	千口 375,930	千円 1,265,592

(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7月12日から2023年1月10日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

## 組入資産の明細

(2023年1月10日現在)

### 親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第233期末)	当 作 成 期 末 (第 239 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 5,681,602	千口 5,312,333	千円 17,304,927

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2023年1月10日現在の受益権総口数は、5,312,333千口です。

## <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（5,312,333千口）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

（2023年1月10日現在）

区 分	当 作 成 期 末 ( 第 239 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 137,149	千米ドル 125,122	千円 16,497,376	% 95.3	% 82.2	% 57.8	% 32.5	% 5.0
合 計	137,149	125,122	16,497,376	95.3	82.2	57.8	32.5	5.0

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

(注2) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

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

#### (B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

（2023年1月10日現在）

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 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)	12.75% ODEON FINCO PLC	12.75	200	179	23,601	2027/11/01	
	2.2% ROYALTY PHARMA PLC	2.2	615	493	65,089	2030/09/02	
	2.5% CENTENE CORP	2.5	371	298	39,340	2031/03/01	
	2.625% CENTENE CORP	2.625	194	156	20,671	2031/08/01	
	2.75% NISSAN MOTOR ACCEP	2.75	255	210	27,749	2028/03/09	
	3.2% OCCIDENTAL PETROLEU	3.2	379	352	46,504	2026/08/15	
	3.25% PACIFIC GAS & ELEC	3.25	405	338	44,660	2031/06/01	
	3.375% PRIME SECSRVC BRW	3.375	176	159	21,008	2027/08/31	
	3.375% T-MOBILE USA INC	3.375	567	508	67,086	2029/04/15	
	3.5% ALBERTSONS COS/SAFE	3.5	407	352	46,450	2029/03/15	
	3.5% HCA INC	3.5	149	131	17,398	2030/09/01	
	3.5% ONEMAIN FINANCE COR	3.5	552	477	62,905	2027/01/15	
	3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3.5	134	108	14,264	2032/03/01	
	3.625% LEVEL 3 FINANCING	3.625	447	339	44,792	2029/01/15	
3.625% NEMAK SAB DE CV	3.625	247	197	26,102	2031/06/28		

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 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	
	3.664% FORD MOTOR CREDIT	3.664	450	431	56,957	2024/09/08
	3.75% CALPINE CORP	3.75	300	250	33,046	2031/03/01
	3.75% DAVITA INC	3.75	1,030	800	105,588	2031/02/15
	3.75% LEVEL 3 FINANCING	3.75	557	421	55,533	2029/07/15
	3.815% FORD MOTOR CREDIT	3.815	122	109	14,383	2027/11/02
	3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	102	13,449	2029/10/15
	3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	138	18,230	2028/11/01
	3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	286	37,742	2029/04/15
	3.875% MOLINA HEALTHCARE	3.875	218	189	25,006	2030/11/15
	3.875% MOLINA HEALTHCARE	3.875	230	194	25,699	2032/05/15
	3.875% MOZART DEBT MERGE	3.875	431	367	48,445	2029/04/01
	3.875% NEWS CORP	3.875	221	200	26,463	2029/05/15
	3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	377	330	43,618	2028/02/15
	3.875% OPEN TEXT/OPEN TE	3.875	411	340	44,924	2029/12/01
	3.875% SIRIUS XM RADIO I	3.875	526	430	56,824	2031/09/01
	3.875% TWILIO INC	3.875	557	460	60,660	2031/03/15
	3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	812	625	82,437	2031/01/29
	4% BOOZ ALLEN HAMILTON I	4.0	182	164	21,711	2029/07/01
	4% CABLE ONE INC	4.0	249	201	26,595	2030/11/15
	4% CARNIVAL CORP	4.0	113	95	12,650	2028/08/01
	4% FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	220	185	24,457	2030/11/13
	4% KB HOME	4.0	368	302	39,909	2031/06/15
	4% NORDSTROM INC	4.0	835	720	94,936	2027/03/15
	4% ROCKETMTGE CO-ISSUER	4.0	140	106	14,046	2033/10/15
	4% SENSATA TECHNOLOGIES	4.0	525	466	61,484	2029/04/15
	4.063% FORD MOTOR CREDIT	4.063	225	218	28,802	2024/11/01
	4.125% ARDAGH PKG FIN/HL	4.125	566	511	67,463	2026/08/15
	4.125% DPL INC	4.125	543	512	67,619	2025/07/01
	4.125% DT MIDSTREAM INC	4.125	430	377	49,750	2029/06/15
	4.125% EQM MIDSTREAM PAR	4.125	249	227	30,040	2026/12/01
	4.125% FORD MOTOR CREDIT	4.125	200	181	23,930	2027/08/17
	4.125% INTERNATIONAL GAM	4.125	279	264	34,850	2026/04/15
	4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	346	45,701	2030/02/15
	4.125% SIRIUS XM RADIO I	4.125	487	419	55,273	2030/07/01
	4.134% FORD MOTOR CREDIT	4.134	454	433	57,149	2025/08/04
	4.25% APACHE CORP	4.25	255	189	25,048	2044/01/15
	4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4.25	1,324	1,136	149,792	2032/02/01

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 期 末 )				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4. 25% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 25	420	350	46, 223	2031/02/01
	4. 25% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 25	409	322	42, 534	2034/01/15
	4. 25% DANA INC	4. 25	33	27	3, 578	2030/09/01
	4. 25% LEVEL 3 FINANCING	4. 25	463	377	49, 734	2028/07/01
	4. 25% PILGRIM' S PRIDE CO	4. 25	1, 390	1, 205	158, 885	2031/04/15
	4. 25% TENET HEALTHCARE C	4. 25	474	421	55, 511	2029/06/01
	4. 25% VICI PROPERTIES /	4. 25	500	466	61, 569	2026/12/01
	4. 25% VMED O2 UK FINANCI	4. 25	735	616	81, 320	2031/01/31
	4. 271% FORD MOTOR CREDIT	4. 271	250	233	30, 748	2027/01/09
	4. 3% OCCIDENTAL PETROLEU	4. 3	551	445	58, 767	2039/08/15
	4. 3% VISTRA OPERATIONS C	4. 3	66	60	8, 005	2029/07/15
	4. 346% FORD MOTOR COMPAN	4. 346	480	462	60, 962	2026/12/08
	4. 375% DT MIDSTREAM INC	4. 375	197	172	22, 727	2031/06/15
	4. 375% ENTEGRIS INC	4. 375	303	275	36, 365	2028/04/15
	4. 375% FMG RESOURCES AUG	4. 375	825	706	93, 130	2031/04/01
	4. 375% LIFEPOINT HEALTH	4. 375	142	121	16, 030	2027/02/15
	4. 375% TENET HEALTHCARE	4. 375	210	187	24, 704	2030/01/15
	4. 375% UNITED AIRLINES I	4. 375	221	211	27, 903	2026/04/15
	4. 375% VISTRA OPERATIONS	4. 375	205	183	24, 189	2029/05/01
	4. 4% PERRIGO FINANCE UNL	4. 4	367	323	42, 679	2030/06/15
	4. 5% BERRY GLOBAL INC	4. 5	557	536	70, 686	2026/02/15
	4. 5% BUCKEYE PARTNERS LP	4. 5	205	188	24, 802	2028/03/01
	4. 5% CALPINE CORP	4. 5	654	597	78, 813	2028/02/15
	4. 5% CORELOGIC INC	4. 5	542	429	56, 635	2028/05/01
	4. 5% CSC HOLDINGS LLC	4. 5	427	313	41, 340	2031/11/15
	4. 5% DANA INC	4. 5	433	356	47, 000	2032/02/15
	4. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	4. 5	555	487	64, 212	2029/01/15
	4. 5% TRAVEL & LEISURE CO	4. 5	319	268	35, 383	2029/12/01
	4. 5% UBER TECHNOLOGIES I	4. 5	251	223	29, 453	2029/08/15
	4. 5% VIRGIN MEDIA SECURE	4. 5	86	73	9, 744	2030/08/15
	4. 625% KRAFT HEINZ FOODS	4. 625	984	896	118, 211	2039/10/01
	4. 625% SONIC AUTOMOTIVE	4. 625	414	341	44, 976	2029/11/15
	4. 625% TENET HEALTHCARE	4. 625	125	115	15, 245	2028/06/15
	4. 625% TRAVEL & LEISURE	4. 625	270	229	30, 292	2030/03/01
4. 625% UNITED AIRLINES I	4. 625	795	724	95, 479	2029/04/15	
4. 75% APACHE CORP	4. 75	652	515	68, 034	2043/04/15	
4. 75% BOYD GAMING CORP	4. 75	285	254	33, 591	2031/06/15	

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 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	
	4. 75% CARGO AIRCRAFT MAN	4. 75	396	358	47, 265	2028/02/01
	4. 75% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 75	765	654	86, 239	2032/02/01
	4. 75% CHS/COMMUNITY HEAL	4. 75	454	359	47, 444	2031/02/15
	4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	149	137	18, 069	2028/01/15
	4. 75% DELTA AIR LINES/SK	4. 75	131	125	16, 576	2028/10/20
	4. 75% ENTEGRIS ESCROW CO	4. 75	281	259	34, 279	2029/04/15
	4. 75% EQM MIDSTREAM PART	4. 75	254	217	28, 657	2031/01/15
	4. 75% ICAHN ENTERPRISES/	4. 75	293	287	37, 945	2024/09/15
	4. 75% IHEARTCOMMUNICATIO	4. 75	85	72	9, 574	2028/01/15
	4. 75% IMOLA MERGER CORP	4. 75	450	406	53, 644	2029/05/15
	4. 75% PETSMART INC/PETSM	4. 75	503	472	62, 292	2028/02/15
	4. 75% SHEA HOMES LP/FNDG	4. 75	359	313	41, 367	2028/02/15
	4. 75% SOUTHWESTERN ENERG	4. 75	622	545	71, 939	2032/02/01
	4. 75% VMED O2 UK FINAN	4. 75	369	319	42, 145	2031/07/15
	4. 75% WESTERN DIGITAL CO	4. 75	400	385	50, 822	2026/02/15
	4. 75% ZF NA CAPITAL	4. 75	210	199	26, 326	2025/04/29
	4. 8% KB HOME	4. 8	105	93	12, 291	2029/11/15
	4. 81% NISSAN MOTOR CO	4. 81	735	631	83, 295	2030/09/17
普通社債券 (含む投資法人債券)	4. 875% BAUSCH HEALTH COS	4. 875	343	235	31, 082	2028/06/01
	4. 875% ENERGEAN ISRAEL F	4. 875	1, 028	945	124, 698	2026/03/30
	4. 875% HILTON GRAND VAC	4. 875	657	551	72, 680	2031/07/01
	4. 875% KRAFT HEINZ FOODS	4. 875	1, 239	1, 157	152, 622	2049/10/01
	4. 875% MIDWEST GAMING BO	4. 875	578	505	66, 667	2029/05/01
	4. 875% NAVIENT CORP	4. 875	588	507	66, 968	2028/03/15
	4. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	360	351	46, 282	2024/06/01
	4. 875% TARGA RESOURCES P	4. 875	167	153	20, 241	2031/02/01
	4. 875% TENET HEALTHCARE	4. 875	1, 240	1, 201	158, 475	2026/01/01
	4. 95% FORD MOTOR CREDIT	4. 95	78	73	9, 749	2027/05/28
	5% FRONTIER COMMUNICATIO	5. 0	782	710	93, 687	2028/05/01
	5% HERTZ CORP/THE	5. 0	195	157	20, 761	2029/12/01
	5% HILLENBRAND INC	5. 0	350	338	44, 689	2026/09/15
	5% HILTON GRAND VAC BOR	5. 0	142	125	16, 498	2029/06/01
	5% IQVIA INC	5. 0	228	222	29, 374	2027/05/15
	5% TARGA RESOURCES PARTN	5. 0	691	665	87, 724	2028/01/15
	5% TEREX CORP	5. 0	565	517	68, 256	2029/05/15
	5% VISTRA OPERATIONS CO	5. 0	919	882	116, 366	2027/07/31
	5. 125% CALPINE CORP	5. 125	495	454	59, 969	2028/03/15

銘柄		当作成期末 (第239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	
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	270	257	33,945	2027/05/01
	5.125% CENTURYLINK INC	5.125	387	340	44,902	2026/12/15
	5.125% FORD MOTOR CREDIT	5.125	203	198	26,136	2025/06/16
	5.125% LCPR SR SECURED F	5.125	552	472	62,340	2029/07/15
	5.125% NEWS CORP	5.125	149	139	18,417	2032/02/15
	5.125% ORGANON FINANCE 1	5.125	220	198	26,206	2031/04/30
	5.125% TRINSEO OP / TRIN	5.125	465	310	40,993	2029/04/01
	5.25% CSC HOLDINGS LLC	5.25	140	135	17,833	2024/06/01
	5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	620	586	77,267	2027/05/15
	5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	521	459	60,642	2027/08/15
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	677	652	85,986	2029/01/15
	5.25% MAGIC MERGERCO INC	5.25	640	545	71,912	2028/05/01
	5.25% MOZART DEBT MERGER	5.25	306	253	33,386	2029/10/01
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	543	506	66,806	2027/06/01
	5.25% SEAWORLD PARKS & E	5.25	502	454	59,864	2029/08/15
	5.25% SERVICE PROPERTIES	5.25	582	499	65,843	2026/02/15
	5.25% SUMMIT MATERIALS L	5.25	439	412	54,409	2029/01/15
	5.291% FORD MOTOR COMPAN	5.291	202	162	21,387	2046/12/08
	5.303% TELECOM ITALIA SP	5.303	373	364	48,084	2024/05/30
	5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	606	567	74,885	2029/06/15
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,673	2,472	326,002	2029/06/01
	5.375% CSC HOLDINGS LLC	5.375	1,114	946	124,848	2028/02/01
	5.375% DANA INC	5.375	104	97	12,872	2027/11/15
	5.375% GRAY ESCROW II IN	5.375	784	589	77,786	2031/11/15
	5.375% MASONITE INTERNAT	5.375	325	306	40,368	2028/02/01
	5.375% ONEMAIN FINANCE	5.375	287	249	32,911	2029/11/15
	5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	152	142	18,788	2029/02/01
	5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	80	74	9,783	2030/03/15
	5.375% VIPER ENERGY PART	5.375	153	147	19,467	2027/11/01
	5.5% ALTICE FRANCE SA	5.5	160	132	17,404	2028/01/15
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	486	64,097	2025/05/20
	5.5% ASHTEAD CAPITAL INC	5.5	340	336	44,332	2032/08/11
	5.5% CQP HOLDCO LP/BIP-V	5.5	696	636	83,858	2031/06/15
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	185	176	23,309	2028/06/01
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	175	163	21,602	2028/07/15
	5.5% FORTRESS TRANS & IN	5.5	404	361	47,674	2028/05/01
	5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	270	198	26,165	2029/07/15

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 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% LOGAN MERGER SUB IN	5.5	516	288	38,053	2027/09/01
	5.5% MPH ACQUISITION HOL	5.5	414	343	45,279	2028/09/01
	5.5% OCCIDENTAL PETROLEU	5.5	450	451	59,480	2025/12/01
	5.5% TARGA RESOURCES PAR	5.5	135	129	17,059	2030/03/01
	5.5% TELENET FINANCE LUX	5.5	200	182	24,011	2028/03/01
	5.5% VISTRA OPERATIONS	5.5	167	164	21,665	2026/09/01
	5.55% ENERGY TRANSFER LP	5.55	232	233	30,844	2028/02/15
	5.55% OCCIDENTAL PETROLE	5.55	262	265	34,966	2026/03/15
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	130	17,235	2044/10/15
	5.6% GENERAL MOTORS CO	5.6	347	331	43,727	2032/10/15
	5.625% DANA INC	5.625	221	205	27,036	2028/06/15
	5.625% HCA INC	5.625	1,516	1,531	201,949	2028/09/01
	5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	989	837	110,379	2029/08/15
	5.625% NUSTAR LOGISTICS	5.625	476	453	59,843	2027/04/28
	5.625% OLIN CORP	5.625	485	468	61,830	2029/08/01
	5.625% TELESAT CANADA/TE	5.625	93	43	5,701	2026/11/06
	5.75% 1011778 BC / NEW R	5.75	135	135	17,799	2025/04/15
	5.75% ALTICE FINANCING S	5.75	385	321	42,373	2029/08/15
	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	247	239	31,589	2027/03/01
	5.75% CARNIVAL CORP	5.75	238	185	24,398	2027/03/01
	5.75% CDI ESCROW ISSUER	5.75	401	378	49,907	2030/04/01
	5.75% DANA FINANCING LUX	5.75	28	27	3,627	2025/04/15
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	441	431	56,838	2028/01/30
	5.75% HAWAIIAN BRAND INT	5.75	885	830	109,446	2026/01/20
	5.75% NCR CORP	5.75	325	316	41,749	2027/09/01
	5.75% PENNYMAC FIN SVCS	5.75	787	661	87,163	2031/09/15
	5.75% PRIME SECSRVC BRW/	5.75	513	505	66,653	2026/04/15
	5.75% ROLLS-ROYCE PLC	5.75	690	666	87,837	2027/10/15
	5.75% STENA INTERNATIONA	5.75	200	195	25,798	2024/03/01
	5.75% TEMPO ACQUISITION	5.75	250	251	33,103	2025/06/01
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	153	20,173	2043/11/15
	5.875% ALBERTSONS COS LL	5.875	353	344	45,437	2028/02/15
	5.875% COLGATE ENERGY P	5.875	355	322	42,487	2029/07/01
	5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	919	856	112,906	2027/08/15
	5.875% FRONTIER COMMUNIC	5.875	41	39	5,174	2027/10/15
	5.875% JAGUAR LAND ROVER	5.875	155	120	15,897	2028/01/15
	5.875% KINETIK HOLDINGS	5.875	336	322	42,569	2030/06/15

普通社債券  
(含む投資法人債券)



銘柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 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% MACY' S RETAIL HLD	5. 875	328	291	38, 381	2030/03/15
	5. 875% MURPHY OIL CORP	5. 875	180	177	23, 436	2027/12/01
	5. 875% PILGRIM' S PRIDE C	5. 875	406	399	52, 721	2027/09/30
	5. 9% PACIFIC GAS & ELECT	5. 9	400	399	52, 677	2032/06/15
	5. 95% ENTEGRIS ESCROW CO	5. 95	590	561	74, 003	2030/06/15
	5. 95% HOWMET AEROSPACE I	5. 95	200	197	25, 995	2037/02/01
	5. 95% QVC INC	5. 95	400	199	26, 341	2043/03/15
	6% FLEX LTD	6. 0	180	182	24, 097	2028/01/15
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6. 0	187	173	22, 930	2030/04/15
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6. 0	215	195	25, 796	2031/02/01
	6% IHO VERWALTUNGS G-PIK	6. 0	298	267	35, 212	2027/05/15
	6% INTELLIGENT PACKAGING	6. 0	485	401	52, 930	2028/09/15
	6% NUSTAR LOGISTICS LP	6. 0	395	387	51, 104	2026/06/01
	6. 05% REGAL REXNORD CORP	6. 05	320	319	42, 164	2028/04/15
	6. 1% ONEOK INC	6. 1	110	113	14, 937	2032/11/15
	6. 125% FMG RESOURCES AUG	6. 125	352	334	44, 097	2032/04/15
	6. 125% MACY' S RETAIL HLD	6. 125	481	414	54, 699	2032/03/15
	6. 125% NAVIENT CORP	6. 125	910	905	119, 383	2024/03/25
	6. 125% ONEMAIN FINANCE C	6. 125	340	337	44, 547	2024/03/15
	6. 125% STENA INTERNATION	6. 125	477	443	58, 530	2025/02/01
	6. 125% TENET HEALTHCARE	6. 125	558	516	68, 146	2028/10/01
	6. 125% TENET HEALTHCARE	6. 125	565	550	72, 632	2030/06/15
	6. 15% PACIFIC GAS & ELEC	6. 15	109	111	14, 687	2033/01/15
	6. 25% AG ISSUER LLC	6. 25	435	404	53, 323	2028/03/01
	6. 25% CAESARS ENTERTAIN	6. 25	840	835	110, 185	2025/07/01
	6. 25% HILCORP ENERGY I/H	6. 25	583	559	73, 793	2028/11/01
	6. 25% HILCORP ENERGY I/H	6. 25	286	265	35, 069	2032/04/15
	6. 25% ICAHN ENTERPRISES/	6. 25	1, 046	1, 028	135, 608	2026/05/15
	6. 25% PRIME SECSRVC BRW/	6. 25	471	447	58, 996	2028/01/15
	6. 25% TRANSDIGM INC	6. 25	140	140	18, 567	2026/03/15
	6. 25% TRANSOCEAN PROTEUS	6. 25	28	28	3, 725	2024/12/01
	6. 375% CALLON PETROLEUM	6. 375	570	546	72, 064	2026/07/01
	6. 375% IHO VERWALTUN-PIK	6. 375	298	259	34, 187	2029/05/15
	6. 375% NUSTAR LOGISTICS	6. 375	371	354	46, 721	2030/10/01
	6. 375% VISTAJET MALTA/XO	6. 375	380	321	42, 404	2030/02/01
	6. 45% OCCIDENTAL PETROLE	6. 45	450	468	61, 768	2036/09/15
	6. 5% EQM MIDSTREAM PARTN	6. 5	238	235	31, 036	2027/07/01

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 期 末 )				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	6.5% FORTRESS TRANS & IN	6.5	826	792	104,551	2025/10/01
	6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	932	805	106,257	2029/08/01
	6.5% MILEAGE PLUS HLDING	6.5	374	374	49,354	2027/06/20
	6.5% VIASAT INC	6.5	415	336	44,380	2028/07/15
	6.5% WATCO COS LLC/FINAN	6.5	406	389	51,375	2027/06/15
	6.6% OCCIDENTAL PETROLEU	6.6	163	172	22,700	2046/03/15
	6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	161	158	20,882	2026/07/15
	6.625% CLEAR CHANNEL INT	6.625	94	90	11,972	2025/08/01
	6.625% CLYDESDALE ACQUIS	6.625	305	297	39,199	2029/04/15
	6.625% FORD MOTOR CO	6.625	271	278	36,738	2028/10/01
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	345	327	43,213	2026/08/01
	6.625% NEWELL BRANDS INC	6.625	212	215	28,441	2029/09/15
	6.625% OWENS & MINOR INC	6.625	674	599	79,024	2030/04/01
	6.75% CLEVELAND-CLIFFS I	6.75	423	428	56,469	2026/03/15
	6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	355	341	44,992	2026/10/01
	6.75% CUSHMAN & WAKEFIEL	6.75	446	430	56,708	2028/05/15
	6.75% EG GLOBAL FINANCE	6.75	549	512	67,561	2025/02/07
	6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	788	723	95,431	2029/02/15
	6.75% L BRANDS INC	6.75	345	315	41,542	2036/07/01
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	842	825	108,797	2027/10/15
	6.75% LEGACY LIFEPOINT H	6.75	658	630	83,133	2025/04/15
	6.75% NAVIENT CORP	6.75	1	0.98201	129	2025/06/25
	6.75% PEARL MERGER SUB I	6.75	390	350	46,234	2028/10/01
	6.75% UNITED NATURAL FOO	6.75	560	546	72,072	2028/10/15
	6.875% FIRST QUANTUM MIN	6.875	873	825	108,831	2027/10/15
	6.875% HOWMET AEROSPACE	6.875	11	11	1,486	2025/05/01
	6.875% L BRANDS INC	6.875	533	493	65,005	2035/11/01
	6.875% PITNEY BOWES INC	6.875	644	566	74,745	2027/03/15
	6.875% TOWNSQUARE MEDIA	6.875	166	152	20,157	2026/02/01
	6.875% TRANSDIGM UK HOLD	6.875	357	357	47,070	2026/05/15
	6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	428	423	55,824	2027/02/01
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	248	244	32,208	2026/04/01
	6.95% OCCIDENTAL PETROLE	6.95	275	281	37,074	2024/07/01
	7% AMS AG	7.0	1,337	1,273	167,909	2025/07/31
	7% ASCENT RESOURCES/ARU	7.0	768	752	99,208	2026/11/01
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	432	427	56,325	2025/06/15
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	317	325	42,954	2025/05/01

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 期 末 )				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	770	727	95,940	2028/10/15
	7% IRB HOLDING CORP	7.0	296	297	39,228	2025/06/15
	7% SCIENTIFIC GAMES INTE	7.0	84	82	10,909	2028/05/15
	7% TAP ROCK RESOURCES LL	7.0	334	312	41,248	2026/10/01
	7.125% BOXER PARENT CO I	7.125	152	148	19,590	2025/10/02
	7.125% NMG HLDCO/NEIMAN	7.125	335	322	42,491	2026/04/01
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,005	2,053	270,816	2024/06/15
	7.25% CNX RESOURCES CORP	7.25	26	25	3,402	2027/03/14
	7.25% KB HOME	7.25	206	206	27,161	2030/07/15
	7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	183	24,191	2028/06/15
	7.35% FORD MOTOR CREDIT	7.35	210	217	28,657	2027/11/04
	7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	456	450	59,372	2027/05/15
	7.378% YARA INTERNATIONA	7.378	114	122	16,192	2032/11/14
	7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	549	72,455	2031/07/16
	7.5% CALLON PETROLEUM CO	7.5	67	62	8,287	2030/06/15
	7.5% CHART INDUSTRIES IN	7.5	162	166	21,920	2030/01/01
	7.5% EQM MIDSTREAM PARTN	7.5	212	212	27,981	2027/06/01
	7.5% NFP CORP	7.5	225	213	28,201	2030/10/01
	7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	7.5	747	817	107,848	2031/05/01
	7.5% STAPLES INC	7.5	492	441	58,227	2026/04/15
	7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	524	533	70,384	2027/09/15
	7.625% BLUE RACER MID LL	7.625	250	254	33,491	2025/12/15
	7.625% CARNIVAL CORP	7.625	797	681	89,847	2026/03/01
	7.75% JAGUAR LAND ROVER	7.75	345	322	42,531	2025/10/15
	7.75% PETSMAIT INC/PETSM	7.75	400	388	51,183	2029/02/15
	7.75% SOUTHWESTERN ENER	7.75	680	704	92,835	2027/10/01
	7.75% TRANSALTA CORP	7.75	90	92	12,179	2029/11/15
	7.875% VISTAJET MALTA/XO	7.875	213	199	26,239	2027/05/01
	7.95% OCCIDENTAL PETROLE	7.95	176	194	25,700	2039/06/15
	8% EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	487	462	60,995	2027/04/15
	8% TRANSDIGM INC	8.0	111	113	14,995	2025/12/15
	8% VAR ENERGI ASA	8.0	310	325	42,964	2032/11/15
	8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	294	306	40,409	2028/09/15
	8.375% TRANSOCEAN TITAN	8.375	88	88	11,602	2028/02/01
	8.5% EG GLOBAL FINANCE P	8.5	397	372	49,177	2025/10/30
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	730	368	48,606	2029/07/15
	8.625% AG TTMT ESCROW IS	8.625	139	141	18,602	2027/09/30

普通社債券  
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 239 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)	8.75% ALBION FINANCING 2	8.75	610	514	67,781	2027/04/15
	8.75% FRONTIER COMMUNICA	8.75	292	302	39,941	2030/05/15
	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	306	40,355	2030/07/15
	8.875% SHELF DRILL HOLD	8.875	462	452	59,696	2024/11/15
	8.875% TRIUMPH GROUP INC	8.875	137	140	18,512	2024/06/01
	9% ENERFLEX LTD	9.0	450	451	59,472	2027/10/15
	9.25% CITGO HOLDING INC	9.25	380	383	50,604	2024/08/01
	9.29% NEPTUNE BIDCO US I	9.29	451	438	57,829	2029/04/15
	9.5% CHART INDUSTRIES IN	9.5	135	141	18,620	2031/01/01
	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	395	319	42,154	2028/10/01
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	241	31,802	2030/04/22
	9.625% SEAGATE HDD CAYMA	9.625	276	309	40,781	2032/12/01
	9.875% CARNIVAL CORP	9.875	1,113	1,089	143,677	2027/08/01
	COREBRIDGE FINANC INC	6.875	336	318	41,949	2052/12/15
	DEUTSCHE BANK NY	4.875	590	502	66,271	2032/12/01
	ENERGY TRANSFER L	7.125	224	192	25,399	—
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	263	235	31,035	—
	ENERGY TRANSFER LP	6.5	96	84	11,185	—
	MARKEL CORP	6.0	463	451	59,550	—
MURPHY OIL CORP	6.125	180	145	19,156	2042/12/01	
TORONTO-DOMINION BANK	8.125	291	303	40,007	2082/10/31	
合 計					16,497,376	

(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

(2023年1月10日現在)

項 目	当作成期末 (第239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	17,304,927	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,794	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	17,306,721	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(17,088,074千円)の投資信託財産総額(17,360,137千円)に対する比率は98.4%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、2023年1月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=131.85円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2022年8月10日)	(2022年9月12日)	(2022年10月11日)	(2022年11月10日)	(2022年12月12日)	(2023年1月10日)現在
	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
(A) 資 産	18,720,488,614円	19,211,761,081円	18,660,886,454円	18,551,589,442円	17,905,242,978円	17,306,721,436円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,991	50,055	400,431	584,313	97,988	114,082
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)	18,712,187,527	19,185,249,583	18,654,076,179	18,547,079,740	17,903,709,989	17,304,927,343
未 収 入 金	8,232,096	26,461,443	6,409,844	3,925,389	1,435,001	1,680,011
(B) 負 債	88,248,848	109,379,488	85,754,586	84,297,587	81,937,627	78,392,219
未 払 収 益 分 配 金	52,269,984	51,803,379	51,469,510	50,968,107	50,751,612	50,457,509
未 払 解 約 金	8,301,087	26,511,498	6,810,275	4,509,702	1,532,989	1,794,093
未 払 信 託 報 酬	27,483,047	30,655,678	26,877,628	28,027,875	28,653,412	24,952,617
未 払 利 息	-	-	1	1	-	-
そ の 他 未 払 費 用	194,730	408,933	597,172	791,902	999,614	1,188,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	18,632,239,766	19,102,381,593	18,575,131,868	18,467,291,855	17,823,305,351	17,228,329,217
元 本	26,134,992,493	25,901,689,607	25,734,755,133	25,484,053,792	25,375,806,141	25,228,754,561
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,502,752,727	△ 6,799,308,014	△ 7,159,623,265	△ 7,016,761,937	△ 7,552,500,790	△ 8,000,425,344
(D) 受 益 権 総 口 数	26,134,992,493口	25,901,689,607口	25,734,755,133口	25,484,053,792口	25,375,806,141口	25,228,754,561口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.129円	7.375円	7.218円	7.247円	7.024円	6.829円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第234期首元本額は26,294,286,383円、第234~239期中追加設定元本額は124,498,225円、第234~239期中一部解約元本額は1,190,030,047円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第234期0.7129円、第235期0.7375円、第236期0.7218円、第237期0.7247円、第238期0.7024円、第239期0.6829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234期（自2022年7月12日至2022年8月10日）、第235期（自2022年8月11日至2022年9月12日）  
 第236期（自2022年9月13日至2022年10月11日）、第237期（自2022年10月12日至2022年11月10日）  
 第238期（自2022年11月11日至2022年12月12日）、第239期（自2022年12月13日至2023年1月10日）

項目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
(A) 配当等収益	△ 55円	△ 155円	△ 86円	△ 211円	△ 39円	△ 338円
支払利息	△ 55	△ 155	△ 86	△ 211	△ 39	△ 338
(B) 有価証券売買損益	730,368,358	718,667,702	△ 325,859,071	151,221,983	△ 486,041,889	△ 416,170,151
売買益	732,866,046	721,588,356	2,148,758	156,011,059	2,029,703	1,911,830
売買損	△ 2,497,688	△ 2,920,654	△ 328,007,829	△ 4,789,076	△ 488,071,592	△ 418,081,981
(C) 信託報酬等	△ 27,677,777	△ 30,869,881	△ 27,065,867	△ 28,222,605	△ 28,861,124	△ 25,141,003
(D) 当期損益金(A+B+C)	702,690,526	687,797,666	△ 352,925,024	122,999,167	△ 514,903,052	△ 441,311,492
(E) 前期繰越損益金	△ 1,479,389,330	△ 820,668,014	△ 183,032,434	△ 580,120,819	△ 505,393,926	△ 1,063,358,038
(F) 追加信託差損益金	△ 6,673,783,939	△ 6,614,634,287	△ 6,572,196,297	△ 6,508,672,178	△ 6,481,452,200	△ 6,445,298,305
(配当等相当額)	( 4,641,970)	( 5,434,486)	( 6,083,554)	( 8,927,962)	( 9,854,487)	( 11,537,349)
(売買損益相当額)	(△ 6,678,425,909)	(△ 6,620,068,773)	(△ 6,578,279,851)	(△ 6,517,600,140)	(△ 6,491,306,687)	(△ 6,456,835,654)
(G) 計(D+E+F)	△ 7,450,482,743	△ 6,747,504,635	△ 7,108,153,755	△ 6,965,793,830	△ 7,501,749,178	△ 7,949,967,835
(H) 収益分配金	△ 52,269,984	△ 51,803,379	△ 51,469,510	△ 50,968,107	△ 50,751,612	△ 50,457,509
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,502,752,727	△ 6,799,308,014	△ 7,159,623,265	△ 7,016,761,937	△ 7,552,500,790	△ 8,000,425,344
追加信託差損益金	△ 6,673,783,939	△ 6,614,634,287	△ 6,572,196,297	△ 6,508,672,178	△ 6,481,452,200	△ 6,445,298,305
(配当等相当額)	( 4,664,905)	( 5,467,522)	( 6,105,697)	( 9,001,297)	( 9,888,796)	( 11,590,603)
(売買損益相当額)	(△ 6,678,448,844)	(△ 6,620,101,809)	(△ 6,578,301,994)	(△ 6,517,673,475)	(△ 6,491,340,996)	(△ 6,456,888,908)
分配準備積立金	1,550,168,224	1,581,888,136	1,583,870,228	1,596,704,764	1,609,336,612	1,603,794,706
繰越損益金	△ 2,379,137,012	△ 1,766,561,863	△ 2,171,297,196	△ 2,104,794,523	△ 2,680,385,202	△ 3,158,921,745

(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234期 計算期末末における費用控除後の配当等収益(85,723,349円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,664,905円)および分配準備積立金(1,516,714,859円)より、分配対象収益は1,607,103,113円(10,000口当たり614円)であり、うち52,269,984円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第235期 計算期末末における費用控除後の配当等収益(97,705,633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(5,467,522円)および分配準備積立金(1,535,985,882円)より、分配対象収益は1,639,159,037円(10,000口当たり632円)であり、うち51,803,379円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第236期 計算期末末における費用控除後の配当等収益(63,922,845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(6,105,697円)および分配準備積立金(1,571,416,893円)より、分配対象収益は1,641,445,435円(10,000口当たり637円)であり、うち51,469,510円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第237期 計算期末末における費用控除後の配当等収益(81,598,118円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,001,297円)および分配準備積立金(1,566,074,753円)より、分配対象収益は1,656,674,168円(10,000口当たり650円)であり、うち50,968,107円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第238期 計算期末末における費用控除後の配当等収益(70,802,801円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,888,796円)および分配準備積立金(1,589,285,423円)より、分配対象収益は1,669,977,020円(10,000口当たり658円)であり、うち50,751,612円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第239期 計算期末末における費用控除後の配当等収益(55,598,900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(11,590,603円)および分配準備積立金(1,598,653,315円)より、分配対象収益は1,665,842,818円(10,000口当たり660円)であり、うち50,457,509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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239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						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	413	441	50,999	2023/06/01	
	11.75%	AMERICAN AIRLINES	364	441	50,949	2025/07/15	
	12.25%	FOXTROT ESCROW IS	464	505	58,384	2026/11/15	
	2.5%	CENTENE CORP	624	581	67,161	2031/03/01	
	2.625%	CENTENE CORP	194	180	20,879	2031/08/01	
	3%	HOWMET AEROSPACE INC	555	519	59,927	2029/01/15	
	3.087%	FORD MOTOR CREDIT	200	200	23,174	2023/01/09	
	3.096%	FORD MOTOR CREDIT	455	456	52,656	2023/05/04	
	3.2%	OCCIDENTAL PETROLEU	629	618	71,357	2026/08/15	
	3.25%	CHENIERE ENERGY PA	316	295	34,100	2032/01/31	
	3.25%	FORD MOTOR COMPANY	417	395	45,671	2032/02/12	
	3.375%	CENTENE CORP	673	657	75,943	2030/02/15	
	3.375%	PRIME SECSRVC BRW	176	162	18,712	2027/08/31	
	3.375%	SEAGATE HDD CAYMA	361	337	38,971	2031/07/15	
	3.375%	T-MOBILE USA INC	567	555	64,125	2029/04/15	
	3.5%	HCA INC	149	148	17,129	2030/09/01	
3.5%	OCCIDENTAL PETROLEU	320	315	36,404	2025/06/15		
3.5%	PILGRIM'S PRIDE COR	148	140	16,174	2032/03/01		
3.625%	GAP INC/THE	69	63	7,362	2029/10/01		
3.625%	JBS FINANCE LUXEM	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		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千ドル	千ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	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		



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		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		
	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)		%	千円ドル	千円ドル	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		千円	
				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)		%	千米ドル	千米ドル	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				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	7.875% 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。