

イーストスプリングUS投資適格債ファンド・ 為替ヘッジ付(毎月決算型)

愛称: USAボンド毎月

追加型投信/海外/債券

月次運用レポート(販売用資料)

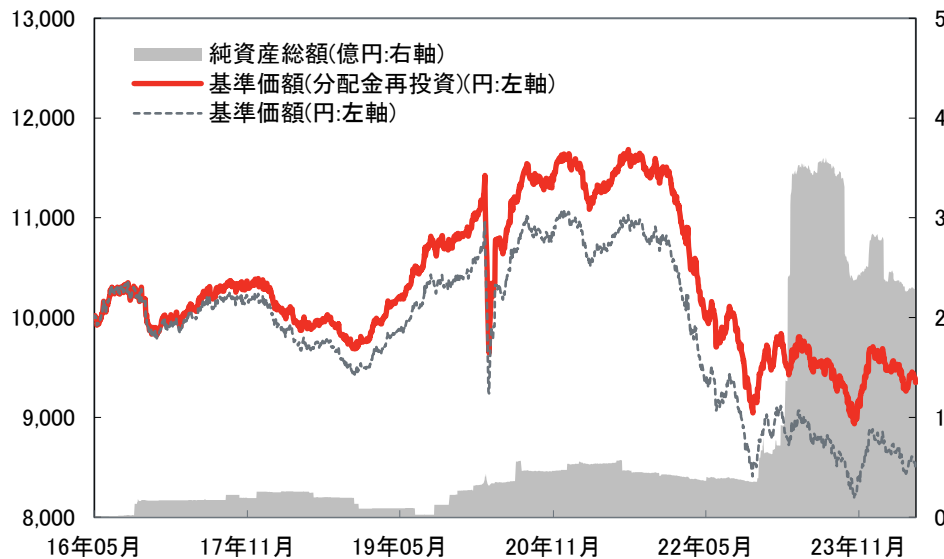
作成基準日: 2024年5月31日

設定日: 2016年5月10日

決算日: 毎月21日(休業日の場合は翌営業日)

信託期間: 無期限

基準価額・純資産総額の推移/ファンドの運用状況



2024年5月31日現在

基準価額: 8,502 円
前月末比: +37 円
純資産総額: 2.3 億円
前月末比: +0.0 億円

※基準価額は、信託報酬(後掲の「ファンドの費用」をご参照ください)控除後の数値です。
※基準価額(分配金再投資)は、信託報酬控除後かつ税引前分配金を全額再投資したものと計算しています。
※ファンドの期間別運用実績は、基準価額(分配金再投資)をもとに計算した騰落率です。
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

期間別運用実績(騰落率)

期間	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	0.6%	-1.3%	-0.7%	-1.7%	-17.7%	-6.5%

分配の推移(1万口当たり、税引前)直近12期分

決算日	2023/6/21	2023/7/21	2023/8/21	2023/9/21	2023/10/23	2023/11/21	2023/12/21
分配金	10 円	10 円	10 円	10 円	10 円	10 円	10 円
決算日	2024/1/22	2024/2/21	2024/3/21	2024/4/22	2024/5/21	設定来累計	
分配金	10 円	10 円	10 円	10 円	10 円	930 円	

※分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないことがあります。

主要な資産の組入状況

イーストスプリング・インベストメンツ - USインベストメント・グレード・ボンド・ファンド クラスJUDM(hedged)	92.8%
イーストスプリング国内債券ファンド(国債)追加型 I (適格機関投資家向け)	0.1%
現金・その他	7.1%

※比率は、純資産総額を100%として計算しています。
※四捨五入の関係上、合計値が100%にならないことがあります。

(注)当資料では、「イーストスプリングUS投資適格債ファンド・為替ヘッジ付(毎月決算型)」および「イーストスプリングUS投資適格債ファンド・為替ヘッジ付(年2回決算型)」をそれぞれ「毎月決算型」「年2回決算型」ということがあります。また総称して、あるいは個別に「当ファンド」ということがあります。

当ファンドのリスク、手数料等の概要は、当資料内の「投資リスク」、「ファンドの費用」の欄をご覧ください。
また、それぞれの詳細につきましては、最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

英国ブルーデンシャル社は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社です。最終親会社およびそのグループ会社は主に米国で事業を展開しているブルーデンシャル・ファイナンシャル社、および英国のM&G社の子会社であるブルーデンシャル・アシュアランス社とは関係がありません。

イーストスプリングUS投資適格債ファンド・ 為替ヘッジ付(年2回決算型) 愛称:USAボンド

追加型投信／海外／債券

月次運用レポート(販売用資料)

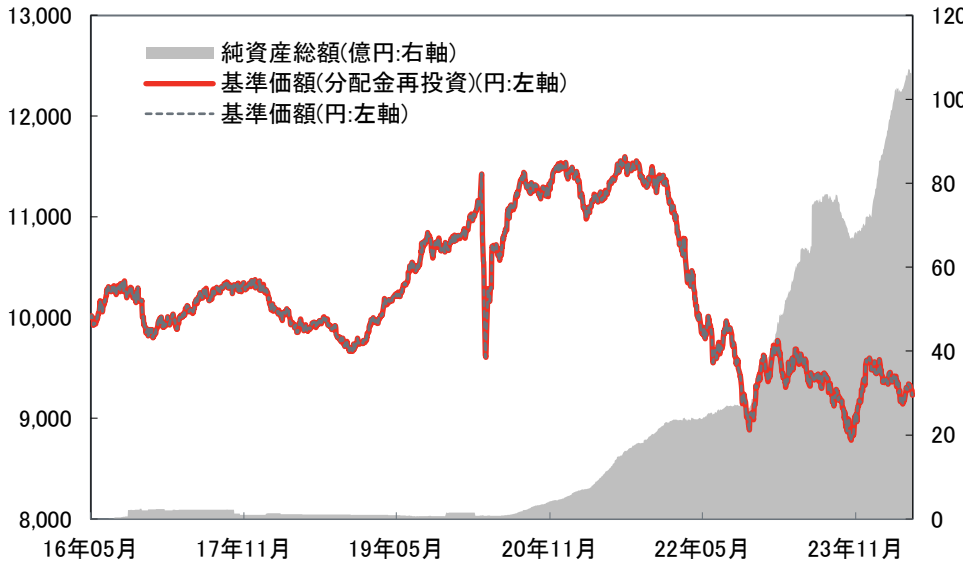
作成基準日: 2024年5月31日

設定日: 2016年5月10日

決算日: 毎年4月21日および10月21日(休業日の場合は翌営業日)

信託期間: 無期限

基準価額・純資産総額の推移／ファンドの運用状況



2024年5月31日現在

基準価額: 9,231 円
前月末比: +53 円
純資産総額: 106.2 億円
前月末比: +3.1 億円

※基準価額は、信託報酬(後掲の「ファンドの費用」をご参照ください)控除後の数値です。
※基準価額(分配金再投資)は、信託報酬控除後かつ税引前分配金を全額再投資したものと計算しています。
※ファンドの期間別運用実績は、基準価額(分配金再投資)をもとに計算した騰落率です。
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

期間別運用実績 (騰落率)

期間	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	0.6%	-1.3%	-0.6%	-1.5%	-18.0%	-7.7%

分配の推移 (1万口当たり、税引前) 直近12期分

決算日	2018/10/22	2019/4/22	2019/10/21	2020/4/21	2020/10/21	2021/4/21	2021/10/21
分配金	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円
決算日	2022/4/21	2022/10/21	2023/4/21	2023/10/23	2024/4/22	設定来累計	
分配金	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	0 円	

※分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないことがあります。

主要な資産の組入状況

イーストスプリング・インベストメンツ - USインベストメント・グレード・ボンド・ファンド クラスJUDM (hedged)	97.3%
イーストスプリング国内債券ファンド(国債)追加型 I (適格機関投資家向け)	0.1%
現金・その他	2.7%

※比率は、純資産総額を100%として計算しています。
※四捨五入の関係上、合計値が100%にならないことがあります。

(注) 当資料では、「イーストスプリングUS投資適格債ファンド・為替ヘッジ付(毎月決算型)」および「イーストスプリングUS投資適格債ファンド・為替ヘッジ付(年2回決算型)」をそれぞれ「毎月決算型」「年2回決算型」ということがあります。また総称して、あるいは個別に「当ファンド」ということがあります。

当ファンドのリスク、手数料等の概要は、当資料内の「投資リスク」、「ファンドの費用」の欄をご覧ください。
また、それぞれの詳細につきましては、最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

イーストスプリングUS投資適格債ファンド・ 為替ヘッジ付(毎月決算型)／(年2回決算型) 愛称:USAボンド毎月／USAボンド

追加型投信／海外／債券

月次運用レポート(販売用資料)

作成基準日: 2024年5月31日

投資先ファンド: 「イーストスプリング・インベストメンツ - USインベストメント・グレード・ボンド・ファンド」の状況

資産別組入状況

資産の種類	比率
社債	97.5%
国債	1.9%
政府機関債	0.0%
その他証券	0.0%
現金・その他	0.6%

組入銘柄数	436
-------	-----

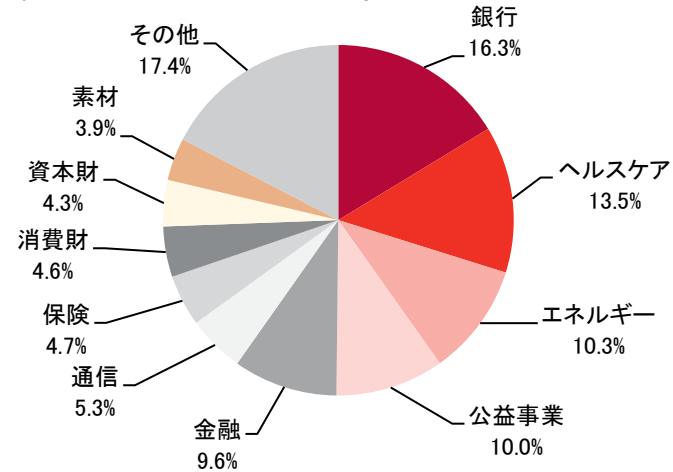
格付別組入状況

格付け	比率
AAA	2.7%
AA	7.1%
A	39.8%
BBB	50.4%
BB	0.0%
B以下	0.0%
無格付	0.0%

債券ポートフォリオの概要

平均格付け	BBB+
平均クーポン	4.9%
平均最終利回り	5.7%
平均デュレーション	6.4年

業種別構成比率 (社債のみ)



用語解説

クーポン : 債券の額面金額に対する利子を年率で表示したもの。表面金利ともいう。
(例: 額面100円クーポン5%の場合、年間5円(税引前)の利子が受け取れる)

最終利回り : 債券を購入した日から償還日まで保有した場合の利回り。保有期間内に受取る利子と償還差損益(投資金額と償還価額との差)の合計金額を1年当たりに換算して、投資元本に対してどれくらいの割合になるかを表す。

デュレーション : 金利変動に対して債券価格がどの程度変化するかを示す指標。一般的にこの値が大きいほど、金利変動による債券価格への影響が大きくなる。

※「資産別組入状況」の比率は、純資産総額を100%として計算しています。その他証券にはABS(資産担保証券)等が含まれます。現金・その他には先物等が含まれることがあります。

※「格付別組入状況」の比率は、組入有価証券評価額の合計を100%として計算しています。

※「業種別構成比率」は組入有価証券のうち社債の評価額を100%として計算しています。四捨五入の関係上、合計値が100%にならないことがあります。

※「債券ポートフォリオの概要」の平均格付けは、S&Pおよびムーディーズの格付けをもとに、イーストスプリング・インベストメンツが独自の基準に基づき加重平均して計算したものであり、当ファンドおよび投資先ファンドの投資信託受益証券にかかる信用格付けではありません。

※業種は、ICE BofAの業種区分に準じて表示しています(一部イーストスプリング・インベストメンツの判断に基づく分類を採用)。

当ファンドのリスク、手数料等の概要は、当資料内の「投資リスク」、「ファンドの費用」の欄をご覧ください。
また、それぞれの詳細につきましては、最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

イーストスプリングUS投資適格債ファンド・ 為替ヘッジ付(毎月決算型)／(年2回決算型) 愛称:USAボンド毎月／USAボンド

追加型投信／海外／債券

月次運用レポート(販売用資料)

作成基準日: 2024年5月31日

投資先ファンド: 「イーストスプリング・インベストメンツ- USインベストメント・グレード・ボンド・ファンド」の状況

組入上位10銘柄

	銘柄名	業種	格付け	利率	償還日	比率	銘柄の概要
1	アッヴィ	ヘルスケア	A-	3.200%	2029/11/21	1.1%	医薬品メーカー。主にバイオ医薬品の研究、開発に従事。
2	AT&T	通信	BBB	2.250%	2032/02/01	0.8%	通信持株会社。子会社を通じて、電話、インターネット接続、データ通信、テレビ放送などの事業を手掛ける。
3	シティバンク銀行	銀行	AA-	5.488%	2026/12/04	0.7%	世界各地で事業を展開する銀行。
4	ドイツ復興金融公庫	政府保証債	AAA	5.000%	2026/03/16	0.7%	ドイツ復興金融公庫法に基づき設立された公法機関。投資・経済部門向け融資のほか各種金融サービスを提供する。
5	モルガン・スタンレー	金融	A+	5.164%	2029/04/20	0.7%	銀行持株会社。世界各地で個人、法人、投資銀行などの顧客を対象に金融商品を提供。
6	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	銀行	A+	5.336%	2035/01/23	0.7%	米国の商業銀行。リテール業務を中心に、投資銀行業務、証券サービス、資産管理業務などを世界で展開。
7	米国債	国債	AAA	0.000%	2024/10/24	0.7%	国債
8	米国債	国債	AAA	4.750%	2025/07/31	0.7%	国債
9	ベライゾン・コミュニケーションズ	通信	BBB+	4.400%	2034/11/01	0.7%	米国の総合通信会社。有線・無線通信、インターネットなど様々なサービスを提供する。
10	ゴールドマン・サックス・バンクUSA	銀行	A+	6.077%	2027/05/21	0.7%	投資銀行、証券保管振替、投資、貸付のほか、投資運用サービスを提供する。

※比率は、組入債券評価額の合計を100%として計算しています。

※業種は、ICE BofAの業種区分に準じて表示しています(一部イーストスプリング・インベストメンツの判断に基づく分類を採用)。

※格付けは、S&Pおよびムーディーズの格付けをもとに、イーストスプリング・インベストメンツが独自の基準で採用したものです。

※銘柄名は、イーストスプリング・インベストメンツが翻訳したものであり、発行体の正式名称と異なる場合があります。

※償還日に「-」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。

※銘柄の概要は、組入銘柄の紹介を目的としてイーストスプリング・インベストメンツが作成したものであり、特定の銘柄の推奨や将来の値動きを示唆するものではありません。

当ファンドのリスク、手数料等の概要は、当資料内の「投資リスク」、「ファンドの費用」の欄をご覧ください。
また、それぞれの詳細につきましては、最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

イーストスプリングUS投資適格債ファンド・ 為替ヘッジ付(毎月決算型)／(年2回決算型) 愛称: USAボンド毎月／USAボンド

追加型投信／海外／債券

月次運用レポート(販売用資料)

作成基準日: 2024年5月31日

運用コメント

【市場概況】

5月、米国投資適格社債の利回りは低下(価格は上昇)しました。米国債利回りも軟調な経済指標などを背景に低下しました。米国投資適格社債の対国債スプレッドは、良好な需給環境やインフレ指標が予想通りとなり悪化しなかったことが市場に安心感を与えたことなどから、小幅に縮小しました。セクター別のパフォーマンスは、メディア、金融、素材などが上昇しましたが、エネルギー、資本財などは下落しました。当月の投資適格社債の発行額は1,249億ドルとなり、投資適格社債の資金フローは40億ドルの流入超となりました。

為替市場では、月初に日本の通貨当局によるドル売り円買いの為替介入が実施されましたが、前月末比では小幅な円高ドル安となりました。

【運用経過】

当月は債券価格の上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。金融会社、銀行、通信事業会社などが発行する債券の保有がプラス要因となりましたが、メディア会社、ヘルスケア会社、エネルギー会社などが発行する債券の保有はマイナス要因となりました。

【今後の見通し】

運用担当者は、2024年も投資家は債券の保有を増やし続け、対国債スプレッドはタイトな状況が続くと予想しています。また、企業のファンダメンタルズは二極化すると見ています。足元では、市場の注目はマクロ経済のソフトランディングにあります。インフレが長引く可能性があると考えています。市場参加者の思惑と経済の実態が乖離することによって、ボラティリティが高まる可能性があります。このような局面では、優良銘柄に着目しつつ、綿密なリサーチに基づいた業種および銘柄選択に収益の源泉があると考えています。今後も長期的な見通しに立って慎重にセクターおよび銘柄を選択し、運用を継続してまいります。

※運用コメントは作成時点での投資環境や今後の見通しを示したものであり、将来の運用成果や市場動向を保証するものではありません。

また、将来の市場環境の変動等により、その内容が予告なく変更される場合があります。

※運用コメントは、イーストスプリング・インベストメンツ - USインベストメント・グレード・ボンド・ファンドの運用を担当するファンド・マネジャーのコメントをもとにイーストスプリング・インベストメンツが作成したものです。

ご参考①

代表的な社債インデックスおよび国債の利回り

	5月末	4月末	変化幅
米国投資適格社債	5.6%	5.8%	-0.2%
米国10年国債	4.5%	4.7%	-0.2%
スプレッド	1.1%	1.1%	-0.0%

米国投資適格社債トータルリターンインデックス (為替ヘッジあり)の推移



※Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

※米国投資適格社債はICE BofA USコーポレート・インデックス*(*)は6ページをご覧ください。

※米国投資適格社債トータルリターンインデックスは、作成基準日の5年前を100として表示しています。

※上記インデックスは、例示のために用いたものであり、当ファンドまたは投資先ファンドのベンチマークではありません。

また、上記インデックスの利回りは投資先ファンドの利回りとは異なります。

※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

当ファンドのリスク、手数料等の概要は、当資料内の「投資リスク」、「ファンドの費用」の欄をご覧ください。
また、それぞれの詳細につきましては、最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

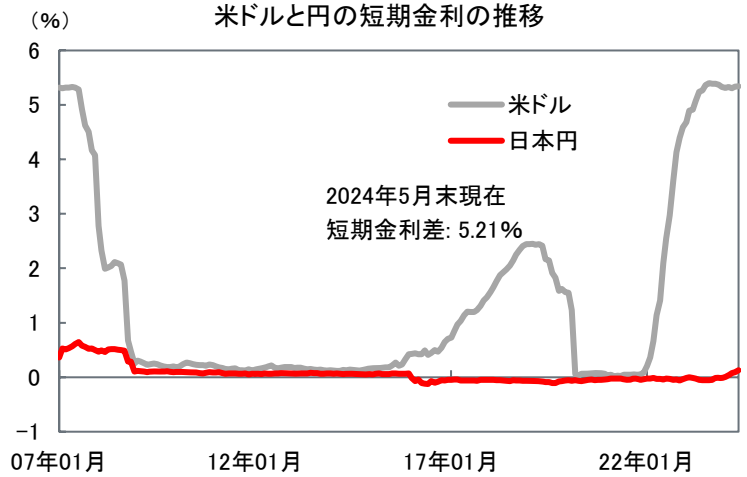
ご参考②

為替ヘッジとは:

- ・為替ヘッジとは、あらかじめ将来の為替レートを予約することで、外貨建て資産等への投資に伴う為替変動リスクを低減するための取引手法です。
- ・一般的に円とヘッジ対象通貨の短期金利差分に加え、為替市場での需給に応じたコストが発生します。
- ・米ドル建て資産を円でヘッジする場合は以下のようにヘッジコストが算出されます。

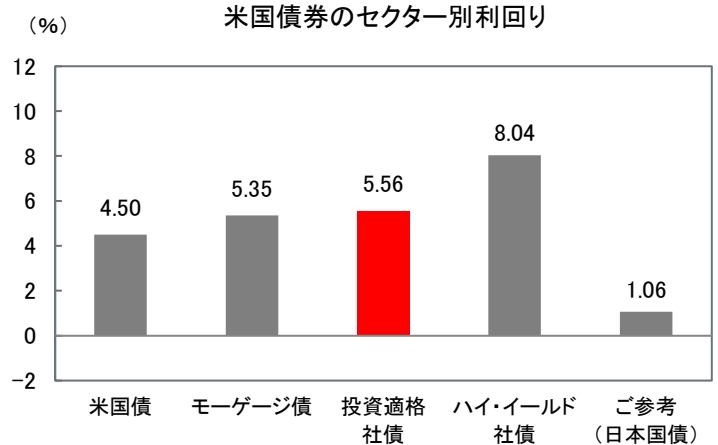
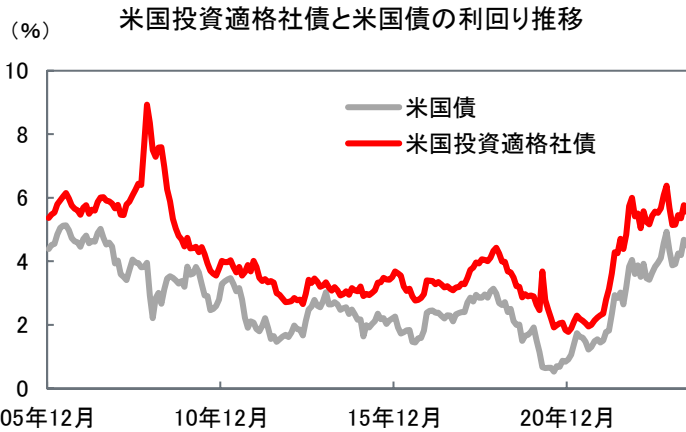
為替ヘッジコスト = 米ドルの短期金利 - 円の短期金利 + 需給要因

※為替ヘッジコストは短期金利差の要因に加え、通貨の需要や為替見通しを反映した需給要因によっても変動します。



※Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。
※短期金利は米ドル、円ともオーバーナイト・インデックス・スワップ金利を使用。
※上記は投資先ファンドの為替ヘッジコストとは異なります。

ご参考③



※Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

※米国債、日本国債はそれぞれ10年債の利回り。

※モーゲージ債はICE BofA USモーゲージ証券インデックス*、投資適格社債はICE BofA USコーポレート・インデックス*、ハイ・イールド社債はICE BofA USハイ・イールド・インデックス*。

※上記インデックスは、例示のために用いたものであり、当ファンドまたは投資先ファンドのベンチマークではありません。

また、上記インデックスの利回りは投資先ファンドの利回りとは異なります。

* ICEの指数データは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社(以下「ICE Data」)及び／またはその第三者サプライヤーの財産です。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

当ファンドのリスク、手数料等の概要は、当資料内の「投資リスク」、「ファンドの費用」の欄をご覧ください。
また、それぞれの詳細につきましては、最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

販売会社一覧 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お申込先

(毎月決算型)

金融商品取引業者等	金融商品取引業者	登録金融機関	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
SMBC日興証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三にいがた証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第169号	○			
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○	
むさし証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第105号	○			○
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)		○	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社熊本銀行		○	九州財務局長(登金)第6号	○			
株式会社十八親和銀行		○	福岡財務支局長(登金)第3号	○			
株式会社福岡銀行		○	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	

※上記は当資料作成時点での予定を含む情報を記載しています。また、金融商品仲介業者を含むことがあります。

(年2回決算型)

金融商品取引業者等	金融商品取引業者	登録金融機関	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
auカブコム証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第61号	○		○	
SMBC日興証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三にいがた証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第169号	○			
ちばぎん証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第114号	○			
播陽証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第29号	○			
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
むさし証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第105号	○			○
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社イオン銀行(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)		○	関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)		○	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)(インターネット専用)		○	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社熊本銀行		○	九州財務局長(登金)第6号	○			
株式会社十八親和銀行		○	福岡財務支局長(登金)第3号	○			
株式会社福岡銀行		○	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	
PayPay銀行株式会社		○	関東財務局長(登金)第624号	○		○	

※上記は当資料作成時点での予定を含む情報を記載しています。また、金融商品仲介業者を含むことがあります。

照会先: イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

TEL.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/>

ご留意事項

○当資料は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社が、当ファンドの参考となる情報の提供およびその内容やリスク等を説明するために作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。○当資料は信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしもその正確性、完全性を保証するものではありません。○当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。○当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。○投資信託は、預貯金および保険契約ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護および補償の対象ではありません。また、登録金融機関で取扱う場合、投資者保護基金の補償対象ではありません。○ご購入の際は、あらかじめ販売会社がお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等(目論見書補完書面を含む)の内容を必ずご確認のうえ、投資のご判断はご自身でなさいますようお願いいたします。