

## 運用報告書 (全体版)

### MHAM USインカムオープン毎月決算コース (為替ヘッジなし)

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   | 2001年12月3日から無期限です。  |   |
| 運用方針   | 主として、米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。  |   |
| 主要投資対象 | MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)   | LA USインカムマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券等に直接投資する場合もあります。     |
|        | LA USインカムマザーファンド  | 米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とします。  |
| 運用方法   | 米国の債券市場3セクター(高格付け債・株式関連債・ハイイールド債)に分散投資します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。<br>LA USインカムマザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。 |   |
| 組入制限   | MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)   | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%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。 |
|        | LA USインカムマザーファンド  | 外貨建資産への投資には、制限を設けません。株式への投資は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。        |
| 分配方針   | 年12回(原則毎月10日)決算を行い、原則として配当等収益等を中心に分配を行います。ただし、基準価額水準によっては、売買益等が中心となる場合があります。収益分配に充てず信託財産に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。                  |   |

|       |      |              |
|-------|------|--------------|
| 第222期 | <決算日 | 2020年6月10日>  |
| 第223期 | <決算日 | 2020年7月10日>  |
| 第224期 | <決算日 | 2020年8月11日>  |
| 第225期 | <決算日 | 2020年9月10日>  |
| 第226期 | <決算日 | 2020年10月12日> |
| 第227期 | <決算日 | 2020年11月10日> |

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)」は、2020年11月10日に第227期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2  
<http://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

# MHAM USインカムオープン毎月決算コース (為替ヘッジなし)

## 最近5作成期の運用実績

| 作成期    | 決算期                | 基準価額  |        |       | 高格付け債指数       |       | ハイイールド債指数     |       | 株式関連債指数       |       | 株式組入比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 | 公社債組入比率 | 純資産総額 |
|--------|--------------------|-------|--------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|--------|--------------------|---------|-------|
|        |                    | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | (円換算ベース) 参考指数 | 期中騰落率 | (円換算ベース) 参考指数 | 期中騰落率 | (円換算ベース) 参考指数 | 期中騰落率 |        |                    |         |       |
| 第34作成期 | 第198期(2018年6月11日)  | 円     | 円      | %     | 177.22        | 0.0   | 306.22        | △0.1  | 299.85        | 2.0   | 4.7    | 14.1               | 76.9    | 4,370 |
|        | 第199期(2018年7月10日)  | 8,422 | 50     | △0.4  | 181.00        | 2.1   | 311.16        | 1.6   | 306.70        | 2.3   | 4.2    | 13.4               | 75.3    | 4,372 |
|        | 第200期(2018年8月10日)  | 8,479 | 50     | 1.3   | 180.80        | △0.1  | 314.83        | 1.2   | 308.32        | 0.5   | 4.2    | 11.1               | 75.4    | 4,358 |
|        | 第201期(2018年9月10日)  | 8,463 | 50     | 0.4   | 180.86        | 0.0   | 315.34        | 0.2   | 309.32        | 0.3   | 2.5    | 14.5               | 75.2    | 4,338 |
|        | 第202期(2018年10月10日) | 8,486 | 50     | 0.9   | 182.45        | 0.9   | 321.32        | 1.9   | 308.20        | △0.4  | 3.3    | 11.7               | 76.5    | 4,340 |
| 第35作成期 | 第203期(2018年11月12日) | 8,535 | 50     | 1.2   | 183.85        | 0.8   | 321.73        | 0.1   | 305.94        | △0.7  | 6.4    | 8.7                | 76.5    | 4,256 |
|        | 第204期(2018年12月10日) | 8,493 | 30     | △0.1  | 184.05        | 0.1   | 313.68        | △2.5  | 296.00        | △3.2  | 6.3    | 8.0                | 76.1    | 4,101 |
|        | 第205期(2019年1月10日)  | 8,281 | 30     | △2.1  | 178.82        | △2.8  | 304.62        | △2.9  | 285.95        | △3.4  | 3.2    | 11.7               | 77.3    | 3,932 |
|        | 第206期(2019年2月12日)  | 7,996 | 30     | △3.1  | 184.86        | 3.4   | 316.79        | 4.0   | 306.48        | 7.2   | 3.0    | 12.0               | 77.1    | 4,037 |
|        | 第207期(2019年3月11日)  | 8,324 | 30     | 4.5   | 186.29        | 0.8   | 320.55        | 1.2   | 308.00        | 0.5   | 1.2    | 14.8               | 75.7    | 3,595 |
| 第36作成期 | 第208期(2019年4月10日)  | 8,337 | 30     | 0.5   | 189.17        | 1.5   | 328.09        | 2.4   | 317.42        | 3.1   | 1.7    | 15.0               | 76.5    | 3,640 |
|        | 第209期(2019年5月10日)  | 8,512 | 30     | 2.5   | 187.94        | △0.6  | 324.93        | △1.0  | 313.76        | △1.2  | 2.3    | 15.1               | 77.0    | 3,580 |
|        | 第210期(2019年6月10日)  | 8,459 | 30     | △0.3  | 189.69        | 0.9   | 321.65        | △1.0  | 310.97        | △0.9  | 2.8    | 15.0               | 75.6    | 3,549 |
|        | 第211期(2019年7月10日)  | 8,492 | 30     | 0.7   | 192.17        | 1.3   | 327.93        | 2.0   | 323.07        | 3.9   | 2.8    | 15.3               | 75.0    | 3,609 |
|        | 第212期(2019年8月13日)  | 8,693 | 30     | 2.7   | 190.96        | △0.6  | 316.28        | △3.6  | 308.11        | △4.6  | 2.8    | 16.3               | 76.2    | 3,451 |
| 第37作成期 | 第213期(2019年9月10日)  | 8,425 | 30     | △2.7  | 195.22        | 2.2   | 327.36        | 3.5   | 315.89        | 2.5   | 2.4    | 14.4               | 78.3    | 3,489 |
|        | 第214期(2019年10月10日) | 8,575 | 30     | 2.1   | 195.77        | 0.3   | 325.44        | △0.6  | 313.64        | △0.7  | 3.0    | 8.7                | 80.2    | 3,440 |
|        | 第215期(2019年11月11日) | 8,503 | 30     | △0.5  | 197.77        | 0.3   | 325.44        | △0.6  | 313.64        | △0.7  | 3.0    | 8.7                | 80.2    | 3,440 |
|        | 第216期(2019年12月10日) | 8,630 | 30     | 1.8   | 195.96        | 0.1   | 333.64        | 2.5   | 328.15        | 4.6   | 3.0    | 9.6                | 80.7    | 3,423 |
|        | 第217期(2020年1月10日)  | 8,640 | 30     | 0.5   | 199.17        | 0.6   | 334.15        | 0.2   | 333.44        | 1.6   | 3.1    | 10.4               | 80.3    | 3,397 |
| 第38作成期 | 第218期(2020年2月10日)  | 8,821 | 30     | 2.4   | 203.44        | 2.1   | 344.71        | 0.3   | 362.28        | 2.7   | 3.4    | 13.0               | 79.0    | 3,562 |
|        | 第219期(2020年3月10日)  | 9,017 | 30     | 2.6   | 201.46        | △1.0  | 304.72        | △11.6 | 306.92        | △15.3 | 2.9    | 12.0               | 76.4    | 3,307 |
|        | 第220期(2020年4月10日)  | 8,352 | 30     | △7.0  | 205.59        | 2.0   | 302.96        | △0.6  | 309.64        | 0.9   | 1.8    | 15.3               | 77.9    | 3,326 |
|        | 第221期(2020年5月11日)  | 8,429 | 30     | 1.3   | 203.71        | △0.9  | 303.52        | 0.2   | 333.24        | 7.6   | 1.8    | 15.6               | 76.5    | 3,403 |
|        | 第222期(2020年6月10日)  | 8,646 | 30     | 2.9   | 207.32        | 1.8   | 327.92        | 8.0   | 363.08        | 9.0   | 1.8    | 14.5               | 78.2    | 3,547 |
| 第39作成期 | 第223期(2020年7月10日)  | 9,014 | 30     | 4.6   | 210.01        | 1.3   | 322.50        | △1.7  | 377.08        | 3.9   | 1.9    | 18.0               | 76.0    | 3,565 |
|        | 第224期(2020年8月11日)  | 9,231 | 30     | 2.7   | 210.43        | 0.2   | 333.00        | 3.3   | 390.50        | 3.6   | 2.0    | 17.3               | 76.4    | 3,554 |
|        | 第225期(2020年9月10日)  | 9,284 | 30     | 0.9   | 208.14        | △1.1  | 333.37        | 0.1   | 397.74        | 1.9   | 2.0    | 17.9               | 75.4    | 3,629 |
|        | 第226期(2020年10月12日) | 9,256 | 30     | 0.0   | 206.32        | △0.9  | 333.79        | 0.1   | 422.17        | 6.1   | 2.1    | 17.8               | 74.9    | 3,622 |
|        | 第227期(2020年11月10日) | 9,310 | 30     | 0.9   | 204.73        | △0.8  | 340.33        | 2.0   | 424.68        | 0.6   | 2.2    | 16.9               | 76.7    | 3,613 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofAML US Corporate & Government Index、ICE BofAML US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofAML All US Convertibles Indexです(以下同じ)。

(注5) 各指数は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場中値)で円換算し、設定日(2001年12月3日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注6) ICE Data Indices, LLC (「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

(注7) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

| 決算期           | 年 月 日                | 基 準 価 額 |      | 高格付け債指数                |      | ハイイールド債指数              |      | 株式関連債指数                |      | 株 式<br>組入比率 | 新株予約権<br>付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 公 社 債<br>組入比率 |
|---------------|----------------------|---------|------|------------------------|------|------------------------|------|------------------------|------|-------------|--------------------------------|---------------|
|               |                      | 騰落率     |      | (円換算<br>ベース)<br>(参考指数) | 騰落率  | (円換算<br>ベース)<br>(参考指数) | 騰落率  | (円換算<br>ベース)<br>(参考指数) | 騰落率  |             |                                |               |
| 第<br>222<br>期 | (期 首)<br>2020年5月11日  | 円       | %    |                        | %    |                        | %    |                        | %    | %           | %                              | %             |
|               | 5月末                  | 8,646   | -    | 203.71                 | -    | 303.52                 | -    | 333.24                 | -    | 1.8         | 15.6                           | 76.5          |
|               | (期 末)<br>2020年6月10日  | 8,841   | 2.3  | 206.35                 | 1.3  | 317.13                 | 4.5  | 343.39                 | 3.0  | 1.8         | 15.7                           | 78.9          |
| 第<br>223<br>期 | (期 首)<br>2020年6月10日  | 9,014   | -    | 207.32                 | -    | 327.92                 | -    | 363.08                 | -    | 1.8         | 14.5                           | 78.2          |
|               | 6月末                  | 8,997   | △0.2 | 209.49                 | 1.0  | 320.41                 | △2.3 | 359.87                 | △0.9 | 1.8         | 16.2                           | 77.0          |
|               | (期 末)<br>2020年7月10日  | 9,261   | 2.7  | 210.01                 | 1.3  | 322.50                 | △1.7 | 377.08                 | 3.9  | 1.9         | 18.0                           | 76.0          |
| 第<br>224<br>期 | (期 首)<br>2020年7月10日  | 9,231   | -    | 210.01                 | -    | 322.50                 | -    | 377.08                 | -    | 1.9         | 18.0                           | 76.0          |
|               | 7月末                  | 9,254   | 0.2  | 207.21                 | △1.3 | 325.44                 | 0.9  | 380.10                 | 0.8  | 2.0         | 18.2                           | 74.6          |
|               | (期 末)<br>2020年8月11日  | 9,314   | 0.9  | 210.43                 | 0.2  | 333.00                 | 3.3  | 390.50                 | 3.6  | 2.0         | 17.3                           | 76.4          |
| 第<br>225<br>期 | (期 首)<br>2020年8月11日  | 9,284   | -    | 210.43                 | -    | 333.00                 | -    | 390.50                 | -    | 2.0         | 17.3                           | 76.4          |
|               | 8月末                  | 9,387   | 1.1  | 205.81                 | △2.2 | 331.54                 | △0.4 | 409.18                 | 4.8  | 2.0         | 20.4                           | 74.9          |
|               | (期 末)<br>2020年9月10日  | 9,286   | 0.0  | 208.14                 | △1.1 | 333.37                 | 0.1  | 397.74                 | 1.9  | 2.0         | 17.9                           | 75.4          |
| 第<br>226<br>期 | (期 首)<br>2020年9月10日  | 9,256   | -    | 208.14                 | -    | 333.37                 | -    | 397.74                 | -    | 2.0         | 17.9                           | 75.4          |
|               | 9月末                  | 9,249   | △0.1 | 207.75                 | △0.2 | 328.62                 | △1.4 | 405.59                 | 2.0  | 2.0         | 17.6                           | 76.5          |
|               | (期 末)<br>2020年10月12日 | 9,340   | 0.9  | 206.32                 | △0.9 | 333.79                 | 0.1  | 422.17                 | 6.1  | 2.1         | 17.8                           | 74.9          |
| 第<br>227<br>期 | (期 首)<br>2020年10月12日 | 9,310   | -    | 206.32                 | -    | 333.79                 | -    | 422.17                 | -    | 2.1         | 17.8                           | 74.9          |
|               | 10月末                 | 9,081   | △2.5 | 203.85                 | △1.2 | 327.55                 | △1.9 | 406.40                 | △3.7 | 2.2         | 17.0                           | 76.0          |
|               | (期 末)<br>2020年11月10日 | 9,290   | △0.2 | 204.73                 | △0.8 | 340.33                 | 2.0  | 424.68                 | 0.6  | 2.2         | 16.9                           | 76.7          |

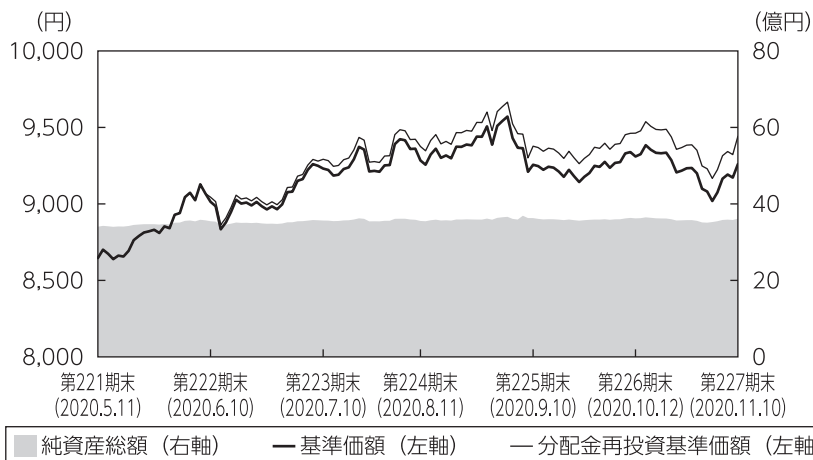
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

## ■第222期～第227期の運用経過（2020年5月12日から2020年11月10日まで）

### 基準価額等の推移



第222期首： 8,646円  
 第227期末： 9,260円  
 （既払分配金180円）  
 騰落率： 9.2%  
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド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さま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。従って、お客さま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、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

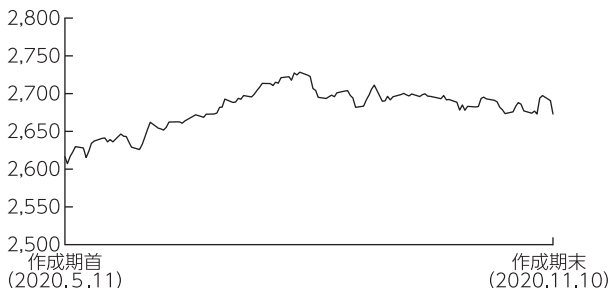
### 基準価額の主な変動要因

「L A U S インカム マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資した結果、ハイイールド債や株式関連債の市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

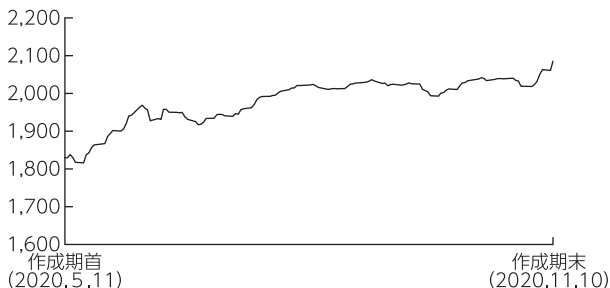
### ● 海外債券市場と為替市場

#### <高格付け債指数の推移>

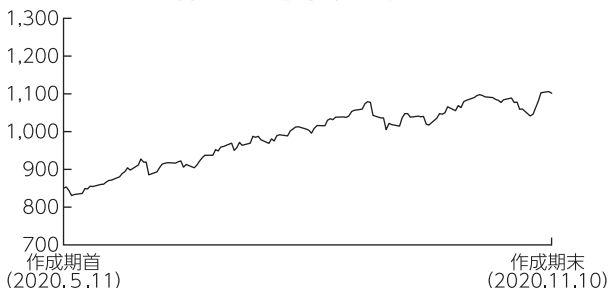


(注) 値は前営業日のものを採用しています (以下同じ)。

#### <ハイイールド債指数の推移>



#### <株式関連債指数の推移>



#### <高格付け債>

米国高格付け債市場は、上昇しました。米連邦準備制度理事会 (F R B) による社債購入プログラムの発表などを受け、2020年8月上旬にかけては上昇基調で推移しました。作成期末にかけては、米国債に対する先行きの需給悪化懸念などを背景に米国債の下落の動きにつれ軟調に推移しましたが、作成期を通じては上昇しました。

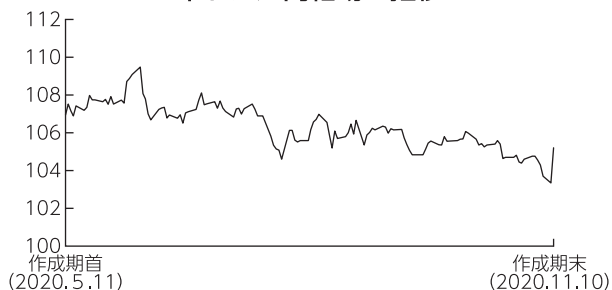
#### <ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、上昇しました。2020年3月に新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリスク回避の動きや原油価格の大幅下落などを背景に大きく下落した同市場は、作成期初より回復基調で推移しました。F R Bによる社債購入プログラムの発表や新型コロナウイルスの治療薬・ワクチン開発の進展期待、経済活動再開への期待感などが上昇要因となりました。

#### <株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。2020年3月に新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリスク回避の動きなどから大きく下落した同市場は、作成期初より回復基調で推移しました。米経済指標の改善や新型コロナウイルスの治療薬・ワクチン開発の進展期待などが上昇要因となりました。

### <米ドル／円相場の推移>



### <為替市場>

米ドルは対円で下落しました。2020年6月上旬にかけては、新型コロナウイルスの治療薬・ワクチン開発の進展期待や経済活動再開への期待感から上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染再拡大による景気の先行き不透明感や米国の金融緩和の長期化観測などを背景に下落しました。作成期末にかけても、米追加経済対策への不透明感などが嫌気され軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

「L A USインカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

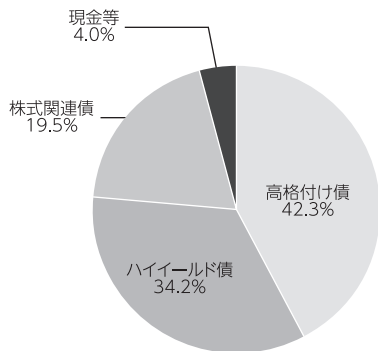
### ●L A USインカムマザーファンド

資産・債券種類別では、高格付け債およびハイイールド債の比率を高めとするポートフォリオを維持しました。格付け別では、B B格の比率を引き上げた一方、A格およびB格の比率を引き下げました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇したことなどから、基準価額は10.3%上昇しました。

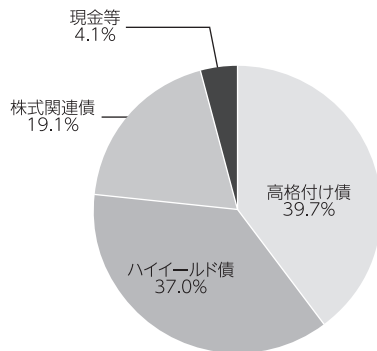
2020年5月11日現在

<資産・債券種別構成>



2020年11月10日現在

<資産・債券種別構成>

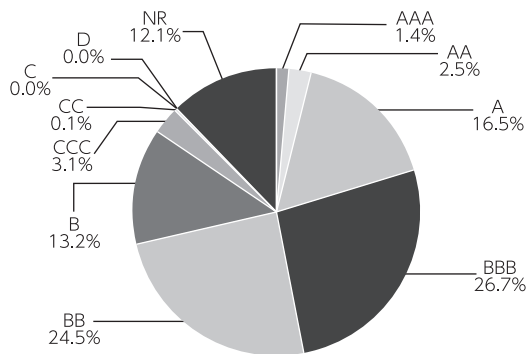


(注1) 株式関連債には優先株式等を含みます。

(注2) 比率は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。

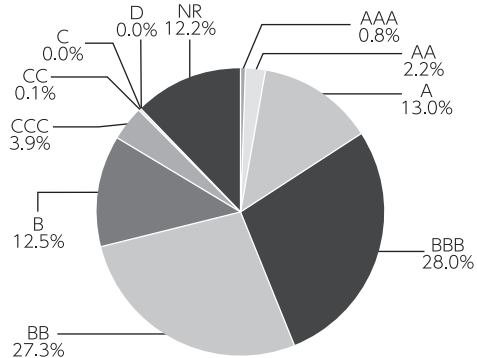
2020年5月11日現在

<格付け別構成>



2020年11月10日現在

<格付け別構成>



(注1) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(注2) 格付け別構成は、現金部分は含まれておりません。

(注3) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

## 〔組入上位銘柄〕

2020年11月10日現在

## 高格付け債

(単位：%)

| 銘柄               | クーポン  | 償還日        | 格付け    | 種別/業種        | 組入比率 |
|------------------|-------|------------|--------|--------------|------|
| アマゾン・ドット・コム      | 5.200 | 2025/12/03 | A      | 小売           | 2.73 |
| HCA              | 5.500 | 2047/06/15 | B B B- | ヘルスケア機器・サービス | 1.44 |
| ザイリンクス           | 2.950 | 2024/06/01 | A-     | 半導体・半導体製造装置  | 0.98 |
| モルガン・スタンレー       | 3.125 | 2026/07/27 | B B B+ | 各種金融         | 0.71 |
| ゴールドマン・サックス・グループ | 3.500 | 2026/11/16 | B B B+ | 各種金融         | 0.58 |

## ハイイールド債

(単位：%)

| 銘柄         | クーポン  | 償還日        | 格付け    | 業種           | 組入比率 |
|------------|-------|------------|--------|--------------|------|
| ディッシュ DBS  | 7.750 | 2026/07/01 | B-     | メディア・娯楽      | 1.16 |
| レナー        | 4.750 | 2025/05/30 | B B+   | 耐久消費財・アパレル   | 0.82 |
| テネット・ヘルスケア | 5.125 | 2025/05/01 | C C C+ | ヘルスケア機器・サービス | 0.72 |
| アパッチ       | 5.100 | 2040/09/01 | B B+   | エネルギー        | 0.71 |
| ナビエント      | 6.750 | 2025/06/25 | B+     | 各種金融         | 0.67 |

## 株式関連債

(単位：%)

| 銘柄      | クーポン  | 償還日        | 業種           | 組入比率 |
|---------|-------|------------|--------------|------|
| テスラ     | 2.000 | 2024/05/15 | 自動車・自動車部品    | 2.75 |
| ネプロ     | 1.750 | 2021/06/01 | ヘルスケア機器・サービス | 2.36 |
| デクソコム   | 0.750 | 2023/12/01 | ヘルスケア機器・サービス | 2.36 |
| ダナハー    | -     | -          | ヘルスケア機器・サービス | 2.34 |
| エバーブリッジ | 1.500 | 2022/11/01 | ソフトウェア・サービス  | 2.34 |

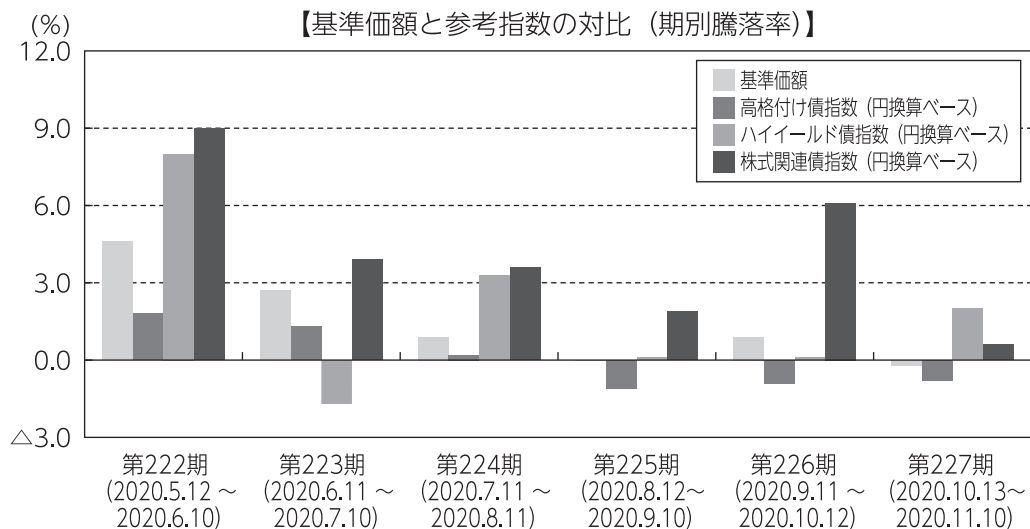
(注1) 格付けはS &amp; P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS &amp; Pに準拠)

(注2) 株式関連債では転換社債についてのみクーポンおよび償還日を表示しています。



## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、基準価額水準、市場動向および商品性格等を勘案して、下記のとおりいたしました。なお、収益分配に充てず信託財産に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 第222期                     | 第223期                     | 第224期                     | 第225期                     | 第226期                      | 第227期                       |
|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|            | 2020年5月12日<br>～2020年6月10日 | 2020年6月11日<br>～2020年7月10日 | 2020年7月11日<br>～2020年8月11日 | 2020年8月12日<br>～2020年9月10日 | 2020年9月11日<br>～2020年10月12日 | 2020年10月13日<br>～2020年11月10日 |
| 当期分配金（税引前） | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                        | 30円                         |
| 対基準価額比率    | 0.33%                     | 0.32%                     | 0.32%                     | 0.32%                     | 0.32%                      | 0.32%                       |
| 当期の収益      | 26円                       | 30円                       | 30円                       | 12円                       | 30円                        | 11円                         |
| 当期の収益以外    | 4円                        | －円                        | －円                        | 17円                       | －円                         | 18円                         |
| 翌期繰越分配対象額  | 793円                      | 810円                      | 862円                      | 844円                      | 884円                       | 866円                        |

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

「L A USインカムマザーファンド」の組入れを高位に維持する方針です。また、組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いません。

### ●L A USインカムマザーファンド

米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

資産配分については、高格付け債およびハイイールド債を中心としたポートフォリオとし、高格付け債については、社債の割合を高め維持する方針です。株式関連債については、利回りを重視しつつも、株価との連動性についても意識した銘柄選択を実施します。

個別銘柄選択においては、発行会社の有する手元流動性、経営陣の質、実物資産の価値を重視します。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第222期～第227期<br>(2020年5月12日<br>～2020年11月10日) |         | 項目の概要  |
|-------------|---|---------|--|
|             | 金額  | 比率      |  |
|             | (a) 信託報酬                                    | 83円     |  |
| (投信会社)      | (40)  | (0.441) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価         |
| (販売会社)      | (38)  | (0.413) | 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 |
| (受託会社)      | ( 5)  | (0.055) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価             |
| (b) 売買委託手数料 | 0   | 0.000   | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                |
| (投資証券)      | ( 0)  | (0.000) | 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料                    |
| (c) 有価証券取引税 | 0   | 0.000   | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数                |
| (投資証券)      | ( 0)  | (0.000) | 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                  |
| (d) その他費用   | 3   | 0.035   | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                    |
| (保管費用)      | ( 3)  | (0.032) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用                           |
| (監査費用)      | ( 0)  | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用                     |
| (その他)       | ( 0)  | (0.001) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                             |
| 合計          | 87  | 0.944   |  |

(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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

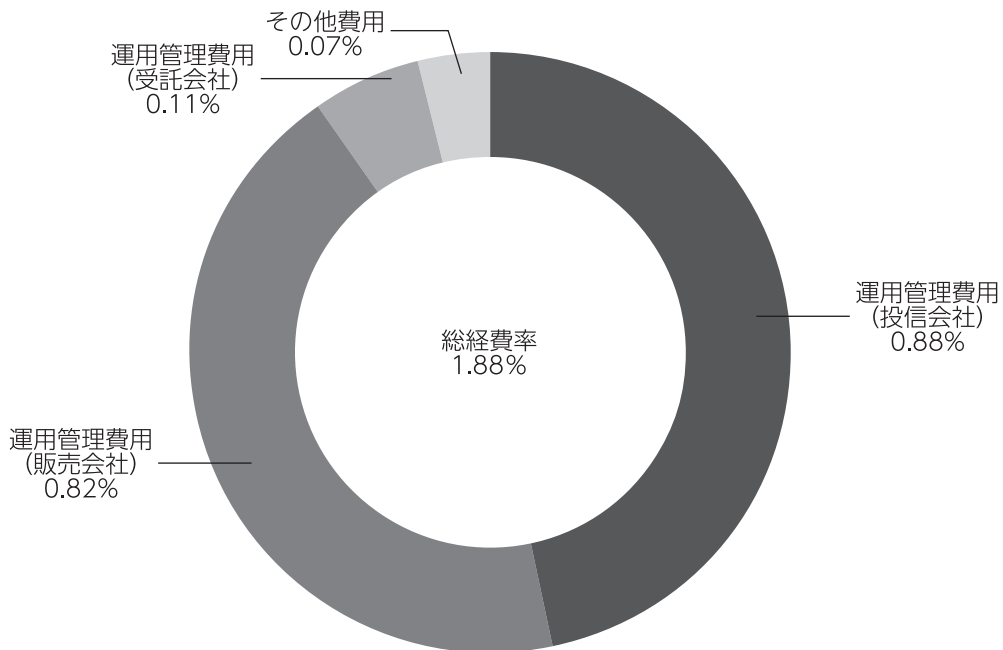
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (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1.88%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年5月12日から2020年11月10日まで）

|                     | 第 222 期 ~ 第 227 期 |              |              |               |
|---------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|
|                     | 設 定               |              | 解 約          |               |
|                     | □ 数               | 金 額          | □ 数          | 金 額           |
| L A U S インカムマザーファンド | 千口<br>14,847      | 千円<br>70,000 | 千口<br>48,150 | 千円<br>220,000 |

■利害関係人との取引状況等（2020年5月12日から2020年11月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

親投資信託残高

|                     | 第37作成期末       | 第38作成期末       |                 |
|---------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                     | □ 数           | □ 数           | 評 価 額           |
| L A U S インカムマザーファンド | 千口<br>789,740 | 千口<br>756,437 | 千円<br>3,573,109 |

<補足情報>

■ L A U S インカムマザーファンドの組入資産の明細

下記は、L A U S インカムマザーファンド (1,135,250,220口) の内容です。

(1) 外国株式

| 銘柄                              | 2020年5月11日現在  |            | 2020年11月10日現在     |               | 業種等        |
|---------------------------------|---------------|------------|-------------------|---------------|------------|
|                                 | 株数            | 株数         | 評価額               |               |            |
|                                 |               |            | 外貨建金額             | 邦貨換算金額        |            |
| (アメリカ)<br>DANAHER CORP PFD 4.75 | 百株<br>7.09    | 百株<br>7.09 | 千アメリカ・ドル<br>1,155 | 千円<br>121,582 | ヘルスケア機器・用品 |
| 合計                              | 株数・金額<br>7.09 | 7.09       | 1,155             | 121,582       |            |
|                                 | 銘柄数<比率>       | 1銘柄        | 1銘柄               | -             | <2.3%>     |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月10日現在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) < >内は、2020年11月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国新株予約権証券

| 銘柄                             | 2020年5月11日現在    |             | 2020年11月10日現在       |         | 業種等    |
|--------------------------------|-----------------|-------------|---------------------|---------|--------|
|                                | 証券数             | 証券数         | 評価額                 |         |        |
|                                |                 |             | 外貨建金額               | 邦貨換算金額  |        |
| (アメリカ)<br>REMINGTON OUTDOOR WT | 証券<br>1,036     | 証券<br>1,036 | 千アメリカ・ドル<br>0.01036 | 千円<br>1 |        |
| 合計                             | 証券数・金額<br>1,036 | 1,036       | 0.01036             | 1       |        |
|                                | 銘柄数<比率>         | 1銘柄         | 1銘柄                 | -       | <0.0%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月10日現在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) < >は、2020年11月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

| 銘柄                               |         | 2020年11月10日現在 |          |         |
|----------------------------------|---------|---------------|----------|---------|
|                                  |         | 額面金額          | 評価額      |         |
|                                  |         |               | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |
| <b>(アメリカ)</b>                    |         | 千アメリカ・ドル      | 千アメリカ・ドル | 千円      |
| TELADOC HEALTH INC 1.375 05/15/2 | 314     | 1,044         | 109,938  |         |
| NOVELLUS SYSTEMS INC 2.625 05/15 | 56      | 732           | 77,063   |         |
| SCORPIO TANKERS INC 3.0 05/15/22 | 137     | 130           | 13,693   |         |
| TESLA INC 2.0 05/15/24           | 200     | 1,357         | 142,800  |         |
| TWILIO INC 0.25 06/01/23         | 200     | 773           | 81,368   |         |
| NEVRO CORP 1.75 06/01/21         | 655     | 1,165         | 122,649  |         |
| TWITTER INC 0.25 06/15/24        | 149     | 166           | 17,565   |         |
| EVERBRIDGE INC 1.5 11/01/22      | 318     | 1,154         | 121,511  |         |
| TELADOC HEALTH INC 3.0 12/15/22  | 75      | 303           | 31,980   |         |
| AEROJET ROCKETDYNE HLDG 2.25 12/ | 500     | 709           | 74,693   |         |
| DEXCOM INC 0.75 12/01/23         | 545     | 1,164         | 122,465  |         |
| 合計                               | 額面・金額   | 3,149         | 8,703    | 915,729 |
|                                  | 銘柄数<比率> | 11銘柄          | -        | <17.1%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月10日現在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) < >は、2020年11月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (4) 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 外国(外貨建)公社債

| 区 分     | 2020年11月10日現在      |                    |                 |           |                  |           |           |          |
|---------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|------------------|-----------|-----------|----------|
|         | 額面金額               | 評 価 額              |                 | 組入比率      | うちB B格以下<br>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 | 千アメリカ・ドル<br>36,201 | 千アメリカ・ドル<br>39,562 | 千円<br>4,162,373 | %<br>77.6 | %<br>31.7        | %<br>57.1 | %<br>18.9 | %<br>1.6 |
| 合 計     | -                  | -                  | 千円<br>4,162,373 | 77.6      | 31.7             | 57.1      | 18.9      | 1.6      |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月10日現在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、2020年11月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

| 銘 柄                                     | 2020年11月10日現在 |         |          |          |        |            | 償 還 年 月 日 |
|---|---------------|---------|----------|----------|--------|------------|-----------|
|   | 種類            | 利率      | 額面金額     | 評 価 額    |        |            |           |
|   |               |         |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |           |
| (アメリカ)                                  |               | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |           |
| CADILLAC FAIRVIEW PRP TR 3.875 03/20/27 | 特 殊 債 券       | 3.8750  | 200      | 217      | 22,898 | 2027/03/20 |           |
| CITGO PETROLEUM CORP 7.0 06/15/25       | 特 殊 債 券       | 7.0000  | 85       | 80       | 8,512  | 2025/06/15 |           |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.875 08/04/26      | 特 殊 債 券       | 6.8750  | 129      | 130      | 13,762 | 2026/08/04 |           |
| CITGO HOLDING INC 9.25 08/01/24         | 特 殊 債 券       | 9.2500  | 34       | 31       | 3,299  | 2024/08/01 |           |
| MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27           | 社 債 券         | 3.6250  | 89       | 101      | 10,671 | 2027/01/20 |           |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.95 01/15/28    | 社 債 券         | 3.9500  | 85       | 96       | 10,181 | 2028/01/15 |           |
| AMERICAN TOWER CORP 2.95 01/15/25       | 社 債 券         | 2.9500  | 155      | 167      | 17,636 | 2025/01/15 |           |
| NORTHERN NATURAL GAS CO 4.3 01/15/49    | 社 債 券         | 4.3000  | 84       | 97       | 10,249 | 2049/01/15 |           |
| UNITED RENTALS NORTH AM 4.875 01/15/28  | 社 債 券         | 4.8750  | 180      | 191      | 20,192 | 2028/01/15 |           |
| OWENS CORNING 4.4 01/30/48              | 社 債 券         | 4.4000  | 52       | 58       | 6,184  | 2048/01/30 |           |
| ENDEAVOR ENERGY RESOURCE 5.5 01/30/26   | 社 債 券         | 5.5000  | 42       | 43       | 4,603  | 2026/01/30 |           |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 4.625 01/30/29     | 社 債 券         | 4.6250  | 44       | 51       | 5,371  | 2029/01/30 |           |
| GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/31    | 社 債 券         | 4.0000  | 56       | 59       | 6,277  | 2031/01/15 |           |
| TERRAFORM POWER OPERATIN 4.75 01/15/30  | 社 債 券         | 4.7500  | 51       | 55       | 5,833  | 2030/01/15 |           |
| CONTINENTAL RESOURCES 4.375 01/15/28    | 社 債 券         | 4.3750  | 117      | 114      | 11,994 | 2028/01/15 |           |
| NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28            | 社 債 券         | 5.7500  | 101      | 111      | 11,722 | 2028/01/15 |           |
| HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30 | 社 債 券         | 4.8750  | 54       | 58       | 6,139  | 2030/01/15 |           |
| VMED O2 UK FINANCING I 4.25 01/31/31    | 社 債 券         | 4.2500  | 200      | 208      | 21,922 | 2031/01/31 |           |
| TOLL BROS FINANCE CORP 5.625 01/15/24   | 社 債 券         | 5.6250  | 240      | 265      | 27,930 | 2024/01/15 |           |
| APACHE CORP 4.25 01/15/30               | 社 債 券         | 4.2500  | 76       | 73       | 7,691  | 2030/01/15 |           |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO 01/23/25         | 社 債 券         | 6.4500  | 49       | 50       | 5,345  | 2025/01/23 |           |
| BANK OF AMERICA CORP 4.0 01/22/25       | 社 債 券         | 4.0000  | 95       | 105      | 11,126 | 2025/01/22 |           |
| LAREDO PETROLEUM INC 10.125 01/15/28    | 社 債 券         | 10.1250 | 103      | 62       | 6,523  | 2028/01/15 |           |
| T-MOBILE USA INC 6.5 01/15/26           | 社 債 券         | 6.5000  | 41       | 42       | 4,502  | 2026/01/15 |           |
| NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 01/15/26       | 社 債 券         | 5.5000  | 147      | 163      | 17,207 | 2026/01/15 |           |
| FEDEX 2020-1 CLASS AA 1.875 02/20/34    | 社 債 券         | 1.8750  | 88       | 87       | 9,240  | 2034/02/20 |           |
| MICROSOFT CORP 3.3 02/06/27             | 社 債 券         | 3.3000  | 190      | 216      | 22,725 | 2027/02/06 |           |
| CARRIER GLOBAL CORP 2.7 02/15/31        | 社 債 券         | 2.7000  | 34       | 36       | 3,803  | 2031/02/15 |           |
| CALPINE CORP 5.0 02/01/31               | 社 債 券         | 5.0000  | 106      | 116      | 12,218 | 2031/02/01 |           |
| ROPER TECHNOLOGIES INC 1.75 02/15/31    | 社 債 券         | 1.7500  | 136      | 135      | 14,244 | 2031/02/15 |           |
| MICRON TECHNOLOGY INC 5.327 02/06/29    | 社 債 券         | 5.3270  | 100      | 121      | 12,756 | 2029/02/06 |           |
| MATCH GROUP INC 5.625 02/15/29          | 社 債 券         | 5.6250  | 36       | 40       | 4,222  | 2029/02/15 |           |
| TENET HEALTHCARE CORP 6.25 02/01/27     | 社 債 券         | 6.2500  | 107      | 114      | 12,043 | 2027/02/01 |           |



| 銘柄                                      | 2020年11月10日現在 |        |          |          |        |            |  |
|---|---------------|--------|----------|----------|--------|------------|--|
|   | 種類            | 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)                                  |               | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 4.9 02/15/29      | 社債            | 4.9000 | 39       | 46       | 4,917  | 2029/02/15 |  |
| AMPHENOL CORP 2.8 02/15/30              | 社債            | 2.8000 | 102      | 110      | 11,669 | 2030/02/15 |  |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 02/23/28     | 社債            | 4.6000 | 59       | 68       | 7,247  | 2028/02/23 |  |
| ASSURANT INC 3.7 02/22/30               | 社債            | 3.7000 | 48       | 50       | 5,275  | 2030/02/22 |  |
| NETFLIX INC 5.5 02/15/22                | 社債            | 5.5000 | 133      | 140      | 14,755 | 2022/02/15 |  |
| OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28       | 社債            | 6.0000 | 82       | 66       | 7,009  | 2028/02/01 |  |
| WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26      | 社債            | 4.7500 | 118      | 131      | 13,795 | 2026/02/15 |  |
| PROLOGIS LP 4.375 02/01/29              | 社債            | 4.3750 | 50       | 60       | 6,410  | 2029/02/01 |  |
| MEG ENERGY CORP 7.125 02/01/27          | 社債            | 7.1250 | 59       | 57       | 6,036  | 2027/02/01 |  |
| SBA COMMUNICATIONS CORP 3.875 02/15/27  | 社債            | 3.8750 | 99       | 104      | 10,949 | 2027/02/15 |  |
| WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30  | 社債            | 5.0500 | 90       | 90       | 9,503  | 2030/02/01 |  |
| PBF HOLDING CO LLC 6.0 02/15/28         | 社債            | 6.0000 | 63       | 31       | 3,334  | 2028/02/15 |  |
| CHARLES SCHWAB CORP 3.45 02/13/26       | 社債            | 3.4500 | 58       | 65       | 6,850  | 2026/02/13 |  |
| NETFLIX INC 5.875 02/15/25              | 社債            | 5.8750 | 257      | 297      | 31,334 | 2025/02/15 |  |
| ALTICE FRANCE HOLDING 6.0 02/15/28      | 社債            | 6.0000 | 200      | 202      | 21,344 | 2028/02/15 |  |
| PTC INC 4.0 02/15/28                    | 社債            | 4.0000 | 22       | 22       | 2,411  | 2028/02/15 |  |
| SYSCO CORPORATION 2.4 02/15/30          | 社債            | 2.4000 | 50       | 51       | 5,423  | 2030/02/15 |  |
| HECLA MINING CO 7.25 02/15/28           | 社債            | 7.2500 | 53       | 58       | 6,133  | 2028/02/15 |  |
| EQT CORP 6.125 02/01/25                 | 社債            | 7.8750 | 70       | 80       | 8,508  | 2025/02/01 |  |
| CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 9.25 02/15/24   | 社債            | 9.2500 | 50       | 49       | 5,168  | 2024/02/15 |  |
| PTC INC 3.625 02/15/25                  | 社債            | 3.6250 | 22       | 22       | 2,394  | 2025/02/15 |  |
| CENTENE CORP 3.375 02/15/30             | 社債            | 3.3750 | 63       | 67       | 7,069  | 2030/02/15 |  |
| JPMORGAN CHASE & CO 02/01/25            | 社債            | 4.6000 | 56       | 56       | 5,935  | 2025/02/01 |  |
| GENERAL MOTORS FINL CO 5.25 03/01/26    | 社債            | 5.2500 | 73       | 82       | 8,729  | 2026/03/01 |  |
| EXXON MOBIL CORPORATION 3.043 03/01/26  | 社債            | 3.0430 | 111      | 122      | 12,879 | 2026/03/01 |  |
| LAM RESEARCH CORP 4.875 03/15/49        | 社債            | 4.8750 | 70       | 97       | 10,212 | 2049/03/15 |  |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125 03/15/26   | 社債            | 3.1250 | 53       | 59       | 6,243  | 2026/03/15 |  |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75 03/15/23    | 社債            | 2.7500 | 178      | 186      | 19,671 | 2023/03/15 |  |
| BANK OF AMERICA CORP 4.45 03/03/26      | 社債            | 4.4500 | 139      | 161      | 16,975 | 2026/03/03 |  |
| ENTERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33      | 社債            | 4.0000 | 46       | 56       | 5,936  | 2033/03/15 |  |
| FIFTH THIRD BANCORP 8.25 03/01/38       | 社債            | 8.2500 | 50       | 82       | 8,660  | 2038/03/01 |  |
| FREEMPORT-MCMORAN INC 5.45 03/15/43     | 社債            | 5.4500 | 39       | 47       | 4,951  | 2043/03/15 |  |
| SELECTIVE INSURANCE GROU 5.375 03/01/49 | 社債            | 5.3750 | 75       | 87       | 9,209  | 2049/03/01 |  |
| IHS MARKIT LTD 4.0 03/01/26             | 社債            | 4.0000 | 84       | 93       | 9,876  | 2026/03/01 |  |
| UNION ELECTRIC CO 2.625 03/15/51        | 社債            | 2.6250 | 49       | 48       | 5,137  | 2051/03/15 |  |
| PENNSYLVANIA ELECTRIC CO 3.25 03/15/28  | 社債            | 3.2500 | 66       | 71       | 7,495  | 2028/03/15 |  |
| KLA CORP 4.1 03/15/29                   | 社債            | 4.1000 | 95       | 112      | 11,844 | 2029/03/15 |  |
| QUICKEN LOANS LLC/QUICKN 3.875 03/01/31 | 社債            | 3.8750 | 41       | 42       | 4,458  | 2031/03/01 |  |
| WEYERHAEUSER CO 7.375 03/15/32          | 社債            | 7.3750 | 33       | 48       | 5,064  | 2032/03/15 |  |
| NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27   | 社債            | 4.5000 | 100      | 111      | 11,721 | 2027/03/15 |  |
| BROWN & BROWN INC 2.375 03/15/31        | 社債            | 2.3750 | 62       | 62       | 6,537  | 2031/03/15 |  |
| GOODMAN US FIN THREE 3.7 03/15/28       | 社債            | 3.7000 | 38       | 40       | 4,302  | 2028/03/15 |  |
| WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29     | 社債            | 4.1000 | 96       | 102      | 10,829 | 2029/03/25 |  |
| LEGGETT & PLATT INC 4.4 03/15/29        | 社債            | 4.4000 | 122      | 136      | 14,346 | 2029/03/15 |  |
| TRANSDIGM INC 6.25 03/15/26             | 社債            | 6.2500 | 134      | 143      | 15,067 | 2026/03/15 |  |
| CIT GROUP INC 6.125 03/09/28            | 社債            | 6.1250 | 156      | 194      | 20,492 | 2028/03/09 |  |
| CIT GROUP INC 5.25 03/07/25             | 社債            | 5.2500 | 28       | 31       | 3,363  | 2025/03/07 |  |
| FREEMPORT-MCMORAN INC 4.25 03/01/30     | 社債            | 4.2500 | 84       | 91       | 9,657  | 2030/03/01 |  |
| BBA US HOLDINGS INC 4.0 03/01/28        | 社債            | 4.0000 | 53       | 52       | 5,571  | 2028/03/01 |  |
| MEG ENERGY CORP 7.0 03/31/24            | 社債            | 7.0000 | 88       | 88       | 9,307  | 2024/03/31 |  |
| CLEARWAY ENERGY OP LLC 4.75 03/15/28    | 社債            | 4.7500 | 26       | 28       | 2,957  | 2028/03/15 |  |

| 銘柄                                      |    | 2020年11月10日現在 |         |          |          |        |            |
|---|----|---------------|---------|----------|----------|--------|------------|
|   |    | 種類            | 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)                                  |    |               | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| AG ISSUER LLC 6.25 03/01/28             | 社債 | 債券            | 6.2500  | 271      | 272      | 28,654 | 2028/03/01 |
| QUICKEN LOANS LLC/QUICKN 3.625 03/01/29 | 社債 | 債券            | 3.6250  | 38       | 38       | 4,054  | 2029/03/01 |
| PEPSICO INC 3.6 03/01/24                | 社債 | 債券            | 3.6000  | 98       | 107      | 11,289 | 2024/03/01 |
| FRONT RANGE BIDCO INC 4.0 03/01/27      | 社債 | 債券            | 4.0000  | 31       | 31       | 3,310  | 2027/03/01 |
| FREEMPORT-MCMORAN INC 4.125 03/01/28    | 社債 | 債券            | 4.1250  | 31       | 32       | 3,450  | 2028/03/01 |
| ONEMAIN FINANCE CORP 7.125 03/15/26     | 社債 | 債券            | 7.1250  | 72       | 83       | 8,809  | 2026/03/15 |
| FRONT RANGE BIDCO INC 6.125 03/01/28    | 社債 | 債券            | 6.1250  | 27       | 28       | 3,014  | 2028/03/01 |
| AMPHENOL CORP 2.05 03/01/25             | 社債 | 債券            | 2.0500  | 37       | 38       | 4,075  | 2025/03/01 |
| NIKE INC 2.4 03/27/25                   | 社債 | 債券            | 2.4000  | 29       | 30       | 3,259  | 2025/03/27 |
| OHIO POWER CO 4.15 04/01/48             | 社債 | 債券            | 4.1500  | 66       | 80       | 8,428  | 2048/04/01 |
| SALESFORCE.COM INC 3.7 04/11/28         | 社債 | 債券            | 3.7000  | 76       | 89       | 9,419  | 2028/04/11 |
| COSTCO WHOLESALE CORP 1.75 04/20/32     | 社債 | 債券            | 1.7500  | 67       | 69       | 7,329  | 2032/04/20 |
| NEWELL BRANDS INC 4.2 04/01/26          | 社債 | 債券            | 4.7000  | 188      | 209      | 22,032 | 2026/04/01 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.8 04/15/26     | 社債 | 債券            | 3.8000  | 22       | 25       | 2,641  | 2026/04/15 |
| APACHE CORP 4.75 04/15/43               | 社債 | 債券            | 4.7500  | 37       | 35       | 3,755  | 2043/04/15 |
| CHOBANI LLC/FINANCE CORP 7.5 04/15/25   | 社債 | 債券            | 7.5000  | 47       | 49       | 5,182  | 2025/04/15 |
| NEWELL BRANDS INC 04/01/36              | 社債 | 債券            | 5.8750  | 43       | 51       | 5,451  | 2036/04/01 |
| OKLAHOMA G&E CO 4.15 04/01/47           | 社債 | 債券            | 4.1500  | 52       | 61       | 6,506  | 2047/04/01 |
| NETFLIX INC 4.875 04/15/28              | 社債 | 債券            | 4.8750  | 185      | 217      | 22,871 | 2028/04/15 |
| MIDWEST CONNECTOR CAPIT 4.625 04/01/29  | 社債 | 債券            | 4.6250  | 112      | 112      | 11,797 | 2029/04/01 |
| RAIN CII CARBON LLC/CII 7.25 04/01/25   | 社債 | 債券            | 7.2500  | 99       | 98       | 10,396 | 2025/04/01 |
| CONTINENTAL RESOURCES 4.5 04/15/23      | 社債 | 債券            | 4.5000  | 52       | 52       | 5,508  | 2023/04/15 |
| SYSCO CORPORATION 6.6 04/01/50          | 社債 | 債券            | 6.6000  | 30       | 44       | 4,717  | 2050/04/01 |
| CH ROBINSON WORLDWIDE 4.2 04/15/28      | 社債 | 債券            | 4.2000  | 79       | 91       | 9,677  | 2028/04/15 |
| PFIZER INC 2.625 04/01/30               | 社債 | 債券            | 2.6250  | 40       | 44       | 4,662  | 2030/04/01 |
| AMC NETWORKS INC 5.0 04/01/24           | 社債 | 債券            | 5.0000  | 175      | 178      | 18,802 | 2024/04/01 |
| BROWN-FORMAN CORP 3.5 04/15/25          | 社債 | 債券            | 3.5000  | 39       | 43       | 4,547  | 2025/04/15 |
| T-MOBILE USA INC 4.5 04/15/50           | 社債 | 債券            | 4.5000  | 33       | 40       | 4,274  | 2050/04/15 |
| DPL INC 4.35 04/15/29                   | 社債 | 債券            | 4.3500  | 64       | 70       | 7,414  | 2029/04/15 |
| CAMPBELL SOUP CO 3.125 04/24/50         | 社債 | 債券            | 3.1250  | 147      | 149      | 15,704 | 2050/04/24 |
| GENERAL MILLS INC 2.875 04/15/30        | 社債 | 債券            | 2.8750  | 22       | 23       | 2,522  | 2030/04/15 |
| DOLLAR GENERAL CORP 3.5 04/03/30        | 社債 | 債券            | 3.5000  | 58       | 66       | 7,001  | 2030/04/03 |
| CARNIVAL CORP 11.5 04/01/23             | 社債 | 債券            | 11.5000 | 106      | 117      | 12,353 | 2023/04/01 |
| T-MOBILE USA INC 3.875 04/15/30         | 社債 | 債券            | 3.8750  | 47       | 53       | 5,661  | 2030/04/15 |
| CVS HEALTH CORP 3.625 04/01/27          | 社債 | 債券            | 3.6250  | 40       | 45       | 4,779  | 2027/04/01 |
| AIB GROUP PLC 04/10/25                  | 社債 | 債券            | 4.2630  | 200      | 216      | 22,772 | 2025/04/10 |
| BAT CAPITAL CORP 4.7 04/02/27           | 社債 | 債券            | 4.7000  | 31       | 36       | 3,795  | 2027/04/02 |
| BMW US CAPITAL LLC 4.15 04/09/30        | 社債 | 債券            | 4.1500  | 97       | 115      | 12,169 | 2030/04/09 |
| MCCORMICK & CO 2.5 04/15/30             | 社債 | 債券            | 2.5000  | 46       | 48       | 5,131  | 2030/04/15 |
| FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.85 04/01/25  | 社債 | 債券            | 2.8500  | 47       | 50       | 5,362  | 2025/04/01 |
| FORD MOTOR COMPANY 9.625 04/22/30       | 社債 | 債券            | 9.6250  | 66       | 91       | 9,663  | 2030/04/22 |
| T-MOBILE USA INC 3.5 04/15/25           | 社債 | 債券            | 3.5000  | 32       | 35       | 3,719  | 2025/04/15 |
| HAT HOLDINGS I LLC/HAT 6.0 04/15/25     | 社債 | 債券            | 6.0000  | 35       | 37       | 3,972  | 2025/04/15 |
| FORD MOTOR COMPANY 9.0 04/22/25         | 社債 | 債券            | 9.0000  | 244      | 297      | 31,287 | 2025/04/22 |
| HASBRO INC 5.1 05/15/44                 | 社債 | 債券            | 5.1000  | 68       | 74       | 7,787  | 2044/05/15 |
| VERISK ANALYTICS INC 3.625 05/15/50     | 社債 | 債券            | 3.6250  | 44       | 48       | 5,103  | 2050/05/15 |
| TEACHERS INSUR & ANNUITY 4.27 05/15/47  | 社債 | 債券            | 4.2700  | 96       | 112      | 11,794 | 2047/05/15 |
| BLACK HILLS CORP 4.35 05/01/33          | 社債 | 債券            | 4.3500  | 52       | 61       | 6,498  | 2033/05/01 |
| PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33          | 社債 | 債券            | 6.3750  | 165      | 215      | 22,637 | 2033/05/15 |
| MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27      | 社債 | 債券            | 3.5500  | 48       | 51       | 5,449  | 2027/05/15 |
| BBA US HOLDINGS INC 5.375 05/01/26      | 社債 | 債券            | 5.3750  | 28       | 28       | 3,034  | 2026/05/01 |

| 銘柄                       |                | 2020年11月10日現在 |         |          |          |        |            |
|--------------------------|----------------|---------------|---------|----------|----------|--------|------------|
|                          |                | 種類            | 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)                   |                |               | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| SABAL TRAIL TRANS        | 4.246 05/01/28 | 社債            | 4.2460  | 85       | 95       | 10,068 | 2028/05/01 |
| EQUINIX INC              | 5.375 05/15/27 | 社債            | 5.3750  | 174      | 190      | 20,011 | 2027/05/15 |
| TENET HEALTHCARE CORP    | 5.125 05/01/25 | 社債            | 5.1250  | 349      | 356      | 37,513 | 2025/05/01 |
| JAGGED PEAK ENERGY LLC   | 5.875 05/01/26 | 社債            | 5.8750  | 51       | 53       | 5,582  | 2026/05/01 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC   | 4.6 05/23/29   | 社債            | 4.6000  | 62       | 72       | 7,667  | 2029/05/23 |
| IHS MARKIT LTD           | 4.25 05/01/29  | 社債            | 4.2500  | 61       | 70       | 7,444  | 2029/05/01 |
| IDEX CORP                | 3.0 05/01/30   | 社債            | 3.0000  | 48       | 52       | 5,543  | 2030/05/01 |
| LEAR CORP                | 4.25 05/15/29  | 社債            | 4.2500  | 48       | 52       | 5,552  | 2029/05/15 |
| JETBLUE 2019-1 CLASS A   | 2.95 05/15/28  | 社債            | 2.9500  | 39       | 35       | 3,691  | 2028/05/15 |
| SCIENTIFIC GAMES INTERNA | 7.0 05/15/28   | 社債            | 7.0000  | 15       | 15       | 1,663  | 2028/05/15 |
| ANTHEM INC               | 2.25 05/15/30  | 社債            | 2.2500  | 80       | 82       | 8,730  | 2030/05/15 |
| CLOROX COMPANY           | 1.8 05/15/30   | 社債            | 1.8000  | 50       | 50       | 5,351  | 2030/05/15 |
| SIERRA PACIFIC POWER CO  | 2.6 05/01/26   | 社債            | 2.6000  | 42       | 45       | 4,822  | 2026/05/01 |
| NVR INC                  | 3.0 05/15/30   | 社債            | 3.0000  | 142      | 153      | 16,133 | 2030/05/15 |
| HILTON DOMESTIC OPERATIN | 5.125 05/01/26 | 社債            | 5.1250  | 147      | 152      | 16,062 | 2026/05/01 |
| SABINE PASS LIQUEFACTION | 4.5 05/15/30   | 社債            | 4.5000  | 40       | 45       | 4,817  | 2030/05/15 |
| LENNAR CORP              | 4.75 05/30/25  | 社債            | 4.7500  | 360      | 406      | 42,763 | 2025/05/30 |
| ADIANT US LLC            | 7.0 05/15/26   | 社債            | 7.0000  | 31       | 34       | 3,588  | 2026/05/15 |
| GAP INC/THE              | 8.875 05/15/27 | 社債            | 8.8750  | 24       | 28       | 3,001  | 2027/05/15 |
| NXP BV/NXP FDG/NXP USA   | 3.4 05/01/30   | 社債            | 3.4000  | 44       | 48       | 5,124  | 2030/05/01 |
| GLOBAL PAYMENTS INC      | 2.9 05/15/30   | 社債            | 2.9000  | 122      | 129      | 13,668 | 2030/05/15 |
| PDC ENERGY INC           | 5.75 05/15/26  | 社債            | 5.7500  | 105      | 105      | 11,072 | 2026/05/15 |
| VOLKSWAGEN GROUP AMERICA | 3.75 05/13/30  | 社債            | 3.7500  | 200      | 227      | 23,964 | 2030/05/13 |
| COLONIAL ENTERPRISES INC | 3.25 05/15/30  | 社債            | 3.2500  | 33       | 36       | 3,832  | 2030/05/15 |
| PENSKO AUTOMOTIVE GROUP  | 5.5 05/15/26   | 社債            | 5.5000  | 15       | 15       | 1,661  | 2026/05/15 |
| ALCON FINANCE CORP       | 2.6 05/27/30   | 社債            | 2.6000  | 200      | 211      | 22,303 | 2030/05/27 |
| HUNTINGTON INGALLS INDUS | 3.844 05/01/25 | 社債            | 3.8440  | 31       | 34       | 3,581  | 2025/05/01 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL   | 5.75 05/01/25  | 社債            | 5.7500  | 46       | 52       | 5,554  | 2025/05/01 |
| CDW LLC/CDW FINANCE      | 4.125 05/01/25 | 社債            | 4.1250  | 22       | 23       | 2,442  | 2025/05/01 |
| XPO LOGISTICS INC        | 6.25 05/01/25  | 社債            | 6.2500  | 80       | 87       | 9,184  | 2025/05/01 |
| FLEX LTD                 | 4.875 05/12/30 | 社債            | 4.8750  | 59       | 68       | 7,251  | 2030/05/12 |
| GAP INC/THE              | 8.625 05/15/25 | 社債            | 8.6250  | 53       | 59       | 6,288  | 2025/05/15 |
| DELTA AIR LINES INC      | 7.0 05/01/25   | 社債            | 7.0000  | 95       | 107      | 11,328 | 2025/05/01 |
| LEIDOS INC               | 3.625 05/15/25 | 社債            | 3.6250  | 21       | 23       | 2,452  | 2025/05/15 |
| PBF HOLDING CO LLC       | 9.25 05/15/25  | 社債            | 9.2500  | 78       | 78       | 8,300  | 2025/05/15 |
| VIKING CRUISES LTD       | 13.0 05/15/25  | 社債            | 13.0000 | 68       | 80       | 8,450  | 2025/05/15 |
| DIAMONDBACK ENERGY INC   | 4.75 05/31/25  | 社債            | 4.7500  | 23       | 25       | 2,653  | 2025/05/31 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO     | 4.375 06/01/46 | 社債            | 4.3750  | 50       | 53       | 5,645  | 2046/06/01 |
| CENOVUS ENERGY INC       | 5.4 06/15/47   | 社債            | 5.4000  | 156      | 159      | 16,820 | 2047/06/15 |
| TRANSDIGM INC            | 6.375 06/15/26 | 社債            | 6.3750  | 57       | 60       | 6,315  | 2026/06/15 |
| BRITISH AIR 19-1 A PTT   | 3.35 06/15/29  | 社債            | 3.3500  | 47       | 41       | 4,414  | 2029/06/15 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO     | 5.0 06/04/42   | 社債            | 5.0000  | 47       | 53       | 5,663  | 2042/06/04 |
| PUGET SOUND ENERGY INC   | 4.223 06/15/48 | 社債            | 4.2230  | 56       | 68       | 7,186  | 2048/06/15 |
| QUEST DIAGNOSTICS INC    | 2.8 06/30/31   | 社債            | 2.8000  | 40       | 43       | 4,622  | 2031/06/30 |
| OHIO POWER COMPANY       | 4.0 06/01/49   | 社債            | 4.0000  | 49       | 59       | 6,240  | 2049/06/01 |
| XILINX INC               | 2.95 06/01/24  | 社債            | 2.9500  | 453      | 483      | 50,900 | 2024/06/01 |
| NAVIENT CORP             | 6.75 06/25/25  | 社債            | 6.7500  | 307      | 331      | 34,867 | 2025/06/25 |
| GLP CAPITAL LP / FIN II  | 5.75 06/01/28  | 社債            | 5.7500  | 82       | 94       | 9,978  | 2028/06/01 |
| HCA INC                  | 5.5 06/15/47   | 社債            | 5.5000  | 550      | 710      | 74,763 | 2047/06/15 |
| ROCHESTER GAS & ELECTRIC | 3.1 06/01/27   | 社債            | 3.1000  | 33       | 36       | 3,846  | 2027/06/01 |
| VULCAN MATERIALS CO      | 4.5 06/15/47   | 社債            | 4.5000  | 49       | 58       | 6,136  | 2047/06/15 |

| 銘柄                                      | 2020年11月10日現在 |         |          |          |        |            |
|---|---------------|---------|----------|----------|--------|------------|
|   | 種類            | 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)                                  |               | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| DAYTON POWER & LIGHT CO/ 3.95 06/15/49  | 社債            | 3.9500  | 38       | 40       | 4,226  | 2049/06/15 |
| CENTENE CORP 5.375 06/01/26             | 社債            | 5.3750  | 125      | 132      | 13,907 | 2026/06/01 |
| APPLE INC 3.0 06/20/27                  | 社債            | 3.0000  | 84       | 94       | 9,913  | 2027/06/20 |
| PAYPAL HOLDINGS INC 3.25 06/01/50       | 社債            | 3.2500  | 141      | 155      | 16,308 | 2050/06/01 |
| EDWARDS LIFESCIENCES COR 4.3 06/15/28   | 社債            | 4.3000  | 59       | 69       | 7,333  | 2028/06/15 |
| COEUR MINING INC 5.875 06/01/24         | 社債            | 5.8750  | 146      | 148      | 15,608 | 2024/06/01 |
| AUTODESK INC 3.5 06/15/27               | 社債            | 3.5000  | 118      | 132      | 13,937 | 2027/06/15 |
| KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 4.75 06/01/27    | 社債            | 4.7500  | 38       | 40       | 4,243  | 2027/06/01 |
| HCA INC 7.69 06/15/25                   | 社債            | 7.6900  | 96       | 116      | 12,207 | 2025/06/15 |
| NRG ENERGY INC 5.25 06/15/29            | 社債            | 5.2500  | 26       | 28       | 3,042  | 2029/06/15 |
| PUGET ENERGY INC 4.1 06/15/30           | 社債            | 4.1000  | 78       | 86       | 9,134  | 2030/06/15 |
| AVANGRID INC 3.8 06/01/29               | 社債            | 3.8000  | 20       | 22       | 2,415  | 2029/06/01 |
| AUTONATION INC 4.75 06/01/30            | 社債            | 4.7500  | 31       | 36       | 3,850  | 2030/06/01 |
| FERGUSON FINANCE PLC 3.25 06/02/30      | 社債            | 3.2500  | 200      | 217      | 22,924 | 2030/06/02 |
| NETFLIX INC 3.625 06/15/25              | 社債            | 3.6250  | 20       | 21       | 2,282  | 2025/06/15 |
| CENTURY COMMUNITIES 6.75 06/01/27       | 社債            | 6.7500  | 39       | 42       | 4,478  | 2027/06/01 |
| CHARLES SCHWAB CORP 06/01/25            | 社債            | 5.3750  | 71       | 79       | 8,361  | 2025/06/01 |
| SVB FINANCIAL GROUP 3.125 06/05/30      | 社債            | 3.1250  | 44       | 48       | 5,093  | 2030/06/05 |
| MAGNA INTERNATIONAL INC 2.45 06/15/30   | 社債            | 2.4500  | 38       | 39       | 4,191  | 2030/06/15 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES 11.5 06/01/25   | 社債            | 11.5000 | 144      | 168      | 17,762 | 2025/06/01 |
| IRB HOLDING CORP 7.0 06/15/25           | 社債            | 7.0000  | 38       | 41       | 4,339  | 2025/06/15 |
| MILEAGE PLUS HLDINGS LLC 6.5 06/20/27   | 社債            | 6.5000  | 109      | 117      | 12,406 | 2027/06/20 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9.125 06/15/23  | 社債            | 9.1250  | 142      | 153      | 16,116 | 2023/06/15 |
| NRG ENERGY INC 3.75 06/15/24            | 社債            | 3.7500  | 39       | 41       | 4,412  | 2024/06/15 |
| MGM GROWTH/MGM FINANCE 4.625 06/15/25   | 社債            | 4.6250  | 100      | 107      | 11,261 | 2025/06/15 |
| DTE ENERGY CO 1.05 06/01/25             | 社債            | 1.0500  | 16       | 16       | 1,694  | 2025/06/01 |
| JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25        | 社債            | 3.9000  | 200      | 226      | 23,860 | 2025/07/15 |
| MORGAN STANLEY 3.125 07/27/26           | 社債            | 3.1250  | 315      | 350      | 36,865 | 2026/07/27 |
| SEALED AIR CORP 6.875 07/15/33          | 社債            | 6.8750  | 144      | 187      | 19,742 | 2033/07/15 |
| THE MET 3.4 07/01/45                    | 社債            | 3.4000  | 100      | 109      | 11,522 | 2045/07/01 |
| VERISIGN INC 4.75 07/15/27              | 社債            | 4.7500  | 292      | 312      | 32,929 | 2027/07/15 |
| BROWN-FORMAN CORP 4.5 07/15/45          | 社債            | 4.5000  | 102      | 130      | 13,747 | 2045/07/15 |
| OWENS CORNING 4.3 07/15/47              | 社債            | 4.3000  | 68       | 75       | 7,979  | 2047/07/15 |
| CROWN CASTLE INTL CORP 4.15 07/01/50    | 社債            | 4.1500  | 33       | 38       | 4,047  | 2050/07/01 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 5.2 07/15/45       | 社債            | 5.2000  | 35       | 40       | 4,247  | 2045/07/15 |
| J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC 6.0 07/15/25    | 社債            | 6.0000  | 33       | 34       | 3,637  | 2025/07/15 |
| FIRSTENERGY CORP 3.9 07/15/27           | 社債            | 3.9000  | 46       | 50       | 5,263  | 2027/07/15 |
| STARS GRP HLD/STARS GRP 7.0 07/15/26    | 社債            | 7.0000  | 36       | 38       | 4,080  | 2026/07/15 |
| BAYER US FINANCE II LLC 2.75 07/15/21   | 社債            | 2.7500  | 100      | 101      | 10,662 | 2021/07/15 |
| SOUTHERN STAR CENT CORP 5.125 07/15/22  | 社債            | 5.1250  | 46       | 46       | 4,850  | 2022/07/15 |
| BAFFINLAND IRON CORP/LP 8.75 07/15/26   | 社債            | 8.7500  | 46       | 48       | 5,106  | 2026/07/15 |
| PARTNERRE FINANCE B LLC 3.7 07/02/29    | 社債            | 3.7000  | 93       | 104      | 10,990 | 2029/07/02 |
| INTUIT INC 1.65 07/15/30                | 社債            | 1.6500  | 50       | 50       | 5,284  | 2030/07/15 |
| NEXSTAR ESCROW INC 5.625 07/15/27       | 社債            | 5.6250  | 46       | 49       | 5,219  | 2027/07/15 |
| COSTAR GROUP INC 2.8 07/15/30           | 社債            | 2.8000  | 28       | 28       | 3,012  | 2030/07/15 |
| US BANCORP 3.0 07/30/29                 | 社債            | 3.0000  | 44       | 48       | 5,136  | 2029/07/30 |
| ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 2.125 07/28/21 | 社債            | 2.1250  | 200      | 202      | 21,327 | 2021/07/28 |
| MONTAGE RESOURCES CORP 8.875 07/15/23   | 社債            | 8.8750  | 12       | 12       | 1,289  | 2023/07/15 |
| VERTICAL HOLDCO GMBH 7.625 07/15/28     | 社債            | 7.6250  | 200      | 216      | 22,764 | 2028/07/15 |
| TECK RESOURCES LIMITED 3.9 07/15/30     | 社債            | 3.9000  | 30       | 31       | 3,356  | 2030/07/15 |
| BACARDI LTD 2.75 07/15/26               | 社債            | 2.7500  | 100      | 103      | 10,938 | 2026/07/15 |

| 銘柄                                     |    | 2020年11月10日現在 |        |          |          |        |            |
|--|----|---------------|--------|----------|----------|--------|------------|
|  |    | 種類            | 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)                                 |    |               | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| COLT MERGER SUB INC 8.125 07/01/27     | 社債 | 債券            | 8.1250 | 45       | 49       | 5,171  | 2027/07/01 |
| DISH DBS CORP 7.75 07/01/26            | 社債 | 債券            | 7.7500 | 509      | 571      | 60,121 | 2026/07/01 |
| COLT MERGER SUB INC 5.75 07/01/25      | 社債 | 債券            | 5.7500 | 27       | 28       | 3,007  | 2025/07/01 |
| INTUIT INC 0.95 07/15/25               | 社債 | 債券            | 0.9500 | 25       | 25       | 2,647  | 2025/07/15 |
| CENOVUS ENERGY INC 5.375 07/15/25      | 社債 | 債券            | 5.3750 | 47       | 52       | 5,495  | 2025/07/15 |
| VERIZON COMMUNICATIONS 2.625 08/15/26  | 社債 | 債券            | 2.6250 | 131      | 143      | 15,055 | 2026/08/15 |
| ZOETIS INC 3.9 08/20/28                | 社債 | 債券            | 3.9000 | 53       | 62       | 6,545  | 2028/08/20 |
| TRIVIUM PACKAGING FIN 08/15/26         | 社債 | 債券            | 5.5000 | 200      | 214      | 22,548 | 2026/08/15 |
| AUSGRID FINANCE PTY LTD 4.35 08/01/28  | 社債 | 債券            | 4.3500 | 58       | 66       | 6,991  | 2028/08/01 |
| MCCORMICK & CO 4.2 08/15/47            | 社債 | 債券            | 4.2000 | 88       | 107      | 11,299 | 2047/08/15 |
| LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 08/08/29      | 社債 | 債券            | 3.9000 | 25       | 25       | 2,635  | 2029/08/08 |
| STARBUCKS CORP 4.45 08/15/49           | 社債 | 債券            | 4.4500 | 122      | 153      | 16,119 | 2049/08/15 |
| TESLA INC 5.3 08/15/25                 | 社債 | 債券            | 5.3000 | 179      | 186      | 19,656 | 2025/08/15 |
| HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26 | 社債 | 債券            | 5.2500 | 47       | 52       | 5,484  | 2026/08/01 |
| GLOBAL PAYMENTS INC 4.15 08/15/49      | 社債 | 債券            | 4.1500 | 73       | 85       | 9,008  | 2049/08/15 |
| ASTRAZENECA PLC 2.125 08/06/50         | 社債 | 債券            | 2.1250 | 149      | 133      | 14,021 | 2050/08/06 |
| NGPL PIPECO LLC 4.375 08/15/22         | 社債 | 債券            | 4.3750 | 125      | 129      | 13,664 | 2022/08/15 |
| SIRIUS XM RADIO INC 5.0 08/01/27       | 社債 | 債券            | 5.0000 | 143      | 152      | 16,090 | 2027/08/01 |
| OKLAHOMA G&E CO 3.85 08/15/47          | 社債 | 債券            | 3.8500 | 31       | 35       | 3,709  | 2047/08/15 |
| IHS MARKIT LTD 4.75 08/01/28           | 社債 | 債券            | 4.7500 | 72       | 85       | 9,004  | 2028/08/01 |
| MURPHY OIL CORP 5.75 08/15/25          | 社債 | 債券            | 5.7500 | 50       | 44       | 4,657  | 2025/08/15 |
| VERSCEND ESCROW CORP 9.75 08/15/26     | 社債 | 債券            | 9.7500 | 24       | 26       | 2,771  | 2026/08/15 |
| AMC NETWORKS INC 4.75 08/01/25         | 社債 | 債券            | 4.7500 | 262      | 271      | 28,571 | 2025/08/01 |
| FIDELITY NATL FINANCIAL 4.5 08/15/28   | 社債 | 債券            | 4.5000 | 90       | 102      | 10,784 | 2028/08/15 |
| FREEMPORT-MCMORAN INC 4.375 08/01/28   | 社債 | 債券            | 4.3750 | 49       | 53       | 5,585  | 2028/08/01 |
| FREEMPORT-MCMORAN INC 4.625 08/01/30   | 社債 | 債券            | 4.6250 | 58       | 64       | 6,753  | 2030/08/01 |
| BOYD GAMING CORP 6.0 08/15/26          | 社債 | 債券            | 6.0000 | 54       | 56       | 5,943  | 2026/08/15 |
| PATTERN ENERGY OP LP/PAT 4.5 08/15/28  | 社債 | 債券            | 4.5000 | 112      | 120      | 12,670 | 2028/08/15 |
| FLIR SYSTEMS INC 2.5 08/01/30          | 社債 | 債券            | 2.5000 | 51       | 53       | 5,592  | 2030/08/01 |
| RELIANCE STEEL & ALUM 2.15 08/15/30    | 社債 | 債券            | 2.1500 | 19       | 19       | 2,033  | 2030/08/15 |
| NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27         | 社債 | 債券            | 4.8750 | 122      | 134      | 14,124 | 2027/08/15 |
| MURPHY OIL CORP 6.875 08/15/24         | 社債 | 債券            | 6.8750 | 56       | 53       | 5,602  | 2024/08/15 |
| BALL CORP 2.875 08/15/30               | 社債 | 債券            | 2.8750 | 68       | 68       | 7,163  | 2030/08/15 |
| SPX FLOW INC 5.875 08/15/26            | 社債 | 債券            | 5.8750 | 42       | 44       | 4,653  | 2026/08/15 |
| CNA FINANCIAL CORP 2.05 08/15/30       | 社債 | 債券            | 2.0500 | 31       | 30       | 3,233  | 2030/08/15 |
| LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35 08/01/25 | 社債 | 債券            | 1.3500 | 41       | 41       | 4,361  | 2025/08/01 |
| WINDSTREAM ESCROW LLC 7.75 08/15/28    | 社債 | 債券            | 7.7500 | 277      | 283      | 29,871 | 2028/08/15 |
| ALASKA AIRLINES 2020 TR 4.8 08/15/27   | 社債 | 債券            | 4.8000 | 51       | 53       | 5,654  | 2027/08/15 |
| LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 08/18/26      | 社債 | 債券            | 3.5000 | 150      | 154      | 16,261 | 2026/08/18 |
| LENNOX INTERNATIONAL INC 1.7 08/01/27  | 社債 | 債券            | 1.7000 | 50       | 50       | 5,285  | 2027/08/01 |
| CARNIVAL CORP 9.875 08/01/27           | 社債 | 債券            | 9.8750 | 43       | 48       | 5,064  | 2027/08/01 |
| APACHE CORP 5.1 09/01/40               | 社債 | 債券            | 5.1000 | 346      | 349      | 36,816 | 2040/09/01 |
| ACTIVISION BLIZZARD 2.5 09/15/50       | 社債 | 債券            | 2.5000 | 76       | 69       | 7,357  | 2050/09/15 |
| REGENERON PHARMACEUTICAL 2.8 09/15/50  | 社債 | 債券            | 2.8000 | 62       | 59       | 6,239  | 2050/09/15 |
| LEAR CORP 3.8 09/15/27                 | 社債 | 債券            | 3.8000 | 41       | 43       | 4,613  | 2027/09/15 |
| NVIDIA CORP 3.2 09/16/26               | 社債 | 債券            | 3.2000 | 176      | 197      | 20,751 | 2026/09/16 |
| CITIGROUP INC 4.45 09/29/27            | 社債 | 債券            | 4.4500 | 94       | 109      | 11,561 | 2027/09/29 |
| GLOBAL AIR LEASE CO LTD 09/15/24       | 社債 | 債券            | 6.5000 | 96       | 73       | 7,680  | 2024/09/15 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC 4.2 09/15/28    | 社債 | 債券            | 4.2000 | 75       | 89       | 9,428  | 2028/09/15 |
| BRITISH AIR 18-1 A PTT 4.125 09/20/31  | 社債 | 債券            | 4.1250 | 34       | 28       | 3,006  | 2031/09/20 |
| BRITISH AIR 18-1 AA PTT 3.8 09/20/31   | 社債 | 債券            | 3.8000 | 34       | 32       | 3,438  | 2031/09/20 |

| 銘柄                        |                | 2020年11月10日現在 |        |          |          |        |            |
|---------------------------|----------------|---------------|--------|----------|----------|--------|------------|
|                           |                | 種類            | 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)                    |                |               | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |
| ARIZONA PUBLIC SERVICE    | 2.95 09/15/27  | 社債            | 2.9500 | 66       | 71       | 7,518  | 2027/09/15 |
| NORTHWESTERN MUTUAL LIFE  | 3.85 09/30/47  | 社債            | 3.8500 | 108      | 122      | 12,921 | 2047/09/30 |
| SEVEN & I HOLDINGS        | 3.35 09/17/21  | 社債            | 3.3500 | 200      | 204      | 21,527 | 2021/09/17 |
| PROLOGIS LP               | 3.875 09/15/28 | 社債            | 3.8750 | 37       | 43       | 4,536  | 2028/09/15 |
| SERVICENOW INC            | 1.4 09/01/30   | 社債            | 1.4000 | 58       | 56       | 5,978  | 2030/09/01 |
| POPULAR INC               | 6.125 09/14/23 | 社債            | 6.1250 | 60       | 64       | 6,793  | 2023/09/14 |
| HCA INC                   | 7.58 09/15/25  | 社債            | 7.5800 | 35       | 42       | 4,455  | 2025/09/15 |
| HANOVER INSURANCE GROUP   | 2.5 09/01/30   | 社債            | 2.5000 | 25       | 25       | 2,715  | 2030/09/01 |
| UNITED RENTALS NORTH AM   | 5.875 09/15/26 | 社債            | 5.8750 | 209      | 221      | 23,332 | 2026/09/15 |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO    | 8.375 09/15/28 | 社債            | 8.3750 | 27       | 29       | 3,101  | 2028/09/15 |
| MURPHY OIL USA INC        | 4.75 09/15/29  | 社債            | 4.7500 | 49       | 51       | 5,463  | 2029/09/15 |
| SM ENERGY CO              | 6.75 09/15/26  | 社債            | 6.7500 | 30       | 13       | 1,392  | 2026/09/15 |
| CIT BANK NA               | 09/27/25       | 社債            | 2.9690 | 250      | 262      | 27,601 | 2025/09/27 |
| RADIATE HOLDCO / FINANCE  | 6.5 09/15/28   | 社債            | 6.5000 | 63       | 68       | 7,161  | 2028/09/15 |
| PENSKE AUTOMOTIVE GROUP   | 3.5 09/01/25   | 社債            | 3.5000 | 33       | 33       | 3,550  | 2025/09/01 |
| VERITAS US INC/BERMUDA L  | 7.5 09/01/25   | 社債            | 7.5000 | 42       | 43       | 4,612  | 2025/09/01 |
| APPLE INC                 | 1.8 09/11/24   | 社債            | 1.8000 | 73       | 76       | 8,015  | 2024/09/11 |
| MATADOR RESOURCES CO      | 5.875 09/15/26 | 社債            | 5.8750 | 37       | 30       | 3,216  | 2026/09/15 |
| ENEL FINANCE INTL NV      | 2.65 09/10/24  | 社債            | 2.6500 | 200      | 211      | 22,299 | 2024/09/10 |
| RADIATE HOLDCO / FINANCE  | 4.5 09/15/26   | 社債            | 4.5000 | 28       | 29       | 3,085  | 2026/09/15 |
| MIRABELA NICKEL 144-A     | 1%             | 社債            | 0.0000 | 1        | 0.00012  | 0.012  | 2044/09/10 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC   | 4.25 10/21/25  | 社債            | 4.2500 | 120      | 137      | 14,464 | 2025/10/21 |
| APACHE CORP               | 4.375 10/15/28 | 社債            | 4.3750 | 52       | 51       | 5,470  | 2028/10/15 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL    | 3.5 10/15/32   | 社債            | 3.5000 | 74       | 76       | 8,082  | 2032/10/15 |
| BEST BUY CO INC           | 4.45 10/01/28  | 社債            | 4.4500 | 57       | 67       | 7,080  | 2028/10/01 |
| ATLANTIC CITY ELECTRIC    | 4.0 10/15/28   | 社債            | 4.0000 | 52       | 60       | 6,394  | 2028/10/15 |
| GOODMAN US FIN FOUR       | 4.5 10/15/37   | 社債            | 4.5000 | 43       | 47       | 5,043  | 2037/10/15 |
| MPT OPER PARTNERSP/FINL   | 5.0 10/15/27   | 社債            | 5.0000 | 53       | 57       | 6,033  | 2027/10/15 |
| TIFFANY & CO              | 4.9 10/01/44   | 社債            | 4.9000 | 75       | 105      | 11,122 | 2044/10/01 |
| LOUISVILLE GAS & ELEC     | 4.375 10/01/45 | 社債            | 4.3750 | 52       | 63       | 6,670  | 2045/10/01 |
| AIB GROUP PLC             | 4.75 10/12/23  | 社債            | 4.7500 | 200      | 217      | 22,894 | 2023/10/12 |
| NEWMONT CORP              | 2.25 10/01/30  | 社債            | 2.2500 | 93       | 95       | 10,095 | 2030/10/01 |
| HIGHPOINT OPERATING CORP  | 7.0 10/15/22   | 社債            | 7.0000 | 32       | 8        | 842    | 2022/10/15 |
| BRINK'S CO/THE            | 4.625 10/15/27 | 社債            | 4.6250 | 259      | 273      | 28,765 | 2027/10/15 |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO    | 7.75 10/01/27  | 社債            | 7.7500 | 48       | 51       | 5,428  | 2027/10/01 |
| TENET HEALTHCARE CORP     | 6.125 10/01/28 | 社債            | 6.1250 | 100      | 102      | 10,790 | 2028/10/01 |
| FMC CORP                  | 3.45 10/01/29  | 社債            | 3.4500 | 42       | 46       | 4,890  | 2029/10/01 |
| ALLEGION PLC              | 3.5 10/01/29   | 社債            | 3.5000 | 37       | 40       | 4,235  | 2029/10/01 |
| UNIVERSAL HEALTH SVCS     | 2.65 10/15/30  | 社債            | 2.6500 | 51       | 51       | 5,414  | 2030/10/15 |
| PROV ST JOSEPH HLTH OBL   | 2.532 10/01/29 | 社債            | 2.5320 | 47       | 49       | 5,225  | 2029/10/01 |
| QUANTA SERVICES INC       | 2.9 10/01/30   | 社債            | 2.9000 | 41       | 42       | 4,503  | 2030/10/01 |
| PARK INTERMED HOLDINGS    | 5.875 10/01/28 | 社債            | 5.8750 | 278      | 284      | 29,959 | 2028/10/01 |
| DELTA AIR LINES/SKYMILES  | 4.75 10/20/28  | 社債            | 4.7500 | 45       | 47       | 5,021  | 2028/10/20 |
| BEST BUY CO INC           | 1.95 10/01/30  | 社債            | 1.9500 | 63       | 62       | 6,549  | 2030/10/01 |
| CARVANA CO                | 5.875 10/01/28 | 社債            | 5.8750 | 29       | 29       | 3,068  | 2028/10/01 |
| NEXTERA ENERGY OPERATING  | 3.875 10/15/26 | 社債            | 3.8750 | 98       | 104      | 11,035 | 2026/10/15 |
| CONNECT FINCO SARL/CONNIE | 6.75 10/01/26  | 社債            | 6.7500 | 91       | 94       | 9,959  | 2026/10/01 |
| LCPR SR SECURED FIN DAC   | 6.75 10/15/27  | 社債            | 6.7500 | 200      | 220      | 23,198 | 2027/10/15 |
| MOHEGAN GAMING & ENT      | 7.875 10/15/24 | 社債            | 7.8750 | 55       | 54       | 5,735  | 2024/10/15 |
| CLEARWAY ENERGY OP LLC    | 5.75 10/15/25  | 社債            | 5.7500 | 62       | 66       | 6,992  | 2025/10/15 |
| FRONTIER COMMUNICATIONS   | 5.875 10/15/27 | 社債            | 5.8750 | 40       | 42       | 4,438  | 2027/10/15 |

| 銘柄  | 2020年11月10日現在 |        |          |          |         |            |
|---|---------------|--------|----------|----------|---------|------------|
|   | 種類            | 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)                                    |               | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円      |            |
| SUNTORY HOLDINGS LTD 2.25 10/16/24        | 社債            | 2.2500 | 200      | 208      | 21,905  | 2024/10/16 |
| UNITED AIR 2020-1 A PTT 5.875 10/15/27    | 社債            | 5.8750 | 53       | 54       | 5,778   | 2027/10/15 |
| D.R. HORTON INC 2.6 10/15/25              | 社債            | 2.6000 | 31       | 32       | 3,470   | 2025/10/15 |
| GENERAL MOTORS CO 6.125 10/01/25          | 社債            | 6.1250 | 111      | 132      | 13,940  | 2025/10/01 |
| DELTA AIR LINES/SKYMILES 4.5 10/20/25     | 社債            | 4.5000 | 44       | 46       | 4,843   | 2025/10/20 |
| CARVANA CO 5.625 10/01/25                 | 社債            | 5.6250 | 29       | 29       | 3,073   | 2025/10/01 |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28 | 社債            | 4.1250 | 119      | 140      | 14,775  | 2028/11/16 |
| ABBVIE INC 4.25 11/21/49                  | 社債            | 4.2500 | 42       | 51       | 5,367   | 2049/11/21 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26      | 社債            | 3.5000 | 258      | 287      | 30,198  | 2026/11/16 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP 11/15/35           | 社債            | 7.0000 | 70       | 103      | 10,871  | 2035/11/15 |
| MICROSOFT CORP 3.125 11/03/25             | 社債            | 3.1250 | 40       | 44       | 4,692   | 2025/11/03 |
| ASCENSION HEALTH 3.945 11/15/46           | 社債            | 3.9450 | 58       | 70       | 7,463   | 2046/11/15 |
| FARMERS INS EXCH 11/01/57                 | 社債            | 4.7470 | 80       | 81       | 8,532   | 2057/11/01 |
| NETFLIX INC 5.875 11/15/28                | 社債            | 5.8750 | 109      | 134      | 14,196  | 2028/11/15 |
| ONE GAS INC 4.5 11/01/48                  | 社債            | 4.5000 | 51       | 64       | 6,771   | 2048/11/01 |
| LAMB WESTON HLD 4.625 11/01/24            | 社債            | 4.6250 | 69       | 72       | 7,663   | 2024/11/01 |
| WABTEC CORP 3.45 11/15/26                 | 社債            | 3.4500 | 169      | 181      | 19,145  | 2026/11/15 |
| NETFLIX INC 5.375 11/15/29                | 社債            | 5.3750 | 91       | 111      | 11,692  | 2029/11/15 |
| HILCORP ENERGY I/HILCORP 6.25 11/01/28    | 社債            | 6.2500 | 50       | 49       | 5,226   | 2028/11/01 |
| DOVER CORP 2.95 11/04/29                  | 社債            | 2.9500 | 51       | 55       | 5,840   | 2029/11/04 |
| WARRIOR MET COAL INC 8.0 11/01/24         | 社債            | 8.0000 | 27       | 26       | 2,835   | 2024/11/01 |
| XYLEM INC 3.25 11/01/26                   | 社債            | 3.2500 | 56       | 62       | 6,540   | 2026/11/01 |
| BANK OF IRELAND GROUP 4.5 11/25/23        | 社債            | 4.5000 | 200      | 216      | 22,826  | 2023/11/25 |
| LENNAR CORP 11/15/22                      | 社債            | 4.7500 | 138      | 146      | 15,422  | 2022/11/15 |
| CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN 2.15 11/01/30    | 社債            | 2.1500 | 62       | 60       | 6,325   | 2030/11/01 |
| SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28        | 社債            | 6.8750 | 194      | 254      | 26,732  | 2028/11/15 |
| SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.375 11/15/29    | 社債            | 5.3750 | 17       | 18       | 1,945   | 2029/11/15 |
| OCEANEERING INTL INC 4.65 11/15/24        | 社債            | 4.6500 | 41       | 35       | 3,752   | 2024/11/15 |
| HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.0 11/15/25     | 社債            | 5.0000 | 29       | 29       | 3,127   | 2025/11/15 |
| CABLE ONE INC 4.0 11/15/30                | 社債            | 4.0000 | 25       | 26       | 2,781   | 2030/11/15 |
| SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.25 11/15/29    | 社債            | 7.2500 | 27       | 28       | 3,044   | 2029/11/15 |
| ING GROEP NV 11/16/26                     | 社債            | 5.7500 | 200      | 215      | 22,637  | 2026/11/16 |
| ABBVIE INC 3.2 11/21/29                   | 社債            | 3.2000 | 80       | 89       | 9,437   | 2029/11/21 |
| MOLINA HEALTHCARE INC 3.875 11/15/30      | 社債            | 3.8750 | 50       | 52       | 5,513   | 2030/11/15 |
| BANKUNITED INC 4.875 11/17/25             | 社債            | 4.8750 | 120      | 136      | 14,341  | 2025/11/17 |
| INGEVITY CORP 3.875 11/01/28              | 社債            | 3.8750 | 30       | 30       | 3,236   | 2028/11/01 |
| HASBRO INC 3.9 11/19/29                   | 社債            | 3.9000 | 133      | 144      | 15,238  | 2029/11/19 |
| MPH ACQUISITION HOLDINGS 5.75 11/01/28    | 社債            | 5.7500 | 64       | 64       | 6,818   | 2028/11/01 |
| SM ENERGY CO 6.125 11/15/22               | 社債            | 6.1250 | 34       | 28       | 2,981   | 2022/11/15 |
| TRANSDIGM INC 5.5 11/15/27                | 社債            | 5.5000 | 260      | 269      | 28,379  | 2027/11/15 |
| CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN 2.9 11/15/24     | 社債            | 2.9000 | 26       | 27       | 2,904   | 2024/11/15 |
| VISA INC 3.15 12/14/25                    | 社債            | 3.1500 | 62       | 69       | 7,272   | 2025/12/14 |
| BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3 12/15/32      | 社債            | 3.3000 | 105      | 98       | 10,318  | 2032/12/15 |
| MATCH GROUP INC 5.0 12/15/27              | 社債            | 5.0000 | 25       | 26       | 2,824   | 2027/12/15 |
| EL PASO ELECTRIC CO 5.0 12/01/44          | 社債            | 5.0000 | 114      | 130      | 13,759  | 2044/12/01 |
| ENTERGY ARKANSAS LLC 4.95 12/15/44        | 社債            | 4.9500 | 233      | 252      | 26,571  | 2044/12/15 |
| WEIGHT WATCHERS INTL INC 8.625 12/01/25   | 社債            | 8.6250 | 106      | 111      | 11,693  | 2025/12/01 |
| ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011 12/15/26   | 社債            | 4.0110 | 84       | 96       | 10,177  | 2026/12/15 |
| AMAZON.COM INC 5.2 12/03/25               | 社債            | 5.2000 | 1,115    | 1,349    | 141,965 | 2025/12/03 |
| ALLSTATE CORP 3.28 12/15/26               | 社債            | 3.2800 | 62       | 70       | 7,417   | 2026/12/15 |
| CF INDUSTRIES INC 4.5 12/01/26            | 社債            | 4.5000 | 136      | 159      | 16,782  | 2026/12/01 |

| 銘柄                                      | 2020年11月10日現在 |        |          |          |           |            |
|---|---------------|--------|----------|----------|-----------|------------|
|   | 種類            | 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)                                  |               | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円        |            |
| MATTEL INC 6.75 12/31/25                | 社債            | 6.7500 | 42       | 44       | 4,677     | 2025/12/31 |
| REGIONALCARE/LIFEPOINT 9.75 12/01/26    | 社債            | 9.7500 | 46       | 51       | 5,411     | 2026/12/01 |
| CROWN CORK & SEAL CO INC 7.375 12/15/26 | 社債            | 7.3750 | 80       | 96       | 10,130    | 2026/12/15 |
| DIAMONDBACK ENERGY INC 3.5 12/01/29     | 社債            | 3.5000 | 56       | 58       | 6,103     | 2029/12/01 |
| HCA INC 7.05 12/01/27                   | 社債            | 7.0500 | 22       | 26       | 2,746     | 2027/12/01 |
| HILCORP ENERGY I/HILCORP 5.0 12/01/24   | 社債            | 5.0000 | 50       | 49       | 5,209     | 2024/12/01 |
| GO DADDY OPCO/FINCO 5.25 12/01/27       | 社債            | 5.2500 | 39       | 41       | 4,346     | 2027/12/01 |
| NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD 7.75 12/15/25  | 社債            | 7.7500 | 125      | 133      | 14,008    | 2025/12/15 |
| TRIMBLE INC 4.75 12/01/24               | 社債            | 4.7500 | 181      | 205      | 21,652    | 2024/12/01 |
| MURPHY OIL CORP 5.875 12/01/27          | 社債            | 5.8750 | 44       | 37       | 3,986     | 2027/12/01 |
| CENTENE CORP 4.625 12/15/29             | 社債            | 4.6250 | 47       | 52       | 5,534     | 2029/12/15 |
| CDW LLC/CDW FINANCE 5.5 12/01/24        | 社債            | 5.5000 | 115      | 129      | 13,634    | 2024/12/01 |
| CENTENE CORP 4.25 12/15/27              | 社債            | 4.2500 | 53       | 56       | 5,968     | 2027/12/15 |
| 合計                                      | -             | -      | 36,201   | 39,562   | 4,162,373 | -          |

(5) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘柄                              | 2020年5月11日現在  |              | 2020年11月10日現在 |        |    |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------|----|
|                                 | □数            | □数           | 評価額           |        | 比率 |
|                                 |               |              | 外貨建金額         | 邦貨換算金額 |    |
| (アメリカ)                          | 千□            | 千□           | 千アメリカ・ドル      | 千円     | %  |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | 0.73          | -            | -             | -      | -  |
| 合計                              | □数・金額<br>0.73 | -            | -             | -      | -  |
|                                 | 銘柄数 < 比率 >    | 1銘柄 < 2.2% > | - < - >       | -      | -  |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月10日現在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) 比率は、2020年11月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。



## ■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

| 項 目                     | 第38作成期末   |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| L A U S インカム マザー ファンド   | 3,573,109 | 98.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 61,637    | 1.7   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,634,747 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のL A U S インカム マザー ファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,336,336千円、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、2020年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.21円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年6月10日)、 (2020年7月10日)、 (2020年8月11日)、 (2020年9月10日)、 (2020年10月12日)、 (2020年11月10日)現在

| 項 目                          | 第222期末                | 第223期末                | 第224期末                | 第225期末                | 第226期末                | 第227期末                |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A)資 産</b>                | <b>3,568,925,876円</b> | <b>3,584,012,132円</b> | <b>3,583,114,283円</b> | <b>3,666,104,899円</b> | <b>3,640,274,462円</b> | <b>3,634,747,059円</b> |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 25,693,602            | 39,905,047            | 51,313,652            | 69,355,865            | 35,349,098            | 61,637,146            |
| L A U S インカム<br>マザーファンド(評価額) | 3,503,232,274         | 3,544,107,085         | 3,531,800,631         | 3,596,749,034         | 3,574,925,364         | 3,573,109,913         |
| 未 収 入 金                      | 40,000,000            | -                     | -                     | -                     | 30,000,000            | -                     |
| <b>(B)負 債</b>                | <b>21,787,571</b>     | <b>18,314,536</b>     | <b>28,907,975</b>     | <b>36,973,286</b>     | <b>18,146,119</b>     | <b>20,894,482</b>     |
| 未 払 収 益 分 配 金                | 11,805,719            | 11,587,768            | 11,485,288            | 11,762,333            | 11,671,745            | 11,708,124            |
| 未 払 解 約 金                    | 4,788,874             | 1,484,547             | 11,715,053            | 19,829,847            | 744,058               | 4,014,600             |
| 未 払 信 託 報 酬                  | 5,182,500             | 5,231,648             | 5,696,122             | 5,370,250             | 5,718,824             | 5,161,484             |
| そ の 他 未 払 費 用                | 10,478                | 10,573                | 11,512                | 10,856                | 11,492                | 10,274                |
| <b>(C)純 資 産 総 額(A-B)</b>     | <b>3,547,138,305</b>  | <b>3,565,697,596</b>  | <b>3,554,206,308</b>  | <b>3,629,131,613</b>  | <b>3,622,128,343</b>  | <b>3,613,852,577</b>  |
| 元 本                          | 3,935,239,903         | 3,862,589,559         | 3,828,429,539         | 3,920,777,828         | 3,890,581,735         | 3,902,708,108         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | △388,101,598          | △296,891,963          | △274,223,231          | △291,646,215          | △268,453,392          | △288,855,531          |
| <b>(D)受 益 権 総 口 数</b>        | <b>3,935,239,903口</b> | <b>3,862,589,559口</b> | <b>3,828,429,539口</b> | <b>3,920,777,828口</b> | <b>3,890,581,735口</b> | <b>3,902,708,108口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 9,014円                | 9,231円                | 9,284円                | 9,256円                | 9,310円                | 9,260円                |

(注) 第221期末における元本額は3,936,762,597円、当作成期間(第222期～第227期)中における追加設定元本額は303,543,055円、同解約元本額は337,597,544円です。

## ■損益の状況

[自 2020年5月12日] [自 2020年6月11日] [自 2020年7月11日] [自 2020年8月12日] [自 2020年9月11日] [自 2020年10月13日]  
 [至 2020年6月10日] [至 2020年7月10日] [至 2020年8月11日] [至 2020年9月10日] [至 2020年10月12日] [至 2020年11月10日]

| 項 目             | 第222期          | 第223期          | 第224期          | 第225期          | 第226期          | 第227期          |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A)配 当 等 収 益    | △1,145円        | △1,192円        | △1,234円        | △1,824円        | △1,120円        | △1,092円        |
| 受 取 利 息         | 5              | 6              | 8              | 17             | 5              | 1              |
| 支 払 利 息         | △1,150         | △1,198         | △1,242         | △1,841         | △1,125         | △1,093         |
| (B)有価証券売買損益     | 160,818,686    | 100,849,666    | 37,057,125     | 4,526,182      | 38,318,868     | △1,597,127     |
| 売 買 益           | 161,799,408    | 101,072,806    | 37,763,218     | 5,089,712      | 38,652,226     | 249,688        |
| 売 買 損           | △980,722       | △223,140       | △706,093       | △563,530       | △333,358       | △1,846,815     |
| (C)信 託 報 酬 等    | △5,192,978     | △5,242,221     | △5,707,634     | △5,381,106     | △5,730,316     | △5,171,758     |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 155,624,563    | 95,606,253     | 31,348,257     | △856,748       | 32,587,432     | △6,769,977     |
| (E)前期繰越損益金      | △37,926,535    | 103,783,591    | 185,166,829    | 201,206,999    | 186,002,065    | 204,801,137    |
| (F)追加信託差損益金     | △493,993,907   | △484,694,039   | △479,253,029   | △480,234,133   | △475,371,144   | △475,178,567   |
| (配当等相当額)        | (127,108,097)  | (125,071,146)  | (124,947,959)  | (136,764,299)  | (137,050,870)  | (140,272,823)  |
| (売買損益相当額)       | (△621,102,004) | (△609,765,185) | (△604,200,988) | (△616,998,432) | (△612,422,014) | (△615,451,390) |
| (G)合 計(D+E+F)   | △376,295,879   | △285,304,195   | △262,737,943   | △279,883,882   | △256,781,647   | △277,147,407   |
| (H)収 益 分 配 金    | △11,805,719    | △11,587,768    | △11,485,288    | △11,762,333    | △11,671,745    | △11,708,124    |
| 次期繰越損益金(G+H)    | △388,101,598   | △296,891,963   | △274,223,231   | △291,646,215   | △268,453,392   | △288,855,531   |
| 追加信託差損益金        | △493,993,907   | △484,694,039   | △479,253,029   | △480,234,133   | △475,371,144   | △475,178,567   |
| (配当等相当額)        | (127,149,602)  | (125,079,828)  | (124,981,431)  | (136,938,054)  | (137,084,102)  | (140,325,878)  |
| (売買損益相当額)       | (△621,143,509) | (△609,773,867) | (△604,234,460) | (△617,172,187) | (△612,455,246) | (△615,504,445) |
| 分配準備積立金         | 185,157,995    | 187,802,076    | 205,029,798    | 194,242,250    | 206,917,752    | 197,688,550    |
| 繰越損益金           | △79,265,686    | -              | -              | △5,654,332     | -              | △11,365,514    |

(注1) (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) (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) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第222期から第227期まではL A U S インカムマザーファンド 6,688,202円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

| 項 目                 | 第222期       | 第223期       | 第224期       | 第225期       | 第226期       | 第227期       |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a)経費控除後の配当等収益      | 10,230,226円 | 10,592,420円 | 10,370,455円 | 4,797,584円  | 9,782,627円  | 4,595,537円  |
| (b)経費控除後の有価証券売買等損益  | 0           | 7,326,628   | 20,977,802  | 0           | 17,228,003  | 0           |
| (c)収 益 調 整 金        | 127,149,602 | 125,079,828 | 124,981,431 | 136,938,054 | 137,084,102 | 140,325,878 |
| (d)分 配 準 備 積 立 金    | 186,733,488 | 181,470,796 | 185,166,829 | 201,206,999 | 191,578,867 | 204,801,137 |
| (e)当期分配対象額(a+b+c+d) | 324,113,316 | 324,469,672 | 341,496,517 | 342,942,637 | 355,673,599 | 349,722,552 |
| (f)1万円当たり当期分配対象額    | 823.62      | 840.03      | 892.00      | 874.68      | 914.19      | 896.10      |
| (g)分 配 金            | 11,805,719  | 11,587,768  | 11,485,288  | 11,762,333  | 11,671,745  | 11,708,124  |
| (h)1万円当たり分配金        | 30          | 30          | 30          | 30          | 30          | 30          |

## ■分配金のお知らせ

| 決算期       | 第222期 | 第223期 | 第224期 | 第225期 | 第226期 | 第227期 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   |

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額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、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

# LA USインカムマザーファンド

## 運用報告書

第46期（決算日 2020年7月30日）

（計算期間 2020年1月31日～2020年7月30日）

LA USインカムマザーファンドの第46期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 1997年1月31日から無期限です。  |
| 運用方針   | 主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債、転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。<br>外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。<br>当マザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニーエルエルシーに委託します。 |
| 主要投資対象 | 米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とします。  |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資には、制限を設けません。<br>株式への投資は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。  |

### ■最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |      | 高格付け債指数  |       | ハイイールド債指数 |       | 株式関連債指数  |       | 株式組入比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 | 公社債組入比率 | 純資産総額        |
|-----------------|--------|------|----------|-------|-----------|-------|----------|-------|--------|--------------------|---------|--------------|
|                 | 円      | %    | (円換算ベース) | 期中騰落率 | (円換算ベース)  | 期中騰落率 | (円換算ベース) | 期中騰落率 |        |                    |         |              |
| 42期(2018年7月30日) | 37,345 | 0.6  | 263.61   | 1.1   | 384.82    | 2.1   | 459.56   | 5.5   | 3.7    | 12.4               | 76.6    | 百万円<br>5,920 |
| 43期(2019年1月30日) | 37,281 | △0.2 | 265.23   | 0.6   | 380.96    | △1.0  | 442.27   | △3.8  | 3.0    | 10.8               | 79.2    | 5,467        |
| 44期(2019年7月30日) | 41,221 | 10.6 | 280.77   | 5.9   | 404.04    | 6.1   | 490.53   | 10.9  | 2.9    | 16.0               | 77.8    | 5,241        |
| 45期(2020年1月30日) | 43,426 | 5.3  | 294.47   | 4.9   | 418.85    | 3.7   | 534.17   | 8.9   | 3.4    | 12.6               | 79.6    | 5,155        |
| 46期(2020年7月30日) | 46,336 | 6.7  | 302.89   | 2.9   | 400.56    | △4.4  | 573.41   | 7.3   | 2.0    | 18.2               | 75.9    | 5,237        |

(注1) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注2) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofAML US Corporate & Government Index、ICE BofAML US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofAML All US Convertibles Indexです（以下同じ）。

(注3) 各参考指数は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算し、設定日の前営業日（1997年1月30日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注4) ICE Data Indices, LLC（「ICE Data」）、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

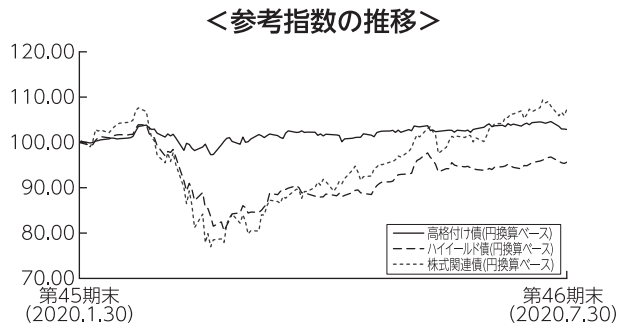
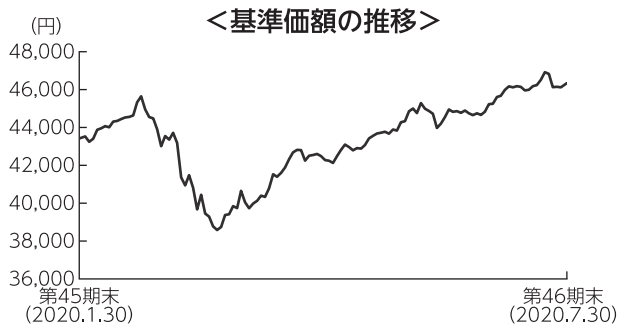
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |      | 高格付け債指数      |     | ハイイールド債指数    |       | 株式関連債指数      |       | 株 式<br>組入比率 | 新株予約権<br>付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 公 社 債<br>組入比率 |
|---------------------|---------|------|--------------|-----|--------------|-------|--------------|-------|-------------|--------------------------------|---------------|
|                     | 円       | 騰落率  | (円換算<br>ベース) | 騰落率 | (円換算<br>ベース) | 騰落率   | (円換算<br>ベース) | 騰落率   |             |                                |               |
| (期 首)<br>2020年1月30日 | 43,426  | -    | 294.47       | -   | 418.85       | -     | 534.17       | -     | 3.4         | 12.6                           | 79.6          |
| 1月末                 | 43,525  | 0.2  | 295.06       | 0.2 | 418.15       | △0.2  | 536.60       | 0.5   | 3.4         | 12.8                           | 79.4          |
| 2月末                 | 43,906  | 1.1  | 300.46       | 2.0 | 415.92       | △0.7  | 519.38       | △2.8  | 3.1         | 12.3                           | 78.2          |
| 3月末                 | 40,654  | △6.4 | 297.94       | 1.2 | 360.42       | △14.0 | 449.13       | △15.9 | 1.8         | 16.8                           | 76.0          |
| 4月末                 | 42,274  | △2.7 | 298.67       | 1.4 | 368.54       | △12.0 | 490.74       | △8.1  | 1.8         | 16.5                           | 77.1          |
| 5月末                 | 43,833  | 0.9  | 301.03       | 2.2 | 389.27       | △7.1  | 517.00       | △3.2  | 1.8         | 15.7                           | 78.9          |
| 6月末                 | 44,827  | 3.2  | 305.62       | 3.8 | 393.30       | △6.1  | 541.82       | 1.4   | 1.8         | 16.4                           | 78.1          |
| (期 末)<br>2020年7月30日 | 46,336  | 6.7  | 302.89       | 2.9 | 400.56       | △4.4  | 573.41       | 7.3   | 2.0         | 18.2                           | 75.9          |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

## ■当期の運用経過 (2020年1月31日から2020年7月30日まで)



(注) 各参考指数は、期首の値を100として指数化しています。

### 基準価額の推移

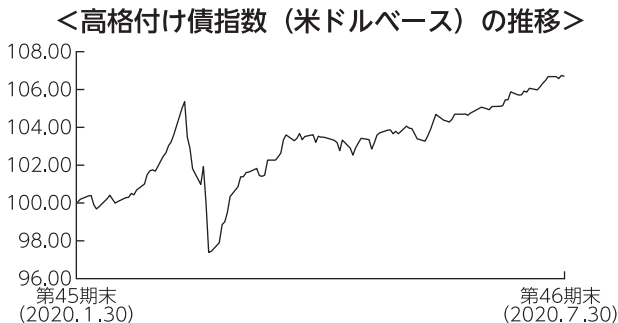
当ファンドの基準価額は、前期末比で6.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資した結果、高格付け債や株式関連債の市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

#### ●海外債券市況と為替市場

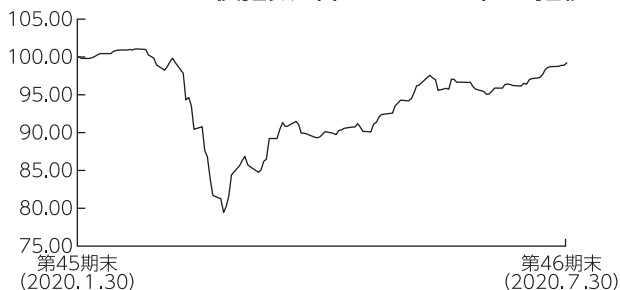


(注) 期首を100として指数化しています (以下同じ)。

#### ＜高格付け債＞

米国高格付け債市場は、3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から下落しましたが、その後は米連邦準備制度理事会 (F R B) による資産購入プログラムの実施や各国の経済活動再開に対する期待感などから回復に向かい、期を通じて上昇しました。

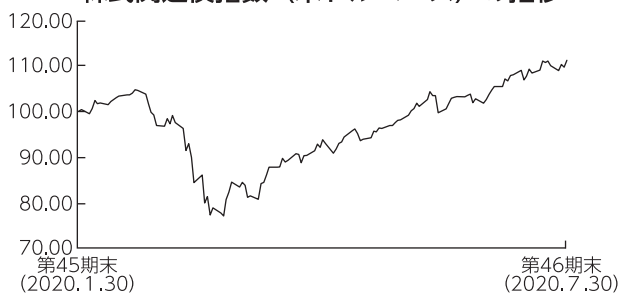
### <ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



### <ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、高格付け債市場と同様の理由に加え、3月に石油輸出国機構（OPEC）加盟・非加盟国の会合にて原油の追加減産などを巡る協議が決裂し、原油価格が大幅に下落した影響を受け、期を通じては下落しました。

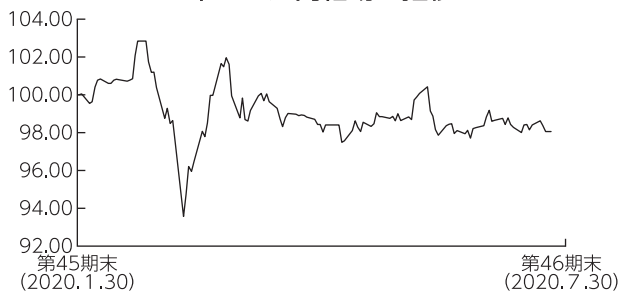
### <株式関連債指数（米ドルベース）の推移>



### <株式関連債>

米国株式関連債市場は、3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から下落しましたが、その後は大型経済対策法案への期待に加え、段階的な経済活動再開、ウイルス治療薬の開発への期待感などから堅調に推移し、期を通じて上昇しました。

### <米ドル／円相場の推移>



### <為替市場>

米ドルは、対円で下落しました。

3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から、円高米ドル安が進行しましたが、その後は世界的な米ドル資金需要の高まりなどから反発しました。期末にかけても、米中对立への警戒感が高まったことなどから軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

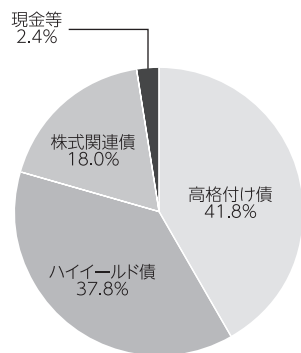
各セクターの相対的な価値判断に基づき、期を通じて高格付け債を中心にポートフォリオを構成しました。当期は株式関連債の比率を高めた一方、ハイイールド債および高格付け債の比率を引き下げました。格付け別では、B B 格等の比率を高めた一方、A 格やB 格等の比率を引き下げました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の運用を行った結果、保有する債券の価格が上昇したことなどから、基準価額は6.7%上昇しました。



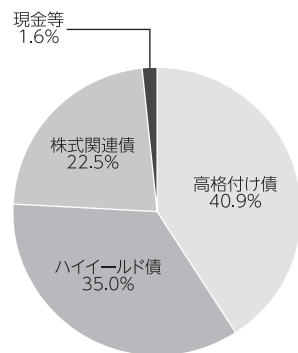
期首

<資産・債券種別構成>



期末

<資産・債券種別構成>

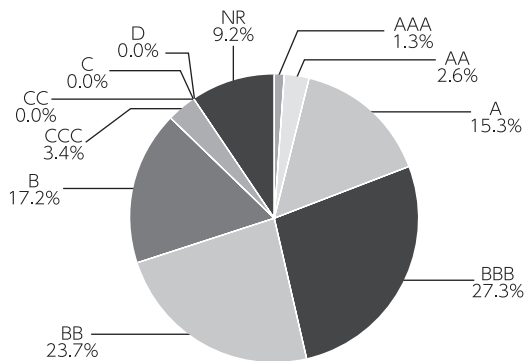


(注1) 株式関連債には優先株式等を含みます。

(注2) 比率は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。

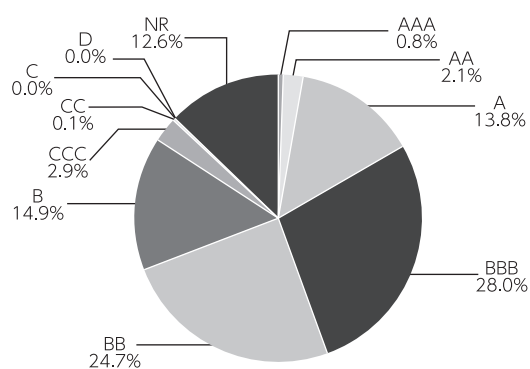
期首

<公社債の格付け別構成>



期末

<公社債の格付け別構成>



(注1) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(注2) 格付け別構成は、現金部分は含まれておりません。

(注3) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

## 〔組入上位銘柄〕

### 高格付け債

(単位：%)

| 銘柄               | 柄 | クーポン  | 償還日        | 格付け    | 種別/業種        | 組入比率 |
|------------------|---|-------|------------|--------|--------------|------|
| アマゾン・ドット・コム      |   | 5.200 | 2025/12/03 | A      | 小売           | 2.8  |
| HCA              |   | 5.500 | 2047/06/15 | B B B- | ヘルスケア機器・サービス | 1.5  |
| ザイリンクス           |   | 2.950 | 2024/06/01 | A-     | 半導体・半導体製造装置  | 1.0  |
| モルガン・スタンレー       |   | 3.125 | 2026/07/27 | B B B+ | 各種金融         | 0.7  |
| ゴールドマン・サックス・グループ |   | 3.500 | 2026/11/16 | B B B+ | 各種金融         | 0.6  |

### ハイイールド債

(単位：%)

| 銘柄         | 柄 | クーポン  | 償還日        | 格付け    | 業種           | 組入比率 |
|------------|---|-------|------------|--------|--------------|------|
| ディッシュ DBS  |   | 7.750 | 2026/07/01 | B-     | メディア・娯楽      | 1.2  |
| レナー        |   | 4.750 | 2025/05/30 | B B+   | 耐久消費財・アパレル   | 0.8  |
| テネット・ヘルスケア |   | 5.125 | 2025/05/01 | C C C+ | ヘルスケア機器・サービス | 0.7  |
| ナビエント      |   | 6.750 | 2025/06/25 | B+     | 各種金融         | 0.7  |
| ベリサイン      |   | 4.750 | 2027/07/15 | B B+   | ソフトウェア・サービス  | 0.6  |

### 株式関連債

(単位：%)

| 銘柄                   | 柄 | クーポン  | 償還日        | 業種           | 組入比率 |
|----------------------|---|-------|------------|--------------|------|
| テスラ                  |   | 2.000 | 2024/05/15 | 自動車・自動車部品    | 3.6  |
| デクスコム                |   | 0.750 | 2023/12/01 | ヘルスケア機器・サービス | 2.9  |
| エバーブリッジ              |   | 1.500 | 2022/11/01 | ソフトウェア・サービス  | 2.8  |
| テラドック・ヘルス            |   | 1.375 | 2025/05/15 | ヘルスケア機器・サービス | 2.6  |
| クラウン・キャッスル・インターナショナル |   | -     | -          | 不動産          | 2.3  |

(注1) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(注2) 株式関連債では転換社債についてのみクーポンを表示しています。

## 今後の運用方針

米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

資産配分については、高格付け債およびハイイールド債を中心としたポートフォリオとし、株式関連債については利回りを確保しつつ、株式市場の上昇に連動した価格上昇が期待できる銘柄に着目して運用します。

個別銘柄選択においては、発行会社の有する手元流動性、経営陣の質、実物資産の価値を重視します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目                           | 当期                 |                             | 項目の概要   |
|------------------------------|--------------------|-----------------------------|---|
|                              | 金額                 | 比率                          |   |
| (a) 有価証券取引税<br>(株式)          | 0円<br>( 0)         | 0.000%<br>(0.000)           | (a) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金            |
| (b) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 16<br>(15)<br>( 1) | 0.036<br>(0.035)<br>(0.001) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計                           | 16                 | 0.036                       |   |
| 期中の平均基準価額は43,410円です。         |                    |                             |   |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年1月31日から2020年7月30日まで)

### (1) 株式

|    |         | 買 付            |                      | 売 付        |                 |
|----|---------|----------------|----------------------|------------|-----------------|
|    |         | 株 数            | 金 額                  | 株 数        | 金 額             |
| 外国 | ア メ リ カ | 百株<br>—<br>(—) | 千アメリカ・ドル<br>—<br>(—) | 百株<br>97.4 | 千アメリカ・ドル<br>556 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (2) 新株予約権付社債 (転換社債)

|    |         | 買 付               |                   | 売 付                      |                          |
|----|---------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
|    |         | 額 面               | 金 額               | 額 面                      | 金 額                      |
| 外国 | ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル<br>2,814 | 千アメリカ・ドル<br>5,189 | 千アメリカ・ドル<br>2,976<br>(—) | 千アメリカ・ドル<br>5,414<br>(—) |

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

### (3) 公社債

|    |      |      | 買付額           | 売付額                    |
|----|------|------|---------------|------------------------|
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカ・ドル<br>— | 千アメリカ・ドル<br>351<br>(-) |
|    |      | 特殊債券 | 212           | —<br>(-)               |
|    |      | 社債券  | 10,023        | 9,144<br>(1,086)       |

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                | 当期        |
|-------------------|-----------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 60,433千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 116,283千円 |
| (c) 売買高比率(a)/(b)  | 0.51      |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等(2020年1月31日から2020年7月30日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

### (1) 外国株式

| 銘柄   | 期首(前期末)           | 当 期 末           |                        |                    |                  | 業 種 等 |
|--|-------------------|-----------------|------------------------|--------------------|------------------|-------|
|  |                   | 株 数             | 株 数                    | 評 価 額              |                  |       |
|  |                   |                 |                        | 外貨建金額              | 邦貨換算金額           |       |
| (アメリカ)<br>DANAHER CORP PFD 4.75<br>ESSENTIAL UTILITIES INC PFD 6 | 百株<br>7.49<br>97  | 百株<br>7.09<br>- | 千アメリカ・ドル<br>1,000<br>- | 千円<br>105,120<br>- | ヘルスケア機器・用品<br>水道 |       |
| 合 計  | 株 数・金 額<br>104.49 | 株 数<br>7.09     | 1,000                  | 105,120            |                  |       |
|  | 銘 柄 数<比率>         | 2銘柄             | 1銘柄                    | -                  | <2.0%>           |       |

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (2) 外国新株予約権証券

| 銘柄                             | 期首(前期末)          | 当 期 末       |                     |         |        |
|--------------------------------|------------------|-------------|---------------------|---------|--------|
|                                |                  | 証 券 数       | 証 券 数               | 評 価 額   |        |
|                                |                  |             |                     | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ)<br>REMINGTON OUTDOOR WT | 証券<br>1,036      | 証券<br>1,036 | 千アメリカ・ドル<br>0.01036 | 千円<br>1 |        |
| 合 計                            | 証券数・金 額<br>1,036 | 1,036       | 0.01036             | 1       |        |
|                                | 銘 柄 数<比率>        | 1銘柄         | 1銘柄                 | -       | <0.0%> |

(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) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

| 銘柄                               | 額面金額         | 当 期 末    |           |
|----------------------------------|--------------|----------|-----------|
|                                  |              | 評 価 額    |           |
|                                  |              | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |
| (アメリカ)                           | 千アメリカ・ドル     | 千アメリカ・ドル | 千円        |
| TELADOC HEALTH INC 1.375 05/15/2 | 314          | 1,287    | 135,290   |
| NOVELLUS SYSTEMS INC 2.625 05/15 | 56           | 634      | 66,728    |
| SCORPIO TANKERS INC 3.0 05/15/22 | 137          | 120      | 12,704    |
| TESLA INC 2.0 05/15/24           | 360          | 1,741    | 183,061   |
| TWILIO INC 0.25 06/01/23         | 200          | 749      | 78,725    |
| NEVRO CORP 1.75 06/01/21         | 305          | 444      | 46,708    |
| TWITTER INC 0.25 06/15/24        | 149          | 155      | 16,332    |
| EVERBRIDGE INC 1.5 11/01/22      | 318          | 1,349    | 141,862   |
| TELADOC HEALTH INC 3.0 12/15/22  | 75           | 374      | 39,325    |
| AEROJET ROCKETDYNE HLDG 2.25 12/ | 500          | 805      | 84,645    |
| DEXCOM INC 0.75 12/01/23         | 545          | 1,428    | 150,123   |
| 合 計                              | 額 面 ・ 金 額    | 2,959    | 9,092     |
|                                  | 銘 柄 数 < 比率 > | 11銘柄     | < 18.2% > |

(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) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (4) 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 外国（外貨建）公社債

| 区 分     | 額面金額               | 当 期 末              |                 |           |                  |           |           |          |
|---------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|------------------|-----------|-----------|----------|
|         |                    | 評 価 額              |                 | 組入比率      | うちB B格以下<br>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 | 千アメリカ・ドル<br>34,674 | 千アメリカ・ドル<br>37,822 | 千円<br>3,974,763 | %<br>75.9 | %<br>28.8        | %<br>55.8 | %<br>18.6 | %<br>1.5 |
| 合 計     | —                  | —                  | 千円<br>3,974,763 | 75.9      | 28.8             | 55.8      | 18.6      | 1.5      |

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘柄                                      | 種類      | 利率     | 当 期 末    |          |        |            | 償還日 |
|---|---------|--------|----------|----------|--------|------------|-----|
|   |         |        | 額面金額     | 評 価 額    |        |            |     |
|   |         |        |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |     |
| (アメリカ)                                  |         | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |     |
| CADILLAC FAIRVIEW PRP TR 3.875 03/20/27 | 特 殊 債 券 | 3.8750 | 200      | 216      | 22,708 | 2027/03/20 |     |
| CITGO PETROLEUM CORP 7.0 06/15/25       | 特 殊 債 券 | 7.0000 | 85       | 87       | 9,178  | 2025/06/15 |     |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.875 08/04/26      | 特 殊 債 券 | 6.8750 | 129      | 128      | 13,532 | 2026/08/04 |     |
| CITGO HOLDING INC 9.25 08/01/24         | 特 殊 債 券 | 9.2500 | 34       | 34       | 3,599  | 2024/08/01 |     |
| MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27           | 社 債 券   | 3.6250 | 89       | 101      | 10,715 | 2027/01/20 |     |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.95 01/15/28    | 社 債 券   | 3.9500 | 85       | 98       | 10,356 | 2028/01/15 |     |
| AMERICAN TOWER CORP 2.95 01/15/25       | 社 債 券   | 2.9500 | 155      | 168      | 17,735 | 2025/01/15 |     |
| GENERAL MOTORS FINL CO 5.1 01/17/24     | 社 債 券   | 5.1000 | 18       | 19       | 2,065  | 2024/01/17 |     |

| 銘柄                                      | 当 期 末 |    |          |          |        |     |        |            |
|---|-------|----|----------|----------|--------|-----|--------|------------|
|   | 種類    | 利率 | 額面金額     | 評 価 額    |        | 償還日 |        |            |
|   |       |    |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |     |        |            |
|   |       | %  | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |     |        |            |
| (アメリカ)                                  |       |    |          |          |        |     |        |            |
| NORTHERN NATURAL GAS CO 4.3 01/15/49    | 社     | 債  | 券        | 4.3000   | 84     | 104 | 11,025 | 2049/01/15 |
| UNITED RENTALS NORTH AM 4.875 01/15/28  | 社     | 債  | 券        | 4.8750   | 180    | 191 | 20,074 | 2028/01/15 |
| OWENS CORNING 4.4 01/30/48              | 社     | 債  | 券        | 4.4000   | 52     | 56  | 5,959  | 2048/01/30 |
| ENDEAVOR ENERGY RESOURCE 5.5 01/30/26   | 社     | 債  | 券        | 5.5000   | 42     | 42  | 4,448  | 2026/01/30 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 4.625 01/30/29     | 社     | 債  | 券        | 4.6250   | 44     | 49  | 5,244  | 2029/01/30 |
| GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/31    | 社     | 債  | 券        | 4.0000   | 56     | 57  | 6,072  | 2031/01/15 |
| TERRAFORM POWER OPERATIN 4.75 01/15/30  | 社     | 債  | 券        | 4.7500   | 51     | 55  | 5,844  | 2030/01/15 |
| CONTINENTAL RESOURCES 4.375 01/15/28    | 社     | 債  | 券        | 4.3750   | 117    | 108 | 11,421 | 2028/01/15 |
| NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28            | 社     | 債  | 券        | 5.7500   | 101    | 110 | 11,593 | 2028/01/15 |
| HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30 | 社     | 債  | 券        | 4.8750   | 54     | 56  | 5,950  | 2030/01/15 |
| TOLL BROS FINANCE CORP 5.625 01/15/24   | 社     | 債  | 券        | 5.6250   | 240    | 263 | 27,709 | 2024/01/15 |
| APACHE CORP 4.25 01/15/30               | 社     | 債  | 券        | 4.2500   | 76     | 69  | 7,347  | 2030/01/15 |
| BAUSCH HEALTH COS INC 5.25 01/30/30     | 社     | 債  | 券        | 5.2500   | 29     | 29  | 3,096  | 2030/01/30 |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO 01/23/25         | 社     | 債  | 券        | 6.4500   | 32     | 29  | 3,144  | 2025/01/23 |
| BANK OF AMERICA CORP 4.0 01/22/25       | 社     | 債  | 券        | 4.0000   | 95     | 106 | 11,141 | 2025/01/22 |
| BAUSCH HEALTH COS INC 5.0 01/30/28      | 社     | 債  | 券        | 5.0000   | 24     | 24  | 2,525  | 2028/01/30 |
| LAREDO PETROLEUM INC 10.125 01/15/28    | 社     | 債  | 券        | 10.1250  | 103    | 72  | 7,604  | 2028/01/15 |
| T-MOBILE USA INC 6.5 01/15/26           | 社     | 債  | 券        | 6.5000   | 41     | 43  | 4,563  | 2026/01/15 |
| NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 01/15/26       | 社     | 債  | 券        | 5.5000   | 147    | 158 | 16,696 | 2026/01/15 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 4.25 02/15/28     | 社     | 債  | 券        | 4.2500   | 9      | 10  | 1,052  | 2028/02/15 |
| MICROSOFT CORP 3.3 02/06/27             | 社     | 債  | 券        | 3.3000   | 190    | 219 | 23,086 | 2027/02/06 |
| CARRIER GLOBAL CORP 2.7 02/15/31        | 社     | 債  | 券        | 2.7000   | 34     | 35  | 3,765  | 2031/02/15 |
| CALPINE CORP 5.0 02/01/31               | 社     | 債  | 券        | 5.0000   | 106    | 107 | 11,348 | 2031/02/01 |
| HESS CORP 5.6 02/15/41                  | 社     | 債  | 券        | 5.6000   | 125    | 143 | 15,096 | 2041/02/15 |
| MICRON TECHNOLOGY INC 5.327 02/06/29    | 社     | 債  | 券        | 5.3270   | 100    | 121 | 12,744 | 2029/02/06 |
| MATCH GROUP INC 5.625 02/15/29          | 社     | 債  | 券        | 5.6250   | 36     | 39  | 4,108  | 2029/02/15 |
| TENET HEALTHCARE CORP 6.25 02/01/27     | 社     | 債  | 券        | 6.2500   | 107    | 113 | 11,878 | 2027/02/01 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 4.9 02/15/29      | 社     | 債  | 券        | 4.9000   | 39     | 45  | 4,812  | 2029/02/15 |
| AMPHENOL CORP 2.8 02/15/30              | 社     | 債  | 券        | 2.8000   | 102    | 112 | 11,855 | 2030/02/15 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 02/23/28     | 社     | 債  | 券        | 4.6000   | 59     | 68  | 7,193  | 2028/02/23 |
| ASSURANT INC 3.7 02/22/30               | 社     | 債  | 券        | 3.7000   | 48     | 49  | 5,242  | 2030/02/22 |
| NETFLIX INC 5.5 02/15/22                | 社     | 債  | 券        | 5.5000   | 133    | 141 | 14,850 | 2022/02/15 |
| OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28       | 社     | 債  | 券        | 6.0000   | 82     | 47  | 5,028  | 2028/02/01 |
| WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26      | 社     | 債  | 券        | 4.7500   | 118    | 128 | 13,496 | 2026/02/15 |
| PROLOGIS LP 4.375 02/01/29              | 社     | 債  | 券        | 4.3750   | 50     | 62  | 6,609  | 2029/02/01 |
| MEG ENERGY CORP 7.125 02/01/27          | 社     | 債  | 券        | 7.1250   | 59     | 51  | 5,456  | 2027/02/01 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP 3.875 02/15/27  | 社     | 債  | 券        | 3.8750   | 99     | 102 | 10,782 | 2027/02/15 |
| WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30  | 社     | 債  | 券        | 4.0500   | 90     | 90  | 9,543  | 2030/02/01 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR 3.125 02/15/22 | 社     | 債  | 券        | 3.1250   | 44     | 43  | 4,571  | 2022/02/15 |
| PBF HOLDING CO LLC 6.0 02/15/28         | 社     | 債  | 券        | 6.0000   | 63     | 50  | 5,332  | 2028/02/15 |
| CHARLES SCHWAB CORP 3.45 02/13/26       | 社     | 債  | 券        | 3.4500   | 58     | 65  | 6,926  | 2026/02/13 |
| NETFLIX INC 5.875 02/15/25              | 社     | 債  | 券        | 5.8750   | 257    | 296 | 31,129 | 2025/02/15 |
| ALTICE FRANCE HOLDING 6.0 02/15/28      | 社     | 債  | 券        | 6.0000   | 200    | 199 | 20,985 | 2028/02/15 |
| PTC INC 4.0 02/15/28                    | 社     | 債  | 券        | 4.0000   | 22     | 22  | 2,410  | 2028/02/15 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR 2.7 02/15/23   | 社     | 債  | 券        | 2.7000   | 20     | 19  | 2,031  | 2023/02/15 |
| SYSCO CORPORATION 2.4 02/15/30          | 社     | 債  | 券        | 2.4000   | 50     | 50  | 5,291  | 2030/02/15 |
| HECLA MINING CO 7.25 02/15/28           | 社     | 債  | 券        | 7.2500   | 53     | 56  | 5,928  | 2028/02/15 |
| WESTERN MIDSTREAM OPERAT 3.1 02/01/25   | 社     | 債  | 券        | 3.1000   | 8      | 7   | 839    | 2025/02/01 |
| EQT CORP 6.125 02/01/25                 | 社     | 債  | 券        | 6.1250   | 70     | 76  | 8,044  | 2025/02/01 |
| PTC INC 3.625 02/15/25                  | 社     | 債  | 券        | 3.6250   | 22     | 22  | 2,366  | 2025/02/15 |
| CENTENE CORP 3.375 02/15/30             | 社     | 債  | 券        | 3.3750   | 63     | 66  | 7,003  | 2030/02/15 |
| JPMORGAN CHASE & CO 02/01/25            | 社     | 債  | 券        | 4.6000   | 56     | 54  | 5,740  | 2025/02/01 |
| GENERAL MOTORS FINL CO 5.25 03/01/26    | 社     | 債  | 券        | 5.2500   | 73     | 82  | 8,649  | 2026/03/01 |
| EXXON MOBIL CORPORATION 3.043 03/01/26  | 社     | 債  | 券        | 3.0430   | 111    | 123 | 13,006 | 2026/03/01 |
| LAM RESEARCH CORP 4.875 03/15/49        | 社     | 債  | 券        | 4.8750   | 70     | 105 | 11,036 | 2049/03/15 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125 03/15/26   | 社     | 債  | 券        | 3.1250   | 53     | 59  | 6,281  | 2026/03/15 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75 03/15/23    | 社     | 債  | 券        | 2.7500   | 178    | 188 | 19,822 | 2023/03/15 |
| BANK OF AMERICA CORP 4.45 03/03/26      | 社     | 債  | 券        | 4.4500   | 139    | 160 | 16,871 | 2026/03/03 |
| ENTERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33      | 社     | 債  | 券        | 4.0000   | 46     | 58  | 6,128  | 2033/03/15 |

| 銘柄                                      | 当 期 末 |         |          |          |        |            |  |
|---|-------|---------|----------|----------|--------|------------|--|
|   | 種類    | 利率      | 額面金額     | 評 価 額    |        | 償還日        |  |
|   |       |         |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |  |
| (アメリカ)                                  |       | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |  |
| FIFTH THIRD BANCORP 8.25 03/01/38       | 社 債 券 | 8.2500  | 50       | 84       | 8,844  | 2038/03/01 |  |
| SELECTIVE INSURANCE GROU 5.375 03/01/49 | 社 債 券 | 5.3750  | 75       | 88       | 9,348  | 2049/03/01 |  |
| IHS MARKIT LTD 4.0 03/01/26             | 社 債 券 | 4.0000  | 84       | 93       | 9,854  | 2026/03/01 |  |
| PENNSYLVANIA ELECTRIC CO 3.25 03/15/28  | 社 債 券 | 3.2500  | 66       | 71       | 7,470  | 2028/03/15 |  |
| KLA CORP 4.1 03/15/29                   | 社 債 券 | 4.1000  | 95       | 114      | 12,035 | 2029/03/15 |  |
| WEYERHAEUSER CO 7.375 03/15/32          | 社 債 券 | 7.3750  | 20       | 28       | 3,023  | 2032/03/15 |  |
| NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27   | 社 債 券 | 4.5000  | 100      | 110      | 11,645 | 2027/03/15 |  |
| GOODMAN US FIN THREE 3.7 03/15/28       | 社 債 券 | 3.7000  | 38       | 41       | 4,374  | 2028/03/15 |  |
| WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29     | 社 債 券 | 4.1000  | 96       | 104      | 11,017 | 2029/03/25 |  |
| LEGGETT & PLATT INC 4.4 03/15/29        | 社 債 券 | 4.4000  | 122      | 133      | 14,037 | 2029/03/15 |  |
| TRANSDIGM INC 6.25 03/15/26             | 社 債 券 | 6.2500  | 134      | 141      | 14,821 | 2026/03/15 |  |
| CIT GROUP INC 6.125 03/09/28            | 社 債 券 | 6.1250  | 156      | 178      | 18,768 | 2028/03/09 |  |
| CIT GROUP INC 5.25 03/07/25             | 社 債 券 | 5.2500  | 28       | 29       | 3,141  | 2025/03/07 |  |
| FREEMPORT-MCMORAN INC 4.25 03/01/30     | 社 債 券 | 4.2500  | 42       | 44       | 4,645  | 2030/03/01 |  |
| BBA US HOLDINGS INC 4.0 03/01/28        | 社 債 券 | 4.0000  | 53       | 49       | 5,161  | 2028/03/01 |  |
| MEG ENERGY CORP 7.0 03/31/24            | 社 債 券 | 7.0000  | 88       | 83       | 8,740  | 2024/03/31 |  |
| CLEARWAY ENERGY OP LLC 4.75 03/15/28    | 社 債 券 | 4.7500  | 26       | 27       | 2,926  | 2028/03/15 |  |
| AG ISSUER LLC 6.25 03/01/28             | 社 債 券 | 6.2500  | 21       | 21       | 2,223  | 2028/03/01 |  |
| PEPSICO INC 3.6 03/01/24                | 社 債 券 | 3.6000  | 98       | 108      | 11,361 | 2024/03/01 |  |
| FRONT RANGE BIDCO INC 4.0 03/01/27      | 社 債 券 | 4.0000  | 31       | 31       | 3,277  | 2027/03/01 |  |
| FREEMPORT-MCMORAN INC 4.125 03/01/28    | 社 債 券 | 4.1250  | 53       | 55       | 5,805  | 2028/03/01 |  |
| FRONT RANGE BIDCO INC 6.125 03/01/28    | 社 債 券 | 6.1250  | 27       | 27       | 2,899  | 2028/03/01 |  |
| AMPHENOL CORP 2.05 03/01/25             | 社 債 券 | 2.0500  | 37       | 38       | 4,092  | 2025/03/01 |  |
| NIKE INC 2.4 03/27/25                   | 社 債 券 | 2.4000  | 29       | 31       | 3,281  | 2025/03/27 |  |
| OHIO POWER CO 4.15 04/01/48             | 社 債 券 | 4.1500  | 66       | 88       | 9,281  | 2048/04/01 |  |
| SALESFORCE.COM INC 3.7 04/11/28         | 社 債 券 | 3.7000  | 76       | 90       | 9,478  | 2028/04/11 |  |
| COSTCO WHOLESALE CORP 1.75 04/20/32     | 社 債 券 | 1.7500  | 67       | 70       | 7,357  | 2032/04/20 |  |
| NEWELL BRANDS INC 4.2 04/01/26          | 社 債 券 | 4.7000  | 188      | 201      | 21,216 | 2026/04/01 |  |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.8 04/15/26     | 社 債 券 | 3.8000  | 22       | 25       | 2,662  | 2026/04/15 |  |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.5 04/01/26     | 社 債 券 | 7.5000  | 16       | 15       | 1,578  | 2026/04/01 |  |
| APACHE CORP 4.75 04/15/43               | 社 債 券 | 4.7500  | 37       | 31       | 3,314  | 2043/04/15 |  |
| CHOBANI LLC/FINANCE CORP 7.5 04/15/25   | 社 債 券 | 7.5000  | 47       | 48       | 5,102  | 2025/04/15 |  |
| NEWELL BRANDS INC 04/01/36              | 社 債 券 | 5.8750  | 43       | 48       | 5,059  | 2036/04/01 |  |
| OKLAHOMA G&E CO 4.15 04/01/47           | 社 債 券 | 4.1500  | 52       | 64       | 6,786  | 2047/04/01 |  |
| NETFLIX INC 4.875 04/15/28              | 社 債 券 | 4.8750  | 185      | 214      | 22,539 | 2028/04/15 |  |
| HESS CORP 5.8 04/01/47                  | 社 債 券 | 5.8000  | 83       | 96       | 10,166 | 2047/04/01 |  |
| MIDWEST CONNECTOR CAPIT 4.625 04/01/29  | 社 債 券 | 4.6250  | 112      | 112      | 11,792 | 2029/04/01 |  |
| RAIN CII CARBON LLC/CII 7.25 04/01/25   | 社 債 券 | 7.2500  | 99       | 97       | 10,254 | 2025/04/01 |  |
| CONTINENTAL RESOURCES 4.5 04/15/23      | 社 債 券 | 4.5000  | 52       | 51       | 5,457  | 2023/04/15 |  |
| SYSCO CORPORATION 6.6 04/01/50          | 社 債 券 | 6.6000  | 30       | 43       | 4,577  | 2050/04/01 |  |
| CH ROBINSON WORLDWIDE 4.2 04/15/28      | 社 債 券 | 4.2000  | 79       | 93       | 9,807  | 2028/04/15 |  |
| PFIZER INC 2.625 04/01/30               | 社 債 券 | 2.6250  | 40       | 45       | 4,742  | 2030/04/01 |  |
| AMC NETWORKS INC 5.0 04/01/24           | 社 債 券 | 5.0000  | 175      | 179      | 18,856 | 2024/04/01 |  |
| BROWN-FORMAN CORP 3.5 04/15/25          | 社 債 券 | 3.5000  | 39       | 43       | 4,597  | 2025/04/15 |  |
| T-MOBILE USA INC 4.5 04/15/50           | 社 債 券 | 4.5000  | 33       | 41       | 4,312  | 2050/04/15 |  |
| CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.875 04/01/24   | 社 債 券 | 5.8750  | 58       | 60       | 6,307  | 2024/04/01 |  |
| DPL INC 4.35 04/15/29                   | 社 債 券 | 4.3500  | 64       | 67       | 7,091  | 2029/04/15 |  |
| EXELON CORP 4.05 04/15/30               | 社 債 券 | 4.0500  | 33       | 39       | 4,147  | 2030/04/15 |  |
| CAMPBELL SOUP CO 3.125 04/24/50         | 社 債 券 | 3.1250  | 147      | 163      | 17,210 | 2050/04/24 |  |
| SHEA HOMES LP/FNDG CP 6.125 04/01/25    | 社 債 券 | 6.1250  | 103      | 106      | 11,188 | 2025/04/01 |  |
| GENERAL MILLS INC 2.875 04/15/30        | 社 債 券 | 2.8750  | 22       | 24       | 2,587  | 2030/04/15 |  |
| DOLLAR GENERAL CORP 3.5 04/03/30        | 社 債 券 | 3.5000  | 58       | 66       | 7,030  | 2030/04/03 |  |
| GCI LLC 6.875 04/15/25                  | 社 債 券 | 6.8750  | 86       | 89       | 9,366  | 2025/04/15 |  |
| CARNIVAL CORP 11.5 04/01/23             | 社 債 券 | 11.5000 | 106      | 114      | 11,996 | 2023/04/01 |  |
| T-MOBILE USA INC 3.875 04/15/30         | 社 債 券 | 3.8750  | 47       | 53       | 5,618  | 2030/04/15 |  |
| CVS HEALTH CORP 3.625 04/01/27          | 社 債 券 | 3.6250  | 40       | 45       | 4,816  | 2027/04/01 |  |
| AIB GROUP PLC 04/10/25                  | 社 債 券 | 4.2630  | 200      | 215      | 22,680 | 2025/04/10 |  |
| BAT CAPITAL CORP 4.7 04/02/27           | 社 債 券 | 4.7000  | 31       | 36       | 3,787  | 2027/04/02 |  |
| BMW US CAPITAL LLC 4.15 04/09/30        | 社 債 券 | 4.1500  | 97       | 115      | 12,165 | 2030/04/09 |  |



| 銘柄                                      | 当 期 末 |         |          |          |        |            |  |
|---|-------|---------|----------|----------|--------|------------|--|
|   | 種類    | 利率      | 額面金額     | 評 価 額    |        | 償還日        |  |
|   |       |         |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |  |
|   |       | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |  |
| (アメリカ)                                  |       |         |          |          |        |            |  |
| MCCORMICK & CO 2.5 04/15/30             | 社 債 券 | 2.5000  | 46       | 50       | 5,261  | 2030/04/15 |  |
| FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.85 04/01/25  | 社 債 券 | 2.8500  | 47       | 51       | 5,439  | 2025/04/01 |  |
| FORD MOTOR COMPANY 9.625 04/22/30       | 社 債 券 | 9.6250  | 66       | 84       | 8,920  | 2030/04/22 |  |
| T-MOBILE USA INC 3.5 04/15/25           | 社 債 券 | 3.5000  | 32       | 35       | 3,712  | 2025/04/15 |  |
| HAT HOLDINGS I LLC/HAT 6.0 04/15/25     | 社 債 券 | 6.0000  | 35       | 37       | 3,931  | 2025/04/15 |  |
| FORD MOTOR COMPANY 9.0 04/22/25         | 社 債 券 | 9.0000  | 244      | 282      | 29,708 | 2025/04/22 |  |
| HASBRO INC 5.1 05/15/44                 | 社 債 券 | 5.1000  | 68       | 71       | 7,509  | 2044/05/15 |  |
| ELI LILLY & CO 2.25 05/15/50            | 社 債 券 | 2.2500  | 213      | 216      | 22,783 | 2050/05/15 |  |
| VERISK ANALYTICS INC 3.625 05/15/50     | 社 債 券 | 3.6250  | 44       | 53       | 5,627  | 2050/05/15 |  |
| TEACHERS INSUR & ANNUITY 4.27 05/15/47  | 社 債 券 | 4.2700  | 96       | 121      | 12,768 | 2047/05/15 |  |
| BLACK HILLS CORP 4.35 05/01/33          | 社 債 券 | 4.3500  | 52       | 61       | 6,494  | 2033/05/01 |  |
| PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33          | 社 債 券 | 6.3750  | 165      | 204      | 21,484 | 2033/05/15 |  |
| MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27      | 社 債 券 | 3.5500  | 48       | 54       | 5,680  | 2027/05/15 |  |
| BBA US HOLDINGS INC 5.375 05/01/26      | 社 債 券 | 5.3750  | 28       | 29       | 3,054  | 2026/05/01 |  |
| SABAL TRAIL TRANS 4.246 05/01/28        | 社 債 券 | 4.2460  | 85       | 96       | 10,163 | 2028/05/01 |  |
| EQUINIX INC 5.375 05/15/27              | 社 債 券 | 5.3750  | 174      | 191      | 20,172 | 2027/05/15 |  |
| TENET HEALTHCARE CORP 5.125 05/01/25    | 社 債 券 | 5.1250  | 349      | 358      | 37,665 | 2025/05/01 |  |
| BAUSCH HEALTH COS INC 7.25 05/30/29     | 社 債 券 | 7.2500  | 18       | 19       | 2,085  | 2029/05/30 |  |
| JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875 05/01/26   | 社 債 券 | 5.8750  | 51       | 52       | 5,509  | 2026/05/01 |  |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 05/23/29     | 社 債 券 | 4.6000  | 62       | 72       | 7,643  | 2029/05/23 |  |
| IHS MARKIT LTD 4.25 05/01/29            | 社 債 券 | 4.2500  | 61       | 71       | 7,516  | 2029/05/01 |  |
| IDEX CORP 3.0 05/01/30                  | 社 債 券 | 3.0000  | 48       | 52       | 5,496  | 2030/05/01 |  |
| LEAR CORP 4.25 05/15/29                 | 社 債 券 | 4.2500  | 48       | 50       | 5,306  | 2029/05/15 |  |
| JETBLUE 2019-1 CLASS A 2.95 05/15/28    | 社 債 券 | 2.9500  | 39       | 34       | 3,661  | 2028/05/15 |  |
| SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.0 05/15/28   | 社 債 券 | 7.0000  | 15       | 13       | 1,441  | 2028/05/15 |  |
| ANTHEM INC 2.25 05/15/30                | 社 債 券 | 2.2500  | 80       | 83       | 8,770  | 2030/05/15 |  |
| CLOROX COMPANY 1.8 05/15/30             | 社 債 券 | 1.8000  | 50       | 51       | 5,462  | 2030/05/15 |  |
| SIERRA PACIFIC POWER CO 2.6 05/01/26    | 社 債 券 | 2.6000  | 42       | 45       | 4,816  | 2026/05/01 |  |
| NVR INC 3.0 05/15/30                    | 社 債 券 | 3.0000  | 87       | 94       | 9,920  | 2030/05/15 |  |
| HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.125 05/01/26 | 社 債 券 | 5.1250  | 147      | 152      | 16,043 | 2026/05/01 |  |
| SABINE PASS LIQUEFACTION 4.5 05/15/30   | 社 債 券 | 4.5000  | 40       | 45       | 4,818  | 2030/05/15 |  |
| DAVITA INC 5.0 05/01/25                 | 社 債 券 | 5.0000  | 62       | 63       | 6,715  | 2025/05/01 |  |
| LENNAR CORP 4.75 05/30/25               | 社 債 券 | 4.7500  | 360      | 393      | 41,335 | 2025/05/30 |  |
| ADIANT US LLC 7.0 05/15/26              | 社 債 券 | 7.0000  | 31       | 33       | 3,499  | 2026/05/15 |  |
| GAP INC/THE 8.875 05/15/27              | 社 債 券 | 8.8750  | 24       | 26       | 2,821  | 2027/05/15 |  |
| NXP BV/NXP FDG/NXP USA 3.4 05/01/30     | 社 債 券 | 3.4000  | 44       | 48       | 5,091  | 2030/05/01 |  |
| BOEING CO 4.508 05/01/23                | 社 債 券 | 4.5080  | 117      | 122      | 12,883 | 2023/05/01 |  |
| GLOBAL PAYMENTS INC 2.9 05/15/30        | 社 債 券 | 2.9000  | 122      | 133      | 14,040 | 2030/05/15 |  |
| PDC ENERGY INC 5.75 05/15/26            | 社 債 券 | 5.7500  | 105      | 105      | 11,072 | 2026/05/15 |  |
| VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 3.75 05/13/30  | 社 債 券 | 3.7500  | 200      | 229      | 24,116 | 2030/05/13 |  |
| COLONIAL ENTERPRISES INC 3.25 05/15/30  | 社 債 券 | 3.2500  | 33       | 36       | 3,829  | 2030/05/15 |  |
| PENSKE AUTOMOTIVE GROUP 5.5 05/15/26    | 社 債 券 | 5.5000  | 11       | 11       | 1,219  | 2026/05/15 |  |
| ALCON FINANCE CORP 2.6 05/27/30         | 社 債 券 | 2.6000  | 200      | 214      | 22,557 | 2030/05/27 |  |
| LEAR CORP 3.5 05/30/30                  | 社 債 券 | 3.5000  | 13       | 13       | 1,393  | 2030/05/30 |  |
| HUNTINGTON INGALLS INDUS 3.844 05/01/25 | 社 債 券 | 3.8440  | 31       | 34       | 3,618  | 2025/05/01 |  |
| MARRIOTT INTERNATIONAL 5.75 05/01/25    | 社 債 券 | 5.7500  | 46       | 51       | 5,375  | 2025/05/01 |  |
| CDW LLC/CDW FINANCE 4.125 05/01/25      | 社 債 券 | 4.1250  | 22       | 23       | 2,420  | 2025/05/01 |  |
| XPO LOGISTICS INC 6.25 05/01/25         | 社 債 券 | 6.2500  | 80       | 86       | 9,095  | 2025/05/01 |  |
| GAP INC/THE 8.625 05/15/25              | 社 債 券 | 8.6250  | 53       | 58       | 6,147  | 2025/05/15 |  |
| DELTA AIR LINES INC 7.0 05/01/25        | 社 債 券 | 7.0000  | 95       | 101      | 10,670 | 2025/05/01 |  |
| LEIDOS INC 3.625 05/15/25               | 社 債 券 | 3.6250  | 21       | 23       | 2,440  | 2025/05/15 |  |
| PBF HOLDING CO LLC 9.25 05/15/25        | 社 債 券 | 9.2500  | 78       | 86       | 9,110  | 2025/05/15 |  |
| VIKING CRUISES LTD 13.0 05/15/25        | 社 債 券 | 13.0000 | 68       | 74       | 7,784  | 2025/05/15 |  |
| DIAMONDBACK ENERGY INC 4.75 05/31/25    | 社 債 券 | 4.7500  | 23       | 25       | 2,634  | 2025/05/31 |  |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375 06/01/46     | 社 債 券 | 4.3750  | 50       | 51       | 5,438  | 2046/06/01 |  |
| CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47         | 社 債 券 | 5.4000  | 256      | 234      | 24,596 | 2047/06/15 |  |
| TRANSDIGM INC 6.375 06/15/26            | 社 債 券 | 6.3750  | 57       | 55       | 5,882  | 2026/06/15 |  |
| BRITISH AIR 19-1 A PTT 3.35 06/15/29    | 社 債 券 | 3.3500  | 48       | 40       | 4,279  | 2029/06/15 |  |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 5.0 06/04/42       | 社 債 券 | 5.0000  | 47       | 52       | 5,482  | 2042/06/04 |  |

| 銘柄                                      | 当 期 末 |         |          |          |        |            |  |
|---|-------|---------|----------|----------|--------|------------|--|
|   | 種類    | 利率      | 額面金額     | 評 価 額    |        | 償還日        |  |
|   |       |         |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |  |
| (アメリカ)                                  |       | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |  |
| PUGET SOUND ENERGY INC 4.223 06/15/48   | 社 債 券 | 4.2230  | 56       | 76       | 8,018  | 2048/06/15 |  |
| QUEST DIAGNOSTICS INC 2.8 06/30/31      | 社 債 券 | 2.8000  | 40       | 43       | 4,604  | 2031/06/30 |  |
| OHIO POWER COMPANY 4.0 06/01/49         | 社 債 券 | 4.0000  | 49       | 64       | 6,738  | 2049/06/01 |  |
| XILINX INC 2.95 06/01/24                | 社 債 券 | 2.9500  | 453      | 492      | 51,758 | 2024/06/01 |  |
| NAVIENT CORP 6.75 06/25/25              | 社 債 券 | 6.7500  | 307      | 319      | 33,610 | 2025/06/25 |  |
| GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28   | 社 債 券 | 5.7500  | 82       | 93       | 9,807  | 2028/06/01 |  |
| HCA INC 5.5 06/15/47                    | 社 債 券 | 5.5000  | 550      | 734      | 77,153 | 2047/06/15 |  |
| ROCHESTER GAS & ELECTRIC 3.1 06/01/27   | 社 債 券 | 3.1000  | 33       | 36       | 3,825  | 2027/06/01 |  |
| VULCAN MATERIALS CO 4.5 06/15/47        | 社 債 券 | 4.5000  | 49       | 58       | 6,138  | 2047/06/15 |  |
| DAYTON POWER & LIGHT CO/ 3.95 06/15/49  | 社 債 券 | 3.9500  | 38       | 43       | 4,583  | 2049/06/15 |  |
| CENTENE CORP 5.375 06/01/26             | 社 債 券 | 5.3750  | 125      | 133      | 14,006 | 2026/06/01 |  |
| APPLE INC 3.0 06/20/27                  | 社 債 券 | 3.0000  | 84       | 95       | 9,998  | 2027/06/20 |  |
| PAYPAL HOLDINGS INC 3.25 06/01/50       | 社 債 券 | 3.2500  | 141      | 168      | 17,753 | 2050/06/01 |  |
| EDWARDS LIFESCIENCES COR 4.3 06/15/28   | 社 債 券 | 4.3000  | 59       | 72       | 7,569  | 2028/06/15 |  |
| AUTODESK INC 3.5 06/15/27               | 社 債 券 | 3.5000  | 118      | 134      | 14,170 | 2027/06/15 |  |
| KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 4.75 06/01/27    | 社 債 券 | 4.7500  | 38       | 40       | 4,234  | 2027/06/01 |  |
| HCA INC 7.69 06/15/25                   | 社 債 券 | 7.6900  | 96       | 112      | 11,865 | 2025/06/15 |  |
| NRG ENERGY INC 5.25 06/15/29            | 社 債 券 | 5.2500  | 26       | 28       | 3,024  | 2029/06/15 |  |
| PUGET ENERGY INC 4.1 06/15/30           | 社 債 券 | 4.1000  | 78       | 87       | 9,188  | 2030/06/15 |  |
| AVANGRID INC 3.8 06/01/29               | 社 債 券 | 3.8000  | 20       | 23       | 2,497  | 2029/06/01 |  |
| AUTONATION INC 4.75 06/01/30            | 社 債 券 | 4.7500  | 31       | 35       | 3,762  | 2030/06/01 |  |
| FERGUSON FINANCE PLC 3.25 06/02/30      | 社 債 券 | 3.2500  | 200      | 210      | 22,125 | 2030/06/02 |  |
| NETFLIX INC 3.625 06/15/25              | 社 債 券 | 3.6250  | 20       | 21       | 2,235  | 2025/06/15 |  |
| CENTURY COMMUNITIES 6.75 06/01/27       | 社 債 券 | 6.7500  | 39       | 41       | 4,358  | 2027/06/01 |  |
| CHARLES SCHWAB CORP 06/01/25            | 社 債 券 | 5.3750  | 71       | 77       | 8,188  | 2025/06/01 |  |
| SVB FINANCIAL GROUP 3.125 06/05/30      | 社 債 券 | 3.1250  | 44       | 48       | 5,105  | 2030/06/05 |  |
| MAGNA INTERNATIONAL INC 2.45 06/15/30   | 社 債 券 | 2.4500  | 38       | 40       | 4,204  | 2030/06/15 |  |
| EXELON GENERATION CO LLC 3.25 06/01/25  | 社 債 券 | 3.2500  | 53       | 58       | 6,140  | 2025/06/01 |  |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES 11.5 06/01/25   | 社 債 券 | 11.5000 | 144      | 157      | 16,548 | 2025/06/01 |  |
| IRB HOLDING CORP 7.0 06/15/25           | 社 債 券 | 7.0000  | 38       | 41       | 4,327  | 2025/06/15 |  |
| MILEAGE PLUS HLDINGS LLC 6.5 06/20/27   | 社 債 券 | 6.5000  | 109      | 112      | 11,827 | 2027/06/20 |  |
| KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 5.0 06/01/24     | 社 債 券 | 5.0000  | 265      | 273      | 28,723 | 2024/06/01 |  |
| WESTERN MIDSTREAM OPERAT 3.95 06/01/25  | 社 債 券 | 3.9500  | 12       | 12       | 1,261  | 2025/06/01 |  |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9.125 06/15/23  | 社 債 券 | 9.1250  | 142      | 145      | 15,258 | 2023/06/15 |  |
| NRG ENERGY INC 3.75 06/15/24            | 社 債 券 | 3.7500  | 39       | 41       | 4,379  | 2024/06/15 |  |
| MGM GROWTH/MGM FINANCE 4.625 06/15/25   | 社 債 券 | 4.6250  | 100      | 104      | 10,937 | 2025/06/15 |  |
| GENERAL MOTORS FINL CO 2.75 06/20/25    | 社 債 券 | 2.7500  | 107      | 109      | 11,519 | 2025/06/20 |  |
| JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25        | 社 債 券 | 3.9000  | 200      | 227      | 23,893 | 2025/07/15 |  |
| MORGAN STANLEY 3.125 07/27/26           | 社 債 券 | 3.1250  | 315      | 351      | 36,936 | 2026/07/27 |  |
| SEALED AIR CORP 6.875 07/15/33          | 社 債 券 | 6.8750  | 144      | 174      | 18,364 | 2033/07/15 |  |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 5.0 07/15/35       | 社 債 券 | 5.0000  | 35       | 40       | 4,248  | 2035/07/15 |  |
| THE MET 3.4 07/01/45                    | 社 債 券 | 3.4000  | 100      | 128      | 13,455 | 2045/07/01 |  |
| VERISIGN INC 4.75 07/15/27              | 社 債 券 | 4.7500  | 292      | 315      | 33,135 | 2027/07/15 |  |
| BROWN-FORMAN CORP 4.5 07/15/45          | 社 債 券 | 4.5000  | 102      | 136      | 14,348 | 2045/07/15 |  |
| OWENS CORNING 4.3 07/15/47              | 社 債 券 | 4.3000  | 68       | 73       | 7,732  | 2047/07/15 |  |
| CROWN CASTLE INTL CORP 4.15 07/01/50    | 社 債 券 | 4.1500  | 33       | 41       | 4,347  | 2050/07/01 |  |
| J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC 6.0 07/15/25    | 社 債 券 | 6.0000  | 33       | 34       | 3,632  | 2025/07/15 |  |
| STARS GRP HLD/STARS GRP 7.0 07/15/26    | 社 債 券 | 7.0000  | 36       | 38       | 4,083  | 2026/07/15 |  |
| BAYER US FINANCE II LLC 2.75 07/15/21   | 社 債 券 | 2.7500  | 100      | 101      | 10,717 | 2021/07/15 |  |
| SOUTHERN STAR CENT CORP 5.125 07/15/22  | 社 債 券 | 5.1250  | 50       | 50       | 5,263  | 2022/07/15 |  |
| CENTURY COMMUNITIES 5.875 07/15/25      | 社 債 券 | 5.8750  | 9        | 9        | 968    | 2025/07/15 |  |
| TECK RESOURCES LIMITED 3.9 07/15/30     | 社 債 券 | 3.9000  | 30       | 30       | 3,256  | 2030/07/15 |  |
| BAFFINLAND IRON CORP/LP 8.75 07/15/26   | 社 債 券 | 8.7500  | 46       | 48       | 5,064  | 2026/07/15 |  |
| PARTNERRE FINANCE B LLC 3.7 07/02/29    | 社 債 券 | 3.7000  | 93       | 104      | 10,942 | 2029/07/02 |  |
| INTUIT INC 1.65 07/15/30                | 社 債 券 | 1.6500  | 50       | 51       | 5,387  | 2030/07/15 |  |
| NEXSTAR ESCROW INC 5.625 07/15/27       | 社 債 券 | 5.6250  | 46       | 48       | 5,119  | 2027/07/15 |  |
| COSTAR GROUP INC 2.8 07/15/30           | 社 債 券 | 2.8000  | 28       | 29       | 3,108  | 2030/07/15 |  |
| US BANCORP 3.0 07/30/29                 | 社 債 券 | 3.0000  | 44       | 48       | 5,140  | 2029/07/30 |  |
| ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 2.125 07/28/21 | 社 債 券 | 2.1250  | 200      | 203      | 21,402 | 2021/07/28 |  |

| 銘柄                                     | 当 期 末 |        |          |          |        |            |  |
|--|-------|--------|----------|----------|--------|------------|--|
|  | 種類    | 利率     | 額面金額     | 評 価 額    |        | 償還日        |  |
|  |       |        |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |  |
| (アメリカ)                                 |       | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |  |
| VERTICAL HOLDCO GMBH 7.625 07/15/28    | 社 債 券 | 7.6250 | 200      | 208      | 21,946 | 2028/07/15 |  |
| BACARDI LTD 2.75 07/15/26              | 社 債 券 | 2.7500 | 100      | 103      | 10,923 | 2026/07/15 |  |
| COLT MERGER SUB INC 8.125 07/01/27     | 社 債 券 | 8.1250 | 45       | 45       | 4,780  | 2027/07/01 |  |
| DISH DBS CORP 7.75 07/01/26            | 社 債 券 | 7.7500 | 509      | 573      | 60,255 | 2026/07/01 |  |
| COLT MERGER SUB INC 5.75 07/01/25      | 社 債 券 | 5.7500 | 27       | 28       | 2,947  | 2025/07/01 |  |
| INTUIT INC 0.95 07/15/25               | 社 債 券 | 0.9500 | 25       | 25       | 2,651  | 2025/07/15 |  |
| CENOVUS ENERGY INC 5.375 07/15/25      | 社 債 券 | 5.3750 | 47       | 47       | 4,964  | 2025/07/15 |  |
| VERIZON COMMUNICATIONS 2.625 08/15/26  | 社 債 券 | 2.6250 | 131      | 144      | 15,183 | 2026/08/15 |  |
| ZOETIS INC 3.9 08/20/28                | 社 債 券 | 3.9000 | 53       | 63       | 6,670  | 2028/08/20 |  |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR 2.7 08/15/22  | 社 債 券 | 2.7000 | 149      | 144      | 15,181 | 2022/08/15 |  |
| TRANSOCEAN PONTUS LTD 6.125 08/01/25   | 社 債 券 | 6.1250 | 22       | 21       | 2,227  | 2025/08/01 |  |
| TRIVIUM PACKAGING FIN 08/15/26         | 社 債 券 | 5.5000 | 200      | 212      | 22,325 | 2026/08/15 |  |
| AUSGRID FINANCE PTY LTD 4.35 08/01/28  | 社 債 券 | 4.3500 | 58       | 66       | 6,939  | 2028/08/01 |  |
| MCCORMICK & CO 4.2 08/15/47            | 社 債 券 | 4.2000 | 88       | 115      | 12,174 | 2047/08/15 |  |
| LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 08/08/29      | 社 債 券 | 3.9000 | 25       | 25       | 2,630  | 2029/08/08 |  |
| STARBUCKS CORP 4.45 08/15/49           | 社 債 券 | 4.4500 | 122      | 158      | 16,694 | 2049/08/15 |  |
| TESLA INC 5.3 08/15/25                 | 社 債 券 | 5.3000 | 179      | 185      | 19,463 | 2025/08/15 |  |
| HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26 | 社 債 券 | 5.2500 | 47       | 51       | 5,390  | 2026/08/01 |  |
| GLOBAL PAYMENTS INC 4.15 08/15/49      | 社 債 券 | 4.1500 | 73       | 91       | 9,632  | 2049/08/15 |  |
| NGPL PIPECO LLC 4.375 08/15/22         | 社 債 券 | 4.3750 | 125      | 129      | 13,574 | 2022/08/15 |  |
| SIRIUS XM RADIO INC 5.0 08/01/27       | 社 債 券 | 5.0000 | 143      | 152      | 16,031 | 2027/08/01 |  |
| OKLAHOMA G&E CO 3.85 08/15/47          | 社 債 券 | 3.8500 | 31       | 36       | 3,834  | 2047/08/15 |  |
| IHS MARKIT LTD 4.75 08/01/28           | 社 債 券 | 4.7500 | 72       | 86       | 9,070  | 2028/08/01 |  |
| MURPHY OIL CORP 5.75 08/15/25          | 社 債 券 | 5.7500 | 50       | 47       | 4,960  | 2025/08/15 |  |
| VERSCEND ESCROW CORP 9.75 08/15/26     | 社 債 券 | 9.7500 | 24       | 26       | 2,775  | 2026/08/15 |  |
| AMC NETWORKS INC 4.75 08/01/25         | 社 債 券 | 4.7500 | 262      | 269      | 28,271 | 2025/08/01 |  |
| FIDELITY NATL FINANCIAL 4.5 08/15/28   | 社 債 券 | 4.5000 | 90       | 101      | 10,702 | 2028/08/15 |  |
| FREEPORT-MCMORAN INC 4.375 08/01/28    | 社 債 券 | 4.3750 | 41       | 43       | 4,583  | 2028/08/01 |  |
| FREEPORT-MCMORAN INC 4.625 08/01/30    | 社 債 券 | 4.6250 | 58       | 62       | 6,544  | 2030/08/01 |  |
| BOYD GAMING CORP 6.0 08/15/26          | 社 債 券 | 6.0000 | 54       | 54       | 5,751  | 2026/08/15 |  |
| PATTERN ENERGY OP LP/PAT 4.5 08/15/28  | 社 債 券 | 4.5000 | 112      | 118      | 12,405 | 2028/08/15 |  |
| FLIR SYSTEMS INC 2.5 08/01/30          | 社 債 券 | 2.5000 | 51       | 52       | 5,531  | 2030/08/01 |  |
| RELIANCE STEEL & ALUM 2.15 08/15/30    | 社 債 券 | 2.1500 | 19       | 19       | 2,007  | 2030/08/15 |  |
| NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27         | 社 債 券 | 4.8750 | 122      | 134      | 14,175 | 2027/08/15 |  |
| MURPHY OIL CORP 6.875 08/15/24         | 社 債 券 | 6.8750 | 51       | 50       | 5,333  | 2024/08/15 |  |
| SPX FLOW INC 5.875 08/15/26            | 社 債 券 | 5.8750 | 42       | 44       | 4,639  | 2026/08/15 |  |
| SPX FLOW INC 5.625 08/15/24            | 社 債 券 | 5.6250 | 25       | 25       | 2,703  | 2024/08/15 |  |
| LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35 08/01/25 | 社 債 券 | 1.3500 | 41       | 41       | 4,346  | 2025/08/01 |  |
| ALASKA AIRLINES 2020 TR 4.8 08/15/27   | 社 債 券 | 4.8000 | 51       | 52       | 5,532  | 2027/08/15 |  |
| LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 08/18/26      | 社 債 券 | 3.5000 | 75       | 75       | 7,890  | 2026/08/18 |  |
| LENNOX INTERNATIONAL INC 1.7 08/01/27  | 社 債 券 | 1.7000 | 15       | 15       | 1,592  | 2027/08/01 |  |
| APACHE CORP 5.1 09/01/40               | 社 債 券 | 5.1000 | 346      | 310      | 32,634 | 2040/09/01 |  |
| LEAR CORP 3.8 09/15/27                 | 社 債 券 | 3.8000 | 41       | 42       | 4,500  | 2027/09/15 |  |
| NVIDIA CORP 3.2 09/16/26               | 社 債 券 | 3.2000 | 176      | 200      | 21,086 | 2026/09/16 |  |
| CITIGROUP INC 4.45 09/29/27            | 社 債 券 | 4.4500 | 94       | 109      | 11,471 | 2027/09/29 |  |
| GLOBAL AIR LEASE CO LTD 09/15/24       | 社 債 券 | 6.5000 | 93       | 59       | 6,303  | 2024/09/15 |  |
| ROPER TECHNOLOGIES INC 4.2 09/15/28    | 社 債 券 | 4.2000 | 75       | 90       | 9,507  | 2028/09/15 |  |
| BRITISH AIR 18-1 A PTT 4.125 09/20/31  | 社 債 券 | 4.1250 | 35       | 29       | 3,047  | 2031/09/20 |  |
| BRITISH AIR 18-1 AA PTT 3.8 09/20/31   | 社 債 券 | 3.8000 | 35       | 33       | 3,524  | 2031/09/20 |  |
| ARIZONA PUBLIC SERVICE 2.95 09/15/27   | 社 債 券 | 2.9500 | 66       | 72       | 7,652  | 2027/09/15 |  |
| NORTHWESTERN MUTUAL LIFE 3.85 09/30/47 | 社 債 券 | 3.8500 | 108      | 130      | 13,764 | 2047/09/30 |  |
| SEVEN & I HOLDINGS 3.35 09/17/21       | 社 債 券 | 3.3500 | 200      | 205      | 21,552 | 2021/09/17 |  |
| PROLOGIS LP 3.875 09/15/28             | 社 債 券 | 3.8750 | 37       | 44       | 4,696  | 2028/09/15 |  |
| POPULAR INC 6.125 09/14/23             | 社 債 券 | 6.1250 | 60       | 63       | 6,636  | 2023/09/14 |  |
| HCA INC 7.58 09/15/25                  | 社 債 券 | 7.5800 | 35       | 40       | 4,285  | 2025/09/15 |  |
| UNITED RENTALS NORTH AM 5.875 09/15/26 | 社 債 券 | 5.8750 | 209      | 223      | 23,459 | 2026/09/15 |  |
| MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29       | 社 債 券 | 4.7500 | 49       | 51       | 5,455  | 2029/09/15 |  |
| SM ENERGY CO 6.75 09/15/26             | 社 債 券 | 6.7500 | 30       | 15       | 1,595  | 2026/09/15 |  |
| CIT BANK NA 09/27/25                   | 社 債 券 | 2.9690 | 250      | 237      | 24,962 | 2025/09/27 |  |

| 銘柄  | 当 期 末 |         |          |          |        |            |  |
|---|-------|---------|----------|----------|--------|------------|--|
|   | 種類    | 利率      | 額面金額     | 評 価 額    |        | 償還日        |  |
|   |       |         |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |  |
| (アメリカ)                                    |       | %       | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円     |            |  |
| APPLE INC 1.8 09/11/24                    | 社 債 券 | 1.8000  | 73       | 76       | 8,074  | 2024/09/11 |  |
| ENEL FINANCE INTL NV 2.65 09/10/24        | 社 債 券 | 2.6500  | 200      | 210      | 22,106 | 2024/09/10 |  |
| MIRABELA NICKEL 144-A 1%                  | 社 債 券 | 0.0000  | 1        | 0.00012  | 0.012  | 2044/09/10 |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.25 10/21/25     | 社 債 券 | 4.2500  | 120      | 136      | 14,355 | 2025/10/21 |  |
| APACHE CORP 4.375 10/15/28                | 社 債 券 | 4.3750  | 52       | 49       | 5,205  | 2028/10/15 |  |
| BEST BUY CO INC 4.45 10/01/28             | 社 債 券 | 4.4500  | 57       | 67       | 7,069  | 2028/10/01 |  |
| ATLANTIC CITY ELECTRIC 4.0 10/15/28       | 社 債 券 | 4.0000  | 52       | 62       | 6,560  | 2028/10/15 |  |
| GOODMAN US FIN FOUR 4.5 10/15/37          | 社 債 券 | 4.5000  | 43       | 49       | 5,242  | 2037/10/15 |  |
| MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.0 10/15/27      | 社 債 券 | 5.0000  | 53       | 56       | 5,984  | 2027/10/15 |  |
| TIFFANY & CO 4.9 10/01/44                 | 社 債 券 | 4.9000  | 75       | 92       | 9,740  | 2044/10/01 |  |
| LOUISVILLE GAS & ELEC 4.375 10/01/45      | 社 債 券 | 4.3750  | 52       | 66       | 7,039  | 2045/10/01 |  |
| AIB GROUP PLC 4.75 10/12/23               | 社 債 券 | 4.7500  | 200      | 218      | 22,955 | 2023/10/12 |  |
| NEWMONT CORP 2.25 10/01/30                | 社 債 券 | 2.2500  | 93       | 98       | 10,309 | 2030/10/01 |  |
| HIGHPOINT OPERATING CORP 7.0 10/15/22     | 社 債 券 | 7.0000  | 36       | 9        | 967    | 2022/10/15 |  |
| BRINK'S CO/THE 4.625 10/15/27             | 社 債 券 | 4.6250  | 259      | 265      | 27,909 | 2027/10/15 |  |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75 10/01/27      | 社 債 券 | 7.7500  | 48       | 44       | 4,710  | 2027/10/01 |  |
| FMC CORP 3.45 10/01/29                    | 社 債 券 | 3.4500  | 42       | 47       | 4,983  | 2029/10/01 |  |
| ALLEGION PLC 3.5 10/01/29                 | 社 債 券 | 3.5000  | 37       | 40       | 4,218  | 2029/10/01 |  |
| PROV ST JOSEPH HLTH OBL 2.532 10/01/29    | 社 債 券 | 2.5320  | 47       | 49       | 5,224  | 2029/10/01 |  |
| WPX ENERGY INC 5.25 10/15/27              | 社 債 券 | 5.2500  | 43       | 42       | 4,458  | 2027/10/15 |  |
| NEXTERA ENERGY OPERATING 3.875 10/15/26   | 社 債 券 | 3.8750  | 98       | 102      | 10,734 | 2026/10/15 |  |
| CONNECT FINCO SARL/CONNE 6.75 10/01/26    | 社 債 券 | 6.7500  | 91       | 91       | 9,665  | 2026/10/01 |  |
| CONSOLIDATED COMMUNICATI 6.5 10/01/22     | 社 債 券 | 6.5000  | 32       | 30       | 3,238  | 2022/10/01 |  |
| CSC HOLDINGS LLC 10.875 10/15/25          | 社 債 券 | 10.8750 | 200      | 214      | 22,552 | 2025/10/15 |  |
| LCPR SR SECURED FIN DAC 6.75 10/15/27     | 社 債 券 | 6.7500  | 200      | 212      | 22,357 | 2027/10/15 |  |
| MOHEGAN GAMING & ENT 7.875 10/15/24       | 社 債 券 | 7.8750  | 55       | 45       | 4,776  | 2024/10/15 |  |
| CLEARWAY ENERGY OP LLC 5.75 10/15/25      | 社 債 券 | 5.7500  | 62       | 66       | 6,989  | 2025/10/15 |  |
| SUNTORY HOLDINGS LTD 2.25 10/16/24        | 社 債 券 | 2.2500  | 200      | 209      | 21,978 | 2024/10/16 |  |
| BAXTER INTERNATIONAL INC 3.75 10/01/25    | 社 債 券 | 3.7500  | 41       | 47       | 4,944  | 2025/10/01 |  |
| D.R. HORTON INC 2.6 10/15/25              | 社 債 券 | 2.6000  | 31       | 32       | 3,451  | 2025/10/15 |  |
| GENERAL MOTORS CO 6.125 10/01/25          | 社 債 券 | 6.1250  | 111      | 128      | 13,544 | 2025/10/01 |  |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28 | 社 債 券 | 4.1250  | 119      | 142      | 14,996 | 2028/11/16 |  |
| ABBVIE INC 4.25 11/21/49                  | 社 債 券 | 4.2500  | 42       | 53       | 5,614  | 2049/11/21 |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26      | 社 債 券 | 3.5000  | 258      | 286      | 30,123 | 2026/11/16 |  |
| HUDSON PACIFIC PROPRTIE 3.95 11/01/27     | 社 債 券 | 3.9500  | 66       | 70       | 7,437  | 2027/11/01 |  |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP 11/15/35           | 社 債 券 | 7.0000  | 70       | 103      | 10,899 | 2035/11/15 |  |
| MICROSOFT CORP 3.125 11/03/25             | 社 債 券 | 3.1250  | 40       | 45       | 4,745  | 2025/11/03 |  |
| PLAINS ALL AMERICAN PIPE 11/15/22         | 社 債 券 | 6.1250  | 82       | 57       | 6,029  | 2022/11/15 |  |
| ASCENSION HEALTH 3.945 11/15/46           | 社 債 券 | 3.9450  | 58       | 75       | 7,924  | 2046/11/15 |  |
| FARMERS INS EXCH 11/01/57                 | 社 債 券 | 4.7470  | 80       | 83       | 8,754  | 2057/11/01 |  |
| NETFLIX INC 5.875 11/15/28                | 社 債 券 | 5.8750  | 109      | 134      | 14,161 | 2028/11/15 |  |
| ONE GAS INC 4.5 11/01/48                  | 社 債 券 | 4.5000  | 51       | 68       | 7,177  | 2048/11/01 |  |
| LAMB WESTON HLD 4.625 11/01/24            | 社 債 券 | 4.6250  | 69       | 72       | 7,640  | 2024/11/01 |  |
| WABTEC CORP 3.45 11/15/26                 | 社 債 券 | 3.4500  | 169      | 177      | 18,622 | 2026/11/15 |  |
| NETFLIX INC 5.375 11/15/29                | 社 債 券 | 5.3750  | 91       | 110      | 11,605 | 2029/11/15 |  |
| HILCORP ENERGY I/HILCORP 6.25 11/01/28    | 社 債 券 | 6.2500  | 50       | 46       | 4,852  | 2028/11/01 |  |
| DOVER CORP 2.95 11/04/29                  | 社 債 券 | 2.9500  | 51       | 55       | 5,842  | 2029/11/04 |  |
| WARRIOR MET COAL INC 8.0 11/01/24         | 社 債 券 | 8.0000  | 27       | 27       | 2,916  | 2024/11/01 |  |
| XYLEM INC 3.25 11/01/26                   | 社 債 券 | 3.2500  | 56       | 62       | 6,607  | 2026/11/01 |  |
| BANK OF IRELAND GROUP 4.5 11/25/23        | 社 債 券 | 4.5000  | 200      | 216      | 22,772 | 2023/11/25 |  |
| LENNAR CORP 11/15/22                      | 社 債 券 | 4.7500  | 138      | 145      | 15,332 | 2022/11/15 |  |
| SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28        | 社 債 券 | 6.8750  | 194      | 250      | 26,345 | 2028/11/15 |  |
| OCEANEERING INTL INC 4.65 11/15/24        | 社 債 券 | 4.6500  | 41       | 27       | 2,900  | 2024/11/15 |  |
| HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.0 11/15/25     | 社 債 券 | 5.0000  | 29       | 29       | 3,152  | 2025/11/15 |  |
| SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.25 11/15/29    | 社 債 券 | 7.2500  | 27       | 24       | 2,586  | 2029/11/15 |  |
| ING GROEP NV 11/16/26                     | 社 債 券 | 5.7500  | 200      | 203      | 21,403 | 2026/11/16 |  |
| ABBVIE INC 3.2 11/21/29                   | 社 債 券 | 3.2000  | 80       | 90       | 9,465  | 2029/11/21 |  |
| BANKUNITED INC 4.875 11/17/25             | 社 債 券 | 4.8750  | 120      | 133      | 14,035 | 2025/11/17 |  |
| HASBRO INC 3.9 11/19/29                   | 社 債 券 | 3.9000  | 133      | 140      | 14,794 | 2029/11/19 |  |

| 銘柄                                      | 当 期 末 |        |          |          |           |            |
|---|-------|--------|----------|----------|-----------|------------|
|   | 種類    | 利率     | 額面金額     | 評 価 額    |           | 償還日        |
|   |       |        |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |            |
| (アメリカ)                                  |       | %      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円        |            |
| CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN 2.9 11/15/24   | 社 債 券 | 2.9000 | 26       | 28       | 2,944     | 2024/11/15 |
| VISA INC 3.15 12/14/25                  | 社 債 券 | 3.1500 | 62       | 69       | 7,334     | 2025/12/14 |
| BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3 12/15/32    | 社 債 券 | 3.3000 | 105      | 97       | 10,236    | 2032/12/15 |
| TRANSOCEAN PROTEUS LTD 6.25 12/01/24    | 社 債 券 | 6.2500 | 53       | 50       | 5,357     | 2024/12/01 |
| MATCH GROUP INC 5.0 12/15/27            | 社 債 券 | 5.0000 | 25       | 26       | 2,762     | 2027/12/15 |
| EL PASO ELECTRIC CO 5.0 12/01/44        | 社 債 券 | 5.0000 | 114      | 144      | 15,232    | 2044/12/01 |
| ENERGY ARKANSAS LLC 4.95 12/15/44       | 社 債 券 | 4.9500 | 233      | 256      | 26,970    | 2044/12/15 |
| WEIGHT WATCHERS INTL INC 8.625 12/01/25 | 社 債 券 | 8.6250 | 106      | 112      | 11,787    | 2025/12/01 |
| ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011 12/15/26 | 社 債 券 | 4.0110 | 84       | 97       | 10,210    | 2026/12/15 |
| AMAZON.COM INC 5.2 12/03/25             | 社 債 券 | 5.2000 | 1,115    | 1,370    | 144,071   | 2025/12/03 |
| ALLSTATE CORP 3.28 12/15/26             | 社 債 券 | 3.2800 | 62       | 71       | 7,537     | 2026/12/15 |
| CF INDUSTRIES INC 4.5 12/01/26          | 社 債 券 | 4.5000 | 136      | 153      | 16,086    | 2026/12/01 |
| MATTEL INC 6.75 12/31/25                | 社 債 券 | 6.7500 | 42       | 44       | 4,726     | 2025/12/31 |
| REGIONALCARE/LIFEPOINT 9.75 12/01/26    | 社 債 券 | 9.7500 | 46       | 51       | 5,370     | 2026/12/01 |
| CROWN CORK & SEAL CO INC 7.375 12/15/26 | 社 債 券 | 7.3750 | 80       | 94       | 9,950     | 2026/12/15 |
| DIAMONDBACK ENERGY INC 3.5 12/01/29     | 社 債 券 | 3.5000 | 56       | 56       | 5,900     | 2029/12/01 |
| HCA INC 7.05 12/01/27                   | 社 債 券 | 7.0500 | 22       | 25       | 2,656     | 2027/12/01 |
| HILCORP ENERGY I/HILCORP 5.0 12/01/24   | 社 債 券 | 5.0000 | 50       | 47       | 4,997     | 2024/12/01 |
| GO DADDY OPCO/FINCO 5.25 12/01/27       | 社 債 券 | 5.2500 | 39       | 41       | 4,384     | 2027/12/01 |
| NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD 7.75 12/15/25  | 社 債 券 | 7.7500 | 125      | 127      | 13,400    | 2025/12/15 |
| TRIMBLE INC 4.75 12/01/24               | 社 債 券 | 4.7500 | 181      | 199      | 21,008    | 2024/12/01 |
| MURPHY OIL CORP 5.875 12/01/27          | 社 債 券 | 5.8750 | 44       | 40       | 4,217     | 2027/12/01 |
| CENTENE CORP 4.625 12/15/29             | 社 債 券 | 4.6250 | 47       | 52       | 5,551     | 2029/12/15 |
| CDW LLC/CDW FINANCE 5.5 12/01/24        | 社 債 券 | 5.5000 | 115      | 129      | 13,567    | 2024/12/01 |
| TEVA PHARM FIN 2.95 12/18/22            | 社 債 券 | 2.9500 | 70       | 68       | 7,198     | 2022/12/18 |
| CENTENE CORP 4.25 12/15/27              | 社 債 券 | 4.2500 | 53       | 56       | 5,957     | 2027/12/15 |
| 合 計                                     | -     | -      | 34,674   | 37,822   | 3,974,763 | -          |

#### (5) 外国投資証券

| 銘柄                              | 期首(前期末)    |           | 当 期 末     |         |         |     |
|---------------------------------|------------|-----------|-----------|---------|---------|-----|
|                                 | □ 数        | □ 数       | 評 価 額     |         | 比 率     |     |
|                                 |            |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |         |     |
| (アメリカ)                          | 千□         | 千□        | 千アメリカ・ドル  | 千円      | %       |     |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | 0.73       | 0.73      | 1,117     | 117,385 | 2.2     |     |
| 合 計                             | □ 数 ・ 金 額  | 0.73      | 0.73      | 1,117   | 117,385 | -   |
|                                 | 銘柄数 < 比率 > | 1銘柄<2.0%> | 1銘柄<2.2%> | -       | -       | 2.2 |

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2020年7月30日現在

| 項 目                      | 当 期 末     |       |
|--------------------------|-----------|-------|
|                          | 評 価 額     | 比 率   |
|                          | 千円        | %     |
| 株 式                      | 105,120   | 2.0   |
| 新 株 予 約 権 証 券            | 1         | 0.0   |
| 新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債) | 955,508   | 17.9  |
| 公 社 債                    | 3,974,763 | 74.6  |
| 投 資 証 券                  | 117,385   | 2.2   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他  | 177,715   | 3.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額          | 5,330,493 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,296,835千円、99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.09円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月30日)現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
| (A) 資 産              | 5,416,659,371円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等      | 61,029,296     |
| 株 式(評価額)             | 105,120,010    |
| 新株予約権証券(評価額)         | 1,089          |
| 公 社 債(評価額)           | 4,930,271,569  |
| 投 資 証 券(評価額)         | 117,385,761    |
| 未 収 入 金              | 155,370,783    |
| 未 収 配 当 金            | 1,186,695      |
| 未 収 利 息              | 44,484,393     |
| 前 払 費 用              | 1,809,775      |
| (B) 負 債              | 179,550,289    |
| 未 払 金                | 115,550,289    |
| 未 払 解 約 金            | 64,000,000     |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 5,237,109,082  |
| 元 本                  | 1,130,257,464  |
| 次 期 繰 越 損 益 金        | 4,106,851,618  |
| (D) 受 益 権 総 口 数      | 1,130,257,464口 |
| 1万口当たり基準価額(C / D)    | 46,336円        |

(注1) 期首元本額 1,187,242,816円  
 追加設定元本額 8,611,869円  
 一部解約元本額 65,597,221円

(注2) 期末における元本の内訳  
 MHAM USインカムオープンAコース(為替ヘッジあり) 188,901,143円  
 MHAM USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし) 184,758,071円  
 MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし) 756,598,250円  
 期末元本合計 1,130,257,464円

## ■損益の状況

当期 自2020年1月31日 至2020年7月30日

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 98,433,951円   |
| 受 取 配 当 金                | 4,242,644     |
| 受 取 利 息                  | 91,790,116    |
| そ の 他 収 益 金              | 2,407,976     |
| 支 払 利 息                  | △6,785        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | 240,350,498   |
| 売 買 益                    | 641,067,803   |
| 売 買 損                    | △400,717,305  |
| (C) そ の 他 費 用            | △1,830,379    |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 336,954,070   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | 3,968,512,196 |
| (F) 解 約 差 損 益 金          | △226,902,779  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 28,288,131    |
| (H) 合 計(D + E + F + G)   | 4,106,851,618 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)         | 4,106,851,618 |

(注1) (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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)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し引いた差額分をいいます。