

# 運用報告書(全体版)

第4作成期

第6期(決算日:2019年9月20日)

第7期(決算日:2019年12月20日)

\*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類 信託期間	追加型投信/海外/債券	
運用方針	<p>2018年2月28日から2023年2月28日まで</p> <ul style="list-style-type: none"><li>・「パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド」(以下、「マザーファンド」といいます。)への投資を通じて、米国の企業が発行する米ドル建の好利回り債券を主要投資対象とし、安定的な収益の確保を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。</li><li>・2021年2月26日以降、基準価額(支払済の収益分配金を含みます。)が11,000円以上となった場合には、実質的に保有している好利回り債券を売却し安定運用に切り替え、速やかに繰上償還を行います。</li><li>・実質組入れの外貨建資産については、為替変動リスクを低減させるため、原則として為替ヘッジを行います。</li><li>・マザーファンドの運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー(PineBridge Investments LLC)に外貨建資産の運用に関する権限を委託します。</li></ul>	
主要投資対象	パインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02(限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付)	マザーファンドを主要投資対象とします。
	パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド	米国の企業が発行する米ドル建の好利回り債券を主要投資対象とします。
組入制限	パインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02(限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付)	<ul style="list-style-type: none"><li>・株式への実質投資は、転換社債の転換請求ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得するものに限る、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
	パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"><li>・株式への投資は、転換社債の転換請求ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得するものに限る、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
分配方針	毎年3、6、9、12月の各20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

## パインブリッジ 米国ライジングスター 好利回り債券ファンド2018-02 (限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付) 〈愛称:ライジングスター 18-02〉

——— 受益者のみなさまへ ———

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02(限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付)」は、2019年12月20日に第7期の決算を行いましたので、第6期～第7期(第4作成期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。



パインブリッジ・インベストメンツ株式会社  
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 JAビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00(土、日、祝休日を除く))

ホームページ/<https://www.pinebridge.co.jp/>

## 目次

### ◆パインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02 (限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付) <愛称：ライジングスター 18-02> 運用報告書

◆設定以来の運用実績 .....	1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移 .....	1
◆投資環境 .....	2
◆運用経過 .....	3
◆今後の市況見通しと運用方針 .....	5
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細 .....	6
◆<参考情報>総経費率 .....	6
◆売買および取引の状況 .....	7
◆利害関係人との取引状況等 .....	7
◆組入資産の明細 .....	7
◆投資信託財産の構成 .....	7
◆資産、負債、元本および基準価額の状況 .....	8
◆損益の状況 .....	8
◆分配金のお知らせ .....	9
◆パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド運用報告書 ..	10

**◆設定以来の運用実績**

決算期	基 準 価 額 (分配落)	基 準 価 額		債 券 組入比率	純資産 総 額
		税 込 分配金	期 中 騰落率		
第1作成期	(設 定 日)	円	円	%	百万円
	2018年2月28日	10,000	-	-	4,663
第2作成期	第1期(2018年 6月20日)	9,855	40	△1.1	7,154
	第2期(2018年 9月20日)	9,856	40	0.4	7,031
第3作成期	第3期(2018年12月20日)	9,389	40	△4.3	6,468
	第4期(2019年 3月20日)	9,807	40	4.9	6,404
第4作成期	第5期(2019年 6月20日)	9,949	40	1.9	6,065
	第6期(2019年 9月20日)	10,073	40	1.6	5,438
	第7期(2019年12月20日)	10,104	40	0.7	4,904

(注1) 設定日の基準価額は当初設定の投資元本です。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、適切に比較できる指数がないため、ベンチマーク等はありません。

**◆当作成期中の基準価額と市況等の推移**

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 券 組入比率
		騰落率	騰落率	
第6期	(期 首)	円	%	%
	2019年6月20日	9,949	-	94.2
	6月末	9,998	0.5	95.0
	7月末	10,033	0.8	96.1
	8月末	10,067	1.2	94.2
第7期	(期 末)			
	2019年9月20日	10,113	1.6	95.7
	(期 首)			
	2019年9月20日	10,073	-	95.7
	9月末	10,019	△0.5	96.5
	10月末	10,008	△0.6	97.5
	11月末	10,016	△0.6	99.2
	(期 末)			
	2019年12月20日	10,144	0.7	92.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

## 投資環境

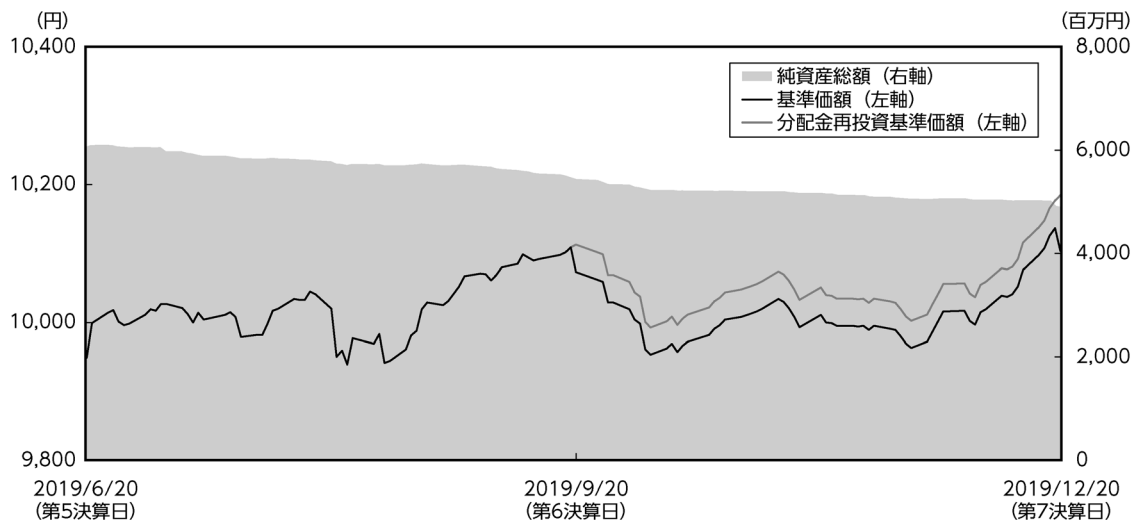
(2019年6月21日～2019年12月20日)

当作成期の米国好利回り債券市場（米ドルベース）は上昇しました。作成期首は、トランプ米大統領のメキシコへの関税強化を巡る発言によりリスク回避の動きが強まったことなどから下落しました。その後、8月までは概ね堅調に推移しましたが、トランプ米大統領が中国への追加関税を発表したことで再度市場心理が悪化、一時的に軟調な動きとなりました。しかし、作成期末にかけては、米国をはじめとした各国中央銀行による緩和期待や、世界的な通商政策に対する楽観的な見方が広がったことで上昇に拍車がかかりました。

## 運用経過

(2019年6月21日～2019年12月20日)

### 基準価額等の推移



第 6 期 首 : 9,949円

第 7 期 末 : 10,104円

(作成対象期間中の既払分配金: 80円)

騰 落 率 : 2.4% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

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

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象であるパインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンドの基準価額が上昇したことで当ファンドの基準価額は上昇しました。

## 分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、基準価額水準と市況動向を勘案して第6期、第7期それぞれ40円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

### 分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

項目	第6期	第7期
	2019年6月21日～2019年9月20日	2019年9月21日～2019年12月20日
当期分配金	40	40
（対基準価額比率）	0.396	0.394
当期の収益	40	40
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	502	569

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「当期の収益」「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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## 運用経過

<パインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02（限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付）>  
パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンドへの投資割合を高位に保ちました。マザーファンドを通じて投資している証券はすべて外貨建となっておりますが、為替変動リスクを低減させる目的から為替のヘッジを行っています。

<パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド>  
当ファンドの運用方針に基づき運用を行いました。作成期末時点のポートフォリオは175銘柄で構成されています。

## 今後の市況見通しと運用方針

### 今後の市況見通し

米国好利回り債券市場は足元で良好なパフォーマンスとなっています。2019年は好利回り債券の中でも質の高い銘柄に資金が流入し、質のやや低い銘柄には割安感が見られ、足元ではより魅力的となっています。このような環境下、リスクを調整しつつも引き続き割安感の見られるB格近辺を選好することで、今後期待されるファンダメンタルズの改善や、需給環境の下支えによる恩恵を受けるものと考えます。

### 運用方針

<パインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02 (限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付) >  
 パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンドへの投資を通じて、米国の企業が発行する米ドル建の好利回り債券を主要投資対象とし、安定的な収益の確保を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。為替変動リスクを低減させる目的から為替のヘッジについても継続します。

<パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド>  
 米国の企業が発行する米ドル建の好利回り債券を主要投資対象とし、安定的な収益の確保を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。

## ◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2019年6月21日～2019年12月20日)

項目	第6期～第7期 (2019.6.21～2019.12.20)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	73円	0.731%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,023円です。
(投信会社)	(36)	(0.358)	委託した資金の運用等の対価
(販売会社)	(36)	(0.357)	交付運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	2	0.022	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)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払われる当ファンドの監査費用
(印刷等費用)	(1)	(0.005)	印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・届出・交付に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	75円	0.753%	

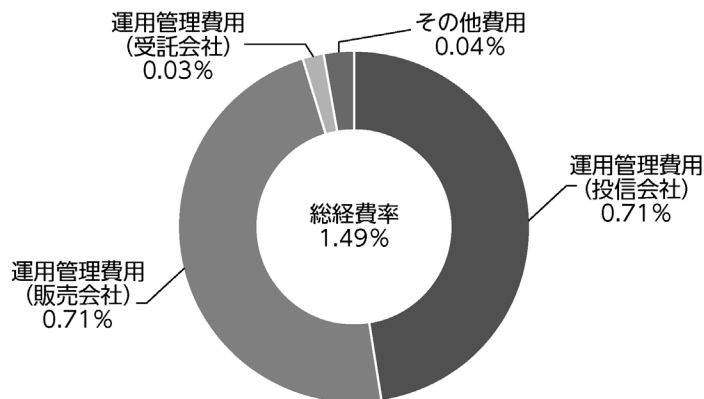
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 比率は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。

(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

### <参考情報> 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を作成期中の平均受益権口数に作成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1.49%です。



(注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注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は異なります。



## ◆売買および取引の状況

(2019年6月21日～2019年12月20日)

### 【親投資信託受益証券の設定、解約状況】

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド	—	—	1,308,575	1,414,000

(注) 単位未满是切捨て。

## ◆利害関係人との取引状況等

(2019年6月21日～2019年12月20日)

### 【パインブリッジ米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02 (限定追加型・為替ヘッジあり・早期償還条項付)】

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※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。

### 【パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド】

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※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

(2019年12月20日現在)

### 【親投資信託残高】

項 目	作成期首 (前作成期末)	当作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド	5,713,183	4,404,608	4,918,626

(注) 単位未满是切捨て。

## ◆投資信託財産の構成

(2019年12月20日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド	4,918,626	96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185,360	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,103,986	100.0

(注1) 評価額の単位未满是切捨て。

(注2) パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(11,395,450千円)の投資信託財産総額(11,529,359千円)に対する比率は98.8%です。

(注3) 外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米国ドル=109.43円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月20日) (2019年12月20日)

項 目	第6期末	第7期末
	円	円
(A) 資 産	10,931,744,434	9,969,665,486
コール・ローン等	48,323,802	85,360,149
パインブリッジ米国 フォーカス・ハイールド 債券マザーファンド(評価額)	5,438,061,589	4,918,626,340
未 収 入 金	5,445,359,043	4,965,678,997
(B) 負 債	5,493,144,405	5,065,216,846
未 払 金	5,372,903,700	4,909,875,879
未 払 収 益 分 配 金	21,596,015	19,416,302
未 払 解 約 金	77,381,562	116,893,613
未 払 信 託 報 酬	20,954,341	18,738,869
未 払 利 息	66	116
その他未払費用	308,721	292,067
(C) 純資産総額(A-B)	5,438,600,029	4,904,448,640
元 本	5,399,003,750	4,854,075,646
次期繰越損益金	39,596,279	50,372,994
(D) 受益権総口数	5,399,003,750口	4,854,075,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,073円	10,104円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第6期	第7期
期首元本額	6,096,397,452円	5,399,003,750円
期中追加設定元本額	3,032,110円	2,448,694円
期中一部解約元本額	700,425,812円	547,376,798円
1口当たり純資産額	1.0073円	1.0104円

## ◆損益の状況

2019年6月21日～ 2019年 9月21日～  
2019年9月20日 2019年12月20日

項 目	第6期	第7期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,033	△ 825
支 払 利 息	△ 1,033	△ 825
(B) 有価証券売買損益	110,044,709	53,221,366
売 買 益	181,940,508	159,413,594
売 買 損	△ 71,895,799	△ 106,192,228
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,263,062	△ 19,030,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	88,780,614	34,189,605
(E) 前期繰越損益金	△ 11,513,170	50,029,671
(F) 追加信託差損益金	△ 16,075,150	△ 14,429,980
( 配 当 等 相 当 額 )	( 6,785,541)	( 6,212,203)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 22,860,691)	(△ 20,642,183)
(G) 計 ( D + E + F )	61,192,294	69,789,296
(H) 収 益 分 配 金	△ 21,596,015	△ 19,416,302
次期繰越損益金(G+H)	39,596,279	50,372,994
追加信託差損益金	△ 16,075,150	△ 14,429,980
( 配 当 等 相 当 額 )	( 6,789,421)	( 6,216,104)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 22,864,571)	(△ 20,646,084)
分 配 準 備 積 立 金	264,362,458	270,133,464
繰 越 損 益 金	△ 208,691,029	△ 205,330,490

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

(分配金の計算過程)

	第6期	第7期
a.配当等収益(費用控除後)	65,491,583円	51,977,859円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	6,789,421円	6,216,104円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	220,466,890円	237,571,907円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	292,747,894円	295,765,870円
f.分配金	21,596,015円	19,416,302円
g.分配金(1万口当たり)	40円	40円

## ◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税込)	第6期	第7期
	40円	40円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は、原則として決算日から起算して、5営業日までにお支払いいたします。

### ◇分配金を再投資する場合

分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

### ◇分配金に対する税金は次のとおりです。

普通分配金について、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、個人の受益者に対して20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）、法人の受益者に対して15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）の率による源泉徴収が行われます。

なお、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。

個人の受益者の場合は、原則として確定申告は必要ありません。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。

# パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド 運用報告書《第5期》

決算日 2019年12月20日  
(計算期間：2019年6月21日～2019年12月20日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ米国フォーカス・ハイイールド債券マザーファンド」は、2019年12月20日に第5期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	①米国の企業が発行する米ドル建の好利回り債券を主要投資対象とします。 ②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。 ③債券の運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー (PineBridge Investments LLC) に外貨建資産の運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	米国の企業が発行する米ドル建の好利回り債券を主要投資対象とします。
組入制限	①株式への投資は、転換社債の転換請求ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得するものに限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

**◆設定以来の運用実績**

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		
(設 定 日)	円	%	%	百万円
2017年8月31日	10,000	—	—	4,100
第1期(2017年12月20日)	10,312	3.1	92.8	8,725
第2期(2018年 6月20日)	10,006	△3.0	96.1	15,840
第3期(2018年12月20日)	10,032	0.3	98.3	13,373
第4期(2019年 6月20日)	10,520	4.9	95.1	12,861
第5期(2019年12月20日)	11,167	6.2	92.6	11,310

(注) 当ファンドは、適切に比較できる指数がないため、ベンチマーク等はありません。

**◆当期中の基準価額と市況等の推移**

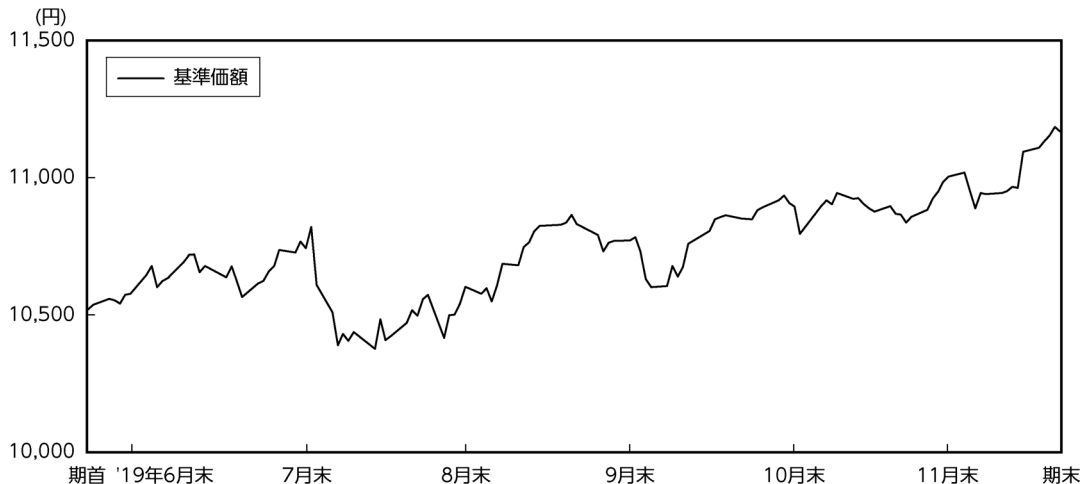
年 月 日	基 準 価 額		債 券 組入比率
		騰落率	
(期 首)	円	%	%
2019年6月20日	10,520	—	95.1
6月末	10,578	0.6	95.5
7月末	10,743	2.1	95.5
8月末	10,602	0.8	95.2
9月末	10,770	2.4	96.8
10月末	10,894	3.6	96.6
11月末	11,003	4.6	97.3
(期 末)			
2019年12月20日	11,167	6.2	92.6

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

(2019年6月21日～2019年12月20日)

### 基準価額の推移



### 基準価額の主な変動要因

8月に米中貿易交渉を巡る不透明感の高まりを背景としたリスク回避の動きにより円高が急激に進行したものの、相対的に堅調な米国経済や米国金利の上昇などを背景に期末にかけて円安となったことが基準価額のプラス要因となりました。また、相対的に緩やかながら安定感のある企業業績や、政策金利の引き下げ期待に下支えされ当ファンド保有の好利回り債券の価格が上昇したこと、更に保有債券からのインカム収入を得られたことがプラス要因となり基準価額は上昇しました。

投資環境は2ページ、運用経過は4ページ、今後の市況見通しと運用方針は5ページをご参照ください。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細 (2019年6月21日～2019年12月20日)

項目	第5期 (2019.6.21～2019.12.20)		項目の概要
	金額	比率	
			期中の平均基準価額は10,765円です。
その他費用 (保管費用)	1円 (1)	0.011% (0.011)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合計	1円	0.011%	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)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。また、各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率は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。

◆売買および取引の状況 (2019年6月21日～2019年12月20日)

【公社債】

		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米国ドル 30,379	千米国ドル 47,897 (1,380)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

◆主要な売買銘柄 (2019年6月21日～2019年12月20日)

【公社債】

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
NETFLIX INC 4.875% (アメリカ)	163,088	SPRINT CORP 7.875% (アメリカ)	123,902
SIRIUS XM RADIO INC 4.625% (アメリカ)	97,333	NETFLIX INC 5.875% (アメリカ)	101,099
FMG RESOURCES AUG 2006 4.500% (アメリカ)	88,658	TEREX CORP 5.625% (アメリカ)	99,013
NEXTERA ENERGY OPERATING 4.250% (アメリカ)	76,658	GREYSTAR REAL ESTATE PAR 5.750% (アメリカ)	96,521
NIelsen FINANCE LLC/CO 5.000% (アメリカ)	74,942	ELDORADO RESORTS INC 6.000% (アメリカ)	90,868
CSC HOLDINGS LLC 5.250% (アメリカ)	71,138	BAUSCH HEALTH COS INC 6.125% (アメリカ)	83,755
NETFLIX INC 4.375% (アメリカ)	68,695	ALTICE FINANCING SA 7.500% (アメリカ)	81,598
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 5.250% (アメリカ)	68,081	IRON MOUNTAIN US HLDNGS 5.375% (アメリカ)	80,157
NOT IN USE 5.750% (アメリカ)	66,304	ISTAR INC 5.250% (アメリカ)	79,025
TRIBUNE MEDIA CO 5.875% (アメリカ)	63,282	REALOGY GROUP/CO-ISSUER 4.875% (アメリカ)	79,020

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

## ◆利害関係人との取引状況等

(2019年6月21日～2019年12月20日)

当期における利害関係人との取引はありません。

※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

(2019年12月20日現在)

### 【外国(外貨建)公社債(種類別)】

区 分	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米国ドル	千米国ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	93,533	95,666	10,468,767	92.6	2.4	61.6	31.0	—
合 計	93,533	95,666	10,468,767	92.6	2.4	61.6	31.0	—

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

### 【外国(外貨建)公社債(銘柄別)】

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABC SUPPLY CO INC	4.00000	525	532	58,312	2028/01/15
	AHERN RENTALS INC	7.37500	460	365	40,018	2023/05/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75000	621	645	70,589	2025/03/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.87500	303	321	35,146	2028/02/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.00000	626	639	69,960	2024/10/01
	ALTICE FINANCING SA	7.50000	475	513	56,176	2026/05/15
	ALTICE FRANCE SA	7.37500	888	954	104,466	2026/05/01
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.62500	485	534	58,447	2027/09/15
	ANIXTER INC	6.00000	447	462	50,627	2025/12/01
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	4.12500	575	590	64,652	2026/08/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	4.00000	218	220	24,094	2028/05/01
	ASHTREAD CAPITAL INC	4.25000	322	328	35,897	2029/11/01
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.12500	325	350	38,309	2023/10/01
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.25000	169	183	20,118	2024/05/15



種類	銘柄名	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	
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.12500	620	639	70,026	2025/04/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.00000	176	179	19,644	2028/01/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.25000	176	181	19,837	2030/01/30
	BELO CORP	7.75000	850	981	107,432	2027/06/01
	BELO CORP	7.25000	15	17	1,867	2027/09/15
	BERRY GLOBAL INC	4.50000	353	361	39,548	2026/02/15
	BIDFAIR MERGERIGHT INC	7.37500	540	547	59,904	2027/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.87500	648	673	73,747	2025/02/15
	BOYD GAMING CORP	4.75000	372	384	42,081	2027/12/01
	BRINKER INTERNATIONAL IN	5.00000	378	399	43,743	2024/10/01
	C&W SENIOR FINANCING DAC	6.87500	700	746	81,675	2027/09/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.50000	572	240	26,289	2026/06/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.37500	485	490	53,670	2026/07/01
	CALPINE CORP	4.50000	296	297	32,593	2028/02/15
	CAMELOT FINANCE SA	4.50000	314	322	35,305	2026/11/01
	CASCADES INC	5.75000	400	410	44,921	2023/07/15
	CASCADES INC/USA INC	5.12500	76	78	8,545	2026/01/15
	CASCADES INC/USA INC	5.37500	367	376	41,164	2028/01/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.00000	306	321	35,159	2027/07/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.50000	552	581	63,582	2026/05/01
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.37500	295	317	34,743	2029/06/01
	CCO HOLDINGS LLC/CAP COR	5.75000	28	28	3,125	2024/01/15
	CCO HOLDINGS LLC/CAP COR	5.00000	394	415	45,432	2028/02/01
	CDK GLOBAL INC	5.87500	489	523	57,334	2026/06/15
	CENTENE CORP	4.75000	532	551	60,399	2025/01/15
	CENTENE CORP	4.25000	375	385	42,164	2027/12/15
	CENTENE CORP	4.62500	89	93	10,178	2029/12/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	5.12500	475	492	53,928	2028/02/01
	CENTURYLINK INC	7.50000	1,380	1,557	170,392	2024/04/01
	CHAPARRAL ENERGY INC	8.75000	614	257	28,219	2023/07/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.55913	600	615	67,356	2024/02/01
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.05000	400	451	49,455	2029/03/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.00000	700	806	88,264	2024/06/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.87500	150	167	18,383	2025/03/31

種類	銘柄名	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	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25000	472	490	53,716	2025/10/01
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.50000	247	253	27,730	2029/10/01
	CLEAN HARBORS INC	4.87500	376	398	43,562	2027/07/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.00000	514	531	58,215	2026/09/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.87500	600	620	67,873	2024/01/15
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.37500	625	652	71,451	2022/03/01
	COMMERCIAL METALS CO	5.75000	577	605	66,241	2026/04/15
	CONN'S INC	7.25000	619	625	68,414	2022/07/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.87500	425	402	44,066	2025/06/15
	COTY INC	6.50000	675	713	78,112	2026/04/15
	CREDIT ACCEPTANC	7.37500	421	433	47,452	2023/03/15
	CREDIT ACCEPTANC	5.12500	275	283	31,033	2024/12/31
	CREDIT ACCEPTANC	6.62500	263	283	31,017	2026/03/15
	CROWN AMER/CAP CORP IV	4.50000	350	368	40,311	2023/01/15
	CROWN CORK & SEAL CO INC	7.37500	258	307	33,691	2026/12/15
	CSC HOLDINGS INC	5.50000	1,600	1,720	188,219	2027/04/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.37500	225	230	25,268	2023/07/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.25000	630	680	74,456	2024/06/01
	CTR PARTNERSHIP/CARETRST	5.25000	397	413	45,235	2025/06/01
	DANA INC	5.37500	365	375	41,090	2027/11/15
	DAVITA INC	5.12500	925	948	103,753	2024/07/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.02000	1,450	1,670	182,803	2026/06/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.00000	680	629	68,831	2025/10/01
	DIEBOLD NIXDORF INC	8.50000	570	545	59,672	2024/04/15
	DONNELLEYFINANCIAL SOL	8.25000	519	530	58,072	2024/10/15
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75000	654	667	73,057	2025/02/07
	ENERGIZER HOLDINGS INC	6.37500	725	774	84,791	2026/07/15
	ENERSYS	5.00000	829	861	94,298	2023/04/30
	ENOVA INTERNATIONAL INC	8.50000	700	666	72,962	2024/09/01
	ESH HOSPITALITY INC	5.25000	469	487	53,296	2025/05/01
	EW SCRIPPS CO	5.12500	933	952	104,248	2025/05/15
	EXTENDED STAY AMERICA	4.62500	245	248	27,212	2027/10/01
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.62500	800	487	53,340	2026/02/01
	FAIR ISAAC CORP	4.00000	439	444	48,640	2028/06/15

種類	銘柄名	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	
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.87500	549	590	64,582	2024/07/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.00000	525	547	59,964	2025/07/01
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.50000	825	841	92,085	2027/09/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.87500	720	735	80,463	2023/03/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.25000	367	392	42,923	2029/09/01
	FRONTDOOR INC	6.75000	583	636	69,698	2026/08/15
	FS ENERGY & POWER FUND	7.50000	442	449	49,141	2023/08/15
	GENESIS ENERGY LP/GENESI	6.00000	475	464	50,809	2023/05/15
	GENESIS ENERGY LP/GENESI	5.62500	700	665	72,770	2024/06/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.37500	525	580	63,483	2026/04/15
	GOEASY LTD	5.37500	532	543	59,453	2024/12/01
	GRUBHUB HOLDINGS INC	5.50000	755	704	77,042	2027/07/01
	H&E EQUIPMENT SERVIC	5.62500	900	950	104,026	2025/09/01
	HARSCO CORP	5.75000	485	517	56,589	2027/07/31
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25000	615	648	71,000	2024/07/15
	HCA INC	5.37500	1,175	1,302	142,509	2025/02/01
	HCA INC	5.25000	596	667	73,013	2026/06/15
	HI-CRUSH PARTNERS LP	9.50000	930	432	47,323	2026/08/01
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.00000	1,117	1,077	117,955	2024/12/01
	HILTON GRAND VACA LLC/IN	6.12500	356	385	42,171	2024/12/01
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.00000	577	602	65,903	2024/08/01
	HOLOGIC INC	4.37500	325	335	36,765	2025/10/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.62500	625	696	76,245	2026/08/01
	INGRAM MICRO INC	5.45000	1,009	1,060	116,048	2024/12/15
	INTERTAPE POLYMER GROUP	7.00000	564	597	65,344	2026/10/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.87500	30	31	3,397	2027/09/15
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.87500	466	479	52,524	2024/07/15
	KENNEDY WILSON INC	5.87500	490	504	55,162	2024/04/01
	KORN/FERRY INTERNATIONAL	4.62500	86	86	9,516	2027/12/15
	LAMB WESTON HLD	4.62500	595	633	69,341	2024/11/01
	LAND O LAKES CAP TRST I	7.45000	472	529	57,978	2028/03/15
	LAND O'LAKES INC	7.00000	280	260	28,495	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.62500	462	472	51,696	2027/09/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	11.25000	625	426	46,678	2023/01/01

種類	銘柄名	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	
	LPL HOLDINGS INC	5.75000	704	738	80,794	2025/09/15
	MATTAMY GROUP CORP	5.25000	471	491	53,732	2027/12/15
	MEG ENERGY CORP	6.50000	625	653	71,471	2025/01/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75000	533	595	65,179	2027/02/01
	MINERAL RESOURCES LTD	8.12500	600	659	72,179	2027/05/01
	MOOG INC	4.25000	458	467	51,183	2027/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.12500	475	463	50,679	2024/06/01
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.00000	398	422	46,275	2027/10/15
	MSCI INC	4.00000	312	316	34,654	2029/11/15
	MURPHY OIL USA INC	4.75000	385	407	44,645	2029/09/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.87500	300	318	34,798	2028/04/15
	NAVIENT CORP	5.62500	608	522	57,218	2033/08/01
	NCR CORP	6.12500	403	436	47,792	2029/09/01
	NEON HOLDINGS INC	10.12500	384	380	41,600	2026/04/01
	NETFLIX INC	4.37500	651	668	73,131	2026/11/15
	NETFLIX INC	4.87500	1,490	1,517	166,099	2030/06/15
	NEWMARK GROUP INC	6.12500	736	809	88,611	2023/11/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25000	700	729	79,866	2024/07/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.00000	690	694	75,978	2022/04/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75000	240	193	21,168	2023/11/01
	OCI NV	5.25000	505	523	57,334	2024/11/01
	OWENS-BROCKWAY	5.37500	533	552	60,513	2025/01/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.87500	621	639	69,994	2024/02/01
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.87500	565	608	66,619	2027/09/30
	POST HOLDINGS INC	5.50000	485	509	55,793	2025/03/01
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25000	470	498	54,496	2024/04/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75000	493	532	58,264	2026/04/15
	QUICKEN LOANS INC	5.75000	875	908	99,432	2025/05/01
	RACKSPACE HOSTIN	8.62500	505	488	53,466	2024/11/15
	SABRA HEALTH CARE LP	5.12500	891	959	105,025	2026/08/15
	SEAGATE HDD CAYMAN	4.75000	370	393	43,059	2025/01/01
	SEALED AIR CORP	5.12500	544	587	64,292	2024/12/01
	SESI LLC	7.75000	374	255	27,932	2024/09/15
	SILGAN HOLDINGS INC	4.75000	600	612	67,053	2025/03/15

種類	銘柄名	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	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.62500	690	724	79,246	2024/07/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.37500	490	521	57,039	2026/07/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.50000	326	302	33,132	2026/04/01
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.87500	725	830	90,840	2025/03/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.37500	243	253	27,705	2029/11/15
	SPRINT CORP	7.87500	2,703	2,966	324,628	2023/09/15
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.50000	617	659	72,158	2027/09/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	6.00000	925	973	106,536	2025/10/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75000	600	636	69,610	2025/03/15
	SUMMIT MIDHLDs LLC / FI	5.50000	471	415	45,485	2022/08/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.50000	577	555	60,773	2025/06/15
	T-MOBILE USA INC	6.37500	170	175	19,219	2025/03/01
	TALen ENERGY SUPPLY LLC	7.25000	262	276	30,247	2027/05/15
	TALen ENERGY SUPPLY LLC	6.62500	320	325	35,606	2028/01/15
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.87500	362	366	40,108	2027/06/01
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.50000	365	378	41,441	2027/10/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	5.50000	550	582	63,722	2026/08/15
	TUTOR PERINI CORP	6.87500	536	519	56,821	2025/05/01
	USA COM PART/USA COM FIN	6.87500	347	364	39,870	2026/04/01
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25000	128	131	14,409	2026/12/01
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.62500	191	198	21,764	2029/12/01
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.00000	765	801	87,690	2027/07/31
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.87500	406	401	43,925	2025/02/01
	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	5.75000	595	646	70,712	2027/04/01
	YUM! BRANDS INC	4.75000	389	406	44,537	2030/01/15
合計					10,468,767	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ◆投資信託財産の構成

(2019年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,468,767	90.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,060,592	9.2
投 資 信 託 財 産 総 額	11,529,359	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(11,395,450千円)の投資信託財産総額(11,529,359千円)に対する比率は98.8%です。

(注3) 外貨建て資産は、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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.43円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	11,638,759,641
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	334,042,108
公 社 債 ( 評 価 額 )	10,468,767,819
未 収 入 金	679,935,734
未 収 利 息	152,535,679
前 払 費 用	3,478,301
(B) 負 債	327,915,378
未 払 金	227,915,358
未 払 解 約 金	100,000,000
未 払 利 息	20
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	11,310,844,263
元 本	10,128,837,039
次 期 繰 越 損 益 金	1,182,007,224
(D) 受 益 権 総 口 数	10,128,837,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,167円

<注記事項>

期首元本額	12,226,441,713円
期中追加設定元本額	22,630,617円
期中一部解約元本額	2,120,235,291円
1口当たり純資産額	1.1167円
期末における元本の内訳	
米国ライジングスター好利回り債券ファンド2017-08	2,742,447,889円
米国ライジングスター好利回り債券ファンド2017-12	2,981,780,624円
米国ライジングスター好利回り債券ファンド2018-02	4,404,608,526円

## ◆損益の状況

(2019年6月21日～2019年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	359,666,718
受 取 利 息	359,527,966
そ の 他 収 益	145,815
支 払 利 息	△ 7,063
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	357,953,334
売 買 益	557,920,526
売 買 損	△ 199,967,192
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,395,417
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	716,224,635
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	635,177,915
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,369,383
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 170,764,709
(H) 計 ( D + E + F + G )	1,182,007,224
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,182,007,224

(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)信託報酬等は、外貨建て資産の保管費用等のことです。

(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) (G)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5) 投資信託財産の運用の指図にかかわる権限の一部を委託するため要する費用は17,311,200円です。(2019年6月21日～2019年12月20日)