

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2003年1月30日設定）	
運用方針	イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の高利回り社債に投資することにより、高い金利収入の確保とともに証券の値上り益を追求し信託財産の成長を図ることを目指した運用を行います。	
主要投資対象	イーストスプリング米国高利回り社債オープン	イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	米国の高利回り社債を主要投資対象とします。
組入制限	イーストスプリング米国高利回り社債オープン	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎月10日。休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の利息・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配の対象とし、分配金額は基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象金額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。	

運用報告書（全体版）

イーストスプリング 米国高利回り社債オープン

第31作成期

第180期（決算日 2018年2月13日）
 第181期（決算日 2018年3月12日）
 第182期（決算日 2018年4月10日）
 第183期（決算日 2018年5月10日）
 第184期（決算日 2018年6月11日）
 第185期（決算日 2018年7月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
 さて、「イーストスプリング米国高利回り社債オープン」は、上記の決算を行いましたので、ここに当作成期中の運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

【お問い合わせ先】

電話番号：03-5224-3400

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで）

ホームページアドレス：<http://www.eastspring.co.jp/>

〒100-6905

東京都千代田区丸の内2-6-1丸の内パークビルディング

最近5作成期の運用実績

決算期		基準価額 (分配落)	税 込		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
			分 配	金		
		円	円	%	%	百万円
第27作成期	156期(2016年2月10日)	5,786	20	△ 6.2	92.8	32,695
	157期(2016年3月10日)	6,039	20	4.7	95.4	33,816
	158期(2016年4月11日)	5,835	20	△ 3.0	96.5	32,181
	159期(2016年5月10日)	5,950	20	2.3	94.9	32,546
	160期(2016年6月10日)	5,987	20	1.0	95.5	32,203
	161期(2016年7月11日)	5,702	20	△ 4.4	95.2	30,361
第28作成期	162期(2016年8月10日)	5,822	20	2.5	95.0	30,707
	163期(2016年9月12日)	5,886	20	1.4	97.0	30,687
	164期(2016年10月11日)	5,987	20	2.1	97.3	30,902
	165期(2016年11月10日)	6,002	20	0.6	95.8	30,587
	166期(2016年12月12日)	6,596	20	10.2	96.2	33,114
	167期(2017年1月10日)	6,684	20	1.6	96.0	32,977
第29作成期	168期(2017年2月10日)	6,565	20	△ 1.5	95.7	32,002
	169期(2017年3月10日)	6,580	20	0.5	96.1	31,792
	170期(2017年4月10日)	6,437	20	△ 1.9	95.2	30,737
	171期(2017年5月10日)	6,588	20	2.7	95.5	31,102
	172期(2017年6月12日)	6,417	20	△ 2.3	95.7	29,947
	173期(2017年7月10日)	6,596	20	3.1	96.4	30,491
第30作成期	174期(2017年8月10日)	6,400	20	△ 2.7	95.7	29,301
	175期(2017年9月11日)	6,321	20	△ 0.9	95.6	28,654
	176期(2017年10月10日)	6,587	20	4.5	95.2	29,568
	177期(2017年11月10日)	6,558	20	△ 0.1	95.7	29,054
	178期(2017年12月11日)	6,583	20	0.7	96.9	28,905
	179期(2018年1月10日)	6,543	20	△ 0.3	96.1	28,393
第31作成期	180期(2018年2月13日)	6,168	20	△ 5.4	95.9	26,444
	181期(2018年3月12日)	6,061	20	△ 1.4	96.7	25,664
	182期(2018年4月10日)	6,024	20	△ 0.3	96.1	25,257
	183期(2018年5月10日)	6,180	20	2.9	96.7	25,707
	184期(2018年6月11日)	6,134	20	△ 0.4	96.9	25,078
	185期(2018年7月10日)	6,189	20	1.2	96.7	24,943

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

(注4) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
第180期	(期 首) 2018年1月10日	円 6,543	% —	% 96.1	
	1月末	6,293	△3.8	97.3	
	(期 末) 2018年2月13日	6,188	△5.4	95.9	
第181期	(期 首) 2018年2月13日	6,168	—	95.9	
	2月末	6,120	△0.8	96.1	
	(期 末) 2018年3月12日	6,081	△1.4	96.7	
第182期	(期 首) 2018年3月12日	6,061	—	96.7	
	3月末	5,995	△1.1	96.6	
	(期 末) 2018年4月10日	6,044	△0.3	96.1	
第183期	(期 首) 2018年4月10日	6,024	—	96.1	
	4月末	6,163	2.3	96.0	
	(期 末) 2018年5月10日	6,200	2.9	96.7	
第184期	(期 首) 2018年5月10日	6,180	—	96.7	
	5月末	6,093	△1.4	96.3	
	(期 末) 2018年6月11日	6,154	△0.4	96.9	
第185期	(期 首) 2018年6月11日	6,134	—	96.9	
	6月末	6,166	0.5	96.0	
	(期 末) 2018年7月10日	6,209	1.2	96.7	

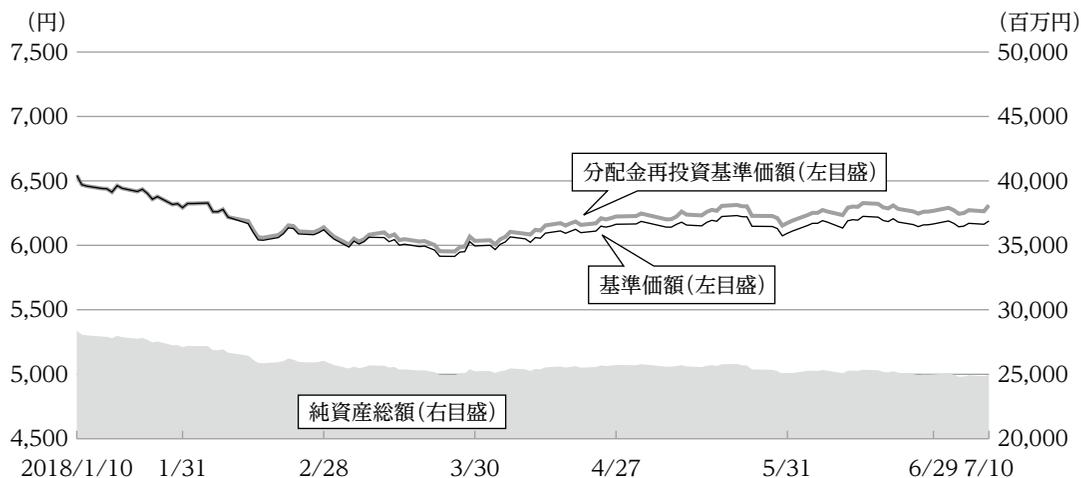
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

運用経過

基準価額等の推移について

(2018年1月11日～2018年7月10日)



第180期首	6,543円
第185期末	6,189円 (既払分配金120円)
騰落率	-3.5% (分配金再投資ベース)

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

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

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

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は下落しました。

下落要因

- ・米国高利回り社債の利回りが上昇 (債券価格は下落) したこと。
- ・円高米ドル安が進行したこと。

投資環境について

米国高利回り社債市場

当作成期初から2018年1月末まで、米国高利回り社債市場は米国の株高などを受けて堅調に推移しました。しかし、1月末以降インフレ期待の高まりから米国債利回りは急上昇（価格は下落）し、米国株式市場も大幅調整するなど、世界的にリスク回避姿勢が強まる中で米国高利回り社債市場は下落（利回りは上昇）しました。2月中旬以降は一旦買戻しの動きが見られたものの、トランプ政権による保護貿易への傾倒懸念などから、高利回り社債のスプレッドは拡大し、価格は下落しました。その後も原油高を背景に米国債利回りが上昇基調となり、米国高利回り社債市場は上値の重い展開となりました。6月中旬以降は米中両国間で追加関税の報復措置が繰り返され貿易摩擦が激化し、世界的にリスク回避姿勢が強まったことにより米国高利回り社債市場は続落しました。

ポートフォリオについて

当ファンド

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

イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

主として米国の高利回り社債に投資するこ

為替市場

当作成期初から2018年3月下旬にかけては、日銀の超金融緩和政策からの出口戦略が意識されたことや米国金利急騰を背景とした世界的株安からリスク回避の円買いが強まり、1米ドル104円台まで一時円高米ドル安が進みました。しかし、その後は米中の貿易摩擦懸念の一時的な後退や日米金利差が意識され円安米ドル高となりました。5月下旬に米朝会談中止発表を受けたことにより一時円買いの動きが見られましたが、その後、米朝会談が融和的に行われたことや連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げ回数見通しが引き上げられたことなどから、当作成期末にかけて米ドル買いが強まりました。

とにより、高い金利収入の確保とともに証券の値上り益の獲得を目指した運用を行いました。クレジット・アナリスト・チームによる徹底した個別銘柄の調査・分析とバリュエーションを重視するとともに、業種や個別銘柄の分散に配慮した銘柄選択及びポートフォリオ構築を行いました。当作成期はセクター別では自動車、銀行などがプラスとなった一方で、メディア、小売りなどはマイナスとなりました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当たり、税引前）

項目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2018年1月11日 ~2018年2月13日	2018年2月14日 ~2018年3月12日	2018年3月13日 ~2018年4月10日	2018年4月11日 ~2018年5月10日	2018年5月11日 ~2018年6月11日	2018年6月12日 ~2018年7月10日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.323	0.329	0.331	0.323	0.325	0.322
当期の収益 (円)	20	16	19	20	20	20
当期の収益以外 (円)	—	3	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	385	382	381	394	394	399

(注1) 「当期の収益」と「当期の収益以外」は円未満は切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3) —印は該当がないことを示しています。

今後の運用方針について

当ファンド

引き続きイーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド受益証券を組み入れることにより、信託財産の成長を図ることを目指します。

イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

高利回り社債の спреッドは歴史的にみて縮小した状態が継続していますが、高利回り社債の発行企業を取り巻く環境は良好でデフォルト率が低下傾向にあることなどから、今後も市場は安定的に推移すると予想しています。しかし、高利回り社債市場からの2018年4-6月期の資金流出は、1-3月期と比較し

てそのペースは鈍化したものの依然として続いており、2018年の高利回り社債の年間リターンは昨年よりも小幅なものになると考えています。

米国の金融政策や米中の貿易摩擦のリスクには今後も注意が必要です。年初来、米国の利上げと米ドル高を背景に、新興国の通貨は大幅に下落し世界的にリスク回避の動きが見られました。今後、米国の利上げペースの加速、貿易や関税を巡る摩擦の長期化などが材料となり、市場のボラティリティが高まることも考えられます。引き続き市場環境を注視し、企業のクレジット分析を徹底して行っていく方針です。

1 万口当たりの費用明細

(2018年1月11日～2018年7月10日)

項目	第180期～第185期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.884%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、6,138円です。
(投信会社)	(28)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.375)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.017	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管 および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	余資運用に係る費用 (マイナス金利相当額)
合計	55	0.901	

(注1) 作成期間の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

売買及び取引の状況

(2018年1月11日から2018年7月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 180 期 ～ 第 185 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	—	—	1,168,477	2,639,521

(注) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2018年1月11日から2018年7月10日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細

(2018年7月10日現在)

親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第179期末)	当 作 成 期 末 (第 185 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	12,049,916	10,881,439	25,061,043

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2018年7月10日現在の受益権総口数は、10,881,439千口です。

<参考情報>

下記は、イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド全体（10,881,439千口）の内容です。

公社債

(A) 種類別開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

（2018年7月10日現在）

区 分	当 作 成 期 末 (第 185 期 末)							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 221,237	千米ドル 217,293	千円 24,132,579	% 96.3	% 83.1	% 66.6	% 26.3	% 3.4
合 計	221,237	217,293	24,132,579	96.3	83.1	66.6	26.3	3.4

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

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

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

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

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

（2018年7月10日現在）

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 185 期 末)					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	3.1% FREEPORT-MCMORAN	3.1	1,250	1,228	136,395	2020/03/15	
	3.36% SPRINT SPECTRUM /	3.36	590	584	64,945	2021/09/20	
	3.45% CF INDUSTRIES INC	3.45	500	476	52,892	2023/06/01	
	3.5% ANDEAVOR LOGIS LP/C	3.5	137	134	14,900	2022/12/01	
	3.7% WILLIAMS COMPANIES	3.7	500	483	53,725	2023/01/15	
	3.75% ANGLO AMERICAN CAP	3.75	476	471	52,348	2022/04/10	
	3.75% CONSTELLATION BR	3.75	330	333	36,991	2021/05/01	
	3.75% TECK RESOURCES LIM	3.75	1,000	948	105,368	2023/02/01	
	3.8% CONTINENTAL RESOURC	3.8	500	489	54,404	2024/06/01	
	3.875% CIT GROUP INC	3.875	1,000	1,002	111,337	2019/02/19	
	3.875% CONSTELLATION BR	3.875	272	274	30,513	2019/11/15	
	3.875% FREEPORT-MCMORAN	3.875	876	825	91,694	2023/03/15	
	3.875% NXP BV/NXP FUNDIN	3.875	500	491	54,627	2022/09/01	
	4% BALL CORP	4.0	1,000	967	107,450	2023/11/15	
	4% T-MOBILE USA INC	4.0	250	246	27,417	2022/04/15	
4.125% AIRCASTLE LTD	4.125	924	882	98,001	2024/05/01		
4.125% ALLY FINANCIAL IN	4.125	2,000	1,960	217,677	2022/02/13		
4.125% ANGLO AMERICAN CA	4.125	766	769	85,444	2022/09/27		

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 185 期 末)					償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円		
	4. 125% ASHTEAD CAPITAL I	4. 125	200	190	21, 156	2025/08/15	
	4. 125% LENNAR CORP	4. 125	447	440	48, 899	2022/01/15	
	4. 125% SCHAEFFLER VE PIK	4. 125	200	196	21, 795	2021/09/15	
	4. 125% TARGA RESOURCES	4. 125	1, 000	1, 000	111, 060	2019/11/15	
	4. 25% ANDEAVOR LOGIS LP/	4. 25	121	116	12, 992	2027/12/01	
	4. 25% CONSTELLATION BR	4. 25	277	281	31, 295	2023/05/01	
	4. 25% ENERGY TRANSFER EQ	4. 25	592	571	63, 446	2023/03/15	
	4. 25% HILTON DOMESTIC OP	4. 25	1, 231	1, 172	130, 220	2024/09/01	
	4. 3% CVS HEALTH CORP	4. 3	1, 000	993	110, 370	2028/03/25	
	4. 375% ASHTEAD CAPITAL I	4. 375	200	191	21, 295	2027/08/15	
	4. 375% BALL CORP	4. 375	500	506	56, 265	2020/12/15	
	4. 375% HOLOGIC INC	4. 375	498	483	53, 648	2025/10/15	
	4. 375% QVC INC	4. 375	500	491	54, 629	2023/03/15	
	4. 375% SANMINA CORP	4. 375	1, 354	1, 357	150, 751	2019/06/01	
	4. 375% TOLL BROS FINANCE	4. 375	500	490	54, 488	2023/04/15	
	4. 45% CENOVUS ENERGY INC	4. 45	500	440	48, 952	2042/09/15	
	4. 5% BERRY GLOBAL INC	4. 5	764	712	79, 113	2026/02/15	
	4. 5% CNH INDUSTRIAL NV	4. 5	1, 250	1, 258	139, 762	2023/08/15	
	4. 5% CONTINENTAL RESOURC	4. 5	750	763	84, 744	2023/04/15	
	4. 5% CROWN AMER/CAP CORP	4. 5	1, 000	977	108, 561	2023/01/15	
	4. 5% MGM GROWTH/MGM FINA	4. 5	556	515	57, 272	2026/09/01	
	4. 5% MPLX LP	4. 5	1, 000	1, 020	113, 378	2023/07/15	
	4. 5% PARK AEROSPACE HOLD	4. 5	426	404	44, 945	2023/03/15	
	4. 5% SCHAEFFLER VERW PIK	4. 5	238	226	25, 209	2023/09/15	
	4. 5% TENET HEALTHCARE CO	4. 5	500	495	54, 974	2021/04/01	
	4. 5% WESTERN GAS PARTNER	4. 5	1, 500	1, 462	162, 408	2028/03/01	
	4. 5% ZF NA CAPITAL	4. 5	364	367	40, 841	2022/04/29	
	4. 55% FREEPORT-MCMORAN	4. 55	3, 051	2, 890	321, 054	2024/11/14	
	4. 55% WILLIAMS COMPANIES	4. 55	1, 000	998	110, 882	2024/06/24	
	4. 625% AERCAP IRELAND CA	4. 625	500	508	56, 475	2022/07/01	
	4. 625% ALLY FINANCIAL IN	4. 625	2, 000	1, 995	221, 564	2022/05/19	
	4. 625% GLENCORE FUNDING	4. 625	1, 000	997	110, 760	2024/04/29	
	4. 625% HANESBRANDS INC	4. 625	250	244	27, 174	2024/05/15	
	4. 625% INTL LEASE FINANC	4. 625	500	510	56, 680	2021/04/15	
	4. 625% NXP BV/NXP FUNDIN	4. 625	369	369	41, 083	2023/06/01	
	4. 625% UNITED AIR 2014-2	4. 625	1, 529	1, 535	170, 567	2022/09/03	
	4. 75% AMC NETWORKS INC	4. 75	1, 000	997	110, 782	2022/12/15	
	4. 75% ANGLO AMERICAN CAP	4. 75	246	242	26, 919	2027/04/10	
	4. 75% ARAMARK SERVICES I	4. 75	571	549	61, 037	2026/06/01	
	4. 75% ASHLAND INC	4. 75	1, 000	997	110, 782	2022/08/15	
	4. 75% CENTENE CORP	4. 75	535	540	60, 011	2022/05/15	
	4. 75% CENTENE CORP	4. 75	242	240	26, 708	2025/01/15	
	4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	641	588	65, 405	2028/01/15	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 185 期 末)					償 還 年 月 日	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
				千 米 ド ル	千 米 ド ル			
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	4.75% CONSTELLATION BR	4.75	100	103	11,521	2024/11/15		
	4.75% CROWN AMER/CAP COR	4.75	302	286	31,779	2026/02/01		
	4.75% EQT MIDSTREAM PART	4.75	750	751	83,483	2023/07/15		
	4.75% FMG RESOURCES AUG	4.75	672	648	72,020	2022/05/15		
	4.75% GRAPHIC PACKAGING	4.75	581	586	65,171	2021/04/15		
	4.75% KFC HLD/PIZZA HUT/	4.75	854	802	89,154	2027/06/01		
	4.75% NCL CORP LTD	4.75	271	270	30,022	2021/12/15		
	4.75% NEMAK SAB DE CV	4.75	915	869	96,538	2025/01/23		
	4.75% SCHAEFFLER VER PIK	4.75	200	187	20,768	2026/09/15		
	4.75% SILGAN HOLDINGS IN	4.75	792	754	83,781	2025/03/15		
	4.75% STANDARD INDUSTRIE	4.75	750	684	76,006	2028/01/15		
	4.75% T-MOBILE USA INC	4.75	375	347	38,628	2028/02/01		
	4.75% WESTERN DIGITAL CO	4.75	770	738	82,042	2026/02/15		
	4.875% ANGLO AMERICAN CA	4.875	234	235	26,143	2025/05/14		
	4.875% CATALENT PHARMA S	4.875	112	108	12,025	2026/01/15		
	4.875% GANNETT CO	4.875	198	197	21,985	2021/09/15		
	4.875% GOODYEAR TIRE & R	4.875	301	275	30,587	2027/03/15		
	4.875% HILTON WORLDWIDE	4.875	392	376	41,794	2027/04/01		
	4.875% LIVE NATION ENTER	4.875	1,068	1,030	114,460	2024/11/01		
	4.875% MULTI-COLOR CORP	4.875	519	478	53,100	2025/11/01		
	4.875% NGPL PIPECO LLC	4.875	87	85	9,541	2027/08/15		
	4.875% NOVA CHEMICALS CO	4.875	116	110	12,294	2024/06/01		
	4.875% RANGE RESOURCES C	4.875	750	706	78,505	2025/05/15		
	4.875% ROWAN COMPANIES I	4.875	250	234	26,029	2022/06/01		
	4.875% SOTHEBY' S	4.875	800	768	85,294	2025/12/15		
	4.875% TOLL BROS FINANCE	4.875	962	907	100,829	2027/03/15		
	4.875% UNITED RENTALS NO	4.875	2,106	1,950	216,642	2028/01/15		
	5% 1011778 BC / NEW RED	5.0	1,914	1,820	202,142	2025/10/15		
	5% AIRCASTLE LTD	5.0	582	584	64,960	2023/04/01		
	5% ALLISON TRANSMISSION	5.0	500	491	54,558	2024/10/01		
	5% ANTERO RESOURCES CORP	5.0	750	750	83,295	2025/03/01		
	5% ARAMARK SERVICES INC	5.0	158	151	16,801	2028/02/01		
	5% COMMSCOPE INC	5.0	500	497	55,252	2021/06/15		
5% COMMSCOPE TECH LLC	5.0	500	466	51,781	2027/03/15			
5% CONTINENTAL RES	5.0	1,750	1,774	197,060	2022/09/15			
5% DELPHI JERSEY HOLDING	5.0	399	380	42,208	2025/10/01			
5% DISH DBS CORP	5.0	1,500	1,316	146,182	2023/03/15			
5% FIRST DATA CORPORATIO	5.0	2,500	2,478	275,220	2024/01/15			
5% GOODYEAR TIRE & RUBBE	5.0	95	88	9,864	2026/05/31			
5% HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	310	298	33,137	2025/02/15			
5% JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	189	20,990	2028/01/15			
5% OLIN CORP	5.0	192	180	20,044	2030/02/01			
5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5.0	594	558	62,011	2025/10/15			

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 185 期 末)					償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円		
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5.0	250	233	25,890	2027/08/01	
	5% SM ENERGY CO	5.0	750	710	78,922	2024/01/15	
	5% STATION CASINOS LLC	5.0	500	465	51,642	2025/10/01	
	5% UNITYMEDIA HESSEN	5.0	500	505	56,126	2025/01/15	
	5% VOC ESCROW LTD	5.0	621	586	65,175	2028/02/15	
	5% WOLVERINE WORLD WIDE	5.0	429	406	45,143	2026/09/01	
	5.1% WYNDHAM WORLDWIDE C	5.1	704	719	79,945	2025/10/01	
	5.125% AECOM	5.125	745	696	77,361	2027/03/15	
	5.125% AES CORP/VA	5.125	1,000	1,000	111,060	2027/09/01	
	5.125% ALCOA INC	5.125	1,000	1,000	111,129	2024/10/01	
	5.125% ANTERO RESOURC-WI	5.125	500	501	55,668	2022/12/01	
	5.125% ARAMARK SERVICES	5.125	111	111	12,373	2024/01/15	
	5.125% BERRY PLASTICS CO	5.125	1,000	990	109,949	2023/07/15	
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	812	804	89,391	2023/05/01	
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	1,213	1,134	125,959	2027/05/01	
	5.125% CCO HOLDINGS LLC	5.125	2,857	2,832	314,522	2023/02/15	
	5.125% CHENIERE CORP CHR	5.125	1,528	1,522	169,061	2027/06/30	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	694	672	74,667	2023/03/15	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	529	505	56,106	2024/05/15	
	5.125% HEALTHSOUTH CORP	5.125	1,000	1,002	111,337	2023/03/15	
	5.125% LEVEL 3 FINANCING	5.125	1,000	977	108,561	2023/05/01	
	5.125% OLIN CORP	5.125	1,000	970	107,728	2027/09/15	
	5.125% REYNOLDS GRP ISS/	5.125	500	493	54,852	2023/07/15	
	5.125% SEALED AIR CORP	5.125	1,500	1,511	167,839	2024/12/01	
	5.125% SINCLAIR TELEVISI	5.125	700	640	71,133	2027/02/15	
	5.125% STEEL DYNAMICS	5.125	449	452	50,302	2021/10/01	
	5.125% T-MOBILE USA INC	5.125	500	502	55,807	2025/04/15	
	5.125% THC ESCROW CORP I	5.125	2,000	1,901	211,152	2025/05/01	
	5.125% UNIVISION COMMUNI	5.125	1,000	967	107,450	2023/05/15	
	5.25% ACCO BRANDS CORP	5.25	297	294	32,654	2024/12/15	
	5.25% CHENIERE ENERGY PA	5.25	1,000	984	109,375	2025/10/01	
	5.25% CIT GROUP INC	5.25	300	303	33,734	2025/03/07	
	5.25% ESH HOSPITALITY	5.25	323	310	34,437	2025/05/01	
	5.25% KFC HLD/PIZZA HUT/	5.25	343	334	37,188	2026/06/01	
	5.25% L BRANDS INC	5.25	800	715	79,412	2028/02/01	
	5.25% MEDNAX INC	5.25	157	154	17,131	2023/12/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	945	878	97,605	2027/06/01	
	5.25% PARSLEY ENERGY LLC	5.25	261	256	28,479	2025/08/15	
	5.25% TAYLOR MORRISON CO	5.25	500	499	55,460	2021/04/15	
	5.25% WELLCARE HEALTH PL	5.25	1,221	1,221	135,604	2025/04/01	
	5.25% WYNN LAS VEGAS LLC	5.25	500	465	51,703	2027/05/15	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	972	947	105,251	2025/05/01	
	5.375% CENTENE ESCROW I	5.375	748	762	84,734	2026/06/01	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 185 期 末)					償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円		
	5.375% CHEMOURS CO	5.375	500	485	53,933	2027/05/15	
	5.375% DIAMONDBACK ENERG	5.375	750	750	83,399	2025/05/31	
	5.375% ENDO FIN LLC/ENDO	5.375	1,164	960	106,650	2023/01/15	
	5.375% EQUINIX INC	5.375	1,500	1,487	165,207	2027/05/15	
	5.375% GLP CAPITAL LP /	5.375	1,110	1,107	122,983	2026/04/15	
	5.375% HCA INC	5.375	6,500	6,451	716,475	2025/02/01	
	5.375% LEVEL 3 FINANCING	5.375	500	490	54,448	2024/01/15	
	5.375% LIVE NATION ENTER	5.375	404	412	45,765	2022/06/15	
	5.375% NEWFIELD EXPLORAT	5.375	1,750	1,785	198,242	2026/01/01	
	5.375% PARSLEY ENERGY LL	5.375	500	497	55,252	2025/01/15	
	5.375% SIRIUS XM RADIO I	5.375	1,000	980	108,908	2025/04/15	
	5.375% SIRIUS XM RADIO I	5.375	1,000	963	107,034	2026/07/15	
	5.375% T-MOBILE USA INC	5.375	500	488	54,211	2027/04/15	
	5.375% TRINSEO OP / TRIN	5.375	535	526	58,482	2025/09/01	
	5.45% DIAMOND 1 FIN/DIAM	5.45	813	853	94,838	2023/06/15	
	5.45% FREEPORT-MCMORAN	5.45	500	437	48,588	2043/03/15	
	5.5% AES CORP	5.5	2,071	2,076	230,580	2025/04/15	
	5.5% AIRCASTLE LTD	5.5	206	212	23,559	2022/02/15	
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	484	53,794	2025/05/20	
	5.5% BMC EAST LLC	5.5	118	114	12,711	2024/10/01	
	5.5% BWAY HOLDING CO	5.5	2,000	1,942	215,734	2024/04/15	
	5.5% CASCADES INC	5.5	222	219	24,408	2022/07/15	
	5.5% CHARLES RIVER LABOR	5.5	384	385	42,860	2026/04/01	
	5.5% COTT CORP	5.5	431	418	46,430	2025/04/01	
	5.5% ENDEAVOR ENERGY RES	5.5	75	73	8,121	2026/01/30	
	5.5% ENERGY TRANSFER EQU	5.5	307	306	34,010	2027/06/01	
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	750	754	83,805	2028/07/15	
	5.5% GANNETT CO	5.5	500	500	55,530	2024/09/15	
	5.5% HERTZ CORP	5.5	341	269	29,918	2024/10/15	
	5.5% NABORS INDUSTRIES I	5.5	1,000	960	106,617	2023/01/15	
	5.5% NAVIENT CORP	5.5	2,608	2,533	281,317	2023/01/25	
	5.5% PARK AEROSPACE HOLD	5.5	74	72	8,054	2024/02/15	
	5.5% PULTEGROUP INC	5.5	500	497	55,217	2026/03/01	
	5.5% TESORO LOGISTICS	5.5	246	251	27,951	2019/10/15	
	5.5% VALEANT PHARMACEUTI	5.5	598	589	65,417	2025/11/01	
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	750	705	78,401	2027/01/15	
	5.625% ADVANCED DISPOSAL	5.625	500	497	55,252	2024/11/15	
	5.625% BUILDERS FIRSTSOU	5.625	73	70	7,884	2024/09/01	
	5.625% CENTURY LINK INC	5.625	1,000	1,016	112,864	2020/04/01	
	5.625% CENTURYLINK INC	5.625	1,000	947	105,229	2025/04/01	
	5.625% CROWNROCK LP/CROW	5.625	750	718	79,754	2025/10/15	
	5.625% HESS INF PART / F	5.625	545	542	60,225	2026/02/15	
	5.625% LEVEL 3 FINANCING	5.625	473	470	52,203	2023/02/01	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当作成期末(第185期末)					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		外貨換算金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	5.625% LIVE NATION ENTER	5.625	287	285	31,675	2026/03/15	
	5.625% MGM GROWTH/MGM FI	5.625	201	202	22,490	2024/05/01	
	5.625% NEXSTAR ESCROW CO	5.625	500	478	53,086	2024/08/01	
	5.625% POST HOLDINGS INC	5.625	747	703	78,087	2028/01/15	
	5.625% SALLY HOLDINGS/SA	5.625	1,740	1,600	177,784	2025/12/01	
	5.625% SENSATA TECH BV	5.625	273	282	31,380	2024/11/01	
	5.625% SM ENERGY CO	5.625	500	486	54,002	2025/06/01	
	5.625% TEREX CORP	5.625	324	321	35,668	2025/02/01	
	5.75% BOMBARDIER INC	5.75	172	172	19,162	2022/03/15	
	5.75% CALPINE CORP	5.75	750	684	76,006	2025/01/15	
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	75	73	8,121	2028/01/30	
	5.75% FRENSENIUS MED CAR	5.75	1,000	1,047	116,279	2021/02/15	
	5.75% NABORS INDUSTRIES	5.75	499	475	52,786	2025/02/01	
	5.75% NETFLIX INC	5.75	687	704	78,205	2024/03/01	
	5.75% PDC ENERGY INC	5.75	488	481	53,519	2026/05/15	
	5.75% QUEBECOR MEDIA INC	5.75	1,420	1,446	160,662	2023/01/15	
	5.75% RANGE RESOURCES CO	5.75	1,000	1,025	113,836	2021/06/01	
	5.75% SABINE PASS LIQUEF	5.75	500	535	59,445	2024/05/15	
	5.75% SPECTRUM BRANDS IN	5.75	635	629	69,862	2025/07/15	
	5.75% ST MARYS CEMENT IN	5.75	750	722	80,275	2027/01/28	
	5.75% STENA INTERNATIONAL	5.75	346	318	35,352	2024/03/01	
	5.75% SUMMIT MID HLDS LL	5.75	1,140	1,077	119,644	2025/04/15	
	5.75% WPX ENERGY INC	5.75	499	497	55,280	2026/06/01	
	5.75% ZAYO GROUP LLC/ZAY	5.75	250	246	27,348	2027/01/15	
	5.875% CALPINE	5.875	450	446	49,602	2024/01/15	
	5.875% CCO HLDGS LLC	5.875	1,200	1,173	130,273	2027/05/01	
	5.875% CDK GLOBAL INC	5.875	289	296	32,879	2026/06/15	
	5.875% CHENIERE CORP CHR	5.875	761	795	88,319	2025/03/31	
	5.875% DELL INT LLC/EM	5.875	79	80	8,937	2021/06/15	
	5.875% ENERGY TRANSFER E	5.875	1,000	1,025	113,836	2024/01/15	
	5.875% JC PENNEY CORP IN	5.875	250	235	26,099	2023/07/01	
	5.875% LIONS GATE CAPITA	5.875	1,000	1,014	112,653	2024/11/01	
	5.875% MINERVA LUXEMBOUR	5.875	508	442	49,154	2028/01/19	
	5.875% NETFLIX INC	5.875	500	506	56,224	2028/11/15	
	5.875% OWENS-BROKWAY	5.875	250	252	28,042	2023/08/15	
	5.875% PILGRIM'S PRIDE C	5.875	849	791	87,925	2027/09/30	
	5.875% SEMINOLE HARD ROC	5.875	598	600	66,745	2021/05/15	
	5.875% TRANSOCEAN GUARDI	5.875	232	232	25,790	2024/01/15	
	6% ARDAGH PKG FIN/HLDGS	6.0	1,000	975	108,283	2025/02/15	
	6% KOPPERS INC	6.0	194	193	21,491	2025/02/15	
	6% PEABODY SEC FIN CORP	6.0	20	20	2,243	2022/03/31	
	6% STANDARD INDUSTRIES I	6.0	818	824	91,555	2025/10/15	
	6% T-MOBILE USA INC	6.0	1,000	1,035	114,947	2024/04/15	

銘 柄		当 作 成 期 末 (第 185 期 末)					償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円		
	6. 125% AMC ENTERTAINMENT	6. 125	798	776	86, 244	2027/05/15	
	6. 125% CENTENE ESCROW CO	6. 125	1, 242	1, 300	144, 445	2024/02/15	
	6. 125% RIVERS PITTSBURGH	6. 125	313	311	34, 586	2021/08/15	
	6. 125% VALEANT PHARMACEU	6. 125	181	166	18, 543	2025/04/15	
	6. 25% AMERICAN AXLE & MF	6. 25	500	492	54, 697	2025/04/01	
	6. 25% HCA HOLDINGS INC	6. 25	1, 041	1, 077	119, 659	2021/02/15	
	6. 25% OASIS PETROLEUM IN	6. 25	483	485	53, 910	2026/05/01	
	6. 25% SENSATA TECH UK FI	6. 25	750	778	86, 418	2026/02/15	
	6. 25% TRANSOCEAN PROTEUS	6. 25	850	856	95, 109	2024/12/01	
	6. 375% CALLON PETROLEUM	6. 375	600	600	66, 636	2026/07/01	
	6. 375% ICAHN ENTERPRISES	6. 375	1, 245	1, 243	138, 138	2025/12/15	
	6. 375% PRESTIGE BRANDS I	6. 375	107	106	11, 824	2024/03/01	
	6. 5% AMERICAN AXLE & MFG	6. 5	250	245	27, 279	2027/04/01	
	6. 5% COTY INC	6. 5	500	481	53, 447	2026/04/15	
	6. 5% DANA FINANCING LUX	6. 5	500	503	55, 946	2026/06/01	
	6. 5% MATTAMY GROUP CORP	6. 5	121	118	13, 135	2025/10/01	
	6. 5% MDC PARTNERS INC	6. 5	1, 278	1, 137	126, 321	2024/05/01	
	6. 5% T-MOBILE USA INC	6. 5	1, 000	1, 042	115, 780	2024/01/15	
	6. 5% VALEANT PHARMACEUTI	6. 5	500	516	57, 404	2022/03/15	
	6. 625% ALTICE FINANCING	6. 625	750	759	84, 336	2023/02/15	
	6. 625% HUGHES SATELLITE	6. 625	1, 362	1, 263	140, 297	2026/08/01	
	6. 625% TRINIDAD DRILLING	6. 625	177	171	19, 067	2025/02/15	
	6. 625% WHITING PETROLEUM	6. 625	246	254	28, 298	2026/01/15	
	6. 75% CSC HOLDINGS LLC	6. 75	1, 000	1, 047	116, 335	2021/11/15	
	6. 75% JBS USA LUX/JBS US	6. 75	602	564	62, 679	2028/02/15	
	6. 75% L BRANDS INC	6. 75	500	437	48, 589	2036/07/01	
	6. 75% M/I HOMES INC	6. 75	1, 000	1, 022	113, 558	2021/01/15	
	6. 75% NAVIENT CORP	6. 75	411	400	44, 504	2026/06/15	
	6. 875% REYNOLDS GROUP HO	6. 875	639	646	71, 767	2021/02/15	
	6. 875% SABLE INTL FINANC	6. 875	333	342	38, 046	2022/08/01	
	6. 875% USA COM PART/USA	6. 875	380	392	43, 627	2026/04/01	
	6. 875% VTR FINANCE BV	6. 875	848	860	95, 591	2024/01/15	
	7% KB HOME	7. 0	1, 000	1, 057	117, 445	2021/12/15	
	7% SPRINT COMMUNICATIONS	7. 0	1, 500	1, 558	173, 045	2020/03/01	
	7% STARS GRP HLDS/STARS	7. 0	426	431	47, 962	2026/07/15	
	7% VALEANT PHARMACEUTICA	7. 0	500	525	58, 306	2024/03/15	
	7. 125% DELL INT LLC / EM	7. 125	421	443	49, 305	2024/06/15	
	7. 125% MPH ACQUISITION H	7. 125	240	245	27, 254	2024/06/01	
	7. 125% PRECISION DRILLIN	7. 125	424	435	48, 384	2026/01/15	
	7. 125% SESI LLC	7. 125	500	509	56, 606	2021/12/15	
	7. 125% SPRINT CORP-WI	7. 125	2, 000	2, 006	222, 817	2024/06/15	
	7. 25% JBS INVESTMENTS GM	7. 25	1, 799	1, 764	196, 000	2024/04/03	
	7. 25% RAIN CII CARBON LL	7. 25	656	670	74, 473	2025/04/01	

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当作成期末(第185期末)					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	7.375% EXTRACTION OIL &	7.375	500	523	58,098	2024/05/15	
	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	661	73,496	2026/05/01	
	7.375% ROWAN COMPANIES I	7.375	250	241	26,853	2025/06/15	
	7.45% BOMBARDIER INC	7.45	1,000	1,005	111,615	2034/05/01	
	7.5% BOMBARDIER INC	7.5	80	83	9,248	2025/03/15	
	7.5% CENTURLINK INC	7.5	1,738	1,790	198,812	2024/04/01	
	7.5% EAGLE INT GLO/RUYI	7.5	200	199	22,100	2025/05/01	
	7.5% TRANSOCEAN INC	7.5	309	313	34,832	2026/01/15	
	7.5% VPII ESCROW CORP	7.5	694	706	78,472	2021/07/15	
	7.625% DYNEGY INC	7.625	500	535	59,417	2024/11/01	
	7.625% HERTZ CORP	7.625	500	481	53,447	2022/06/01	
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	500	443	49,213	2026/07/01	
	7.75% MGM RESORTS	7.75	1,500	1,628	180,854	2022/03/15	
	7.75% SOUTHWESTERN ENERG	7.75	750	785	87,251	2027/10/01	
	7.875% FRONTIER COMMUNIC	7.875	750	436	48,519	2027/01/15	
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	975	945	105,034	2024/11/01	
	7.875% MOHEGAN TRIBAL GA	7.875	1,000	940	104,396	2024/10/15	
	7.875% NOBLE HOLDING INT	7.875	500	514	57,110	2026/02/01	
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	1,250	1,172	130,163	2026/05/15	
	8% CB ESCROW CORP	8.0	1,000	940	104,396	2025/10/15	
	8% DYNEGY INC	8.0	250	268	29,847	2025/01/15	
	8.25% INTL LEASE FIN	8.25	379	417	46,333	2020/12/15	
	8.5% FRONTIER COMMUNICAT	8.5	438	421	46,866	2026/04/01	
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,070	118,834	2029/07/15	
	8.5% TECK RESOURCES LIM	8.5	100	109	12,188	2024/06/01	
	8.5% VALEANT PHARMACEUTI	8.5	187	190	21,105	2027/01/31	
	8.625% CHS/COMMUNITY HEA	8.625	1,000	1,003	111,476	2024/01/15	
	8.75% BEAZER HOMES USA	8.75	510	542	60,251	2022/03/15	
	8.75% BOMBARDIER INC	8.75	500	550	61,083	2021/12/01	
	8.875% TELESAT CANADA/TE	8.875	699	751	83,454	2024/11/15	
	9% FRONTIER COMMUNICATIO	9.0	500	323	35,955	2031/08/15	
	9% TRANSOCEAN INC	9.0	1,000	1,075	119,389	2023/07/15	
	9.25% BLUELINE RENTAL CR	9.25	329	346	38,457	2024/03/15	
	9.25% PRIME SECSRVC BRW/	9.25	422	448	49,796	2023/05/15	
	9.875% WEATHERFORD BERMU	9.875	250	251	27,903	2024/02/15	
合	計	—	—	—	24,132,579	—	

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

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

投資信託財産の構成

(2018年7月10日現在)

項 目	当作成期末 (第185期末)	
	評 価 額	比 率
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	25,061,043	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,932	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	25,101,975	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(24,763,604千円)の投資信託財産総額(25,174,606千円)に対する比率は98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.06円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年2月13日)	(2018年3月12日)	(2018年4月10日)	(2018年5月10日)	(2018年6月11日)	(2018年7月10日)現在
	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
(A) 資 産	26,592,102,528円	25,801,685,789円	25,400,373,310円	25,866,689,628円	25,218,870,774円	25,101,975,374円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	218,206	21,152	505,634	538,126	517,617	514,423
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	26,575,819,742	25,783,276,523	25,377,459,334	25,828,932,613	25,201,369,289	25,061,043,671
未 収 入 金	16,064,580	18,388,114	22,408,342	37,218,889	16,983,868	40,417,280
(B) 負 債	147,857,676	137,577,046	143,138,705	159,246,425	139,992,419	158,215,817
未 払 収 益 分 配 金	85,751,987	84,684,305	83,859,114	83,200,645	81,770,338	80,608,529
未 払 解 約 金	16,282,786	18,409,266	22,913,976	37,757,015	17,501,392	40,931,703
未 払 信 託 報 酬	45,603,807	34,090,391	35,785,654	37,515,391	39,741,107	35,509,184
未 払 利 息	-	-	1	1	1	1
そ の 他 未 払 費 用	219,096	393,084	579,960	773,373	979,581	1,166,400
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	26,444,244,852	25,664,108,743	25,257,234,605	25,707,443,203	25,078,878,355	24,943,759,557
元 本	42,875,993,797	42,342,152,562	41,929,557,277	41,600,322,891	40,885,169,337	40,304,264,706
次 期 繰 越 損 益 金	△16,431,748,945	△16,678,043,819	△16,672,322,672	△15,892,879,688	△15,806,290,982	△15,360,505,149
(D) 受 益 権 総 口 数	42,875,993,797口	42,342,152,562口	41,929,557,277口	41,600,322,891口	40,885,169,337口	40,304,264,706口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,168円	6,061円	6,024円	6,180円	6,134円	6,189円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第180期首元本額は43,395,444,482円、第180～185期中追加設定元本額は91,804,159円、第180～185期中一部解約元本額は3,182,983,935円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

損益の状況

第180期（自2018年1月11日至2018年2月13日）、第181期（自2018年2月14日至2018年3月12日）
 第182期（自2018年3月13日至2018年4月10日）、第183期（自2018年4月11日至2018年5月10日）
 第184期（自2018年5月11日至2018年6月11日）、第185期（自2018年6月12日至2018年7月10日）

項目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
(A) 配当等収益	△ 116円	△ 168円	△ 102円	△ 28円	△ 175円	△ 230円
支払利息	△ 116	△ 168	△ 102	△ 28	△ 175	△ 230
(B) 有価証券売買損益	△ 1,478,726,824	△ 332,863,427	△ 37,667,631	768,786,040	△ 66,204,301	336,555,240
売買益	9,209,600	4,771,566	2,654,332	772,194,244	2,654,683	338,976,536
売買損	△ 1,487,936,424	△ 337,634,993	△ 40,321,963	△ 3,408,204	△ 68,858,984	△ 2,421,296
(C) 信託報酬等	△ 45,822,903	△ 34,264,379	△ 35,972,530	△ 37,708,804	△ 39,947,315	△ 35,696,096
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,524,549,843	△ 367,127,974	△ 73,640,263	731,077,208	△ 106,151,791	300,858,914
(E) 前期繰越損益金	△ 4,076,943,044	△ 5,613,840,437	△ 5,990,187,584	△ 6,094,145,669	△ 5,348,912,413	△ 5,455,769,389
(F) 追加信託差損益金	△ 10,744,504,071	△ 10,612,391,103	△ 10,524,635,711	△ 10,446,610,582	△ 10,269,456,440	△ 10,124,986,145
(配当等相当額)	(26,814,223)	(26,968,121)	(14,038,756)	(12,891,739)	(13,438,860)	(13,703,259)
(売買損益相当額)	(△ 10,771,318,294)	(△ 10,639,359,224)	(△ 10,538,674,467)	(△ 10,459,502,321)	(△ 10,282,895,300)	(△ 10,138,689,404)
(G) 計(D+E+F)	△ 16,345,996,958	△ 16,593,359,514	△ 16,588,463,558	△ 15,809,679,043	△ 15,724,520,644	△ 15,279,896,620
(H) 収益分配金	△ 85,751,987	△ 84,684,305	△ 83,859,114	△ 83,200,645	△ 81,770,338	△ 80,608,529
次期繰越損益金(G+H)	△ 16,431,748,945	△ 16,678,043,819	△ 16,672,322,672	△ 15,892,879,688	△ 15,806,290,982	△ 15,360,505,149
追加信託差損益金	△ 10,744,504,071	△ 10,625,819,613	△ 10,526,475,687	△ 10,446,610,582	△ 10,269,456,440	△ 10,124,986,145
(配当等相当額)	(26,838,339)	(13,556,636)	(12,224,695)	(12,926,602)	(13,475,283)	(13,720,702)
(売買損益相当額)	(△ 10,771,342,410)	(△ 10,639,376,249)	(△ 10,538,700,382)	(△ 10,459,537,184)	(△ 10,282,931,723)	(△ 10,138,706,847)
分配準備積立金	1,624,237,787	1,604,518,495	1,589,015,155	1,628,312,049	1,601,243,284	1,595,595,595
繰越損益金	△ 7,311,482,661	△ 7,656,742,701	△ 7,734,862,140	△ 7,074,581,155	△ 7,138,077,826	△ 6,831,114,599

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年10,000分の35を上限とする固定率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注5) 分配金の計算過程

第180期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,525,274円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,838,339円)および分配準備積立金(1,615,464,500円)より、分配対象収益は1,736,828,113円(10,000口当たり405円)であり、うち85,751,987円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第181期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,255,795円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,985,146円)および分配準備積立金(1,604,518,495円)より、分配対象収益は1,702,759,436円(10,000口当たり402円)であり、うち84,684,305円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第182期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,019,138円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(14,064,671円)および分配準備積立金(1,589,015,155円)より、分配対象収益は1,685,098,964円(10,000口当たり401円)であり、うち83,859,114円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第183期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(135,245,177円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(12,926,602円)および分配準備積立金(1,576,267,517円)より、分配対象収益は1,724,439,296円(10,000口当たり414円)であり、うち83,200,645円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第184期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,156,773円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,475,283円)および分配準備積立金(1,600,856,849円)より、分配対象収益は1,696,488,905円(10,000口当たり414円)であり、うち81,770,338円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第185期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,183,360円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,720,702円)および分配準備積立金(1,579,020,764円)より、分配対象収益は1,689,924,826円(10,000口当たり419円)であり、うち80,608,529円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

分配金のお知らせ

決算期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
1万口当たり分配金(税引前)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となり、分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。
- ◇個人の受益者については、原則として20.315%の税率で源泉徴収(申告不要)されます。
- ◇「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、分配金は、税金を差引いた後、決算日の基準価額に基づいて自動的に無手数料で再投資いたしました。

復興特別所得税について

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

上記は、当ファンドの直近決算日時点のもので、今後税法が改正された場合等には税率等が変更される場合があります。

- ※法人の受益者に対する課税は異なります。
- ※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

お知らせ

該当事項はありません。

イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日：2018年1月29日）
（計算期間：2017年1月31日～2018年1月29日）

「イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド」の第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国の高利回り社債に投資することにより、高い金利収入の確保とともに、証券の値上り益を追求し信託財産の成長を図ることを目指した運用を行います。
主要投資対象	米国の高利回り社債を主要投資対象とします。
組入制限	・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
11期(2014年1月29日)	17,791	18.7	95.5	55,837
12期(2015年1月29日)	20,959	17.8	94.5	47,783
13期(2016年1月29日)	20,272	△ 3.3	93.1	35,524
14期(2017年1月30日)	22,736	12.2	94.7	32,470
15期(2018年1月29日)	22,873	0.6	96.6	27,276

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		債券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2017年1月30日	円 22,736	% —	% 94.7
1月末	22,529	△0.9	95.0
2月末	22,514	△1.0	95.3
3月末	22,419	△1.4	94.3
4月末	22,481	△1.1	95.0
5月末	22,609	△0.6	94.9
6月末	22,846	0.5	95.8
7月末	22,787	0.2	95.9
8月末	22,777	0.2	95.2
9月末	23,456	3.2	94.9
10月末	23,636	4.0	95.1
11月末	23,372	2.8	95.7
12月末	23,608	3.8	95.9
(期末) 2018年1月29日	22,873	0.6	96.6

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

基準価額の推移について（第15期：2017年1月31日から2018年1月29日まで）



当期首22,736円であった基準価額は、当期末時点で22,873円となり、騰落率は+0.6%となりました。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

上昇要因

- ・ 米国高利回り社債の利回りが低下（債券価格は上昇）したこと。
- ・ 米国高利回り社債からのクーポン収入（利金）。

投資環境について

○米国高利回り社債市場

期初から2017年2月下旬にかけては、堅調な株式市場を背景に高利回り社債市場は上昇（利回りは低下）しました。しかし、3月上旬にイエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長が利上げ姿勢を明確にしたことから、米国債利回りが上昇（価格は下落）し、高利回り社債市場は下落しました。その後、連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが決定されたものの、利上げペースは緩やかになるとの見通しを受けて、6月上旬にかけて高利回り社債市場は回復傾向となりました。8月には北朝鮮を巡る緊張が高まり一時下落しましたが、10月下旬にかけては緊張の緩和とともにさらに上昇しました。11月中旬には資金流出を背景に債券価格が下落する場面も見られましたが、株高に支えられ期末まで堅調に推移しました。

○為替市場

2017年4月中旬にかけては米国政治に対する不透明感や朝鮮半島を巡る地政学リスクの高まりなどから、円高米ドル安が進みました。その後、円安米ドル高となる局面もありましたが、9月上旬にかけては再び地政学リスクが高まり、円高米ドル安となりました。11月上旬にかけては米国の金利先高観から米ドルの買戻しが見られたものの上値は重く、期末にかけては米国高官による米ドル安容認発言や日銀の金融政策に対する思惑などを背景に円高米ドル安が進行しました。

ポートフォリオについて

主として米国の高利回り社債に投資することにより、高い金利収入の確保とともに証券の値上り益の獲得を目指しました。クレジット・アナリスト・チームによる徹底した個別銘柄の調査・分析とバリュエーションを重視し、業種や個別銘柄の分散に配慮した銘柄選択及びポートフォリオ構築を行いました。

当期はエネルギー、基礎産業セクターの保有などがプラス要因となった一方で、運輸、消費財セクターなどはマイナス要因となりました。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針について

引き続き市場環境は良好であり、高利回り社債の対国債スプレッドは縮小気味に推移するとみています。また、高利回り社債は国債の動きと相関性が低く、利上げ環境下においても比較的堅調に推移すると思われれます。一方で、北朝鮮問題や米国の政治的混乱などは依然として大きなリスク要因と考えられます。加えて、高利回り社債市場の流動性は相対的に低く、資金流出が価格の下落につながる可能性もあり、注意が必要です。税制改革の高利回り社債への影響については、長期的な視点に立って見極める必要があります。ポートフォリオや投資方針の変更などはありませんが、減税法案による影響は市場価格にほぼ織り込まれつつあるとみており、今後も市場環境を注視しながら、企業のクレジット分析を徹底して行っていく方針です。

1 万口当たりの費用明細

(2017年1月31日～2018年1月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	5円	0.020%	(a) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 期中の平均基準価額は、22,919円です。
(保管費用)	(5)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他1)	(0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
(その他)	(0)	(0.000)	余資運用に係る費用 (マイナス金利相当額)
合計	5	0.020	

(注1) 期中の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

売買及び取引の状況

(2017年1月31日から2018年1月29日まで)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 122,019 (14,376)	千米ドル 127,297 (36,632)

(注1) 金額は受渡し代金です (経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

利害関係人との取引状況等

(2017年1月31日から2018年1月29日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細

公社債

(A) 種類別開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

(2018年1月29日現在)

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年 以上	2年 以上	2年 未満
ア メ リ カ	千米ドル 236,622	千米ドル 242,441	千円 26,355,807	% 96.6	% 85.8	% 70.6	% 22.9	% 3.2
合 計	236,622	242,441	26,355,807	96.6	85.8	70.6	22.9	3.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

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

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

(2018年1月29日現在)

銘 柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
普通社債券 (含む投資法人債券)	10.5% QUAPAW DOWNSTREAM	10.5	2,500	2,548	277,006	2019/07/01
	10.5% WESTERN DIGITAL CO	10.5	1,000	1,154	125,527	2024/04/01
	3.1% FREEPORT-MCMORAN	3.1	1,250	1,250	135,928	2020/03/15
	3.36% SPRINT SPECTRUM /	3.36	681	684	74,463	2021/09/20
	3.4% AT&T INC	3.4	1,000	1,001	108,830	2024/08/14
	3.45% CF INDUSTRIES INC	3.45	500	490	53,312	2023/06/01
	3.5% ANDEAVOR LOGIS LP/C	3.5	137	137	14,916	2022/12/01
	3.7% WILLIAMS COMPANIES	3.7	500	497	54,083	2023/01/15
	3.75% ANGLO AMERICAN CAP	3.75	476	481	52,316	2022/04/10
	3.75% CONSTELLATION BR	3.75	330	337	36,741	2021/05/01
	3.75% TECK RESOURCES LIM	3.75	1,000	1,005	109,253	2023/02/01
	3.8% CONTINENTAL RESOURC	3.8	500	492	53,539	2024/06/01
	3.875% CIT GROUP INC	3.875	2,000	2,025	220,137	2019/02/19
	3.875% CONSTELLATION BR	3.875	272	277	30,193	2019/11/15
	3.875% FREEPORT-MCMORAN	3.875	876	863	93,820	2023/03/15
	3.875% NXP BV/NXP FUNDIN	3.875	500	505	54,898	2022/09/01
	3.9% AT&T INC	3.9	1,000	1,000	108,794	2027/08/14
	4% BALL CORP	4.0	1,000	1,005	109,253	2023/11/15
	4% T-MOBILE USA INC	4.0	250	256	27,856	2022/04/15
	4.125% AIRCASTLE LTD	4.125	924	937	101,954	2024/05/01
4.125% ALLY FINANCIAL	4.125	1,000	1,017	110,612	2020/03/30	
4.125% ALLY FINANCIAL IN	4.125	1,000	1,021	111,020	2022/02/13	
4.125% ANGLO AMERICAN CA	4.125	766	786	85,531	2022/09/27	
4.125% ASHTEAD CAPITAL I	4.125	200	197	21,470	2025/08/15	
4.125% LENNAR CORP	4.125	447	455	49,492	2022/01/15	
4.125% SCHAEFFLER VE PIK	4.125	200	203	22,122	2021/09/15	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	4. 125% TARGA RESOURCES	4. 125	1, 000	1, 008	109, 661	2019/11/15
	4. 25% ANDEAVOR LOGIS LP/	4. 25	121	122	13, 287	2027/12/01
	4. 25% CONSTELLATION BR	4. 25	277	289	31, 481	2023/05/01
	4. 25% ENERGY TRANSFER EQ	4. 25	1, 000	1, 005	109, 321	2023/03/15
	4. 25% HILTON DOMESTIC OP	4. 25	1, 231	1, 237	134, 477	2024/09/01
	4. 25% NEXTERA ENERGY PAR	4. 25	207	208	22, 624	2024/09/15
	4. 375% ASHTEAD CAPITAL I	4. 375	200	198	21, 578	2027/08/15
	4. 375% BALL CORP	4. 375	500	515	56, 092	2020/12/15
	4. 375% HOLOGIC INC	4. 375	498	498	54, 205	2025/10/15
	4. 375% QVC INC	4. 375	500	507	55, 203	2023/03/15
	4. 375% SANMINA CORP	4. 375	1, 354	1, 379	149, 953	2019/06/01
	4. 375% TOLL BROS FINANCE	4. 375	500	518	56, 325	2023/04/15
	4. 45% CENOVUS ENERGY INC	4. 45	1, 000	936	101, 828	2042/09/15
	4. 5% BERRY GLOBAL INC	4. 5	764	764	83, 106	2026/02/15
	4. 5% CNH INDUSTRIAL NV	4. 5	1, 250	1, 303	141, 676	2023/08/15
	4. 5% CONTINENTAL RESOURC	4. 5	750	766	83, 341	2023/04/15
	4. 5% CROWN AMER/CAP CORP	4. 5	1, 000	1, 026	111, 563	2023/01/15
	4. 5% MGM GROWTH/MGM FINA	4. 5	556	552	60, 064	2026/09/01
	4. 5% MPLX LP	4. 5	1, 000	1, 049	114, 044	2023/07/15
	4. 5% PARK AEROSPACE HOLD	4. 5	500	485	52, 724	2023/03/15
	4. 5% SCHAEFFLER VERW PIK	4. 5	200	202	22, 017	2023/09/15
	4. 5% TENET HEALTHCARE CO	4. 5	500	504	54, 796	2021/04/01
	4. 5% ZF NA CAPITAL	4. 5	364	379	41, 202	2022/04/29
	4. 55% FREEPORT-MCMORAN	4. 55	3, 051	3, 087	335, 601	2024/11/14
	4. 625% AERCAP IRELAND CA	4. 625	500	524	57, 016	2022/07/01
	4. 625% ALLY FINANCIAL IN	4. 625	2, 000	2, 072	225, 301	2022/05/19
	4. 625% ARDAGH PKG FIN/HL	4. 625	1, 004	1, 019	110, 782	2023/05/15
	4. 625% GLENCORE FUNDING	4. 625	1, 000	1, 049	114, 134	2024/04/29
	4. 625% HANESBRANDS INC	4. 625	250	254	27, 653	2024/05/15
	4. 625% INTL LEASE FINANC	4. 625	500	522	56, 789	2021/04/15
	4. 625% UNITED AIR 2014-2	4. 625	1, 622	1, 668	181, 367	2022/09/03
	4. 75% AMC NETWORKS INC	4. 75	1, 000	1, 020	110, 884	2022/12/15
	4. 75% ANGLO AMERICAN CAP	4. 75	246	257	28, 002	2027/04/10
	4. 75% ARAMARK SERVICES I	4. 75	571	580	63, 082	2026/06/01
	4. 75% ASHLAND INC	4. 75	1, 000	1, 043	113, 466	2022/08/15
	4. 75% CENTENE CORP	4. 75	1, 534	1, 599	173, 848	2022/05/15
	4. 75% CENTENE CORP	4. 75	242	246	26, 801	2025/01/15
	4. 75% CHURCHILL DOWNS IN	4. 75	641	636	69, 160	2028/01/15
	4. 75% CONSTELLATION BR	4. 75	100	107	11, 730	2024/11/15
	4. 75% CROWN AMER/CAP COR	4. 75	302	305	33, 240	2026/02/01
	4. 75% FMG RESOURCES AUG	4. 75	672	682	74, 149	2022/05/15
	4. 75% GRAPHIC PACKAGING	4. 75	581	602	65, 529	2021/04/15
	4. 75% KFC HLD/PIZZA HUT/	4. 75	854	856	93, 070	2027/06/01
	4. 75% NCL CORP LTD	4. 75	336	347	37, 759	2021/12/15
	4. 75% NEMAK SAB DE CV	4. 75	915	926	100, 713	2025/01/23
	4. 75% SCHAEFFLER VER PIK	4. 75	200	202	21, 959	2026/09/15
	4. 75% SILGAN HOLDINGS IN	4. 75	792	811	88, 250	2025/03/15
	4. 75% STANDARD INDUSTRIE	4. 75	1, 250	1, 259	136, 906	2028/01/15
	4. 75% T-MOBILE USA INC	4. 75	375	377	41, 067	2028/02/01
	4. 8% NUSTAR LOGISTICS LP	4. 8	500	508	55, 306	2020/09/01
	4. 875% ANGLO AMERICAN CA	4. 875	234	247	26, 943	2025/05/14

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	4. 875% CATALENT PHARMA S	4. 875	112	113	12, 299	2026/01/15
	4. 875% GANNETT CO	4. 875	198	201	21, 955	2021/09/15
	4. 875% GOODYEAR TIRE & R	4. 875	301	304	33, 130	2027/03/15
	4. 875% HILTON WORLDWIDE	4. 875	392	402	43, 786	2027/04/01
	4. 875% LIVE NATION ENTER	4. 875	1, 068	1, 084	117, 843	2024/11/01
	4. 875% MULTI-COLOR CORP	4. 875	519	523	56, 923	2025/11/01
	4. 875% RANGE RESOURCES C	4. 875	750	732	79, 596	2025/05/15
	4. 875% ROWAN COMPANIES I	4. 875	250	243	26, 498	2022/06/01
	4. 875% SOTHEBY'S	4. 875	800	788	85, 663	2025/12/15
	4. 875% TOLL BROS FINANCE	4. 875	962	1, 002	108, 958	2027/03/15
	4. 875% UNITED RENTALS NO	4. 875	2, 000	2, 005	217, 963	2028/01/15
	5% 1011778 BC / NEW RED	5. 0	1, 271	1, 280	139, 206	2025/10/15
	5% AIRCASTLE LTD	5. 0	582	614	66, 828	2023/04/01
	5% ALLISON TRANSMISSION	5. 0	500	510	55, 442	2024/10/01
	5% ANTERO RESOURCES CORP	5. 0	750	776	84, 386	2025/03/01
	5% ARAMARK SERVICES INC	5. 0	158	161	17, 602	2028/02/01
	5% COMMSCOPE INC	5. 0	500	507	55, 170	2021/06/15
	5% COMMSCOPE TECH LLC	5. 0	500	501	54, 558	2027/03/15
	5% CONTINENTAL RES	5. 0	1, 750	1, 777	193, 215	2022/09/15
	5% DAE FUNDING LLC	5. 0	268	266	29, 025	2024/08/01
	5% DELPHI JERSEY HOLDING	5. 0	399	400	43, 592	2025/10/01
	5% DISH DBS CORP	5. 0	1, 500	1, 425	154, 911	2023/03/15
	5% FIRST DATA CORPORATIO	5. 0	2, 500	2, 578	280, 267	2024/01/15
	5% FORD MOTOR CREDIT	5. 0	500	504	54, 820	2018/05/15
	5% GOODYEAR TIRE & RUBBE	5. 0	95	96	10, 533	2026/05/31
	5% HILL-ROM HOLDINGS INC	5. 0	310	315	34, 331	2025/02/15
	5% JAMES HARDIE INTL FIN	5. 0	200	202	21, 986	2028/01/15
	5% OLIN CORP	5. 0	192	193	21, 002	2030/02/01
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5. 0	250	250	27, 245	2027/08/01
	5% SM ENERGY CO	5. 0	750	746	81, 124	2024/01/15
	5% STATION CASINOS LLC	5. 0	500	504	54, 830	2025/10/01
	5% TENNECO INC	5. 0	500	508	55, 306	2026/07/15
	5% UNITYMEDIA HESSEN	5. 0	1, 000	1, 030	111, 971	2025/01/15
	5% WOLVERINE WORLD WIDE	5. 0	429	433	47, 102	2026/09/01
	5. 1% WYNDHAM WORLDWIDE C	5. 1	704	739	80, 342	2025/10/01
	5. 125% AECOM	5. 125	745	752	81, 798	2027/03/15
	5. 125% AES CORP/VA	5. 125	1, 000	1, 057	114, 939	2027/09/01
	5. 125% ALCOA INC	5. 125	1, 000	1, 060	115, 305	2024/10/01
	5. 125% ANTERO RESOURC-WI	5. 125	500	512	55, 713	2022/12/01
	5. 125% ARAMARK SERVICES	5. 125	111	115	12, 549	2024/01/15
	5. 125% BERRY PLASTICS CO	5. 125	1, 000	1, 036	112, 650	2023/07/15
	5. 125% CCO HLDGS LLC/CAP	5. 125	812	825	89, 764	2023/05/01
	5. 125% CCO HLDGS LLC/CAP	5. 125	1, 213	1, 199	130, 381	2027/05/01
	5. 125% CCO HOLDINGS LLC	5. 125	2, 857	2, 906	316, 019	2023/02/15
	5. 125% CHENIERE CORP CHR	5. 125	1, 528	1, 592	173, 168	2027/06/30
	5. 125% FMG RESOURCES AUG	5. 125	529	538	58, 513	2024/05/15
	5. 125% GOODYEAR TIRE & R	5. 125	341	351	38, 232	2023/11/15
	5. 125% HEALTHSOUTH CORP	5. 125	1, 000	1, 025	111, 427	2023/03/15
	5. 125% LEVEL 3 FINANCING	5. 125	1, 000	1, 005	109, 253	2023/05/01
	5. 125% OLIN CORP	5. 125	1, 000	1, 045	113, 601	2027/09/15
	5. 125% REYNOLDS GRP ISS/	5. 125	500	518	56, 341	2023/07/15

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.125	1,500	1,601	174,071	2024/12/01
		5.125	700	697	75,811	2027/02/15
		5.125	449	460	50,104	2021/10/01
		5.125	500	518	56,393	2025/04/15
		5.125	2,000	1,975	214,702	2025/05/01
		5.125	1,000	1,002	108,981	2023/05/15
		5.25	940	962	104,614	2024/12/15
		5.25	1,000	1,015	110,341	2025/10/01
		5.25	1,000	1,001	108,845	2025/10/15
		5.25	323	325	35,376	2025/05/01
		5.25	401	416	45,292	2022/07/15
		5.25	362	367	39,943	2026/08/01
		5.25	343	353	38,458	2026/06/01
		5.25	800	796	86,533	2028/02/01
		5.25	157	160	17,494	2023/12/01
		5.25	613	614	66,805	2027/06/01
		5.25	261	264	28,798	2025/08/15
		5.25	500	508	55,289	2021/04/15
		5.25	1,221	1,285	139,703	2025/04/01
		5.25	854	871	94,776	2027/05/15
		5.375	972	991	107,779	2025/05/01
		5.375	500	520	56,529	2027/05/15
		5.375	86	89	9,769	2027/03/15
		5.375	750	781	84,997	2025/05/31
		5.375	1,164	918	99,807	2023/01/15
		5.375	1,500	1,582	172,033	2027/05/15
		5.375	796	853	92,806	2026/04/15
		5.375	5,261	5,372	584,076	2025/02/01
		5.375	500	501	54,501	2025/05/01
		5.375	404	418	45,455	2022/06/15
		5.375	1,750	1,863	202,608	2026/01/01
		5.375	500	509	55,374	2025/01/15
		5.375	1,000	1,045	113,601	2025/04/15
		5.375	1,000	1,017	110,612	2026/07/15
		5.375	500	527	57,292	2027/04/15
		5.375	426	445	48,394	2024/12/15
		5.375	535	548	59,650	2025/09/01
		5.45	813	876	95,248	2023/06/15
		5.45	1,000	1,015	110,340	2043/03/15
		5.5	2,250	2,351	255,604	2025/04/15
		5.5	206	220	23,933	2022/02/15
		5.5	500	513	55,849	2025/05/20
		5.5	118	122	13,292	2024/10/01
		5.5	2,000	2,085	226,660	2024/04/15
		5.5	222	227	24,736	2022/07/15
		5.5	431	440	47,894	2025/04/01
		5.5	75	76	8,346	2026/01/30
		5.5	500	530	57,616	2027/06/01
		5.5	500	522	56,800	2024/09/15
		5.5	341	303	32,992	2024/10/15
		5.5	1,000	1,002	108,981	2023/01/15

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.5%	1,250	1,256	136,566	2023/01/25
		5.5%	103	106	11,547	2024/06/01
		5.5%	500	541	58,839	2026/03/01
		5.5%	246	256	27,845	2019/10/15
		5.5%	286	301	32,723	2027/05/15
		5.5%	181	163	17,811	2023/03/01
		5.5%	598	605	65,821	2025/11/01
		5.5%	101	102	11,171	2026/02/15
		5.5%	750	750	81,532	2027/01/15
		5.625%	500	517	56,257	2024/11/15
		5.625%	237	247	26,955	2024/09/01
		5.625%	1,000	1,017	110,612	2020/04/01
		5.625%	1,000	932	101,372	2025/04/01
		5.625%	750	762	82,859	2025/10/15
		5.625%	545	556	60,543	2026/02/15
		5.625%	473	481	52,319	2023/02/01
		5.625%	201	215	23,407	2024/05/01
		5.625%	1,000	1,055	114,689	2026/01/15
		5.625%	500	519	56,461	2024/08/01
		5.625%	1,501	1,501	163,173	2028/01/15
		5.625%	1,740	1,746	189,864	2025/12/01
		5.625%	273	299	32,571	2024/11/01
		5.625%	1,000	1,002	108,981	2025/06/01
		5.625%	905	934	101,579	2025/02/01
		5.75%	260	255	27,734	2025/06/15
		5.75%	172	172	18,744	2022/03/15
		5.75%	750	716	77,863	2025/01/15
		5.75%	75	76	8,357	2028/01/30
		5.75%	1,000	1,075	116,909	2021/02/15
		5.75%	1,176	1,093	118,893	2022/08/01
		5.75%	499	497	54,042	2025/02/01
		5.75%	687	734	79,818	2024/03/01
		5.75%	644	664	72,197	2023/03/15
		5.75%	488	501	54,542	2026/05/15
		5.75%	1,920	2,040	221,768	2023/01/15
		5.75%	1,000	1,040	113,058	2021/06/01
		5.75%	1,000	1,102	119,820	2024/05/15
		5.75%	635	676	73,517	2025/07/15
		5.75%	750	789	85,812	2027/01/28
		5.75%	346	321	34,980	2024/03/01
		5.75%	1,140	1,154	125,478	2025/04/15
		5.75%	250	254	27,678	2027/01/15
		5.875%	259	253	27,522	2026/11/15
		5.875%	450	461	50,142	2024/01/15
		5.875%	1,200	1,248	135,670	2027/05/01
		5.875%	761	825	89,760	2025/03/31
		5.875%	79	81	8,899	2021/06/15
		5.875%	1,000	1,087	118,222	2024/01/15
		5.875%	1,239	1,291	140,416	2026/02/15
		5.875%	132	127	13,847	2023/07/01
		5.875%	1,000	1,061	115,368	2024/11/01

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.875%	508	491	53,468	2028/01/19
		5.875%	250	267	29,045	2023/08/15
		5.875%	602	612	66,588	2027/09/30
		5.875%	598	606	65,983	2021/05/15
		5.875%	372	391	42,512	2023/07/15
		5.875%	19	17	1,888	2023/05/15
		6.0%	1,000	1,037	112,754	2025/02/15
		6.0%	194	205	22,302	2025/02/15
		6.0%	20	20	2,266	2022/03/31
		6.0%	1,000	1,064	115,743	2024/04/15
		6.125%	279	273	29,761	2027/05/15
		6.125%	243	258	28,133	2024/02/15
		6.125%	313	312	33,941	2021/08/15
		6.25%	500	525	57,072	2025/04/01
		6.25%	1,000	1,042	113,330	2023/04/15
		6.25%	1,237	1,147	124,724	2023/03/31
		6.25%	1,000	830	90,331	2021/09/15
		6.25%	1,041	1,106	120,240	2021/02/15
		6.25%	750	808	87,851	2026/02/15
		6.25%	659	674	73,316	2021/06/01
		6.25%	900	954	103,709	2024/12/01
		6.375%	1,245	1,273	138,389	2025/12/15
		6.375%	1,000	892	97,023	2023/01/30
		6.5%	250	263	28,672	2027/04/01
		6.5%	121	127	13,844	2025/10/01
		6.5%	1,278	1,282	139,452	2024/05/01
		6.5%	232	230	25,023	2025/01/15
		6.5%	1,000	1,062	115,504	2024/01/15
		6.5%	117	122	13,355	2022/03/15
		6.625%	750	765	83,163	2023/02/15
		6.625%	1,362	1,443	156,946	2026/08/01
		6.625%	177	174	18,977	2025/02/15
		6.625%	246	254	27,678	2026/01/15
		6.75%	1,000	1,077	117,135	2021/11/15
		6.75%	2,000	2,100	228,291	2021/06/01
		6.75%	500	507	55,154	2036/07/01
		6.75%	1,000	1,032	112,243	2021/01/15
		6.75%	1,358	1,429	155,349	2025/06/25
		6.75%	56	55	6,042	2021/08/15
		6.836%	130	135	14,739	2023/04/28
		6.875%	1,195	1,215	132,180	2021/02/15
		6.875%	333	351	38,191	2022/08/01
		6.875%	848	892	97,025	2024/01/15
		7.0%	2,000	2,205	239,705	2021/12/15
		7.0%	1,000	1,056	114,852	2022/01/01
		7.0%	3,000	3,210	348,959	2020/03/01
		7.0%	351	375	40,816	2024/03/15
		7.125%	421	460	50,014	2024/06/15
		7.125%	240	258	28,112	2024/06/01
		7.125%	424	442	48,051	2026/01/15
		7.125%	500	513	55,781	2021/12/15

普通社債券
(含む投資法人債券)

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,000	2,050	222,855	2024/06/15
	7.25% JBS INVESTMENTS GM	7.25	1,799	1,790	194,591	2024/04/03
	7.25% RAIN CII CARBON LL	7.25	750	811	88,258	2025/04/01
	7.375% EXTRACTION OIL &	7.375	500	541	58,896	2024/05/15
	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	666	72,405	2026/05/01
	7.375% ROWAN COMPANIES I	7.375	250	259	28,230	2025/06/15
	7.375% WESTERN DIGITAL C	7.375	500	540	58,703	2023/04/01
	7.45% BOMBARDIER INC	7.45	1,000	1,020	110,884	2034/05/01
	7.5% BOMBARDIER INC	7.5	80	83	9,044	2025/03/15
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	1,738	1,768	192,244	2024/04/01
	7.5% FIRST QUANTUM MINER	7.5	250	270	29,351	2025/04/01
	7.5% ONEOK INC	7.5	500	593	64,546	2023/09/01
	7.5% TRANSOCEAN INC	7.5	309	327	35,564	2026/01/15
	7.5% VPII ESCROW CORP	7.5	694	698	75,987	2021/07/15
	7.625% DYNEGY INC	7.625	500	540	58,703	2024/11/01
	7.625% HERTZ CORP	7.625	500	523	56,942	2022/06/01
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	500	519	56,447	2026/07/01
	7.75% MGM RESORTS	7.75	2,000	2,280	247,858	2022/03/15
	7.8% LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	500	632	68,759	2037/03/15
	7.875% AMERICAN GREETING	7.875	173	183	19,982	2025/02/15
	7.875% FRONTIER COMMUNIC	7.875	750	476	51,773	2027/01/15
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	975	977	106,257	2024/11/01
	7.875% MOHEGAN TRIBAL GA	7.875	1,000	1,028	111,835	2024/10/15
	8% CB ESCROW CORP	8.0	1,000	1,012	110,068	2025/10/15
	8% DYNEGY INC	8.0	250	272	29,623	2025/01/15
	8.25% INTL LEASE FIN	8.25	379	432	46,986	2020/12/15
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	1,115	121,211	2029/07/15
	8.5% TECK RESOURCES LIM	8.5	100	112	12,202	2024/06/01
	8.75% BEAZER HOMES USA	8.75	510	557	60,639	2022/03/15
	8.75% BOMBARDIER INC	8.75	500	551	59,926	2021/12/01
	8.875% TELESAT CANADA/TE	8.875	699	781	84,957	2024/11/15
	9% FRONTIER COMMUNICATIO	9.0	1,000	665	72,292	2031/08/15
	9% TRANSOCEAN INC	9.0	1,000	1,108	120,532	2023/07/15
	9.25% BLUELINE RENTAL CR	9.25	329	358	38,984	2024/03/15
	9.25% PRIME SECSRVC BRW/	9.25	521	577	62,726	2023/05/15
	9.875% WEATHERFORD BERMU	9.875	500	549	59,722	2024/02/15
	SOUTHWESTERN ENERG	6.7	750	776	84,386	2025/01/23
合	計	—	—	—	26,355,807	—

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

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

投資信託財産の構成

(2018年1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	26,355,807	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,035,047	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	27,390,854	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) 外貨建純資産(27,072,558千円)の投資信託財産総額(27,390,854千円)に対する比率は98.8%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、2018年1月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.71円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年1月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,390,854,121円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	605,934,665
公 社 債(評価額)	26,355,807,310
未 収 入 金	65,060,896
未 収 利 息	349,094,482
前 払 費 用	14,956,768
(B) 負 債	114,761,274
未 払 金	77,277,862
未 払 解 約 金	37,482,798
未 払 利 息	614
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,276,092,847
元 本	11,925,219,072
次 期 繰 越 損 益 金	15,350,873,775
(D) 受 益 権 総 口 数	11,925,219,072口
1万円当たり基準価額(C/D)	22,873円

(注1) 元本の状況

期首元本額 14,281,236,482円

期中追加設定元本額 2,276,403円

期中一部解約元本額 2,358,293,813円

期末における元本の内訳

イーストスプリング米国高利回り社債オープン

11,925,219,072円

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

損益の状況

当期(自2017年1月31日 至2018年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,548,660,435円
受 取 利 息	1,539,885,586
そ の 他 収 益 金	9,011,869
支 払 利 息	△ 237,020
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,338,844,022
売 買 益	627,863,327
売 買 損	△ 1,966,707,349
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,952,708
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	203,863,705
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,188,797,220
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,888,649
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,044,675,799
(H) 計 (D+E+F+G)	15,350,873,775
次 期 繰 越 損 益 金(H)	15,350,873,775

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は保管費用等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

お知らせ

- 金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に基づき、信用リスク集中回避のための投資制限に関する文言または条項の追加など、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2017年3月21日)
- 信託業務の委託等に関して文言の整備を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2017年3月21日)