

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32作成期

第186期（決算日 2018年8月10日）  
 第187期（決算日 2018年9月10日）  
 第188期（決算日 2018年10月10日）  
 第189期（決算日 2018年11月12日）  
 第190期（決算日 2018年12月10日）  
 第191期（決算日 2019年1月10日）

### 受益者のみなさまへ

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

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

【お問い合わせ先】

電話番号：03-5224-3400

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで）

ホームページアドレス：<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 (分配前)	税 込		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
			分 配	金		
第28 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第29 作成期	167期(2017年1月10日)	6,684	20	1.6	96.0	32,977
	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
第30 作成期	173期(2017年7月10日)	6,596	20	3.1	96.4	30,491
	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
第31 作成期	179期(2018年1月10日)	6,543	20	△ 0.3	96.1	28,393
	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
第32 作成期	185期(2018年7月10日)	6,189	20	1.2	96.7	24,943
	186期(2018年8月10日)	6,250	20	1.3	97.4	24,845
	187期(2018年9月10日)	6,238	20	0.1	98.1	24,264
	188期(2018年10月10日)	6,303	20	1.4	97.2	24,099
	189期(2018年11月12日)	6,314	20	0.5	97.0	23,856
	190期(2018年12月10日)	6,152	20	△ 2.2	96.8	22,969
	191期(2019年1月10日)	5,971	20	△ 2.6	96.3	21,950

(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186期	(期 首) 2018年7月10日	円 6,189		% —	% 96.7
	7月末	6,232		0.7	96.4
	(期 末) 2018年8月10日	6,270		1.3	97.4
第187期	(期 首) 2018年8月10日	6,250		—	97.4
	8月末	6,278		0.4	97.0
	(期 末) 2018年9月10日	6,258		0.1	98.1
第188期	(期 首) 2018年9月10日	6,238		—	98.1
	9月末	6,406		2.7	96.7
	(期 末) 2018年10月10日	6,323		1.4	97.2
第189期	(期 首) 2018年10月10日	6,303		—	97.2
	10月末	6,252		△0.8	96.9
	(期 末) 2018年11月12日	6,334		0.5	97.0
第190期	(期 首) 2018年11月12日	6,314		—	97.0
	11月末	6,218		△1.5	96.3
	(期 末) 2018年12月10日	6,172		△2.2	96.8
第191期	(期 首) 2018年12月10日	6,152		—	96.8
	12月末	5,923		△3.7	95.5
	(期 末) 2019年1月10日	5,991		△2.6	96.3

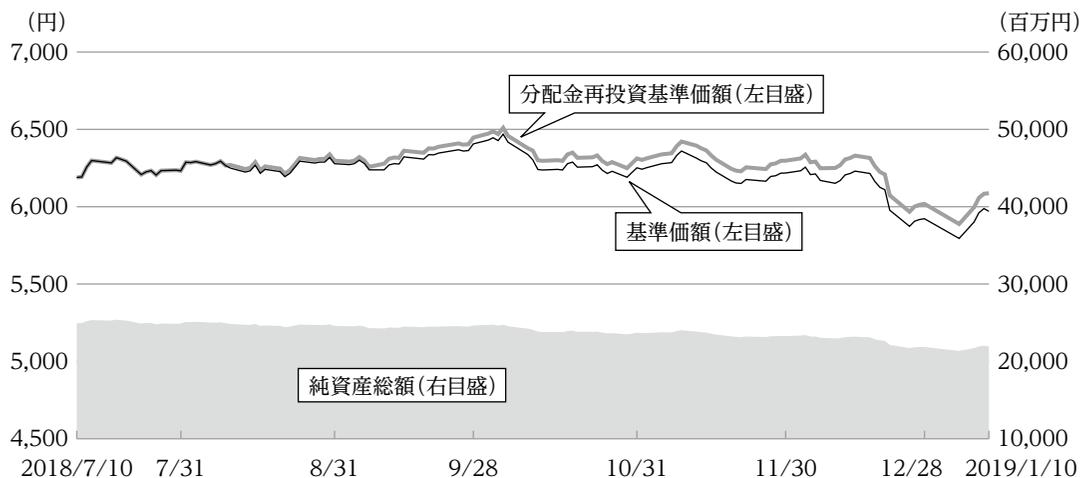
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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7月11日～2019年1月10日)



第186期首	6,189円
第191期末	5,971円 (既払分配金120円)
騰落率	-1.6% (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

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

### 米国高利回り社債市場

当作成期初から2018年10月初旬まで、株高や原油高などを背景に米国債利回りが上昇する中で社債スプレッドは縮小し、米国高利回り社債市場は狭い値幅ながら堅調（利回りは低下）に推移しました。しかし、その後は米国経済指標が好調だったことや米連邦準備制度理事会（FRB）パウエル議長の「現在の政策金利は中立金利から程遠い」との発言がFRBの積極的な金融引き締め姿勢と受け止められたことから、金利上昇を嫌気して株式市場は下落に転じ、景気後退懸念が高まり米国高利回り社債市場は下落しました。その後も、原油価格が需給の緩み観測から下落傾向となったこともあり、2019年初めまで続落しました。当作成期末にかけては、パウエル議長が金融政策正常化の見直しに言及するなど金融緩和姿勢を示したことから市場センチメントが改善し社債スプレッドは縮小、米国高利回り社債市場は回復傾向となりました。

### 為替市場

当作成期は円高ドル安となりました。

当作成期初から2018年8月中旬にかけては、米トルコ関係の悪化によるトルコリラ急落などを背景にリスク回避姿勢が強まり円高となりました。しかし、その後は10月初めにかけて、良好な米国景気を受けて株高となるなど世界的にリスク選好の動きが強まり、円安ドル高となりました。しかし、10月初めのパウエル議長のタカ派発言をきっかけに、米国株が急落し始めると、一転してリスク回避姿勢が強まり、円高ドル安となりました。2019年初めには、一時1米ドル104円台まで円高が進みましたが、当作成期末にかけては堅調な米国雇用統計の結果やパウエル議長の発言を受けて、リスク回避姿勢が和らぎ、1米ドル108円台まで回復しました。

## ポートフォリオについて

### 当ファンド

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

### イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド

主として米国の高利回り社債に投資するこ

とにより、高い金利収入の確保とともに証券の値上り益の獲得を目指した運用を行いました。クレジット・アナリスト・チームによる徹底した個別銘柄の調査・分析とバリュエーションを重視するとともに、業種や個別銘柄の分散に配慮した銘柄選択およびポートフォリオ構築を行いました。セクター別ではヘルスケア、公益などがプラスとなった一方で、エネルギー、基礎産業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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2018年7月11日 ~2018年8月10日	2018年8月11日 ~2018年9月10日	2018年9月11日 ~2018年10月10日	2018年10月11日 ~2018年11月12日	2018年11月13日 ~2018年12月10日	2018年12月11日 ~2019年1月10日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.319	0.320	0.316	0.316	0.324	0.334
当期の収益 (円)	20	20	20	20	18	19
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	1	0
翌期繰越分配対象額 (円)	405	406	412	416	416	416

(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

2019年の米国高利回り社債については、米国の経済成長の鈍化が予想される中でも底堅い展開になるとみています。税制改革法による大型減税の効果が低下するにつれて、経済や企業収益のある程度の減速は予想されますが、依然として消費は堅調を維持すると考えています。足元の高利回り社債の利回りは相対的に高く、市場参加者にとって魅力的な投

資対象となっています。また、高利回り社債発行企業の財務状況は健全であり、世界金融危機が起こった2008年のような不均衡は見られません。デフォルトレートも過去平均を下回り、今後も低位で推移するとみています。需給に関しては、2018年は大きな資金流出が見られたことから、2019年は回復傾向になると予想しています。エネルギーセクターは原油価格の低迷を背景に2018年後半大きく下落しましたが、2015-16年の下落時と比較すると、社債発行企業の財務体質は改善しています。市場センチメントが悪化し、優良企業の債券が下落するような局面は投資の好機と考えます。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7月11日～2019年1月10日)

項目	第186期～第191期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.898%	(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、6,218円です。
(投信会社)	(29)	(0.463)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(24)	(0.381)	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	0.014	(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)	(0.009)	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	57	0.912	

(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7月11日から2019年1月10日まで)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 186 期 ～ 第 191 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	26,551	61,830	1,254,659	2,945,717

(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7月11日から2019年1月10日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

## 組入資産の明細

(2019年1月10日現在)

### 親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第185期末)	当 作 成 期 末 (第 191 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	10,881,439	9,653,331	22,058,828

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2019年1月10日現在の受益権総口数は、9,653,331千口です。

<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（9,653,331千口）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

（2019年1月10日現在）

区 分	当作成期末（第191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 201,200	千米ドル 195,294	千円 21,128,868	% 95.8	% 82.8	% 69.1	% 24.9	% 1.9
合 計	201,200	195,294	21,128,868	95.8	82.8	69.1	24.9	1.9

（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

（2019年1月10日現在）

銘 柄		当作成期末（第191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)	3.36% SPRINT SPECTRUM /	3.36	206	204	22,118	2021/09/20	
	3.45% CF INDUSTRIES INC	3.45	700	665	71,946	2023/06/01	
	3.5% ANDEAVOR LOGIS LP/C	3.5	137	132	14,327	2022/12/01	
	3.7% WILLIAMS COMPANIES	3.7	500	489	53,011	2023/01/15	
	3.75% ANGLO AMERICAN CAP	3.75	476	464	50,277	2022/04/10	
	3.8% CONTINENTAL RESOURC	3.8	500	478	51,797	2024/06/01	
	3.875% NXP BV/NXP FUNDIN	3.875	500	484	52,413	2022/09/01	
	4% BALL CORP	4.0	500	494	53,499	2023/11/15	
	4% T-MOBILE USA INC	4.0	250	245	26,540	2022/04/15	
	4.125% AIRCASTLE LTD	4.125	500	472	51,169	2024/05/01	
	4.125% ANGLO AMERICAN CA	4.125	500	491	53,185	2022/09/27	
	4.125% ASHTEAD CAPITAL I	4.125	264	247	26,741	2025/08/15	
	4.125% SCHAEFFLER VE PIK	4.125	200	192	20,772	2021/09/15	
	4.125% TARGA RESOURCES	4.125	1,000	997	107,919	2019/11/15	
	4.15% ENTERPRISE PRODUCT	4.15	750	755	81,714	2028/10/16	
4.25% ALLY FINANCIAL INC	4.25	1,750	1,750	189,332	2021/04/15		
4.25% ANDEAVOR LOGIS LP/	4.25	121	115	12,457	2027/12/01		
4.25% ENERGY TRANSFER EQ	4.25	1,000	982	106,296	2023/03/15		

銘柄		当作成期末(第191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		
普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25% HILTON DOMESTIC OP	4.25	1,231	1,187	128,520	2024/09/01	
	4.3% CVS HEALTH CORP	4.3	500	493	53,404	2028/03/25	
	4.375% ASHTEAD CAPITAL I	4.375	150	138	15,011	2027/08/15	
	4.375% HOLOGIC INC	4.375	498	480	52,011	2025/10/15	
	4.375% QVC INC	4.375	500	481	52,119	2023/03/15	
	4.375% SANMINA CORP	4.375	1,354	1,354	146,489	2019/06/01	
	4.375% TOLL BROS FINANCE	4.375	250	242	26,236	2023/04/15	
	4.45% CENOVUS ENERGY INC	4.45	500	395	42,812	2042/09/15	
	4.5% BERRY GLOBAL INC	4.5	764	727	78,755	2026/02/15	
	4.5% CNH INDUSTRIAL NV	4.5	250	250	27,058	2023/08/15	
	4.5% CROWN AMER/CAP CORP	4.5	1,000	990	107,108	2023/01/15	
	4.5% ENSCO PLC	4.5	331	245	26,589	2024/10/01	
	4.5% MGM GROWTH/MGM FINA	4.5	556	525	56,845	2026/09/01	
	4.5% MPLX LP	4.5	750	760	82,241	2023/07/15	
	4.5% PARK AEROSPACE HOLD	4.5	426	410	44,360	2023/03/15	
	4.5% SCHAEFFLER VERW PIK	4.5	238	221	24,011	2023/09/15	
	4.5% TENET HEALTHCARE CO	4.5	500	494	53,486	2021/04/01	
	4.5% ZF NA CAPITAL	4.5	364	356	38,519	2022/04/29	
	4.55% FREEPORT-MCMORAN	4.55	3,927	3,747	405,477	2024/11/14	
	4.55% WILLIAMS COMPANIES	4.55	1,000	1,012	109,543	2024/06/24	
	4.6% SANDS CHINA LTD	4.6	398	395	42,823	2023/08/08	
	4.625% AERCAP IRELAND CA	4.625	500	499	53,987	2022/07/01	
	4.625% ALLY FINANCIAL IN	4.625	1,500	1,511	163,502	2022/05/19	
	4.625% HANESBRANDS INC	4.625	250	239	25,864	2024/05/15	
	4.625% INTL LEASE FINANC	4.625	250	250	27,152	2021/04/15	
	4.625% NXP BV/NXP FUNDIN	4.625	431	425	46,023	2023/06/01	
	4.625% UNITED AIR 2014-2	4.625	1,437	1,431	154,871	2022/09/03	
	4.75% ARAMARK SERVICES I	4.75	571	553	59,923	2026/06/01	
	4.75% ASHLAND INC	4.75	500	498	53,959	2022/08/15	
	4.75% CENTENE CORP	4.75	535	537	58,171	2022/05/15	
	4.75% CENTENE CORP	4.75	242	239	25,920	2025/01/15	
	4.75% CHURCHILL DOWNS IN	4.75	641	597	64,668	2028/01/15	
	4.75% CIT GROUP INC	4.75	543	541	58,629	2024/02/16	
	4.75% CROWN AMER/CAP COR	4.75	302	294	31,856	2026/02/01	
4.75% DIAMONDBACK ENERGY	4.75	299	296	32,025	2024/11/01		
4.75% EQT MIDSTREAM PART	4.75	750	748	80,976	2023/07/15		
4.75% FMG RESOURCES AUG	4.75	672	651	70,431	2022/05/15		
4.75% GRAPHIC PACKAGING	4.75	200	200	21,692	2021/04/15		
4.75% KFC HLD/PIZZA HUT/	4.75	801	766	82,977	2027/06/01		
4.75% NCL CORP LTD	4.75	271	271	29,319	2021/12/15		
4.75% NEMAK SAB DE CV	4.75	915	857	92,806	2025/01/23		
4.75% SCHAEFFLER VERW PIK	4.75	200	177	19,203	2026/09/15		

銘 柄		当 作 成 期 末 ( 第 191 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. 75% SILGAN HOLDINGS IN	4. 75	500	476	51, 525	2025/03/15	
	4. 75% STANDARD INDUSTRIE	4. 75	504	443	47, 984	2028/01/15	
	4. 75% T-MOBILE USA INC	4. 75	375	355	38, 441	2028/02/01	
	4. 75% WESTERN DIGITAL CO	4. 75	770	696	75, 392	2026/02/15	
	4. 875% ANGLO AMERICAN CA	4. 875	234	230	24, 927	2025/05/14	
	4. 875% CATALENT PHARMA S	4. 875	112	106	11, 511	2026/01/15	
	4. 875% GANNETT CO	4. 875	198	197	21, 314	2021/09/15	
	4. 875% GOODYEAR TIRE & R	4. 875	301	274	29, 716	2027/03/15	
	4. 875% HILTON WORLDWIDE	4. 875	392	384	41, 562	2027/04/01	
	4. 875% LIVE NATION ENTER	4. 875	1, 068	1, 038	112, 369	2024/11/01	
	4. 875% NGPL PIPECO LLC	4. 875	750	733	79, 316	2027/08/15	
	4. 875% NOVA CHEMICALS CO	4. 875	116	109	11, 816	2024/06/01	
	4. 875% RANGE RESOURCES C	4. 875	250	227	24, 663	2025/05/15	
	4. 875% SOTHEBY'S	4. 875	800	732	79, 195	2025/12/15	
	4. 875% TOLL BROS FINANCE	4. 875	727	683	73, 934	2027/03/15	
	4. 875% UNITED RENTALS NO	4. 875	2, 106	1, 948	210, 759	2028/01/15	
	5% 1011778 BC / NEW RED	5. 0	1, 000	950	102, 846	2025/10/15	
	5% ALLISON TRANSMISSION	5. 0	250	244	26, 438	2024/10/01	
	5% ANTERO RESOURCES CORP	5. 0	750	714	77, 288	2025/03/01	
	5% ARAMARK SERVICES INC	5. 0	158	154	16, 666	2028/02/01	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5% COMMSCOPE INC	5. 0	500	496	53, 756	2021/06/15	
	5% COMMSCOPE TECH LLC	5. 0	500	418	45, 304	2027/03/15	
	5% CONTINENTAL RES	5. 0	1, 400	1, 405	152, 114	2022/09/15	
	5% DELPHI JERSEY HOLDING	5. 0	399	349	37, 771	2025/10/01	
	5% DISH DBS CORP	5. 0	1, 500	1, 319	142, 743	2023/03/15	
	5% FIRST DATA CORPORATIO	5. 0	2, 500	2, 490	269, 460	2024/01/15	
	5% GOODYEAR TIRE & RUBBE	5. 0	750	693	75, 016	2026/05/31	
	5% HCA INC	5. 0	3, 623	3, 672	397, 361	2024/03/15	
	5% JAMES HARDIE INTL FIN	5. 0	434	379	41, 085	2028/01/15	
	5% KFC HLD/PIZZA HUT/TAC	5. 0	53	52	5, 719	2024/06/01	
	5% OLIN CORP	5. 0	192	174	18, 928	2030/02/01	
	5% PULTEGROUP INC	5. 0	235	221	23, 994	2027/01/15	
	5% SCIENTIFIC GAMES INTE	5. 0	594	562	60, 810	2025/10/15	
	5% SIRIUS XM RADIO INC	5. 0	250	238	25, 830	2027/08/01	
	5% SM ENERGY CO	5. 0	750	706	76, 476	2024/01/15	
	5% STATION CASINOS LLC	5. 0	500	465	50, 308	2025/10/01	
	5% VOC ESCROW LTD	5. 0	621	593	64, 162	2028/02/15	
	5% WOLVERINE WORLD WIDE	5. 0	429	403	43, 628	2026/09/01	
	5. 125% AECOM	5. 125	300	268	29, 049	2027/03/15	
	5. 125% AES CORP/VA	5. 125	1, 000	997	107, 919	2027/09/01	
	5. 125% ANTERO RESOURC-WI	5. 125	500	492	53, 283	2022/12/01	
	5. 125% ARAMARK SERVICES	5. 125	111	111	12, 099	2024/01/15	

銘柄		当作成期末(第191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% BERRY PLASTICS CO	5.125	1,000	992	107,378	2023/07/15	
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	812	807	87,411	2023/05/01	
	5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	1,213	1,164	125,985	2027/05/01	
	5.125% CCO HOLDINGS LLC	5.125	2,857	2,849	308,326	2023/02/15	
	5.125% CHENIERE CORP CHR	5.125	2,000	2,011	217,572	2027/06/30	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	694	672	72,737	2023/03/15	
	5.125% FMG RESOURCES AUG	5.125	529	505	54,657	2024/05/15	
	5.125% HEALTHSOUTH CORP	5.125	1,000	995	107,649	2023/03/15	
	5.125% LEVEL 3 FINANCING	5.125	1,000	985	106,567	2023/05/01	
	5.125% OLIN CORP	5.125	1,000	962	104,165	2027/09/15	
	5.125% REYNOLDS GRP ISS/	5.125	500	490	53,013	2023/07/15	
	5.125% SANDS CHINA LTD	5.125	511	504	54,593	2025/08/08	
	5.125% SEALED AIR CORP	5.125	750	744	80,533	2024/12/01	
	5.125% SINCLAIR TELEVISI	5.125	700	628	67,970	2027/02/15	
	5.125% STEEL DYNAMICS	5.125	449	449	48,655	2021/10/01	
	5.125% T-MOBILE USA INC	5.125	500	496	53,689	2025/04/15	
	5.125% TENET HEALTHCARE	5.125	2,000	1,960	212,134	2025/05/01	
	5.125% UNIVISION COMMUNI	5.125	1,000	930	100,616	2023/05/15	
	5.2% ENSCO PLC	5.2	169	126	13,713	2025/03/15	
	5.25% ACCO BRANDS CORP	5.25	433	408	44,181	2024/12/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.25% ASHTAD CAPITAL IN	5.25	454	446	48,258	2026/08/01	
	5.25% CHENIERE ENERGY PA	5.25	1,000	1,000	108,190	2025/10/01	
	5.25% CIT GROUP INC	5.25	300	303	32,781	2025/03/07	
	5.25% ESH HOSPITALITY	5.25	323	314	33,984	2025/05/01	
	5.25% FIAT CHRYSLER AUTO	5.25	209	210	22,809	2023/04/15	
	5.25% KFC HLD/PIZZA HUT/	5.25	343	344	37,225	2026/06/01	
	5.25% L BRANDS INC	5.25	800	708	76,598	2028/02/01	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	945	869	94,060	2027/06/01	
	5.25% PARSLEY ENERGY LLC	5.25	261	255	27,602	2025/08/15	
	5.25% TAYLOR MORRISON CO	5.25	500	497	53,824	2021/04/15	
	5.25% WELLCARE HEALTH PL	5.25	1,221	1,223	132,347	2025/04/01	
	5.25% WYNN LAS VEGAS LLC	5.25	500	453	49,023	2027/05/15	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	972	957	103,583	2025/05/01	
	5.375% CENTENE ESCROW I	5.375	748	760	82,265	2026/06/01	
	5.375% CHEMOURS CO	5.375	500	481	52,066	2027/05/15	
	5.375% DIAMONDBACK ENERG	5.375	750	748	80,939	2025/05/31	
	5.375% ENDO FIN LLC/ENDO	5.375	1,164	945	102,272	2023/01/15	
	5.375% EQUINIX INC	5.375	1,500	1,515	163,907	2027/05/15	
	5.375% GLP CAPITAL LP /	5.375	1,110	1,110	120,126	2026/04/15	
	5.375% HCA INC	5.375	2,877	2,920	315,931	2025/02/01	
	5.375% LEVEL 3 FINANCING	5.375	500	493	53,350	2024/01/15	
	5.375% NEWFIELD EXPLORAT	5.375	1,750	1,780	192,645	2026/01/01	

銘柄		当作成期末(第191期末)					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		外貨建金額	
				千米ドル	千円		
(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)	5.375% PARSLEY ENERGY LL	5.375	500	494	53,534	2025/01/15	
	5.375% SIRIUS XM RADIO I	5.375	1,000	990	107,108	2025/04/15	
	5.375% SIRIUS XM RADIO I	5.375	1,000	978	105,890	2026/07/15	
	5.375% T-MOBILE USA INC	5.375	500	496	53,756	2027/04/15	
	5.375% TRINSEO OP / TRIN	5.375	535	476	51,514	2025/09/01	
	5.375% WELLCARE HEALTH P	5.375	208	208	22,573	2026/08/15	
	5.45% DIAMOND 1 FIN/DIAM	5.45	813	830	89,857	2023/06/15	
	5.45% FREEPORT-MCMORAN	5.45	500	416	45,034	2043/03/15	
	5.5% AES CORP	5.5	1,571	1,606	173,790	2025/04/15	
	5.5% AIRCASTLE LTD	5.5	206	210	22,734	2022/02/15	
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	465	50,308	2025/05/20	
	5.5% BMC EAST LLC	5.5	118	111	12,096	2024/10/01	
	5.5% BWAY HOLDING CO	5.5	2,000	1,955	211,511	2024/04/15	
	5.5% CASCADES INC	5.5	222	218	23,657	2022/07/15	
	5.5% CHARLES RIVER LABOR	5.5	384	384	41,648	2026/04/01	
	5.5% COTT CORP	5.5	431	418	45,230	2025/04/01	
	5.5% ENDEAVOR ENERGY RES	5.5	75	77	8,418	2026/01/30	
	5.5% ENERGY TRANSFER EQU	5.5	307	314	34,011	2027/06/01	
	5.5% EQT MIDSTREAM PARTN	5.5	750	737	79,757	2028/07/15	
	5.5% GANNETT CO	5.5	500	490	53,013	2024/09/15	
	5.5% HERTZ CORP	5.5	500	393	42,588	2024/10/15	
	5.5% NABORS INDUSTRIES I	5.5	1,000	874	94,657	2023/01/15	
	5.5% NAVIENT CORP	5.5	2,608	2,438	263,819	2023/01/25	
	5.5% PARK AEROSPACE HOLD	5.5	74	74	8,056	2024/02/15	
	5.5% PULTEGROUP INC	5.5	500	491	53,148	2026/03/01	
	5.5% VALEANT PHARMACEUTI	5.5	598	591	63,969	2025/11/01	
	5.5% ZIGGO SECURED FINAN	5.5	750	701	75,868	2027/01/15	
	5.625% ADVANCED DISPOSAL	5.625	500	497	53,824	2024/11/15	
	5.625% BUILDERS FIRSTSOU	5.625	73	68	7,436	2024/09/01	
	5.625% CENTURY LINK INC	5.625	500	503	54,433	2020/04/01	
	5.625% CENTURYLINK INC	5.625	1,000	927	100,346	2025/04/01	
	5.625% CHENIERE ENERGY P	5.625	279	278	30,109	2026/10/01	
	5.625% CROWNROCK LP/CROW	5.625	750	725	78,505	2025/10/15	
5.625% EXTRACTION OIL &	5.625	300	238	25,803	2026/02/01		
5.625% HESS INF PART / F	5.625	545	534	57,784	2026/02/15		
5.625% LEVEL 3 FINANCING	5.625	473	473	51,173	2023/02/01		
5.625% LIVE NATION ENTER	5.625	287	287	31,050	2026/03/15		
5.625% MGM GROWTH/MGM FI	5.625	201	204	22,072	2024/05/01		
5.625% NEXSTAR ESCROW CO	5.625	500	475	51,390	2024/08/01		
5.625% POST HOLDINGS INC	5.625	500	476	51,525	2028/01/15		
5.625% SALLY HOLDINGS/SA	5.625	1,000	953	103,192	2025/12/01		
5.625% SENSATA TECH BV	5.625	273	276	29,905	2024/11/01		

銘柄		当作成期末(第191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		
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.625% SM ENERGY CO	5.625	500	478	51,795	2025/06/01	
	5.75% BOMBARDIER INC	5.75	172	166	18,050	2022/03/15	
	5.75% CALPINE CORP	5.75	750	697	75,462	2025/01/15	
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	75	78	8,509	2028/01/30	
	5.75% NABORS INDUSTRIES	5.75	499	420	45,452	2025/02/01	
	5.75% NETFLIX INC	5.75	500	514	55,650	2024/03/01	
	5.75% PDC ENERGY INC	5.75	238	220	23,850	2026/05/15	
	5.75% QUEBECOR MEDIA INC	5.75	1,420	1,434	155,166	2023/01/15	
	5.75% RANGE RESOURCES CO	5.75	750	744	80,584	2021/06/01	
	5.75% SABINE PASS LIQUEF	5.75	500	527	57,104	2024/05/15	
	5.75% SPECTRUM BRANDS IN	5.75	635	627	67,876	2025/07/15	
	5.75% ST MARYS CEMENT IN	5.75	750	758	82,055	2027/01/28	
	5.75% STENA INTERNATIONA	5.75	346	313	33,971	2024/03/01	
	5.75% SUMMIT MID HLDS LL	5.75	1,140	1,045	113,161	2025/04/15	
	5.75% WPX ENERGY INC	5.75	499	485	52,502	2026/06/01	
	5.75% ZAYO GROUP LLC/ZAY	5.75	250	235	25,526	2027/01/15	
	5.875% BEAZER HOMES USA	5.875	510	422	45,658	2027/10/15	
	5.875% CALPINE	5.875	450	450	48,685	2024/01/15	
	5.875% CCO HLDGS LLC	5.875	1,200	1,192	129,055	2027/05/01	
	5.875% CDK GLOBAL INC	5.875	289	292	31,696	2026/06/15	
	5.875% CHENIERE CORP CHR	5.875	761	798	86,346	2025/03/31	
	5.875% DELL INT LLC/EM	5.875	79	80	8,660	2021/06/15	
	5.875% ENERGY TRANSFER E	5.875	1,000	1,045	113,058	2024/01/15	
	5.875% JC PENNEY CORP IN	5.875	350	295	31,997	2023/07/01	
	5.875% LIONS GATE CAPITA	5.875	1,000	978	105,829	2024/11/01	
	5.875% MINERVA LUXEMBOUR	5.875	508	448	48,571	2028/01/19	
	5.875% NETFLIX INC	5.875	500	505	54,635	2028/11/15	
	5.875% OWENS-BROKWAY	5.875	250	255	27,588	2023/08/15	
	5.875% PILGRIM'S PRIDE C	5.875	1,096	1,045	113,121	2027/09/30	
	5.875% SEMINOLE HARD ROC	5.875	598	606	65,668	2021/05/15	
	5.875% TRANSOCEAN GUARDI	5.875	232	227	24,629	2024/01/15	
	6% ARDAGH PKG FIN/HLDGS	6.0	1,000	950	102,780	2025/02/15	
	6% DELTA MERGER SUB	6.0	263	259	28,027	2026/09/15	
6% KOPPERS INC	6.0	194	174	18,889	2025/02/15		
6% STANDARD INDUSTRIES I	6.0	500	490	53,080	2025/10/15		
6% T-MOBILE USA INC	6.0	1,000	1,022	110,624	2024/04/15		
6.125% AMC ENTERTAINMENT	6.125	798	702	75,975	2027/05/15		
6.125% CENTENE ESCROW CO	6.125	1,242	1,293	139,914	2024/02/15		
6.125% RESIDEO FUNDING I	6.125	195	196	21,228	2026/11/01		
6.125% RIVERS PITTSBURGH	6.125	313	309	33,440	2021/08/15		
6.125% VALEANT PHARMACEU	6.125	181	169	18,382	2025/04/15		
6.25% AMERICAN AXLE & MF	6.25	500	477	51,660	2025/04/01		

銘柄		当作成期末(第191期末)					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		外貨建金額	
				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		
普通社債券 (含む投資法人債券)	6.25% MEDNAX INC	6.25	730	720	77,991	2027/01/15	
	6.25% OASIS PETROLEUM IN	6.25	750	714	77,288	2026/05/01	
	6.25% SENSATA TECH UK FI	6.25	750	763	82,562	2026/02/15	
	6.25% TRANSOCEAN PROTEUS	6.25	800	802	86,768	2024/12/01	
	6.375% CALLON PETROLEUM	6.375	600	586	63,453	2026/07/01	
	6.375% ICAHN ENTERPRISES	6.375	1,245	1,246	134,864	2025/12/15	
	6.375% NETFLIX INC	6.375	806	828	89,599	2029/05/15	
	6.375% PRESTIGE BRANDS I	6.375	107	105	11,460	2024/03/01	
	6.5% AMERICAN AXLE & MFG	6.5	250	235	25,526	2027/04/01	
	6.5% COTY INC	6.5	500	442	47,874	2026/04/15	
	6.5% DANA FINANCING LUX	6.5	500	488	52,877	2026/06/01	
	6.5% MATTAMY GROUP CORP	6.5	121	110	11,959	2025/10/01	
	6.5% MDC PARTNERS INC	6.5	1,278	1,175	127,205	2024/05/01	
	6.5% T-MOBILE USA INC	6.5	750	774	83,779	2024/01/15	
	6.5% UNITED RENTALS NORT	6.5	119	121	13,099	2026/12/15	
	6.5% VALEANT PHARMACEUTI	6.5	500	515	55,717	2022/03/15	
	6.625% ALTICE FINANCING	6.625	750	740	80,128	2023/02/15	
	6.625% HUGHES SATELLITE	6.625	1,362	1,288	139,434	2026/08/01	
	6.625% SM ENERGY CO	6.625	186	182	19,796	2027/01/15	
	6.625% TRINIDAD DRILLING	6.625	177	179	19,389	2025/02/15	
	6.625% WHITING PETROLEUM	6.625	246	238	25,816	2026/01/15	
	6.75% CSC HOLDINGS LLC	6.75	1,000	1,037	112,247	2021/11/15	
	6.75% JBS USA LUX/JBS US	6.75	602	602	65,211	2028/02/15	
	6.75% L BRANDS INC	6.75	500	433	46,927	2036/07/01	
	6.75% M/I HOMES INC	6.75	1,000	1,010	109,271	2021/01/15	
	6.75% NAVIENT CORP	6.75	411	368	39,908	2026/06/15	
	6.875% REYNOLDS GROUP HO	6.875	639	640	69,307	2021/02/15	
	6.875% SABLE INTL FINANC	6.875	206	212	23,010	2022/08/01	
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	380	377	40,803	2026/04/01	
	6.875% VTR FINANCE BV	6.875	762	774	83,759	2024/01/15	
	7% JBS INVESTMENTS II GM	7.0	489	485	52,534	2026/01/15	
	7% KB HOME	7.0	1,000	1,037	112,247	2021/12/15	
7% SPRINT COMMUNICATIONS	7.0	500	513	55,582	2020/03/01		
7% STARS GRP HLDS/STARS	7.0	426	428	46,319	2026/07/15		
7% VALEANT PHARMACEUTICA	7.0	500	520	56,319	2024/03/15		
7.125% DELL INT LLC / EM	7.125	421	437	47,368	2024/06/15		
7.125% MPH ACQUISITION H	7.125	240	239	25,900	2024/06/01		
7.125% PRECISION DRILLIN	7.125	424	385	41,744	2026/01/15		
7.125% SPRINGLEAF FINANC	7.125	559	532	57,643	2026/03/15		
7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	2,000	2,040	220,707	2024/06/15		
7.25% JBS INVESTMENTS GM	7.25	1,799	1,841	199,256	2024/04/03		
7.375% EXTRACTION OIL &	7.375	500	445	48,144	2024/05/15		

銘柄		当作成期末(第191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)	7.375% NUMERICABLE-SFR S	7.375	671	642	69,555	2026/05/01
	7.5% BOMBARDIER INC	7.5	80	78	8,482	2025/03/15
	7.5% CENTURYLINK INC	7.5	1,738	1,771	191,704	2024/04/01
	7.5% DENBURY RESOURCES I	7.5	500	452	48,955	2024/02/15
	7.5% EAGLE INT GLO/RUYI	7.5	200	191	20,664	2025/05/01
	7.5% TRANSOCEAN INC	7.5	309	299	32,427	2026/01/15
	7.625% DYNEGY INC	7.625	488	518	56,096	2024/11/01
	7.625% HERTZ CORP	7.625	500	491	53,148	2022/06/01
	7.75% DISH DBS CORP	7.75	500	431	46,724	2026/07/01
	7.75% MGM RESORTS	7.75	1,000	1,077	116,574	2022/03/15
	7.75% SOUTHWESTERN ENERG	7.75	1,000	985	106,567	2027/10/01
	7.875% ALTA MESA HLDGS/F	7.875	1,600	1,104	119,441	2024/12/15
	7.875% FXI HOLDINGS INC	7.875	975	879	95,200	2024/11/01
	7.875% MOHEGAN TRIBAL GA	7.875	1,000	955	103,321	2024/10/15
	7.875% NOBLE HOLDING INT	7.875	500	462	50,037	2026/02/01
	7.875% SIGMA HOLDCO BV	7.875	1,250	1,118	121,037	2026/05/15
	8% CB ESCROW CORP	8.0	1,000	869	94,057	2025/10/15
	8% CHESAPEAKE ENERGY COR	8.0	750	746	80,736	2025/01/15
	8% EP ENER/EVEREST ACQ F	8.0	500	415	44,898	2024/11/29
	8.25% INTL LEASE FIN	8.25	379	406	43,943	2020/12/15
	8.5% FRONTIER COMMUNICAT	8.5	1,006	915	99,043	2026/04/01
	8.5% LIBERTY MEDIA CORP	8.5	1,000	995	107,649	2029/07/15
	8.5% VALEANT PHARMACEUTI	8.5	187	194	20,990	2027/01/31
	8.625% CHS/COMMUNITY HEA	8.625	1,000	1,021	110,489	2024/01/15
	8.75% BOMBARDIER INC	8.75	500	532	57,577	2021/12/01
	8.875% TELESAT CANADA/TE	8.875	699	732	79,216	2024/11/15
	9% TRANSOCEAN INC	9.0	1,000	1,043	112,923	2023/07/15
	9.25% PRIME SECSRVC BRW/	9.25	422	450	48,709	2023/05/15
WYNDHAM DESTINATIO	5.4	700	675	73,082	2024/04/01	
合計	—	—	—	—	21,128,868	—

(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

(2019年1月10日現在)

項 目	当作成期末 (第191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	22,058,828	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,793	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	22,077,621	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(21,726,911千円)の投資信託財産総額(22,090,592千円)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、2019年1月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.19円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年8月10日)	(2018年9月10日)	(2018年10月10日)	(2018年11月12日)	(2018年12月10日)	(2019年1月10日)現在
	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
(A) 資 産	24,990,483,955円	24,453,115,439円	24,231,461,851円	23,982,251,854円	23,094,589,480円	22,077,621,470円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,196	514,224	4,618,635	23,994	528,099	524,226
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)	24,963,537,112	24,379,666,953	24,212,016,538	23,971,271,720	23,076,626,394	22,058,828,125
未 収 入 金	26,934,647	72,934,262	14,826,678	10,956,140	17,434,987	18,269,119
(B) 負 債	144,630,745	188,923,905	132,405,389	125,670,353	125,478,946	127,179,137
未 払 収 益 分 配 金	79,503,936	77,792,235	76,463,611	75,566,943	74,669,106	73,529,127
未 払 解 約 金	26,946,757	73,448,486	19,445,307	10,980,132	17,963,086	18,793,345
未 払 信 託 報 酬	37,983,457	37,290,165	35,913,264	38,330,901	31,876,886	33,690,264
未 払 利 息	-	1	13	-	1	1
そ の 他 未 払 費 用	196,595	393,018	583,194	792,377	969,867	1,166,400
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	24,845,853,210	24,264,191,534	24,099,056,462	23,856,581,501	22,969,110,534	21,950,442,333
元 本	39,751,968,017	38,896,117,645	38,231,805,824	37,783,471,629	37,334,553,031	36,764,563,884
次 期 繰 越 損 益 金	△14,906,114,807	△14,631,926,111	△14,132,749,362	△13,926,890,128	△14,365,442,497	△14,814,121,551
(D) 受 益 権 総 口 数	39,751,968,017口	38,896,117,645口	38,231,805,824口	37,783,471,629口	37,334,553,031口	36,764,563,884口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,250円	6,238円	6,303円	6,314円	6,152円	5,971円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第186期首元本額は40,304,264,706円、第186～191期中追加設定元本額は252,630,100円、第186～191期中一部解約元本額は3,792,330,922円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第186期0.6250円、第187期0.6238円、第188期0.6303円、第189期0.6314円、第190期0.6152円、第191期0.5971円です。

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## 損益の状況

第186期（自2018年7月11日至2018年8月10日）、第187期（自2018年8月11日至2018年9月10日）  
 第188期（自2018年9月11日至2018年10月10日）、第189期（自2018年10月11日至2018年11月12日）  
 第190期（自2018年11月13日至2018年12月10日）、第191期（自2018年12月11日至2019年1月10日）

項目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(A) 配当等収益	△ 376円	△ 87円	△ 148円	△ 243円	△ 106円	△ 110円
支払利息	△ 376	△ 87	△ 148	△ 243	△ 106	△ 110
(B) 有価証券売買損益	359,287,747	67,082,540	360,670,353	153,443,773	△ 498,081,531	△ 561,481,641
売買益	364,442,282	69,567,696	368,506,171	155,557,517	4,636,246	7,798,033
売買損	△ 5,154,535	△ 2,485,156	△ 7,835,818	△ 2,113,744	△ 502,717,777	△ 569,279,674
(C) 信託報酬等	△ 38,180,052	△ 37,486,674	△ 36,103,440	△ 38,540,090	△ 32,054,378	△ 33,886,797
(D) 当期損益金(A+B+C)	321,107,319	29,595,779	324,566,765	114,903,440	△ 530,136,015	△ 595,368,548
(E) 前期繰越損益金	△ 5,138,238,829	△ 4,788,337,711	△ 4,750,663,520	△ 4,447,448,758	△ 4,353,776,340	△ 4,876,700,417
(F) 追加信託差損益金	△ 10,009,479,361	△ 9,795,391,944	△ 9,630,188,996	△ 9,518,777,867	△ 9,406,861,036	△ 9,268,523,459
(配当等相当額)	( 20,975,418)	( 21,288,403)	( 21,686,370)	( 21,973,456)	( 22,138,861)	( 18,421,651)
(売買損益相当額)	(△ 10,030,454,779)	(△ 9,816,680,347)	(△ 9,651,875,366)	(△ 9,540,751,323)	(△ 9,428,999,897)	(△ 9,286,945,110)
(G) 計(D+E+F)	△ 14,826,610,871	△ 14,554,133,876	△ 14,056,285,751	△ 13,851,323,185	△ 14,290,773,391	△ 14,740,592,424
(H) 収益分配金	△ 79,503,936	△ 77,792,235	△ 76,463,611	△ 75,566,943	△ 74,669,106	△ 73,529,127
次期繰越損益金(G+H)	△ 14,906,114,807	△ 14,631,926,111	△ 14,132,749,362	△ 13,926,890,128	△ 14,365,442,497	△ 14,814,121,551
追加信託差損益金	△ 10,009,479,361	△ 9,795,391,944	△ 9,630,188,996	△ 9,518,777,867	△ 9,410,746,602	△ 9,269,125,439
(配当等相当額)	( 21,285,172)	( 21,311,454)	( 21,712,903)	( 21,998,095)	( 18,270,116)	( 17,836,922)
(売買損益相当額)	(△ 10,030,764,533)	(△ 9,816,703,398)	(△ 9,651,901,899)	(△ 9,540,775,962)	(△ 9,429,016,718)	(△ 9,286,962,361)
分配準備積立金	1,592,190,781	1,560,722,153	1,556,985,852	1,553,575,797	1,535,535,027	1,512,623,747
繰越損益金	△ 6,488,826,227	△ 6,397,256,320	△ 6,059,546,218	△ 5,961,688,058	△ 6,490,230,922	△ 7,057,619,859

(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186期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,277,006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(21,285,172円)および分配準備積立金(1,567,417,711円)を分配金額としております。

第187期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,607,131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(21,311,454円)および分配準備積立金(1,558,907,257円)より、分配対象収益は1,659,825,842円(10,000口当たり426円)であり、うち77,792,235円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第188期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(99,143,228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(21,712,903円)および分配準備積立金(1,534,306,235円)より、分配対象収益は1,655,162,366円(10,000口当たり432円)であり、うち76,463,611円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第189期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(90,108,288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(21,998,095円)および分配準備積立金(1,539,034,452円)より、分配対象収益は1,651,140,835円(10,000口当たり436円)であり、うち75,566,943円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第190期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(70,783,540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(22,155,682円)および分配準備積立金(1,535,535,027円)より、分配対象収益は1,628,474,249円(10,000口当たり436円)であり、うち74,669,106円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第191期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,927,147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(18,438,902円)および分配準備積立金(1,512,623,747円)より、分配対象収益は1,603,989,796円(10,000口当たり436円)であり、うち73,529,127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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191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		
		%	千米ドル	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 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%	112	113	12,299	2026/01/15
		4.875%	198	201	21,955	2021/09/15
		4.875%	301	304	33,130	2027/03/15
		4.875%	392	402	43,786	2027/04/01
		4.875%	1,068	1,084	117,843	2024/11/01
		4.875%	519	523	56,923	2025/11/01
		4.875%	750	732	79,596	2025/05/15
		4.875%	250	243	26,498	2022/06/01
		4.875%	800	788	85,663	2025/12/15
		4.875%	962	1,002	108,958	2027/03/15
		4.875%	2,000	2,005	217,963	2028/01/15
		5.0%	1,271	1,280	139,206	2025/10/15
		5.0%	582	614	66,828	2023/04/01
		5.0%	500	510	55,442	2024/10/01
		5.0%	750	776	84,386	2025/03/01
		5.0%	158	161	17,602	2028/02/01
		5.0%	500	507	55,170	2021/06/15
		5.0%	500	501	54,558	2027/03/15
		5.0%	1,750	1,777	193,215	2022/09/15
		5.0%	268	266	29,025	2024/08/01
		5.0%	399	400	43,592	2025/10/01
		5.0%	1,500	1,425	154,911	2023/03/15
		5.0%	2,500	2,578	280,267	2024/01/15
		5.0%	500	504	54,820	2018/05/15
		5.0%	95	96	10,533	2026/05/31
		5.0%	310	315	34,331	2025/02/15
		5.0%	200	202	21,986	2028/01/15
		5.0%	192	193	21,002	2030/02/01
		5.0%	250	250	27,245	2027/08/01
		5.0%	750	746	81,124	2024/01/15
		5.0%	500	504	54,830	2025/10/01
		5.0%	500	508	55,306	2026/07/15
		5.0%	1,000	1,030	111,971	2025/01/15
		5.0%	429	433	47,102	2026/09/01
		5.1%	704	739	80,342	2025/10/01
		5.125%	745	752	81,798	2027/03/15
		5.125%	1,000	1,057	114,939	2027/09/01
		5.125%	1,000	1,060	115,305	2024/10/01
		5.125%	500	512	55,713	2022/12/01
		5.125%	111	115	12,549	2024/01/15
		5.125%	1,000	1,036	112,650	2023/07/15
		5.125%	812	825	89,764	2023/05/01
		5.125%	1,213	1,199	130,381	2027/05/01
		5.125%	2,857	2,906	316,019	2023/02/15
		5.125%	1,528	1,592	173,168	2027/06/30
		5.125%	529	538	58,513	2024/05/15
		5.125%	341	351	38,232	2023/11/15
		5.125%	1,000	1,025	111,427	2023/03/15
		5.125%	1,000	1,005	109,253	2023/05/01
		5.125%	1,000	1,045	113,601	2027/09/15
		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% SEALED AIR CORP	5. 125	1, 500	1, 601	174, 071	2024/12/01
	5. 125% SINCLAIR TELEVISI	5. 125	700	697	75, 811	2027/02/15
	5. 125% STEEL DYNAMICS	5. 125	449	460	50, 104	2021/10/01
	5. 125% T-MOBILE USA INC	5. 125	500	518	56, 393	2025/04/15
	5. 125% THC ESCROW CORP I	5. 125	2, 000	1, 975	214, 702	2025/05/01
	5. 125% UNIVISION COMMUNI	5. 125	1, 000	1, 002	108, 981	2023/05/15
	5. 25% ACCO BRANDS CORP	5. 25	940	962	104, 614	2024/12/15
	5. 25% CHENIERE ENERGY PA	5. 25	1, 000	1, 015	110, 341	2025/10/01
	5. 25% CRC ESCROW ISSUER	5. 25	1, 000	1, 001	108, 845	2025/10/15
	5. 25% ESH HOSPITALITY	5. 25	323	325	35, 376	2025/05/01
	5. 25% HOLOGIC INC	5. 25	401	416	45, 292	2022/07/15
	5. 25% HUGHES SATELLITE S	5. 25	362	367	39, 943	2026/08/01
	5. 25% KFC HLD/PIZZA HUT/	5. 25	343	353	38, 458	2026/06/01
	5. 25% L BRANDS INC	5. 25	800	796	86, 533	2028/02/01
	5. 25% MEDNAX INC	5. 25	157	160	17, 494	2023/12/01
	5. 25% NOVA CHEMICALS COR	5. 25	613	614	66, 805	2027/06/01
	5. 25% PARSLEY ENERGY LLC	5. 25	261	264	28, 798	2025/08/15
	5. 25% TAYLOR MORRISON CO	5. 25	500	508	55, 289	2021/04/15
	5. 25% WELLCARE HEALTH PL	5. 25	1, 221	1, 285	139, 703	2025/04/01
	5. 25% WYNN LAS VEGAS LLC	5. 25	854	871	94, 776	2027/05/15
	5. 375% CCO HLDGS LLC/CAP	5. 375	972	991	107, 779	2025/05/01
	5. 375% CHEMOURS CO	5. 375	500	520	56, 529	2027/05/15
	5. 375% CYRUSONE LP/CYRUS	5. 375	86	89	9, 769	2027/03/15
	5. 375% DIAMONDBACK ENERG	5. 375	750	781	84, 997	2025/05/31
	5. 375% ENDO FIN LLC/ENDO	5. 375	1, 164	918	99, 807	2023/01/15
	5. 375% EQUINIX INC	5. 375	1, 500	1, 582	172, 033	2027/05/15
	5. 375% GLP CAPITAL LP /	5. 375	796	853	92, 806	2026/04/15
	5. 375% HCA INC	5. 375	5, 261	5, 372	584, 076	2025/02/01
	5. 375% LEVEL 3 FINANCING	5. 375	500	501	54, 501	2025/05/01
	5. 375% LIVE NATION ENTER	5. 375	404	418	45, 455	2022/06/15
	5. 375% NEWFIELD EXPLORAT	5. 375	1, 750	1, 863	202, 608	2026/01/01
	5. 375% PARSLEY ENERGY LL	5. 375	500	509	55, 374	2025/01/15
	5. 375% SIRIUS XM RADIO I	5. 375	1, 000	1, 045	113, 601	2025/04/15
	5. 375% SIRIUS XM RADIO I	5. 375	1, 000	1, 017	110, 612	2026/07/15
	5. 375% T-MOBILE USA INC	5. 375	500	527	57, 292	2027/04/15
	5. 375% TENNECO INC	5. 375	426	445	48, 394	2024/12/15
	5. 375% TRINSEO OP / TRIN	5. 375	535	548	59, 650	2025/09/01
	5. 45% DIAMOND 1 FIN/DIAM	5. 45	813	876	95, 248	2023/06/15
	5. 45% FREEPORT-MCMORAN	5. 45	1, 000	1, 015	110, 340	2043/03/15
	5. 5% AES CORP	5. 5	2, 250	2, 351	255, 604	2025/04/15
	5. 5% AIRCASTLE LTD	5. 5	206	220	23, 933	2022/02/15
	5. 5% AMERIGAS PART/FIN C	5. 5	500	513	55, 849	2025/05/20
	5. 5% BMC EAST LLC	5. 5	118	122	13, 292	2024/10/01
	5. 5% BWAY HOLDING CO	5. 5	2, 000	2, 085	226, 660	2024/04/15
	5. 5% CASCADES INC	5. 5	222	227	24, 736	2022/07/15
	5. 5% COTT CORP	5. 5	431	440	47, 894	2025/04/01
	5. 5% ENDEAVOR ENERGY RES	5. 5	75	76	8, 346	2026/01/30
	5. 5% ENERGY TRANSFER EQU	5. 5	500	530	57, 616	2027/06/01
	5. 5% GANNETT CO	5. 5	500	522	56, 800	2024/09/15
	5. 5% HERTZ CORP	5. 5	341	303	32, 992	2024/10/15
	5. 5% NABORS INDUSTRIES I	5. 5	1, 000	1, 002	108, 981	2023/01/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		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 LIM1	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
1万口当たり基準価額(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)