

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。）に経費控除後の利子・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258期（決算日 2024年8月13日）
第259期（決算日 2024年9月10日）
第260期（決算日 2024年10月10日）
第261期（決算日 2024年11月11日）
第262期（決算日 2024年12月10日）
第263期（決算日 2025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われますよう、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：<https://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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円			%	百万円
234期(2022年8月10日)	7,129		20	3.9		95.6	18,632
235期(2022年9月12日)	7,375		20	3.7		95.3	19,102
236期(2022年10月11日)	7,218		20	△1.9		94.4	18,575
237期(2022年11月10日)	7,247		20	0.7		96.3	18,467
238期(2022年12月12日)	7,024		20	△2.8		95.5	17,823
239期(2023年1月10日)	6,829		20	△2.5		95.8	17,228
240期(2023年2月10日)	6,848		20	0.6		96.3	17,215
241期(2023年3月10日)	6,905		20	1.1		96.0	17,382
242期(2023年4月10日)	6,828		20	△0.8		96.4	17,144
243期(2023年5月10日)	6,929		20	1.8		96.7	17,334
244期(2023年6月12日)	7,169		20	3.8		96.2	17,778
245期(2023年7月10日)	7,281		20	1.8		96.5	17,939
246期(2023年8月10日)	7,446		20	2.5		96.0	18,271
247期(2023年9月11日)	7,575		20	2.0		96.1	18,490
248期(2023年10月10日)	7,458		20	△1.3		96.6	18,100
249期(2023年11月10日)	7,757		20	4.3		96.3	18,690
250期(2023年12月11日)	7,641		20	△1.2		95.9	18,314
251期(2024年1月10日)	7,738		20	1.5		95.9	18,416
252期(2024年2月13日)	8,039		20	4.1		96.3	19,009
253期(2024年3月11日)	7,925		20	△1.2		95.9	18,656
254期(2024年4月10日)	8,179		20	3.5		94.7	19,164
255期(2024年5月10日)	8,403		20	3.0		96.3	19,610
256期(2024年6月10日)	8,491		20	1.3		96.3	19,790
257期(2024年7月10日)	8,791		20	3.8		95.6	20,419
258期(2024年8月13日)	8,087		20	△7.8		95.2	18,721
259期(2024年9月10日)	7,977		20	△1.1		95.9	18,399
260期(2024年10月10日)	8,295		20	4.2		95.4	18,952
261期(2024年11月11日)	8,522		20	3.0		96.9	19,328
262期(2024年12月10日)	8,474		20	△0.3		96.3	19,052
263期(2025年1月10日)	8,749		20	3.5		96.9	19,558

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注) 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。

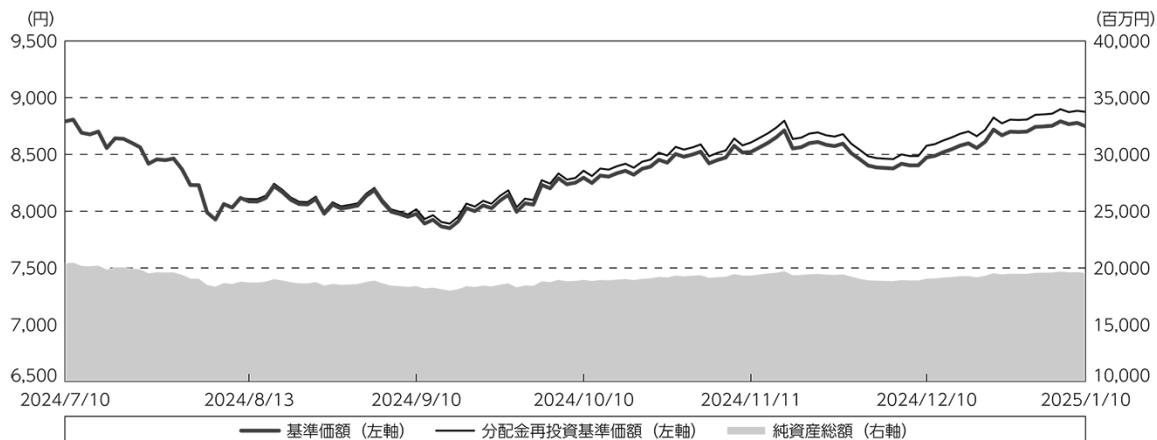
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率
			騰 落 率	
第258期	(期 首)	円	%	%
	2024年 7 月10日	8,791	—	95.6
	7 月末	8,370	△4.8	93.3
	(期 末)			
第259期	2024年 8 月13日	8,107	△7.8	95.2
	(期 首)			
	2024年 8 月13日	8,087	—	95.2
	8 月末	8,050	△0.5	94.2
第260期	(期 末)			
	2024年 9 月10日	7,997	△1.1	95.9
	(期 首)			
	2024年 9 月10日	7,977	—	95.9
第261期	9 月末	7,995	0.2	95.5
	(期 末)			
	2024年10月10日	8,315	4.2	95.4
	(期 首)			
第262期	2024年10月10日	8,295	—	95.4
	10月末	8,525	2.8	96.3
	(期 末)			
	2024年11月11日	8,542	3.0	96.9
第263期	(期 首)			
	2024年11月11日	8,522	—	96.9
	11月末	8,403	△1.4	97.4
	(期 末)			
第264期	2024年12月10日	8,494	△0.3	96.3
	(期 首)			
	2024年12月10日	8,474	—	96.3
	12月末	8,747	3.2	96.6
第265期	(期 末)			
	2025年 1 月10日	8,769	3.5	96.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 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。

基準価額等の推移について



第258期首：8,791円

第263期末：8,749円 (既払分配金 (税込み) : 120円)

騰落率：1.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首 (2024年7月10日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドにおいては、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。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額 (分配金再投資) は上昇しました。

(上昇要因)

- ・債券価格の上昇 (利回りは低下)。

投資環境について

米国高利回り社債市場

当作成期は社債の対国債スプレッドが縮小したことで社債利回りは低下（価格は上昇）しました。米国債利回りは当作成期初から2024年9月半ばにかけて、軟調な経済指標やFRB（米連邦準備制度理事会）高官らの発言などにより利下げ織り込みが進んだことで低下しました。10月以降は米大統領選挙後の財政悪化が懸念されたことや市場の利下げ期待が後退したことなどにより、米国債利回りは上昇しました。社債スプレッドは8月月初のリスクオフ局面で一時的に急拡大したものの、好調な企業決算や利下げへの期待、米大統領選挙で共和党が勝利したことにより減税や規制緩和など企業に有利な政策が出されることへの期待感から、11月まで縮小しました。12月以降は、金利のボラティリティ上昇や資金流出、格下げの増加などを背景に若干拡大しました。

為替市場

当作成期初から2024年9月にかけて円高米ドル安が進行しました。日本側の要因としては当作成期初から日本当局による米ドル売り円買い為替介入が実施され、また7月末に日銀が利上げを行いました。米国側の要因では8月月初の米雇用統計が悪化し、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）に向けて利下げ織り込みが進むにつれて米国債利回りが低下したため、日米金利差が縮小しました。10月以降は米大統領選挙後の財政悪化が懸念されたことや市場の利下げ期待が後退したことなどにより、米国債利回りは上昇に転じ、日米の金利差が再び拡大したことから円安米ドル高が進行しました。当作成期間を通してみると、小幅な円高米ドル安となりました。

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が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およびポートフォリオ構築を行いました。当作成期は、化学メーカーやエネルギー企業などの保有がプラス要因となった一方で、スポーツ用品メーカーや航空会社などの保有が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

当ファンドにおいては、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した。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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.247%	0.250%	0.241%	0.234%	0.235%	0.228%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,378	1,386	1,407	1,432	1,443	1,470

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) —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

米国高利回り社債市場には引き続き明るい材料が見られます。2024年年間では格上げ件数が格下げ件数を上回り、デフォルト率は約3%と低い水準に留まっています。マクロ経済の成長は維持されていますが、労働市場の動向に留意しています。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まいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月11日～2025年 1 月10日)

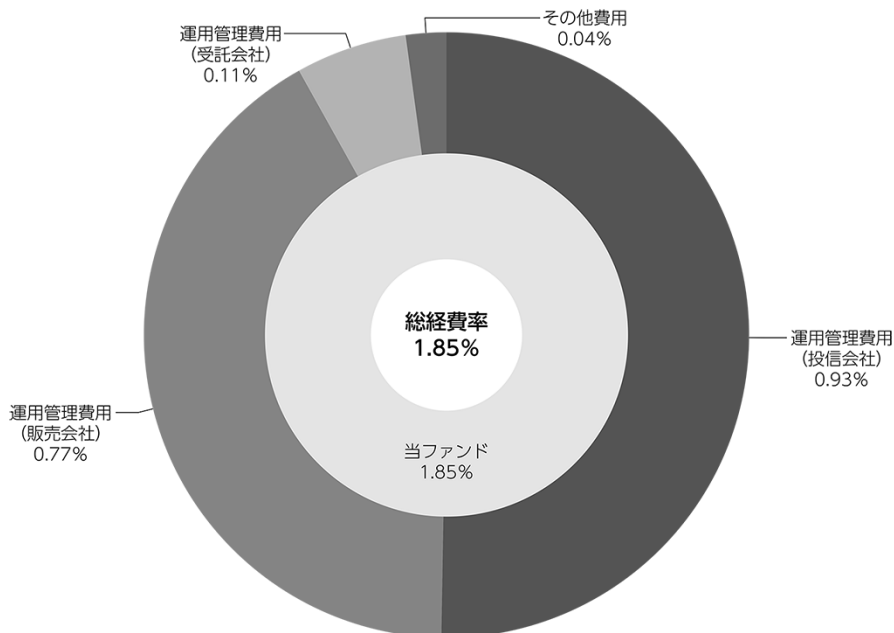
項 目	第258期～第263期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	76	0.915	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.471)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.388)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.022	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.016)	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)	(1)	(0.006)	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
合 計	78	0.937	
作成期間の平均基準価額は、8,348円です。			

- (注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 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) 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。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%です。



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年7月11日～2025年1月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第258期～第263期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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	千口 2,198	千円 9,647	千口 273,476	千円 1,182,965

(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月11日～2025年1月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年1月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第257期末	第263期末	
	口 数	口 数	評 価 額
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	千口 4,538,506	千口 4,267,227	千円 19,633,942

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) マザーファンドの2025年1月10日現在の受益権総口数は、4,267,227千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年1月10日現在)

項 目	第263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	千円 19,633,942	% 99.9
コール・ローン等、その他	17,243	0.1
投資信託財産総額	19,651,185	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 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（19,407,392千円）の投資信託財産総額（19,787,801千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 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、2025年1月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=158.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末	第263期末
	2024年 8 月13日現在	2024年 9 月10日現在	2024年10月10日現在	2024年11月11日現在	2024年12月10日現在	2025年 1 月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,801,728,349	18,471,753,679	19,038,587,408	19,412,234,237	19,134,181,107	19,651,185,644
コール・ローン等	171,659	225,295	7,333,170	473,103	358,436	356,214
イーストアジア先進国債及び新興国債 マスターファンド(併録)	18,801,401,974	18,471,528,384	19,026,317,480	19,404,879,661	19,126,664,230	19,633,942,368
未収入金	154,716	—	4,936,736	6,881,472	7,158,440	16,887,061
未収利息	—	—	22	1	1	1
(B) 負債	79,884,311	72,743,449	86,078,692	83,932,101	81,211,100	93,118,954
未払収益分配金	46,299,534	46,132,642	45,697,435	45,362,302	44,966,606	44,710,936
未払解約金	326,375	225,295	12,269,906	7,354,575	7,516,876	17,243,275
未払信託報酬	33,038,898	25,985,240	27,517,399	30,414,680	27,739,850	29,976,839
その他未払費用	219,504	400,272	593,952	800,544	987,768	1,187,904
(C) 純資産総額(A－B)	18,721,844,038	18,399,010,230	18,952,508,716	19,328,302,136	19,052,970,007	19,558,066,690
元本	23,149,767,242	23,066,321,204	22,848,717,967	22,681,151,297	22,483,303,129	22,355,468,089
次期繰越損益金	△ 4,427,923,204	△ 4,667,310,974	△ 3,896,209,251	△ 3,352,849,161	△ 3,430,333,122	△ 2,797,401,399
(D) 受益権総口数	23,149,767,242口	23,066,321,204口	22,848,717,967口	22,681,151,297口	22,483,303,129口	22,355,468,089口
1万円当たり基準価額(C／D)	8.087円	7.977円	8.295円	8.522円	8.474円	8.749円

- (注) 元本の状況
 当ファンドの第258期首元本額は23,227,473,331円、第258～263期中追加設定元本額は81,665,969円、第258～263期中一部解約元本額は953,671,211円です。
- (注) 1口当たり純資産額は、第258期0.8087円、第259期0.7977円、第260期0.8295円、第261期0.8522円、第262期0.8474円、第263期0.8749円です。
- (注) 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

項 目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	29	75	112	20	27	117
受取利息	29	75	112	20	27	117
(B) 有価証券売買損益	△1,549,315,517	△ 183,292,956	799,608,650	590,315,363	△ 34,346,605	687,798,673
売買益	2,978,435	463,609	802,182,327	591,873,123	803,657	690,202,489
売買損	△1,552,293,952	△ 183,756,565	△ 2,573,677	△ 1,557,760	△ 35,150,262	△ 2,403,816
(C) 信託報酬等	△ 33,258,402	△ 26,166,008	△ 27,711,079	△ 30,621,272	△ 27,927,074	△ 30,176,975
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△1,582,573,890	△ 209,458,889	771,897,683	559,694,111	△ 62,273,652	657,621,815
(E) 前期繰越損益金	3,099,905,851	1,465,203,701	1,197,755,744	1,909,529,221	2,402,295,068	2,280,419,092
(F) 追加信託差損益金	△5,898,955,631	△5,876,923,144	△5,820,165,243	△5,776,710,191	△5,725,387,932	△5,690,731,370
(配当等相当額)	(57,073,072)	(58,505,379)	(60,511,927)	(61,292,255)	(61,999,812)	(64,331,653)
(売買損益相当額)	(△5,956,028,703)	(△5,935,428,523)	(△5,880,677,170)	(△5,838,002,446)	(△5,787,387,744)	(△5,755,063,023)
(G) 計 (D + E + F)	△4,381,623,670	△4,621,178,332	△3,850,511,816	△3,307,486,859	△3,385,366,516	△2,752,690,463
(H) 収益分配金	△ 46,299,534	△ 46,132,642	△ 45,697,435	△ 45,362,302	△ 44,966,606	△ 44,710,936
次期繰越損益金 (G + H)	△4,427,923,204	△4,667,310,974	△3,896,209,251	△3,352,849,161	△3,430,333,122	△2,797,401,399
追加信託差損益金	△5,898,955,631	△5,876,923,144	△5,820,165,243	△5,776,710,191	△5,725,387,932	△5,690,731,370
(配当等相当額)	(57,115,452)	(58,531,046)	(60,546,293)	(61,317,284)	(62,021,791)	(64,387,080)
(売買損益相当額)	(△5,956,071,083)	(△5,935,454,190)	(△5,880,711,536)	(△5,838,027,475)	(△5,787,409,723)	(△5,755,118,450)
分配準備積立金	3,134,269,937	3,139,059,226	3,154,548,697	3,187,990,783	3,183,619,669	3,222,134,551
繰越損益金	△1,663,237,510	△1,929,447,056	△1,230,592,705	△ 764,129,753	△ 888,564,859	△ 328,804,580

(注) 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) 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) 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し引いた差額分をいいます。

(注) マザーファンドの信託財産の運用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) 分配金の計算過程

第258期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (80,663,620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 (57,115,452円) および分配準備積立金 (3,099,905,851円) より分配対象収益は3,237,684,923円 (10,000口当たり1,398円) であり、うち46,299,534円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第259期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (63,592,605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 (58,531,046円) および分配準備積立金 (3,121,599,263円) より分配対象収益は3,243,722,914円 (10,000口当たり1,406円) であり、うち46,132,642円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第260期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (92,801,726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 (60,546,293円) および分配準備積立金 (3,107,444,406円) より分配対象収益は3,260,792,425円 (10,000口当たり1,427円) であり、うち45,697,435円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第261期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (102,720,269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 (61,317,284円) および分配準備積立金 (3,130,632,816円) より分配対象収益は3,294,670,369円 (10,000口当たり1,452円) であり、うち45,362,302円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第262期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (69,118,644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 (62,021,791円) および分配準備積立金 (3,159,467,631円) より分配対象収益は3,290,608,066円 (10,000口当たり1,463円) であり、うち44,966,606円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第263期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (103,656,725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 (64,387,080円) および分配準備積立金 (3,163,188,762円) より分配対象収益は3,331,232,567円 (10,000口当たり1,490円) であり、うち44,710,936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

	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
1 万口当たり分配金（税込み）	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。
- ◇「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。

○お知らせ

該当事項はありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2025年1月10日現在)

<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>
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(4,267,227千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第263期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	122,625	119,804	18,950,657	96.5	82.7	45.9	44.2	6.4
合 計	122,625	119,804	18,950,657	96.5	82.7	45.9	44.2	6.4

- (注) 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) 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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。
- (注) 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)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第263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)	10% ARETEC ESCROW ISSUER	10. 0	333	365	57,756	2030/ 8 /15	
	10% ICAHN ENTERPRISES/FI	10. 0	199	199	31,579	2029/11/15	
	10.25% AMC NETWORKS INC	10. 25	366	389	61,585	2029/ 1 /15	
	10.5% BENTELER INTERNATI	10. 5	718	754	119,382	2028/ 5 /15	
	10.5% GRAY TELEVISION IN	10. 5	575	585	92,608	2029/ 7 /15	
	10.75% LEVEL 3 FINANCING	10. 75	290	324	51,384	2030/12/15	
	10.75% STAPLES INC	10. 75	665	653	103,373	2029/ 9 / 1	
	11% SAKS GLOBAL ENTERPRI	11. 0	410	394	62,425	2029/12/15	
	12% EG GLOBAL FINANCE PL	12. 0	127	141	22,445	2028/11/30	
	12.25% AMS-OSRAM AG	12. 25	730	710	112,358	2029/ 3 /30	
	12.25% FREEDOM MORTGAGE	12. 25	276	306	48,404	2030/10/ 1	
	12.75% ODEON FINCO PLC	12. 75	670	701	110,989	2027/11/ 1	
	12.875% MERCER INTL INC	12. 875	279	300	47,474	2028/10/ 1	
	2.5% CENTENE CORP	2. 5	371	305	48,317	2031/ 3 / 1	
	2.625% SMITHFIELD FOODS	2. 625	109	90	14,262	2031/ 9 /13	
	3.15% TEVA PHARMACEUTICA	3. 15	341	328	51,986	2026/10/ 1	
	3.25% CHENIERE ENERGY PA	3. 25	381	327	51,846	2032/ 1 /31	
	3.5% ONEMAIN FINANCE COR	3. 5	333	317	50,286	2027/ 1 /15	
	3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3. 5	105	90	14,279	2032/ 3 / 1	
	3.75% CALPINE CORP	3. 75	137	125	19,882	2031/ 3 / 1	
	3.75% DAVITA INC	3. 75	370	318	50,348	2031/ 2 /15	
	3.875% 180 MEDICAL INC	3. 875	116	105	16,701	2029/10/15	
	3.875% AIR CANADA	3. 875	565	550	87,029	2026/ 8 /15	
	3.875% INGEVITY CORP	3. 875	158	144	22,862	2028/11/ 1	
	3.875% MERITAGE HOMES CO	3. 875	328	306	48,435	2029/ 4 /15	
	3.875% MOZART DEBT MERGE	3. 875	587	545	86,288	2029/ 4 / 1	
	3.875% OPEN TEXT CORP	3. 875	517	484	76,699	2028/ 2 /15	
	3.875% OPEN TEXT/OPEN TE	3. 875	419	379	60,066	2029/12/ 1	
	3.95% MARB BONDCO PLC	3. 95	1,645	1,387	219,526	2031/ 1 /29	
	4% CABLE ONE INC	4. 0	746	617	97,724	2030/11/15	
	4% CARNIVAL CORP	4. 0	2,484	2,353	372,206	2028/ 8 / 1	
	4% ONEMAIN FINANCE CORP	4. 0	453	401	63,579	2030/ 9 /15	
	4.1% TEVA PHARMACEUTICAL	4. 1	430	311	49,305	2046/10/ 1	
	4.125% OPEN TEXT CORP	4. 125	410	372	58,952	2030/ 2 /15	
	4.125% SEAGATE HDD CAYMA	4. 125	101	92	14,559	2031/ 1 /15	
	4.125% VENTURE GLOBAL CA	4. 125	100	89	14,197	2031/ 8 /15	
4.25% APACHE CORP	4. 25	255	182	28,939	2044/ 1 /15		
4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4. 25	925	818	129,403	2032/ 2 / 1		
4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 25	342	299	47,374	2031/ 2 / 1		
4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4. 25	114	92	14,651	2034/ 1 /15		
4.25% NOVA CHEMICALS COR	4. 25	566	513	81,298	2029/ 5 /15		
4.25% PENNYMAC FIN SVCS	4. 25	611	564	89,314	2029/ 2 /15		
4.25% PERFORMANCE FOOD G	4. 25	474	440	69,735	2029/ 8 / 1		
4.25% PILGRIM'S PRIDE CO	4. 25	1,390	1,282	202,912	2031/ 4 /15		
4.25% TENET HEALTHCARE C	4. 25	1,114	1,042	164,866	2029/ 6 / 1		

銘 柄			第263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	
			%	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)	4.25% VMED 02 UK FINANCI	4.25	366	313	49,659	2031/ 1 /31
		4.3% DT MIDSTREAM INC	4.3	166	151	23,926	2032/ 4 /15
		4.3% OCCIDENTAL PETROLEU	4.3	413	324	51,309	2039/ 8 /15
		4.3% VISTRA OPERATIONS C	4.3	66	62	9,957	2029/ 7 /15
		4.375% ENTEGRIS INC	4.375	320	307	48,685	2028/ 4 /15
		4.375% FMG RESOURCES AUG	4.375	969	871	137,786	2031/ 4 / 1
		4.375% LITHIA MOTORS INC	4.375	500	454	71,833	2031/ 1 /15
		4.375% TENET HEALTHCARE	4.375	210	194	30,820	2030/ 1 /15
		4.375% VISTRA OPERATIONS	4.375	95	89	14,206	2029/ 5 / 1
		4.45% QVC INC	4.45	445	443	70,133	2025/ 2 /15
		4.5% BUCKEYE PARTNERS LP	4.5	205	194	30,798	2028/ 3 / 1
		4.5% CALPINE CORP	4.5	377	366	58,005	2028/ 2 /15
		4.5% DANA INC	4.5	364	332	52,557	2032/ 2 /15
		4.5% MACY' S RETAIL HLDGS	4.5	110	90	14,298	2034/12/15
		4.5% SUNOCO LP/FINANCE C	4.5	197	186	29,452	2029/ 5 /15
		4.625% DAVITA INC	4.625	475	436	68,966	2030/ 6 / 1
		4.625% HELIOS SOFT/ION C	4.625	166	153	24,228	2028/ 5 / 1
		4.625% RESORTS WORLD/RWL	4.625	400	357	56,527	2029/ 4 /16
		4.625% SONIC AUTOMOTIVE	4.625	414	381	60,393	2029/11/15
		4.625% TENET HEALTHCARE	4.625	125	119	18,942	2028/ 6 /15
		4.75% APACHE CORP	4.75	652	516	81,627	2043/ 4 /15
		4.75% CARGO AIRCRAFT MAN	4.75	396	393	62,187	2028/ 2 / 1
		4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	130	119	18,827	2030/ 3 / 1
		4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	798	699	110,600	2032/ 2 / 1
		4.75% ENTEGRIS ESCROW CO	4.75	281	269	42,673	2029/ 4 /15
		4.75% IMOLA MERGER CORP	4.75	682	648	102,549	2029/ 5 /15
		4.75% NEXSTAR MEDIA INC	4.75	163	151	24,014	2028/11/ 1
		4.75% TEVA PHARMACEUTICA	4.75	639	625	98,993	2027/ 5 / 9
		4.875% ENERGEAN ISRAEL F	4.875	1,293	1,265	200,147	2026/ 3 /30
		4.875% KRAFT HEINZ FOODS	4.875	224	188	29,832	2049/10/ 1
		5% FRONTIER COMMUNICATIO	5.0	332	327	51,797	2028/ 5 / 1
		5% HILTON GRAND VAC BOR	5.0	142	133	21,160	2029/ 6 / 1
		5% IQVIA INC	5.0	342	336	53,252	2027/ 5 /15
		5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	919	902	142,783	2027/ 7 /31
		5.125% MERCER INTL INC	5.125	494	430	68,039	2029/ 2 / 1
		5.125% NCR CORP	5.125	107	102	16,191	2029/ 4 /15
		5.125% NEWS CORP	5.125	865	817	129,260	2032/ 2 /15
		5.125% WYNN MACAU LTD	5.125	558	518	82,009	2029/12/15
		5.25% CHARTER COMM OPT L	5.25	375	297	47,056	2053/ 4 / 1
		5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	677	661	104,654	2029/ 1 /15
		5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	543	528	83,588	2027/ 6 / 1
		5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	606	588	93,163	2029/ 6 /15
		5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	1,611	1,539	243,574	2029/ 6 / 1
		5.375% DANA INC	5.375	104	102	16,236	2027/11/15
		5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	915	830	131,341	2029/12/ 4
		5.375% ONEMAIN FINANCE	5.375	287	275	43,640	2029/11/15

銘 柄			第263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	5.375% PENNYMAC FIN SVCS	5.375	525	523	82,747	2025/10/15
	(含む投資法人債券)	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	125	124	19,723	2025/ 5 /20
		5.5% ASHTEAD CAPITAL INC	5.5	340	333	52,748	2032/ 8 /11
		5.5% CQP HOLDCO LP/BIP-V	5.5	1,164	1,111	175,747	2031/ 6 /15
		5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	185	180	28,513	2028/ 6 / 1
		5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	360	350	55,464	2029/ 7 /15
		5.5% TRIVIUM PACKAGING F	5.5	330	325	51,470	2026/ 8 /15
		5.5% VISTRA OPERATIONS	5.5	462	461	73,020	2026/ 9 / 1
		5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	578	471	74,565	2044/10/15
		5.625% DANA INC	5.625	221	218	34,513	2028/ 6 /15
		5.625% GLOBAL INFRASTRUC	5.625	700	674	106,658	2029/ 6 / 1
		5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	430	409	64,773	2029/ 8 /15
		5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	94	92	14,558	2027/ 7 /15
		5.625% VIASAT INC	5.625	440	436	69,094	2025/ 9 /15
		5.75% ALTICE FINANCING S	5.75	511	371	58,772	2029/ 8 /15
		5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	247	246	38,925	2027/ 3 / 1
		5.75% DANA FINANCING LUX	5.75	14	13	2,207	2025/ 4 /15
		5.75% PENNYMAC FIN SVCS	5.75	689	649	102,791	2031/ 9 /15
		5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	173	27,383	2043/11/15
		5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	1,141	1,123	177,751	2027/ 8 /15
		5.875% FMG RESOURCES AUG	5.875	121	118	18,799	2030/ 4 /15
		5.875% GGAM FINANCE LTD	5.875	228	223	35,386	2030/ 3 /15
		5.875% KINETIK HOLDINGS	5.875	541	533	84,349	2030/ 6 /15
		5.95% CHENIERE ENERGY PA	5.95	156	158	25,019	2033/ 6 /30
		5.95% ENTEGRIS ESCROW CO	5.95	693	687	108,725	2030/ 6 /15
		6% HILCORP ENERGY I/HILC	6.0	351	329	52,097	2031/ 2 / 1
		6% INTELLIGENT PACKAGING	6.0	413	406	64,340	2028/ 9 /15
		6% TRANSDIGM INC	6.0	160	156	24,728	2033/ 1 /15
		6.125% ALBION FINANCING	6.125	557	557	88,254	2026/10/15
		6.125% JANE STREET GRP/J	6.125	266	262	41,589	2032/11/ 1
		6.125% MACY'S RETAIL HLD	6.125	567	527	83,480	2032/ 3 /15
		6.125% TENET HEALTHCARE	6.125	374	371	58,789	2030/ 6 /15
		6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	432	68,372	2028/ 3 / 1
		6.25% AVIENT CORP	6.25	147	145	22,972	2031/11/ 1
		6.25% GENESEE & WYOMING	6.25	311	311	49,351	2032/ 4 /15
		6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	583	573	90,696	2028/11/ 1
		6.25% HILLENBRAND INC	6.25	232	232	36,750	2029/ 2 /15
		6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	382	379	59,997	2026/ 5 /15
		6.25% MEDLINE BORROWER/M	6.25	247	249	39,506	2029/ 4 / 1
		6.25% PERMIAN RESOURC OP	6.25	240	237	37,504	2033/ 2 / 1
		6.25% XPO INC	6.25	305	307	48,653	2028/ 6 / 1
		6.266% BEACON FUNDING TR	6.266	310	299	47,312	2054/ 8 /15
		6.375% BUILDERS FIRSTSOU	6.375	208	205	32,517	2034/ 3 / 1
		6.375% CLEAN HARBORS INC	6.375	413	413	65,352	2031/ 2 / 1
		6.375% GRAPHIC PACKAGING	6.375	620	618	97,832	2032/ 7 /15
		6.375% IHO VERWALTUN-PIK	6.375	270	256	40,575	2029/ 5 /15

銘 柄			第263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	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.375% TRANSDIGM INC	%	千米ドル	千米ドル	千円	2029/3/1
		6.375% WESCO DISTRIBUTIO	6.375	382	383	60,657	2029/3/15
		6.4% MACQUARIE AIRFINANC	6.4	234	236	37,407	2029/3/26
		6.4% REGAL REXNORD CORP	6.4	72	73	11,687	2033/4/15
		6.5% ALLIANT HOLD / CO-I	6.5	344	351	55,662	2031/10/1
		6.5% CLOUD SOFTWARE GRP	6.5	371	367	58,064	2029/3/31
		6.5% INTELSAT JACKSON HL	6.5	425	416	65,829	2030/3/15
		6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	1,136	1,041	164,815	2029/8/1
		6.5% MACQUARIE AIRFINANC	6.5	353	324	51,375	2031/3/26
		6.5% RHP HOTEL PPTY/RHP	6.5	142	146	23,165	2032/4/1
		6.625% ASCENT RESOURCES/	6.625	629	629	99,573	2032/10/15
		6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	633	631	99,882	2026/7/15
		6.625% COTY/HFC PRESTIGE	6.625	161	160	25,450	2030/7/15
		6.625% FREEDOM MORTGAGE	6.625	319	323	51,190	2027/1/15
		6.625% HILTON GRAND VAC	6.625	130	129	20,517	2032/1/15
		6.625% LSF11 A5 HOLDCO L	6.625	853	853	135,033	2029/10/15
		6.625% ONEMAIN FINANCE C	6.625	94	96	15,286	2028/1/15
		6.625% ONEMAIN FINANCE C	6.625	117	118	18,706	2029/5/15
		6.625% OWENS & MINOR INC	6.625	268	271	42,937	2030/4/1
		6.625% TRANSDIGM INC	6.625	422	402	63,722	2032/3/1
		6.625% UNIVISION COMMUNI	6.625	382	385	60,950	2027/6/1
		6.625% UWM HOLDINGS LLC	6.625	435	433	68,575	2030/2/1
		6.625% WESCO DISTRIBUTIO	6.625	408	404	63,958	2032/3/15
		6.75% BRINK' S CO/THE	6.75	234	236	37,398	2032/6/15
		6.75% GOAT HOLDCO LLC	6.75	400	403	63,830	2032/2/1
		6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	312	309	48,982	2029/2/15
		6.75% L BRANDS INC	6.75	645	623	98,703	2036/7/1
		6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	345	348	55,110	2027/10/15
		6.75% NAVIENT CORP	6.75	822	745	117,847	2025/6/25
		6.75% NCL CORPORATION LT	6.75	1	1	158	2032/2/1
		6.75% SM ENERGY CO	6.75	260	261	41,382	2029/8/1
		6.75% TRANSDIGM INC	6.75	241	239	37,886	2028/8/15
		6.875% CLEVELAND-CLIFFS	6.875	321	323	51,234	2029/11/1
		6.875% FIRST QUANTUM MIN	6.875	410	406	64,366	2027/10/15
6.875% L BRANDS INC	6.875	339	337	53,401	2035/11/1		
6.875% NOVELIS INC	6.875	208	212	33,651	2030/1/30		
6.875% RAVEN ACQUISITION	6.875	301	303	47,969	2031/11/15		
6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	629	623	98,568	2027/2/1		
6.875% VISTRA OPERATIONS	6.875	294	294	46,526	2032/4/15		
6.875% ZF NA CAPITAL	6.875	614	629	99,607	2032/4/23		
7% BLUE RACER MID LLC/FI	7.0	234	219	34,793	2029/7/15		
7% BOMBARDIER INC	7.0	145	148	23,437	2032/6/1		
7% CARNIVAL CORP	7.0	177	179	28,424	2029/8/15		
7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	229	238	37,718	2025/6/15		
7% CLEVELAND-CLIFFS INC	7.0	967	965	152,779	2032/3/15		
7% DELTA AIR LINES INC	7.0	307	304	48,094	2025/5/1		
		317	318	50,357			

銘	柄	第263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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		7.0	205	210	33,236	2031/5/1
		7.0	122	124	19,742	2032/6/15
		7.0	312	317	50,161	2028/10/15
		7.0	308	307	48,652	2032/4/15
		7.0	150	150	23,814	2026/5/14
		7.0	269	269	42,660	2031/12/1
		7.0	500	509	80,652	2032/1/15
		7.0	192	190	30,185	2032/8/1
		7.125	652	670	106,089	2031/4/30
		7.125	167	172	27,266	2032/8/1
		7.25	184	188	29,806	2032/7/15
		7.25	317	324	51,374	2031/7/1
		7.25	267	291	46,165	2053/11/15
		7.25	384	395	62,537	2032/8/15
		7.25	190	196	31,075	2032/5/1
		7.25	179	182	28,789	2028/6/15
		7.35	210	219	34,754	2027/11/4
		7.375	754	745	117,914	2032/9/15
		7.375	320	326	51,572	2031/9/1
		7.375	591	593	93,866	2027/5/15
		7.45	525	561	88,789	2031/7/16
		7.5	499	513	81,293	2030/11/6
		7.5	681	698	110,429	2029/10/1
		7.5	212	216	34,284	2027/6/1
		7.5	488	494	78,293	2031/6/1
		7.5	210	216	34,297	2031/5/15
		7.5	594	433	68,648	2031/5/30
		7.625	315	316	50,051	2026/5/1
		7.625	292	302	47,891	2031/2/15
		7.75	423	443	70,172	2030/9/1
		7.75	390	385	60,999	2030/11/15
		7.75	645	644	101,970	2025/10/15
		7.75	420	410	64,968	2029/2/15
		7.75	112	117	18,630	2031/10/15
		7.8	300	331	52,408	2037/3/15
		7.875	369	378	59,794	2031/2/15
		7.875	123	123	19,511	2027/4/15
		7.875	415	428	67,820	2030/4/1
		7.875	700	714	112,957	2027/4/15
		7.875	175	183	28,960	2030/3/15
		7.875	448	436	69,014	2027/5/1
		8.0	311	316	50,092	2029/6/15
		8.0	487	498	78,881	2027/4/15
		8.0	106	108	17,093	2030/4/15
		8.0	641	594	94,026	2028/11/17
		8.0	80	82	13,065	2028/9/30

銘 柄			第263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)	8% TRANSOCEAN INC	8.0	639	639	101,132	2027/2/1	
	8.125% MACQUARIE AIRFINA	8.125	344	362	57,408	2029/3/30	
	8.125% MINERAL RESOURCES	8.125	525	526	83,307	2027/5/1	
	8.125% NGL ENERGY PARTNE	8.125	339	345	54,697	2029/2/15	
	8.125% VENTURE GLOBAL LN	8.125	320	333	52,766	2028/6/1	
	8.25% ASCENT RESOURCES/A	8.25	765	782	123,771	2028/12/31	
	8.375% CHAMP ACQUISITION	8.375	306	313	49,665	2031/12/1	
	8.375% CITGO PETROLEUM C	8.375	600	617	97,738	2029/1/15	
	8.375% MACQUARIE AIRFINA	8.375	540	566	89,635	2028/5/1	
	8.375% NGL ENERGY PARTNE	8.375	671	684	108,258	2032/2/15	
	8.375% PRA GROUP INC	8.375	458	471	74,535	2028/2/1	
	8.375% TRANSOCEAN TITAN	8.375	353	360	57,040	2028/2/1	
	8.45% RESORTS WORLD/RWL	8.45	609	630	99,705	2030/7/27	
	8.5% BAYTEX ENERGY CORP	8.5	303	312	49,461	2030/4/30	
	8.5% ENCORE CAPITAL GROU	8.5	316	332	52,670	2030/5/15	
	8.5% ILIAD HOLDING SAS	8.5	287	305	48,331	2031/4/15	
	8.5% KIMMERIDGE TEXAS GA	8.5	303	304	48,237	2030/2/15	
	8.5% RAND PARENT LLC	8.5	409	416	65,839	2030/2/15	
	8.5% UNIVISION COMMUNICA	8.5	305	300	47,587	2031/7/31	
	8.625% AG TMT ESCROW IS	8.625	139	143	22,765	2027/9/30	
	8.625% FIRST QUANTUM MIN	8.625	545	562	89,027	2031/6/1	
	8.625% FRONTIER COMMUNIC	8.625	260	277	43,855	2031/3/15	
	8.75% ALBION FINANCING 2	8.75	753	767	121,472	2027/4/15	
	8.75% BOMBARDIER INC	8.75	308	330	52,252	2030/11/15	
	8.75% FRONTIER COMMUNICA	8.75	544	575	91,068	2030/5/15	
	8.75% HELIOS SOFT/ION CO	8.75	471	482	76,298	2029/5/1	
	8.75% TRANSOCEAN INC	8.75	119	123	19,552	2030/2/15	
	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	301	47,665	2030/7/15	
	8.875% ONESKY FLIGHT LLC	8.875	488	492	77,949	2029/12/15	
	8.875% PRA GROUP INC	8.875	613	636	100,731	2030/1/31	
	8.875% SMYRNA READY MIX	8.875	729	767	121,460	2031/11/15	
	9% CLOUD SOFTWARE GRP IN	9.0	305	309	48,968	2029/9/30	
	9% CONNECT FINCO SARL/CO	9.0	635	580	91,801	2029/9/15	
	9% ENERFLEX LTD	9.0	295	305	48,286	2027/10/15	
	9% HUSKY INJECTION / TIT	9.0	386	403	63,895	2029/2/15	
	9% MOBIUS MERGER SUB	9.0	764	731	115,764	2030/6/1	
9% ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	300	318	50,452	2029/1/15		
9% ROCKET SOFTWARE INC	9.0	617	638	100,954	2028/11/28		
9.25% ENCORE CAPITAL GRO	9.25	448	476	75,444	2029/4/1		
9.25% FREEDOM MORTGAGE H	9.25	376	389	61,621	2029/2/1		
9.25% MANITOWOC COMPANY	9.25	407	418	66,149	2031/10/1		
9.25% MINERAL RESOURCES	9.25	583	611	96,741	2028/10/1		
9.29% NEPTUNE BIDCO US I	9.29	311	270	42,744	2029/4/15		
9.375% CERDIA FINANZ GMB	9.375	635	659	104,360	2031/10/3		
9.375% FIRST QUANTUM MIN	9.375	204	217	34,370	2029/3/1		
9.5% LABL INC	9.5	188	188	29,803	2028/11/1		

銘柄			第263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)	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	935	925	146,458	2028/10/1	
	9.5% VENTURE GLOBAL LNG	9.5	1,202	1,337	211,552	2029/2/1	
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	241	38,144	2030/4/22	
	9.625% SEAGATE HDD CAYMA	9.625	276	311	49,221	2032/12/1	
	9.875% LIFEPOINT HEALTH	9.875	576	622	98,401	2030/8/15	
	9.875% VENTURE GLOBAL LN	9.875	590	649	102,776	2032/2/1	
	ALLY FINANCIAL IN	6.646	281	270	42,863	2040/1/17	
	ALLY FINANCIAL INC	4.7	355	307	48,654	—	
	BARCLAYS PLC	9.625	204	223	35,325	—	
	CVS HEALTH CORP	7.0	233	232	36,735	2055/3/10	
	DUKE ENERGY CORP	6.45	402	404	63,948	2054/9/1	
	GLOBAL ATLANTIC FI	7.95	376	392	62,038	2054/10/15	
	GOLDMAN SACHS GROUP	7.5	410	424	67,169	—	
	MARKEL CORP	6.0	463	462	73,115	—	
	PG&E CORP	7.375	79	79	12,548	2055/3/15	
	SEMPRA	6.4	410	404	64,024	2054/10/1	
	SEMPRA	6.55	310	306	48,544	2055/4/1	
	SEMPRA	6.625	203	200	31,792	2055/4/1	
	TORONTO-DOMINION BANK	8.125	291	302	47,863	2082/10/31	
VISTRA CORP	8.0	403	412	65,180	—		
合 計				18,950,657			

(注) 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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 償還年月日に「—」と表示されている銘柄は償還期限の定めのない永久債です。

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21期（決算日：2024年1月29日）
（計算期間：2023年1月31日～2024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21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 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
17期(2020年 1 月29日)	25, 802		11. 3		96. 8	20, 457
18期(2021年 1 月29日)	26, 755		3. 7		96. 5	18, 546
19期(2022年 1 月31日)	30, 104		12. 5		96. 8	18, 069
20期(2023年 1 月30日)	32, 463		7. 8		95. 9	17, 126
21期(2024年 1 月29日)	40, 101		23. 5		96. 4	18, 953

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

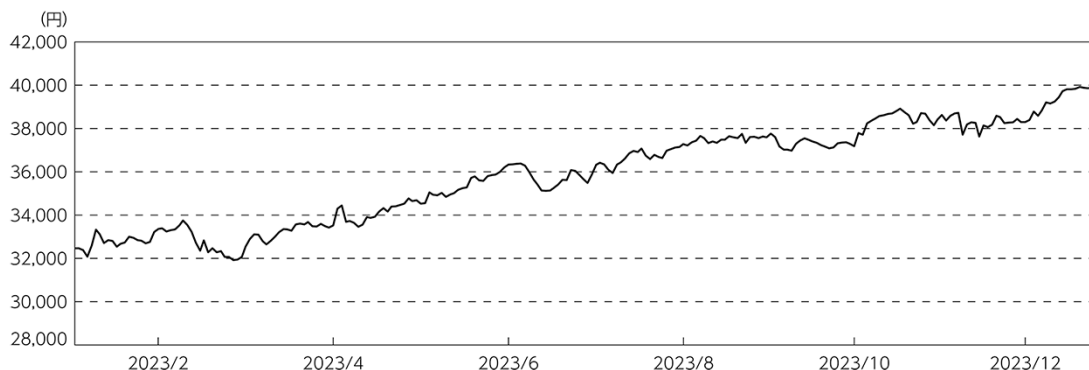
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2023年 1 月30日	32, 463		—		95. 9
1 月末	32, 469		0. 0		96. 4
2 月末	33, 361		2. 8		95. 1
3 月末	32, 893		1. 3		95. 8
4 月末	33, 518		3. 2		96. 2
5 月末	34, 685		6. 8		96. 4
6 月末	36, 336		11. 9		95. 6
7 月末	35, 877		10. 5		96. 1
8 月末	37, 283		14. 8		95. 6
9 月末	37, 592		15. 8		97. 0
10月末	37, 183		14. 5		96. 1
11月末	38, 418		18. 3		95. 2
12月末	38, 296		18. 0		94. 5
(期 末)					
2024年 1 月29日	40, 101		23. 5		96. 4

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移について



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)

- ・ドルが対円で上昇したこと。
- ・債券の利子収入と価格が上昇したこと。

投資環境について

米国高利回り社債市場

当期は社債の対国債スプレッドが縮小したことで社債利回りは低下（価格は上昇）しました。米国債利回りは期初から2023年3月上旬にかけて、インフレの長期化や米国経済の力強さを示唆する指標などを背景に金融引き締め姿勢の長期化が意識され、上昇しました。しかし、3月の米欧での銀行破綻などを受けて、金融システム全体に波及するリスクが意識されリスク回避姿勢が強まり、米国債利回りは低下し、高利回り社債の対国債スプレッドは大幅に拡大しました。その後は各国当局の迅速な対応により市場は落ち着きを取り戻しました。5月以降は再び利上げの継続が意識され米国債利回りは上昇しました。

10月後半以降はインフレが落ち着いてきたことや米国経済減速懸念や12月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）の声明文で参加者らによる政策金利中央値予想が2024年に0.75%の利下げを織り込んでいたことなどから、2023年年末にかけて米国債利回りは低下しました。社債スプレッドは長期金利の上昇を受け企業の借入れコスト増加による企業ファンダメンタルズ悪化懸念などから2023年9月に拡大しましたが、その後は利下げ期待が台頭したことでファンダメンタルズ悪化懸念も払拭され、スプレッドは大きく縮小しました。

為替市場

期初のドル円は日米の金利差が意識されドル高円安が進行しました。2023年3月に欧米の銀行破綻などを受けてリスク回避姿勢が強まった局面や、7月に日銀の政策修正への可能性が意識された局面では急速にドル安円高が進行したものの、いずれもその後は再び米国の利上げ継続による日米金利差の拡大が意識され、ドル高円安基調に戻りました。11月後半は米国のインフレ鈍化や景気減速懸念を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測が台頭し、2023年年末までドル安円高が進行しました。2024年に入ると、FRBの利下げ観測が幾分はく落し、ドル円はまたドル高円安方向に進行しました。通期ではドルは対円で上昇しました。

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が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およびポートフォリオ構築を行いました。当期は、メディア、資本財、ヘルスケアなどの保有がプラス要因となった一方で、通信や素材、不動産などの保有が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

当ファンドにおいては、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

米国高利回り社債市場は引き続き、格下げや債務不履行が増加するクレジットサイクルが進行中であると考えています。このサイクルを乗り切ることができるセクターや銘柄に投資機会があり、銘柄選別が重要になると考えています。運用担当者はポートフォリオの格付けを相対的に高めに維持し、市場の流動性などに留意するとともに、引き続き保守的な運用を行う方針です。2024年の経済成長は高利回り社債市場の多くのセクター・銘柄にとって十分なものであると予想されますが、労働市場の低迷には注意が必要であると考えています。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まいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月31日～2024年 1 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 26	% 0. 072	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0. 031)	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)	(14)	(0. 040)	信託管理事務に係る手数料
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	金銭信託に係る手数料等
合 計	26	0. 072	
期中の平均基準価額は、35, 659円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2023年 1 月31日～2024年 1 月29日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	—	623
		社債券（投資法人債券を含む）	65, 597 (0. 4125)	62, 859 (7, 652)

(注) 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) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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

(2023年 1 月31日～2024年 1 月29日)

該当事項はございません。

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

外国公社債

(A) 外国 (外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	128, 284	123, 232	18, 269, 172	96. 4	84. 5	49. 9	38. 5	8. 0
合 計	128, 284	123, 232	18, 269, 172	96. 4	84. 5	49. 9	38. 5	8. 0

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 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) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘			柄		当 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 (含む投資法人債株)	10% ARETEC ESCROW ISSUER	10. 0	333	360	53, 403	2030/ 8 /15			
	10. 5% BENTELER INTERNATI	10. 5	545	583	86, 451	2028/ 5 /15			
	11. 75% CSC HOLDINGS LLC	11. 75	620	630	93, 482	2029/ 1 /31			
	12% FREEDOM MORTGAGE COR	12. 0	233	254	37, 685	2028/10/ 1			
	12. 25% AMS-OSRAM AG	12. 25	618	663	98, 388	2029/ 3 /30			
	12. 25% FREEDOM MORTGAGE	12. 25	406	450	66, 741	2030/10/ 1			
	12. 75% ODEON FINCO PLC	12. 75	475	477	70, 825	2027/11/ 1			
	2. 5% CENTENE CORP	2. 5	371	305	45, 252	2031/ 3 / 1			
	3. 15% TEVA PHARMACEUTICA	3. 15	275	255	37, 897	2026/10/ 1			
	3. 2% OCCIDENTAL PETROLEU	3. 2	263	248	36, 795	2026/ 8 /15			
	3. 25% CHENIERE ENERGY PA	3. 25	381	320	47, 499	2032/ 1 /31			
	3. 5% ONEMAIN FINANCE COR	3. 5	727	665	98, 710	2027/ 1 /15			
	3. 75% CALPINE CORP	3. 75	137	118	17, 608	2031/ 3 / 1			
	3. 75% DAVITA INC	3. 75	1, 005	824	122, 288	2031/ 2 /15			
	3. 875% 180 MEDICAL INC	3. 875	116	103	15, 305	2029/10/15			
	3. 875% AIR CANADA	3. 875	469	446	66, 221	2026/ 8 /15			
	3. 875% INGEVITY CORP	3. 875	158	139	20, 712	2028/11/ 1			
	3. 875% MERITAGE HOMES CO	3. 875	328	299	44, 374	2029/ 4 /15			
	3. 875% MOZART DEBT MERGE	3. 875	587	530	78, 583	2029/ 4 / 1			
	3. 875% ONEMAIN FINANCE C	3. 875	245	214	31, 808	2028/ 9 /15			
	3. 875% OPEN TEXT CORP	3. 875	377	350	51, 904	2028/ 2 /15			
	3. 875% OPEN TEXT/OPEN TE	3. 875	543	485	71, 955	2029/12/ 1			
	3. 875% TWILIO INC	3. 875	557	489	72, 496	2031/ 3 /15			
	3. 95% MARB BONDCO PLC	3. 95	1, 182	945	140, 207	2031/ 1 /29			
	4% CABLE ONE INC	4. 0	249	201	29, 831	2030/11/15			
	4% CARNIVAL CORP	4. 0	1, 472	1, 365	202, 374	2028/ 8 / 1			
	4% NORDSTROM INC	4. 0	835	780	115, 742	2027/ 3 /15			
	4. 125% ARDAGH PKG FIN/HL	4. 125	909	831	123, 323	2026/ 8 /15			

銘柄			当 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)	4.125% DPL INC	4.125	543	527	78,270	2025/ 7 / 1	
	4.125% DT MIDSTREAM INC	4.125	430	395	58,615	2029/ 6 /15	
	4.125% EQM MIDSTREAM PAR	4.125	249	240	35,610	2026/12/ 1	
	4.125% FORD MOTOR CREDIT	4.125	200	189	28,055	2027/ 8 /17	
	4.125% INTERNATIONAL GAM	4.125	279	270	40,148	2026/ 4 /15	
	4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	370	54,943	2030/ 2 /15	
	4.125% SIRIUS XM RADIO I	4.125	487	427	63,442	2030/ 7 / 1	
	4.25% APACHE CORP	4.25	255	180	26,763	2044/ 1 /15	
	4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4.25	824	735	109,080	2032/ 2 / 1	
	4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	420	353	52,474	2031/ 2 / 1	
	4.25% DANA INC	4.25	476	415	61,576	2030/ 9 / 1	
	4.25% PILGRIM'S PRIDE CO	4.25	1,390	1,247	184,919	2031/ 4 /15	
	4.25% TENET HEALTHCARE C	4.25	474	438	65,002	2029/ 6 / 1	
	4.25% VICI PROPERTIES /	4.25	500	480	71,206	2026/12/ 1	
	4.25% VMED O2 UK FINANCI	4.25	366	319	47,430	2031/ 1 /31	
	4.3% OCCIDENTAL PETROLEU	4.3	413	335	49,789	2039/ 8 /15	
	4.3% VISTRA OPERATIONS C	4.3	66	61	9,161	2029/ 7 /15	
	4.375% DT MIDSTREAM INC	4.375	197	177	26,244	2031/ 6 /15	
	4.375% FMG RESOURCES AUG	4.375	825	744	110,348	2031/ 4 / 1	
	4.375% LITHIA MOTORS INC	4.375	500	448	66,562	2031/ 1 /15	
	4.375% PERRIGO FINANCE U	4.375	103	100	14,941	2026/ 3 /15	
	4.375% TENET HEALTHCARE	4.375	210	193	28,692	2030/ 1 /15	
	4.45% QVC INC	4.45	280	271	40,235	2025/ 2 /15	
	4.5% BERRY GLOBAL INC	4.5	557	541	80,271	2026/ 2 /15	
	4.5% BUCKEYE PARTNERS LP	4.5	205	191	28,344	2028/ 3 / 1	
	4.5% CALPINE CORP	4.5	377	355	52,757	2028/ 2 /15	
	4.5% DANA INC	4.5	608	523	77,583	2032/ 2 /15	
	4.5% EQM MIDSTREAM PARTN	4.5	215	202	30,058	2029/ 1 /15	
	4.5% MARRIOTT OWNERSHIP	4.5	880	785	116,472	2029/ 6 /15	
	4.5% VIRGIN MEDIA SECURE	4.5	86	76	11,315	2030/ 8 /15	
	4.625% DAVITA INC	4.625	320	281	41,805	2030/ 6 / 1	
	4.625% SONIC AUTOMOTIVE	4.625	414	371	55,087	2029/11/15	
	4.625% TENET HEALTHCARE	4.625	125	118	17,551	2028/ 6 /15	
	4.687% FORD MOTOR CREDIT	4.687	112	110	16,349	2025/ 6 / 9	
	4.75% APACHE CORP	4.75	652	505	74,876	2043/ 4 /15	
	4.75% CARGO AIRCRAFT MAN	4.75	396	363	53,876	2028/ 2 / 1	
	4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	130	115	17,110	2030/ 3 / 1	
	4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	765	653	96,921	2032/ 2 / 1	
	4.75% ENTEGRIS ESCROW CO	4.75	281	269	39,938	2029/ 4 /15	
	4.75% GRAY TELEVISION IN	4.75	185	146	21,664	2030/10/15	
4.75% IHEARTCOMMUNICATIO	4.75	85	63	9,476	2028/ 1 /15		
4.75% IMOLA MERGER CORP	4.75	587	546	81,072	2029/ 5 /15		
4.75% PFIZER INVESTMENT	4.75	315	311	46,127	2033/ 5 /19		
4.75% VMED O2 UK FINAN	4.75	657	586	86,999	2031/ 7 /15		
4.75% WESTERN DIGITAL CO	4.75	400	391	58,067	2026/ 2 /15		
4.875% ENERGEAN ISRAEL F	4.875	1,028	942	139,660	2026/ 3 /30		
4.875% KRAFT HEINZ FOODS	4.875	224	204	30,313	2049/10/ 1		

銘		柄	当 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	4.875% TENET HEALTHCARE	4.875	1,240	1,226	181,853	2026/ 1 / 1
	(含む投資法人債券)	4.95% FORD MOTOR CREDIT	4.95	78	76	11,271	2027/ 5 /28
		5% FRONTIER COMMUNICATIO	5.0	782	720	106,877	2028/ 5 / 1
		5% HILLENBRAND INC	5.0	350	344	51,142	2026/ 9 /15
		5% HILTON GRAND VAC BOR	5.0	142	131	19,499	2029/ 6 / 1
		5% IQVIA INC	5.0	342	334	49,598	2027/ 5 /15
		5% TARGA RESOURCES PARTN	5.0	417	410	60,805	2028/ 1 /15
		5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	919	889	131,817	2027/ 7 /31
		5.125% CALPINE CORP	5.125	605	576	85,466	2028/ 3 /15
		5.125% CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	442	424	63,004	2027/ 5 / 1
		5.125% FORD MOTOR CREDIT	5.125	203	200	29,791	2025/ 6 /16
		5.125% NCR CORP	5.125	365	342	50,762	2029/ 4 /15
		5.125% NEWS CORP	5.125	535	503	74,699	2032/ 2 /15
		5.125% ORGANON FINANCE 1	5.125	889	769	114,061	2031/ 4 /30
		5.25% ARDAGH PKG FIN/HLD	5.25	420	412	61,100	2025/ 4 /30
		5.25% ICAHN ENTERPRISES/	5.25	620	558	82,723	2027/ 5 /15
		5.25% IHEARTCOMMUNICATIO	5.25	521	401	59,451	2027/ 8 /15
		5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	677	658	97,644	2029/ 1 /15
		5.25% MAGIC MERGERCO INC	5.25	306	239	35,489	2028/ 5 / 1
		5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	543	504	74,796	2027/ 6 / 1
		5.25% SUMMIT MATERIALS L	5.25	195	187	27,824	2029/ 1 /15
		5.303% TELECOM ITALIA SP	5.303	373	371	55,093	2024/ 5 /30
		5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	606	581	86,245	2029/ 6 /15
		5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,333	2,173	322,167	2029/ 6 / 1
		5.375% CSC HOLDINGS LLC	5.375	589	504	74,821	2028/ 2 / 1
		5.375% DANA INC	5.375	104	101	14,985	2027/11/15
		5.375% GRAY ESCROW II IN	5.375	404	319	47,364	2031/11/15
		5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	1,360	1,212	179,746	2029/12/ 4
		5.375% ONEMAIN FINANCE	5.375	287	264	39,269	2029/11/15
		5.375% PENNYMAC FIN SVCS	5.375	525	517	76,717	2025/10/15
		5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	152	148	21,981	2029/ 2 / 1
		5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	80	77	11,448	2030/ 3 /15
		5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	500	490	72,729	2025/ 5 /20
		5.5% ASHTEAD CAPITAL INC	5.5	340	331	49,197	2032/ 8 /11
		5.5% CQP HOLDCO LP/BIP-V	5.5	1,071	1,000	148,375	2031/ 6 /15
		5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	185	180	26,809	2028/ 6 / 1
		5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	360	343	50,867	2029/ 7 /15
		5.5% TRIVIUM PACKAGING F	5.5	330	323	47,951	2026/ 8 /15
		5.5% VISTRA OPERATIONS	5.5	462	457	67,823	2026/ 9 / 1
		5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	132	19,661	2044/10/15
		5.625% DANA INC	5.625	221	213	31,720	2028/ 6 /15
		5.625% GLOBAL INFRASTRUC	5.625	700	629	93,334	2029/ 6 / 1
		5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	592	546	80,962	2029/ 8 /15
		5.625% TELESAT CANADA/TE	5.625	93	56	8,341	2026/11/ 6
		5.625% VIASAT INC	5.625	440	425	63,045	2025/ 9 /15
		5.75% ALTICE FINANCING S	5.75	511	447	66,290	2029/ 8 /15
		5.75% AMERICAN AIRLINES/	5.75	325	320	47,537	2029/ 4 /20

銘 柄			当 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)	5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	247	244	36,258	2027/3/1	
	5.75% CARNIVAL CORP	5.75	616	607	90,067	2027/3/1	
	5.75% CDI ESCROW ISSUER	5.75	401	388	57,664	2030/4/1	
	5.75% DANA FINANCING LUX	5.75	14	13	2,063	2025/4/15	
	5.75% ENDEAVOR ENERGY RE	5.75	441	439	65,183	2028/1/30	
	5.75% PENNYMAC FIN SVCS	5.75	702	648	96,104	2031/9/15	
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	162	24,075	2043/11/15	
	5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	876	834	123,657	2027/8/15	
	5.875% FMG RESOURCES AUG	5.875	121	118	17,609	2030/4/15	
	5.875% KINETIK HOLDINGS	5.875	541	530	78,579	2030/6/15	
	5.875% MACY'S RETAIL HLD	5.875	141	134	19,877	2030/3/15	
	5.9% PACIFIC GAS & ELECT	5.9	497	501	74,408	2032/6/15	
	5.95% CHENIERE ENERGY PA	5.95	156	157	23,362	2033/6/30	
	5.95% ENTEGRIS ESCROW CO	5.95	693	684	101,403	2030/6/15	
	5.95% HOWMET AEROSPACE I	5.95	200	204	30,358	2037/2/1	
	6% CARNIVAL CORP	6.0	744	718	106,471	2029/5/1	
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6.0	187	180	26,722	2030/4/15	
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6.0	351	335	49,766	2031/2/1	
	6% IHO VERWALTUNGS G-PIK	6.0	198	196	29,059	2027/5/15	
	6% INTELLIGENT PACKAGING	6.0	1,132	1,064	157,780	2028/9/15	
	6% NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	395	393	58,352	2026/6/1	
	6% OCEANEERING INTL INC	6.0	251	246	36,513	2028/2/1	
	6.05% REGAL REXNORD CORP	6.05	320	322	47,877	2028/4/15	
	6.125% ALBION FINANCING	6.125	466	453	67,278	2026/10/15	
	6.125% MACY'S RETAIL HLD	6.125	311	293	43,570	2032/3/15	
	6.125% SEALED AIR CORP	6.125	123	123	18,301	2028/2/1	
	6.125% STENA INTERNATION	6.125	477	476	70,676	2025/2/1	
	6.125% TENET HEALTHCARE	6.125	682	681	101,098	2030/6/15	
	6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	428	63,542	2028/3/1	
	6.25% AMERICAN AXLE & MF	6.25	241	235	34,966	2026/3/15	
	6.25% CAESARS ENTERTAIN	6.25	840	842	124,948	2025/7/1	
	6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	583	578	85,784	2028/11/1	
	6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	286	273	40,491	2032/4/15	
	6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	1,046	1,000	148,335	2026/5/15	
	6.25% LKQ CORP	6.25	168	173	25,706	2033/6/15	
	6.25% OVINTIV INC	6.25	177	182	27,016	2033/7/15	
	6.25% TRANSDIGM INC	6.25	140	139	20,721	2026/3/15	
	6.25% XPO INC	6.25	305	305	45,293	2028/6/1	
	6.375% CLEAN HARBORS INC	6.375	413	415	61,651	2031/2/1	
	6.375% ICAHN ENTERPRISES	6.375	315	309	45,934	2025/12/15	
6.375% IHO VERWALTUN-PIK	6.375	270	268	39,777	2029/5/15		
6.375% VISTAJET MALTA/XO	6.375	380	264	39,279	2030/2/1		
6.45% OCCIDENTAL PETROLE	6.45	307	323	47,897	2036/9/15		
6.5% CAESARS ENTERTAIN I	6.5	240	242	35,889	2032/2/15		
6.5% EQM MIDSTREAM PARTN	6.5	238	241	35,828	2027/7/1		
6.5% FORTRESS TRANS & IN	6.5	826	824	122,164	2025/10/1		
6.5% INTELSAT JACKSON HL	6.5	985	929	137,814	2030/3/15		

銘 柄			当 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)	6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	707	620	91,998	2029/8/1	
	6.5% VIASAT INC	6.5	415	323	47,911	2028/7/15	
	6.5% WATCO COS LLC/FINAN	6.5	406	399	59,156	2027/6/15	
	6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	161	160	23,778	2026/7/15	
	6.625% COTY/HFC PRESTIGE	6.625	319	325	48,258	2030/7/15	
	6.625% FORD MOTOR CO	6.625	271	283	42,057	2028/10/1	
	6.625% HILTON GRAND VAC	6.625	547	547	81,232	2032/1/15	
	6.625% ONEMAIN FINANCE C	6.625	117	116	17,262	2028/1/15	
	6.625% OWENS & MINOR INC	6.625	959	917	136,038	2030/4/1	
	6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	515	509	75,548	2026/10/1	
	6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	453	429	63,671	2029/2/15	
	6.75% L BRANDS INC	6.75	345	339	50,364	2036/7/1	
	6.75% LABL INC	6.75	630	612	90,784	2026/7/15	
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	637	619	91,793	2027/10/15	
	6.75% NAVIENT CORP	6.75	1	1	149	2025/6/25	
	6.75% TENET HEALTHCARE C	6.75	640	652	96,777	2031/5/15	
	6.75% TRANSDIGM INC	6.75	321	327	48,480	2028/8/15	
	6.8% FORD MOTOR CREDIT C	6.8	313	323	47,935	2028/5/12	
	6.875% FIRST QUANTUM MIN	6.875	686	613	90,991	2027/10/15	
	6.875% L BRANDS INC	6.875	208	208	30,855	2035/11/1	
	6.875% ONEMAIN FINANCE C	6.875	103	103	15,320	2025/3/15	
	6.875% PITNEY BOWES INC	6.875	333	305	45,247	2027/3/15	
	6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	367	365	54,214	2027/2/1	
	6.875% USA COM PART/USA	6.875	248	246	36,616	2026/4/1	
	6.95% FORD MOTOR CREDIT	6.95	258	263	39,122	2026/6/10	
	6.95% OCCIDENTAL PETROLE	6.95	275	276	40,923	2024/7/1	
	7% ASCENT RESOURCES/ARU	7.0	613	612	90,871	2026/11/1	
	7% CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	322	331	49,214	2030/2/15	
	7% CARNIVAL CORP	7.0	229	238	35,375	2029/8/15	
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	967	965	143,152	2025/6/15	
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	317	322	47,750	2025/5/1	
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	312	307	45,646	2028/10/15	
	7% NBM US HOLDINGS INC	7.0	150	150	22,243	2026/5/14	
	7% PERMIAN RESOURC OPTG	7.0	500	516	76,553	2032/1/15	
	7.125% BOMBARDIER INC	7.125	651	655	97,240	2026/6/15	
	7.125% ONEMAIN FINANCE C	7.125	151	153	22,694	2026/3/15	
	7.125% SPRINT CORP-WI	7.125	585	587	87,040	2024/6/15	
	7.125% XPO INC	7.125	317	323	47,986	2031/6/1	
	7.125% XPO INC	7.125	114	116	17,242	2032/2/1	
	7.25% AMERICAN AIRLINES	7.25	1,047	1,069	158,586	2028/2/15	
7.25% CNX RESOURCES CORP	7.25	26	26	3,874	2027/3/14		
7.25% OWENS-BROCKWAY	7.25	279	283	41,982	2031/5/15		
7.25% ROYAL CARIBBEAN CR	7.25	322	334	49,636	2030/1/15		
7.25% SUMMIT MATERIALS L	7.25	116	120	17,833	2031/1/15		
7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	184	27,295	2028/6/15		
7.35% FORD MOTOR CREDIT	7.35	210	220	32,678	2027/11/4		
7.375% CCO HLDGS LLC/CAP	7.375	127	127	18,968	2031/3/1		

銘	柄	当 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		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	7.375% NABORS INDUSTRIES	591	582	86,390	2027/5/15
		7.45% FORD MOTOR COMPANY	525	563	83,575	2031/7/16
		7.5% EQM MIDSTREAM PARTN	212	217	32,295	2027/6/1
		7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	747	829	122,995	2031/5/1
		7.5% UBER TECHNOLOGIES I	524	536	79,591	2027/9/15
		7.5% VIASAT INC	389	293	43,522	2031/5/30
		7.625% BLUE RACER MID LL	250	252	37,400	2025/12/15
		7.625% FREEDOM MORTGAGE	315	313	46,524	2026/5/1
		7.75% GREYSTAR REAL ESTA	423	446	66,203	2030/9/1
		7.75% JAGUAR LAND ROVER	645	650	96,421	2025/10/15
		7.75% PETSMA RT INC/PETSM	595	584	86,664	2029/2/15
		7.75% VISTRA OPERATIONS	112	116	17,224	2031/10/15
		7.875% ANTERO MIDSTREAM	93	95	14,146	2026/5/15
		7.875% BOMBARDIER INC	310	310	45,978	2027/4/15
		7.875% MAUSER PACKAGING	700	710	105,357	2026/8/15
		7.875% ONEMAIN FINANCE C	175	177	26,293	2030/3/15
		7.875% PENNYMAC FIN SVCS	311	320	47,502	2029/12/15
		7.875% VISTAJET MALTA/XO	498	415	61,599	2027/5/1
		8% EARTHSTONE ENERGY HOL	487	504	74,727	2027/4/15
		8% NOBLE FINANCE II LLC	106	110	16,370	2030/4/15
		8% TENNECO INC	966	840	124,557	2028/11/17
		8% TRANSOCEAN AQUILA LTD	89	90	13,405	2028/9/30
		8.125% ALTICE FRANCE SA	335	300	44,524	2027/2/1
		8.125% MACQUARIE AIRFINA	372	385	57,116	2029/3/30
		8.125% MINERAL RESOURCES	434	437	64,863	2027/5/1
		8.125% NGL ENERGY PARTNE	203	204	30,243	2029/2/15
		8.125% TEVA PHARMACEUTIC	498	546	81,089	2031/9/15
		8.125% VENTURE GLOBAL LN	320	322	47,772	2028/6/1
		8.25% ASCENT RESOURCES/A	765	786	116,574	2028/12/31
		8.375% CITGO PETROLEUM C	392	407	60,457	2029/1/15
		8.375% HILCORP ENERGY I/	296	315	46,845	2033/11/1
		8.375% MACQUARIE AIRFINA	540	564	83,758	2028/5/1
		8.375% NGL ENERGY PARTNE	381	383	56,910	2032/2/15
		8.375% PRA GROUP INC	698	666	98,821	2028/2/1
		8.375% SOUTHWESTERN ENER	294	305	45,257	2028/9/15
		8.375% TRANSOCEAN TITAN	508	525	77,831	2028/2/1
		8.375% VENTURE GLOBAL LN	320	323	47,962	2031/6/1
		8.45% RESORTS WORLD/RWL V	509	526	78,065	2030/7/27
		8.5% AMERICAN AIRLINES I	201	214	31,771	2029/5/15
		8.5% BAYTEX ENERGY CORP	303	311	46,139	2030/4/30
		8.5% RAND PARENT LLC	517	515	76,440	2030/2/15
		8.625% AG TTMT ESCROW IS	139	144	21,383	2027/9/30
		8.625% CIVITAS RESOURCES	53	56	8,429	2030/11/1
		8.625% FRONTIER COMMUNIC	260	262	38,940	2031/3/15
		8.75% ALBION FINANCING 2	753	753	111,644	2027/4/15
		8.75% BOMBARDIER INC	308	324	48,111	2030/11/15
		8.75% CIVITAS RESOURCES	534	570	84,614	2031/7/1

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	8.75% FRONTIER COMMUNICA	8.75	544	556	82,468	2030/5/15	
	8.75% TRANSOCEAN INC	8.75	133	139	20,629	2030/2/15	
	8.875% DIRECTV FINANCING	8.875	318	323	48,030	2030/2/1	
	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	308	45,784	2030/7/15	
	8.875% SMYRNA READY MIX	8.875	615	646	95,853	2031/11/15	
	9% ENERFLEX LTD	9.0	950	947	140,485	2027/10/15	
	9% ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	300	315	46,772	2029/1/15	
	9.25% FREEDOM MORTGAGE H	9.25	147	149	22,169	2029/2/1	
	9.25% MINERAL RESOURCES	9.25	698	732	108,652	2028/10/1	
	9.29% NEPTUNE BIDCO US I	9.29	441	425	63,065	2029/4/15	
	9.5% LABL INC	9.5	188	187	27,731	2028/11/1	
	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	625	631	93,656	2028/10/1	
	9.5% VENTURE GLOBAL LNG	9.5	1,202	1,274	188,872	2029/2/1	
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	244	36,223	2030/4/22	
	9.625% SEAGATE HDD CAYMA	9.625	276	317	47,082	2032/12/1	
	9.625% SHELF DRILL HOLD	9.625	634	630	93,400	2029/4/15	
	9.75% OLYMPUS WTR US HLD	9.75	396	421	62,522	2028/11/15	
	9.875% LIFEPOINT HEALTH	9.875	751	774	114,868	2030/8/15	
	9.875% VENTURE GLOBAL LN	9.875	590	619	91,843	2032/2/1	
	BARCLAYS PLC	9.625	204	212	31,473	—	
	CEMEX SAB DE CV	9.125	435	459	68,092	—	
	CITIGROUP INC	5.0	320	315	46,722	—	
	COREBRIDGE FINANC	6.875	336	336	49,823	2052/12/15	
	DEUTSCHE BANK NY	7.146	259	267	39,672	2027/7/13	
	DEUTSCHE BANK NY	4.875	285	267	39,593	2032/12/1	
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	325	317	47,111	—	
	MARKEL CORP	6.0	463	459	68,140	—	
	MORGAN STANLEY	5.25	420	415	61,659	2034/4/21	
	PERRIGO FINANCE UNL	4.65	367	337	50,091	2030/6/15	
	PNC FINANCIAL SERV	6.25	430	406	60,285	—	
	SANDS CHINA LTD	3.1	415	357	53,030	2029/3/8	
	SANDS CHINA LTD	3.5	385	318	47,263	2031/8/8	
	TORONTO-DOMINION BANK	8.125	291	303	44,961	2082/10/31	
合	計				18,269,172		

(注) 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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 償還年月日に「—」と表示されている銘柄は償還期限の定めのない永久債です。

○投資信託財産の構成

(2024年 1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,269,172	95.0
コール・ローン等、その他	960,210	5.0
投資信託財産総額	19,229,382	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 外貨建純資産 (18,854,066千円) の投資信託財産総額 (19,229,382千円) に対する比率は98.0%です。
(注) 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、2024年 1月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年 1月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,407,092,171
コール・ローン等	575,539,895
公社債(評価額)	18,269,172,653
未収入金	242,253,773
未収利息	291,266,495
前払費用	28,859,355
(B) 負債	453,206,796
未払金	436,873,775
未払解約金	16,331,586
未払利息	349
その他未払費用	1,086
(C) 純資産総額(A－B)	18,953,885,375
元本	4,726,529,760
次期繰越損益金	14,227,355,615
(D) 受益権総口数	4,726,529,760口
1万口当たり基準価額(C／D)	40,101円

(注) 元本の状況
期首元本額 5,275,700,782円
期中追加設定元本額 32,823,976円
期中一部解約元本額 581,994,998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 4,726,529,760円

(注) 1口当たり純資産額は4.0101円です。
(注) 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。

○お知らせ

該当事項はありません。

○損益の状況 (2023年 1月31日～2024年 1月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,163,113,835
受取利息	1,151,625,534
その他収益金	11,658,960
支払利息	△ 170,659
(B) 有価証券売買損益	2,662,233,881
売買益	3,023,668,259
売買損	△ 361,434,378
(C) 保管費用等	△ 13,252,203
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,812,095,513
(E) 前期繰越損益金	11,850,848,254
(F) 追加信託差損益金	77,459,399
(G) 解約差損益金	△ 1,513,047,551
(H) 計(D＋E＋F＋G)	14,227,355,615
次期繰越損益金(H)	14,227,355,615

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