

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264期（決算日 2025年2月10日）
第265期（決算日 2025年3月10日）
第266期（決算日 2025年4月10日）
第267期（決算日 2025年5月12日）
第268期（決算日 2025年6月10日）
第269期（決算日 2025年7月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「イーストスプリング米国高利回り社債オープン」は、上記の決算を行いましたので、ここに当作成期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜われますよう、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
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
264期(2025年2月10日)	8,475		20	△2.9		95.5	18,905
265期(2025年3月10日)	8,220		20	△2.8		94.1	18,272
266期(2025年4月10日)	7,902		20	△3.6		94.5	17,461
267期(2025年5月12日)	8,032		20	1.9		92.9	17,714
268期(2025年6月10日)	8,086		20	0.9		93.1	17,779
269期(2025年7月10日)	8,235		20	2.1		95.3	17,959

(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。

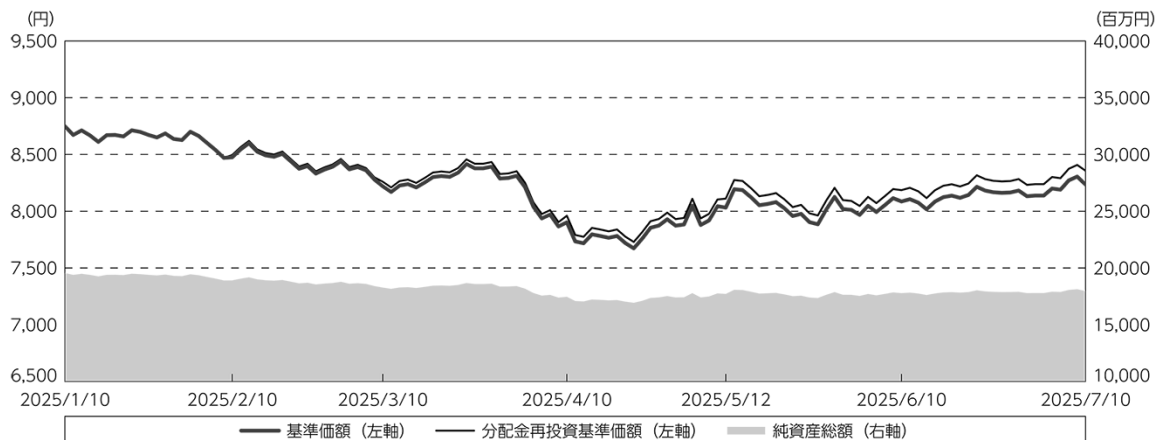
○当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率
			騰 落 率	
第264期	(期 首)	円	%	%
	2025年 1 月10日	8,749	—	96.9
	1 月末	8,627	△1.4	95.3
	(期 末)			
第265期	2025年 2 月10日	8,495	△2.9	95.5
	(期 首)			
	2025年 2 月10日	8,475	—	95.5
	2 月末	8,392	△1.0	94.3
第266期	(期 末)			
	2025年 3 月10日	8,240	△2.8	94.1
	(期 首)			
	2025年 3 月10日	8,220	—	94.1
第267期	3 月末	8,288	0.8	93.9
	(期 末)			
	2025年 4 月10日	7,922	△3.6	94.5
	(期 首)			
第268期	2025年 4 月10日	7,902	—	94.5
	4 月末	7,873	△0.4	94.1
	(期 末)			
	2025年 5 月12日	8,052	1.9	92.9
第269期	(期 首)			
	2025年 5 月12日	8,032	—	92.9
	5 月末	8,019	△0.2	92.9
	(期 末)			
第270期	2025年 6 月10日	8,106	0.9	93.1
	(期 首)			
	2025年 6 月10日	8,086	—	93.1
	6 月末	8,182	1.2	93.7
第271期	(期 末)			
	2025年 7 月10日	8,255	2.1	95.3

(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264期首：8,749円

第269期末：8,235円 (既払分配金 (税込み) : 120円)

騰落率：△ 4.5% (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 (2025年1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は下落しました。

(下落要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと。

投資環境について

米国高利回り社債市場

当作成期は社債利回りが低下（価格は上昇）しました。

当作成期初から2025年3月にかけて、トランプ米大統領の関税政策をめぐるリスクオフの動き、軟調な経済指標や米国株式の下落を受けて、米国債利回りは低下しました。4月初めに発表された米トランプ政権の相互関税が米国景気を減速させる可能性が高いことから、市場はリスクオフとなり米国債利回りは低下しましたが、その後、関税の90日間停止が発表され景気後退（リセッション）懸念が後退したことや国債入札不調などにより大きく上昇しました。市場が落ち着きを取り戻すとともに米国債利回りは徐々に低下しました。5月以降は米トランプ政権の減税案による財政悪化懸念や超長期ゾーンを中心とした需給悪化、政府高官らの発言などにより米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ織り込みが進んだことなどを背景に上下したものの、おおむね横ばい圏で推移しました。社債スプレッドは、3月から4月にかけて、米トランプ政権の関税政策が経済成長の鈍化やインフレを招くとの懸念が投資家心理に悪影響を及ぼしたことなどにより大きく拡大しましたが、その後米中の報復関税の動きが緩和したことにより、リセッション入り回避への期待感から縮小しました。6月以降、米トランプ政権の減税案が企業収益に恩恵をもたらすとの期待感から投資家心理が改善し、社債スプレッドは一段と縮小しました。当作成期を通してみると、社債スプレッドは小幅に拡大しました。

為替市場

2025年1月に日銀が利上げを行いました、市場の追加利上げへの思惑から、日本国債利回りはその後も上昇し続け、日米金利差の縮小を背景に円高米ドル安が進みました。4月に米トランプ政権の関税政策により市場がリスクオフとなると、米国の金融政策の方向性に不透明感が漂い、米ドル円は横ばい圏で推移しました。当作成期を通してみると、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

当ファンドは、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、通信会社やテクノロジー企業などの保有がプラス要因となった一方で、資本財企業や素材企業、エネルギー企業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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2025年1月11日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.235%	0.243%	0.252%	0.248%	0.247%	0.242%
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	1,485	1,494	1,509	1,532	1,550	1,570

(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

経済指標は強弱入り混じる状況ですが、米国の経済成長は長期の成長トレンドを下回るペースで減速しつつあると考えています。特に労働市場の減速を示す兆候に注目しています。高利回り社債市場は、信用格付けの改善や長期の過去平均より低いデフォルト率など、依然としてファンダメンタルズは堅調です。4月の一時的な調整局面を経て、市場は米トランプ政権の関税政策の影響を消化し、景気後退の懸念が後退し、緩やかな景気減速を織り込んで反発しました。今後は利益を確定するなど、慎重なスタンスで臨みます。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

(2025 年 1 月 11 日～2025 年 7 月 10 日)

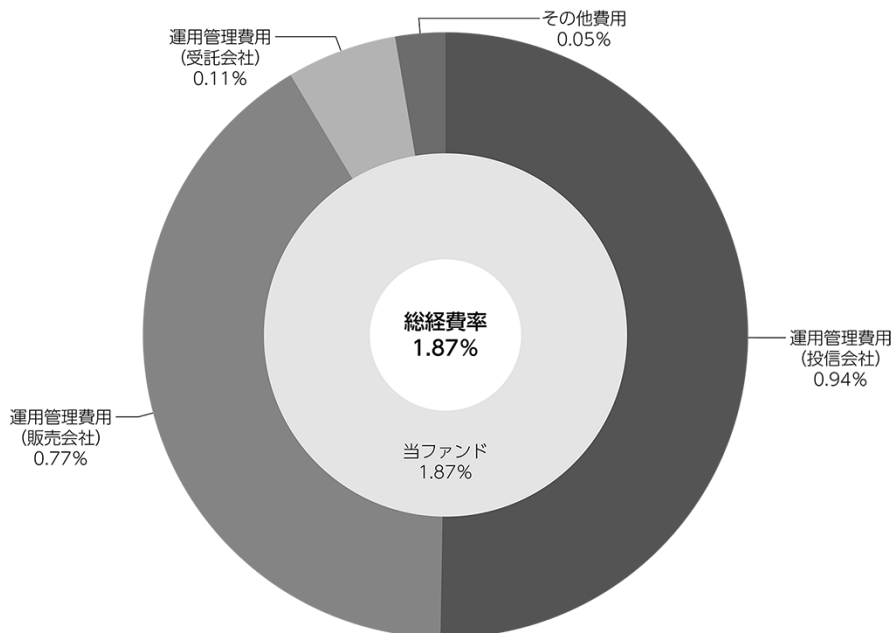
項 目	第264期～第269期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	74	0.900	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.464)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.382)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.023	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 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)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	76	0.923	
作成期間の平均基準価額は、8,230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1.87%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

(2025年 1 月11日～2025年 7 月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第264期～第269期			
		設		定	
		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		16, 052	67, 881	217, 739	951, 815

(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 1 月11日～2025年 7 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 7 月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第263期末	第269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		4, 267, 227	4, 065, 540	18, 031, 079

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) マザーファンドの2025年 7 月10日現在の受益権総口数は、4, 065, 540千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年 7 月10日現在)

項 目	第269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	%
	18, 031, 079	99.9
コール・ローン等、その他	23, 561	0.1
投資信託財産総額	18, 054, 640	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（17, 817, 654千円）の投資信託財産総額（18, 188, 330千円）に対する比率は98. 0%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 7 月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=145. 89円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末
	2025年2月10日現在	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在	2025年6月10日現在	2025年7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,991,064,001	18,351,268,227	17,546,327,285	17,811,434,020	17,854,876,453	18,054,640,590
コール・ローン等	303,307	35,906	860,173	614,396	259,342	550,842
イーストアジア債権類及び日本債券ファンド(併録)	18,980,504,316	18,343,582,517	17,534,345,296	17,786,935,075	17,849,518,171	18,031,079,057
未収入金	10,256,376	7,649,804	11,121,808	23,884,544	5,098,938	23,010,686
未収利息	2	—	8	5	2	5
(B) 負債	85,184,451	78,631,868	84,921,349	97,079,497	75,836,791	94,994,546
未払収益分配金	44,617,660	44,459,042	44,196,648	44,111,003	43,976,643	43,615,755
未払解約金	10,559,683	7,685,710	11,981,981	24,498,940	5,358,280	23,561,528
未払信託報酬	29,803,655	26,099,899	28,152,050	27,668,868	25,510,855	26,629,360
その他未払費用	203,453	387,217	590,670	800,686	991,013	1,187,903
(C) 純資産総額(A－B)	18,905,879,550	18,272,636,359	17,461,405,936	17,714,354,523	17,779,039,662	17,959,646,044
元本	22,308,830,096	22,229,521,415	22,098,324,474	22,055,501,619	21,988,321,969	21,807,877,558
次期繰越損益金	△ 3,402,950,546	△ 3,956,885,056	△ 4,636,918,538	△ 4,341,147,096	△ 4,209,282,307	△ 3,848,231,514
(D) 受益権総口数	22,308,830,096口	22,229,521,415口	22,098,324,474口	22,055,501,619口	21,988,321,969口	21,807,877,558口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.475円	8.220円	7.902円	8.032円	8.086円	8.235円

(注) 元本の状況

当ファンドの第264期首元本額は22,355,468,089円、第264～269期中追加設定元本額は160,043,267円、第264～269期中一部解約元本額は707,633,798円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第264期0.8475円、第265期0.8220円、第266期0.7902円、第267期0.8032円、第268期0.8086円、第269期0.8235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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2025年1月11日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	156	278	203	375	200	94
受取利息	156	278	203	375	200	94
(B) 有価証券売買損益	△ 536,705,846	△ 495,503,756	△ 631,137,499	359,408,235	188,124,869	396,499,665
売買益	840,520	502,845	1,919,078	361,906,504	189,400,070	398,453,550
売買損	△ 537,546,366	△ 496,006,601	△ 633,056,577	△ 2,498,269	△ 1,275,201	△ 1,953,885
(C) 信託報酬等	△ 30,007,108	△ 26,283,663	△ 28,355,503	△ 27,878,884	△ 25,701,182	△ 26,826,250
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 566,712,798	△ 521,787,141	△ 659,492,799	331,529,726	162,423,887	369,673,509
(E) 前期繰越損益金	2,882,970,741	2,262,526,563	1,686,032,838	977,686,075	1,259,730,588	1,366,852,652
(F) 追加信託差損益金	△5,674,590,829	△5,653,165,436	△5,619,261,929	△5,606,251,894	△5,587,460,139	△5,541,141,920
(配当等相当額)	(69,297,374)	(70,967,714)	(71,637,852)	(81,502,049)	(85,999,795)	(86,405,637)
(売買損益相当額)	(△5,743,888,203)	(△5,724,133,150)	(△5,690,899,781)	(△5,687,753,943)	(△5,673,459,934)	(△5,627,547,557)
(G) 計 (D + E + F)	△3,358,332,886	△3,912,426,014	△4,592,721,890	△4,297,036,093	△4,165,305,664	△3,804,615,759
(H) 収益分配金	△ 44,617,660	△ 44,459,042	△ 44,196,648	△ 44,111,003	△ 43,976,643	△ 43,615,755
次期繰越損益金 (G + H)	△3,402,950,546	△3,956,885,056	△4,636,918,538	△4,341,147,096	△4,209,282,307	△3,848,231,514
追加信託差損益金	△5,674,590,829	△5,653,165,436	△5,619,261,929	△5,606,251,894	△5,587,460,139	△5,541,141,920
(配当等相当額)	(69,411,608)	(70,998,845)	(71,658,373)	(81,693,464)	(86,057,636)	(86,423,755)
(売買損益相当額)	(△5,744,002,437)	(△5,724,164,281)	(△5,690,920,302)	(△5,687,945,358)	(△5,673,517,775)	(△5,627,565,675)
分配準備積立金	3,243,696,124	3,251,266,386	3,264,869,312	3,299,025,769	3,323,232,992	3,339,482,601
繰越損益金	△ 972,055,841	△1,554,986,006	△2,282,525,921	△2,033,920,971	△1,945,055,160	△1,646,572,195

(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264期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,739,186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(69,411,608円)および分配準備積立金(3,210,574,598円)より分配対象収益は3,357,725,392円(10,000口当たり1,505円)であり、うち44,617,660円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第265期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(65,138,968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(70,998,845円)および分配準備積立金(3,230,586,460円)より分配対象収益は3,366,724,273円(10,000口当たり1,514円)であり、うち44,459,042円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第266期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,730,563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(71,658,373円)および分配準備積立金(3,231,335,397円)より分配対象収益は3,380,724,333円(10,000口当たり1,529円)であり、うち44,196,648円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第267期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,326,388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(81,693,464円)および分配準備積立金(3,248,810,384円)より分配対象収益は3,424,830,236円(10,000口当たり1,552円)であり、うち44,111,003円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第268期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,561,604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(86,057,636円)および分配準備積立金(3,284,648,031円)より分配対象収益は3,453,267,271円(10,000口当たり1,570円)であり、うち43,976,643円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第269期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,769,406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(86,423,755円)および分配準備積立金(3,295,328,950円)より分配対象収益は3,469,522,111円(10,000口当たり1,590円)であり、うち43,615,755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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269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

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、2025年4月1日付で「運用報告書に記載すべき事項の提供」に係る条文を「運用状況に係る情報の提供」に変更するため信託約款に所要の変更を行いました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2025年7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(4,065,540千口)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269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	117,736	117,281	17,110,193	94.9	81.4	44.8	43.0	7.1
合 計	117,736	117,281	17,110,193	94.9	81.4	44.8	43.0	7.1

- (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269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	
	国債証券	9.5% REPUBLIC OF KENYA	9.5	310	292	42,624	2036/3/5
	普通社債券 (含む投資法人債券)	10% 1261229 BC LTD	10.0	260	264	38,529	2032/4/15
		10% ARETEC ESCROW ISSUER	10.0	333	362	52,928	2030/8/15
		10% BORR IHC LTD / BORR	10.0	462	439	64,164	2028/11/15
		10.25% AMC NETWORKS INC	10.25	366	376	54,967	2029/1/15
		10.5% GRAY TELEVISION IN	10.5	575	621	90,693	2029/7/15
		10.75% LEVEL 3 FINANCING	10.75	290	327	47,755	2030/12/15
		10.75% STAPLES INC	10.75	665	631	92,088	2029/9/1
		10.875% CHS/COMMUNITY HE	10.875	290	309	45,143	2032/1/15
		12% EG GLOBAL FINANCE PL	12.0	127	140	20,498	2028/11/30
		12.25% AMS-OSRAM AG	12.25	280	301	44,025	2029/3/30
		12.25% FREEDOM MORTGAGE	12.25	276	305	44,604	2030/10/1
		12.75% ODEON FINCO PLC	12.75	670	697	101,806	2027/11/1
		2.5% CENTENE CORP	2.5	371	312	45,601	2031/3/1
		3.15% TEVA PHARMACEUTICA	3.15	134	131	19,151	2026/10/1
		3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3.5	105	93	13,676	2032/3/1
		3.75% CALPINE CORP	3.75	137	129	18,854	2031/3/1
		3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	109	15,972	2029/10/15
		3.875% AIR CANADA	3.875	565	557	81,365	2026/8/15
		3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	150	21,956	2028/11/1
		3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	315	45,994	2029/4/15
		3.875% MOZART DEBT MERGE	3.875	587	559	81,643	2029/4/1
		3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	517	498	72,711	2028/2/15
		3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	1,199	1,063	155,157	2031/1/29
		4% CABLE ONE INC	4.0	746	589	86,022	2030/11/15
		4% CARNIVAL CORP	4.0	2,484	2,415	352,425	2028/8/1
		4% ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	453	414	60,515	2030/9/15
		4.125% LUMEN TECHNOLOGIE	4.125	315	306	44,690	2030/4/15
		4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	387	56,468	2030/2/15
		4.125% SEAGATE DATA STOR	4.125	101	93	13,629	2031/1/15
		4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4.25	925	857	125,088	2032/2/1
		4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	342	317	46,318	2031/2/1
		4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	494	437	63,864	2034/1/15
		4.25% NOVA CHEMICALS COR	4.25	401	385	56,199	2029/5/15
		4.25% PENNYMAC FIN SVCS	4.25	321	308	44,968	2029/2/15
		4.25% PILGRIM'S PRIDE CO	4.25	770	735	107,269	2031/4/15
		4.25% TENET HEALTHCARE C	4.25	1,114	1,075	156,914	2029/6/1
		4.25% VMED O2 UK FINANCI	4.25	366	331	48,428	2031/1/31
		4.3% DT MIDSTREAM INC	4.3	166	154	22,517	2032/4/15
		4.3% OCCIDENTAL PETROLEU	4.3	413	336	49,034	2039/8/15
		4.3% VISTRA OPERATIONS C	4.3	66	64	9,460	2029/7/15
		4.375% ENTEGRIS INC	4.375	320	309	45,222	2028/4/15
		4.375% FMG RESOURCES AUG	4.375	969	904	131,967	2031/4/1
		4.375% LITHIA MOTORS INC	4.375	500	471	68,782	2031/1/15
		4.375% TENET HEALTHCARE	4.375	210	201	29,458	2030/1/15

銘	柄	第269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	
		4.375	95	92	13,463	2029/5/1
		4.5	205	201	29,399	2028/3/1
		4.5	377	371	54,188	2028/2/15
		4.5	364	353	51,538	2032/2/15
		4.5	110	86	12,657	2034/12/15
		4.625	166	156	22,901	2028/5/1
		4.625	400	355	51,901	2029/4/16
		4.625	414	400	58,445	2029/11/15
		4.625	125	122	17,902	2028/6/15
		4.75	113	86	12,594	2043/4/15
		4.75	130	125	18,282	2030/3/1
		4.75	798	752	109,719	2032/2/1
		4.75	281	276	40,294	2029/4/15
		4.75	375	360	52,646	2028/10/15
		4.75	808	779	113,649	2029/5/15
		4.75	163	157	23,046	2028/11/1
		4.75	387	385	56,180	2027/5/9
		4.875	460	391	57,042	2028/6/1
		4.875	1,293	1,279	186,655	2026/3/30
		4.875	224	189	27,698	2049/10/1
		5.0	332	331	48,416	2028/5/1
		5.0	142	136	19,863	2029/6/1
		5.0	342	340	49,605	2027/5/15
		5.0	919	916	133,647	2027/7/31
		5.125	310	305	44,614	2027/8/15
		5.125	865	839	122,426	2032/2/15
		5.125	558	534	78,039	2029/12/15
		5.25	967	960	140,083	2029/1/15
		5.25	543	541	78,938	2027/6/1
		5.375	1,611	1,599	233,283	2029/6/1
		5.375	915	858	125,305	2029/12/4
		5.375	287	281	41,029	2029/11/15
		5.5	1,164	1,143	166,895	2031/6/15
		5.5	185	183	26,756	2028/6/1
		5.5	462	461	67,313	2026/9/1
		5.6	578	487	71,154	2044/10/15
		5.625	700	695	101,522	2029/6/1
		5.625	430	407	59,487	2029/8/15
		5.625	94	93	13,684	2027/7/15
		5.75	381	280	40,948	2029/8/15
		5.75	920	923	134,757	2032/8/1
		5.75	689	672	98,048	2031/9/15
		5.85	200	176	25,725	2043/11/15
		5.875	1,141	1,136	165,798	2027/8/15
		5.875	121	122	17,820	2030/4/15
		5.875	157	158	23,161	2028/3/1

銘 柄			第269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)	5.875% JH NORTH AMERICA	5.875	38	38	5,571	2031/1/31	
	5.875% KINETIK HOLDINGS	5.875	296	297	43,347	2030/6/15	
	5.875% VAR ENERGI ASA	5.875	300	307	44,916	2030/5/22	
	5.9% FOUNDRY JV HOLDCO L	5.9	580	594	86,795	2033/1/25	
	5.95% ENTEGRIS ESCROW CO	5.95	693	700	102,263	2030/6/15	
	6% CHS/COMMUNITY HEALTH	6.0	340	330	48,281	2029/1/15	
	6% CITADEL LP	6.0	16	16	2,400	2030/1/23	
	6% HILCORP ENERGY I/HILC	6.0	351	337	49,302	2031/2/1	
	6% LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	204	209	30,632	2030/6/14	
	6% SMYRNA READY MIX CONC	6.0	121	120	17,597	2028/11/1	
	6% TRANSDIGM INC	6.0	160	160	23,428	2033/1/15	
	6.125% CARNIVAL CORP	6.125	307	312	45,550	2033/2/15	
	6.125% JH NORTH AMERICA	6.125	55	55	8,116	2032/7/31	
	6.125% MACY'S RETAIL HLD	6.125	567	540	78,834	2032/3/15	
	6.125% ROCKET COS INC	6.125	447	452	66,082	2030/8/1	
	6.125% TENET HEALTHCARE	6.125	374	378	55,147	2030/6/15	
	6.2% CITADEL SECURITIES	6.2	600	610	89,035	2035/6/18	
	6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	434	63,461	2028/3/1	
	6.25% EDISON INTERNATIONAL	6.25	60	60	8,894	2030/3/15	
	6.25% GENESEE & WYOMING	6.25	311	316	46,198	2032/4/15	
	6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	583	584	85,298	2028/11/1	
	6.25% HILLENBRAND INC	6.25	232	235	34,321	2029/2/15	
	6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	382	379	55,390	2026/5/15	
	6.25% IQVIA INC	6.25	600	611	89,197	2032/6/1	
	6.25% MEDLINE BORROWER/M	6.25	247	251	36,733	2029/4/1	
	6.25% PERMIAN RESOURC OP	6.25	240	241	35,218	2033/2/1	
	6.25% XPO INC	6.25	305	308	45,025	2028/6/1	
	6.266% BEACON FUNDING TR	6.266	310	304	44,408	2054/8/15	
	6.375% BUILDERS FIRSTSOU	6.375	208	211	30,899	2034/3/1	
	6.375% CLEAN HARBORS INC	6.375	413	421	61,481	2031/2/1	
	6.375% GRAPHIC PACKAGING	6.375	620	628	91,720	2032/7/15	
	6.375% IHO VERWALTUN-PIK	6.375	270	269	39,267	2029/5/15	
	6.375% ROCKET COS INC	6.375	327	332	48,440	2033/8/1	
	6.375% TRANSDIGM INC	6.375	382	389	56,870	2029/3/1	
	6.375% WESCO DISTRIBUTIO	6.375	234	240	35,038	2029/3/15	
	6.375% WESCO DISTRIBUTIO	6.375	244	250	36,501	2033/3/15	
	6.4% MACQUARIE AIRFINANC	6.4	72	74	10,897	2029/3/26	
	6.4% REGAL REXNORD CORP	6.4	344	361	52,800	2033/4/15	
	6.5% ALLIANT HOLD / CO-I	6.5	371	377	55,104	2031/10/1	
	6.5% CLOUD SOFTWARE GRP	6.5	615	619	90,426	2029/3/31	
6.5% INTELSAT JACKSON HL	6.5	606	617	90,084	2030/3/15		
6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	673	643	93,843	2029/8/1		
6.5% MACQUARIE AIRFINANC	6.5	142	149	21,786	2031/3/26		
6.5% RHP HOTEL PPTY/RHP	6.5	629	643	93,840	2032/4/1		
6.5% RHP HOTEL PPTY/RHP	6.5	119	121	17,782	2033/6/15		
6.5% VENTURE GLOBAL PLAQ	6.5	147	148	21,643	2034/1/15		

銘 柄			第269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)	6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	161	160	23,479	2026/ 7 /15	
	6.625% COTY/HFC PRESTIGE	6.625	319	327	47,798	2030/ 7 /15	
	6.625% CREDIT ACCEPTANC	6.625	915	924	134,881	2030/ 3 /15	
	6.625% FREEDOM MORTGAGE	6.625	130	129	18,926	2027/ 1 /15	
	6.625% HILTON GRAND VAC	6.625	415	420	61,314	2032/ 1 /15	
	6.625% TRANSDIGM INC	6.625	382	393	57,467	2032/ 3 /1	
	6.625% UNIVISION COMMUNI	6.625	435	433	63,300	2027/ 6 /1	
	6.625% UWM HOLDINGS LLC	6.625	525	527	76,892	2030/ 2 /1	
	6.625% WESCO DISTRIBUTIO	6.625	234	242	35,392	2032/ 3 /15	
	6.75% ACRISURE LLC / FIN	6.75	395	400	58,363	2032/ 7 /1	
	6.75% BOMBARDIER INC	6.75	298	308	45,012	2033/ 6 /15	
	6.75% BRINK' S CO/THE	6.75	400	414	60,441	2032/ 6 /15	
	6.75% GOAT HOLDCO LLC	6.75	312	316	46,133	2032/ 2 /1	
	6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	412	397	58,046	2029/ 2 /15	
	6.75% JANE STREET GRP/JS	6.75	321	327	47,762	2033/ 5 /1	
	6.75% L BRANDS INC	6.75	345	351	51,285	2036/ 7 /1	
	6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	367	266	38,925	2027/10/15	
	6.75% NCL CORPORATION LT	6.75	260	265	38,776	2032/ 2 /1	
	6.75% QUEEN MERGERCO INC	6.75	315	324	47,387	2032/ 4 /30	
	6.75% TRANSDIGM INC	6.75	321	327	47,756	2028/ 8 /15	
	6.75% VENTURE GLOBAL PLA	6.75	183	185	27,008	2036/ 1 /15	
	6.8% CIA DE MINAS BUENAV	6.8	163	165	24,133	2032/ 2 /4	
	6.875% ALLIED UNIVERSAL	6.875	632	640	93,460	2030/ 6 /15	
	6.875% CLEVELAND-CLIFFS	6.875	410	407	59,471	2029/11/ 1	
	6.875% L BRANDS INC	6.875	208	215	31,421	2035/11/ 1	
	6.875% LEVEL 3 FINANCING	6.875	314	318	46,510	2033/ 6 /30	
	6.875% PENNYMAC FIN SVCS	6.875	398	407	59,465	2032/ 5 /15	
	6.875% RAVEN ACQUISITION	6.875	629	633	92,376	2031/11/15	
	6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	257	258	37,670	2027/ 2 /1	
	6.875% VISTRA OPERATIONS	6.875	614	641	93,533	2032/ 4 /15	
	7% CARNIVAL CORP	7.0	229	241	35,169	2029/ 8 /15	
	7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	205	211	30,833	2031/ 5 /1	
	7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	122	125	18,337	2032/ 6 /15	
	7% HERC HOLDINGS ESCROW	7.0	136	141	20,631	2030/ 6 /15	
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	312	316	46,175	2028/10/15	
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	308	314	45,919	2032/ 4 /15	
7% NOVA CHEMICALS CORP	7.0	570	598	87,333	2031/12/ 1		
7% PERMIAN RESOURC OPTG	7.0	500	514	75,027	2032/ 1 /15		
7% VENTURE GLOBAL LNG IN	7.0	305	306	44,787	2030/ 1 /15		
7% WASTE PRO USA INC	7.0	188	195	28,526	2033/ 2 /1		
7.125% JANE STREET GRP/J	7.125	652	676	98,704	2031/ 4 /30		
7.125% ONEMAIN FINANCE C	7.125	414	426	62,214	2032/ 9 /15		
7.125% WATCO COS LLC/FIN	7.125	167	174	25,396	2032/ 8 /1		
7.25% AZORRA FINANCE	7.25	315	319	46,578	2031/ 1 /15		
7.25% BOMBARDIER INC	7.25	317	332	48,492	2031/ 7 /1		
7.25% HERC HOLDINGS ESCR	7.25	136	142	20,720	2033/ 6 /15		

銘 柄			第269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	7.25% JBS USA HOLD/FOOD/	7.25	267	296	43,254	2053/11/15
	(含む投資法人債券)	7.25% LIGHTNING POWER LL	7.25	384	402	58,663	2032/ 8 /15
		7.25% STONEPEAK NILE PAR	7.25	224	236	34,544	2032/ 3 /15
		7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	181	26,439	2028/ 6 /15
		7.35% FORD MOTOR CREDIT	7.35	210	217	31,797	2027/11/ 4
		7.375% CIMPRESS PLC	7.375	629	595	86,916	2032/ 9 /15
		7.375% MCGRAW-HILL EDUCA	7.375	320	331	48,397	2031/ 9 / 1
		7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	671	666	97,234	2027/ 5 /15
		7.45%FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	570	83,242	2031/ 7 /16
		7.5% ACRISURE LLC / FIN	7.5	499	513	74,941	2030/11/ 6
		7.5% AETHON UN/AETHIN UN	7.5	391	409	59,691	2029/10/ 1
		7.5% BRUNDAGE-BONE CONCR	7.5	626	620	90,476	2032/ 2 / 1
		7.5% EQT CORP	7.5	212	216	31,525	2027/ 6 / 1
		7.5% FORTRESS INTERMEDIA	7.5	488	510	74,493	2031/ 6 / 1
		7.5% ONEMAIN FINANCE COR	7.5	210	218	31,931	2031/ 5 /15
		7.5% VENTURE GLOBAL PLAQ	7.5	118	126	18,453	2033/ 5 / 1
		7.5% VIASAT INC	7.5	324	282	41,265	2031/ 5 /30
		7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	315	314	45,916	2026/ 5 / 1
		7.625% STAR LEASING CO L	7.625	602	592	86,390	2030/ 2 /15
		7.75% GREYSTAR REAL ESTA	7.75	423	448	65,385	2030/ 9 / 1
		7.75% IHO VERWALTUNG-PIK	7.75	235	240	35,075	2030/11/15
		7.75% JAGUAR LAND ROVER	7.75	645	645	94,167	2025/10/15
		7.75% MAXAM PRILL SARL	7.75	810	804	117,420	2030/ 7 /15
		7.75% PETSMART INC/PETSM	7.75	420	406	59,280	2029/ 2 /15
		7.75% VENTURE GLOBAL PLA	7.75	129	139	20,395	2035/ 5 / 1
		7.75% VISTRA OPERATIONS	7.75	112	118	17,295	2031/10/15
		7.8%LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	300	351	51,237	2037/ 3 /15
		7.875% ALLIED UNIVERSAL	7.875	289	301	43,961	2031/ 2 /15
		7.875% BOMBARDIER INC	7.875	33	33	4,830	2027/ 4 /15
		7.875% CLEAR CHANNEL OUT	7.875	415	425	62,114	2030/ 4 / 1
		8% CNT PRNT/CDK GLO II/F	8.0	656	546	79,687	2029/ 6 /15
		8% EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	487	497	72,533	2027/ 4 /15
		8% EXCELERATE ENERGY LP	8.0	258	270	39,482	2030/ 5 /15
		8% GRUPO NUTRESA SA	8.0	459	479	69,897	2030/ 5 /12
		8% NOBLE FINANCE II LLC	8.0	106	108	15,858	2030/ 4 /15
		8% TENNECO INC	8.0	406	401	58,542	2028/11/17
		8% TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	72	73	10,722	2028/ 9 /30
		8% TRANSOCEAN INC	8.0	814	805	117,576	2027/ 2 / 1
		8.125% MACQUARIE AIRFINA	8.125	344	358	52,278	2029/ 3 /30
		8.125% MINERAL RESOURCES	8.125	525	524	76,515	2027/ 5 / 1
		8.125% NGL ENERGY PARTNE	8.125	304	305	44,606	2029/ 2 /15
		8.125% VENTURE GLOBAL LN	8.125	320	330	48,155	2028/ 6 / 1
		8.25% TRIVIUM PACKAGING	8.25	200	210	30,732	2030/ 7 /15
		8.375% CHAMP ACQUISITION	8.375	306	323	47,154	2031/12/ 1
		8.375% CITGO PETROLEUM C	8.375	1,135	1,178	171,999	2029/ 1 /15
		8.375% CRESCENT ENERGY F	8.375	350	349	50,977	2034/ 1 /15

銘		柄	第269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)	8.375% FREEDOM MORTGAGE	8.375	315	317	46,389	2032/4/1
		8.375% NGL ENERGY PARTNE	8.375	306	304	44,402	2032/2/15
		8.375% PRA GROUP INC	8.375	458	470	68,571	2028/2/1
		8.375% TRANSOCEAN TITAN	8.375	319	327	47,768	2028/2/1
		8.45% RESORTS WORLD/RWLV	8.45	209	206	30,143	2030/7/27
		8.5% BAYTEX ENERGY CORP	8.5	301	300	43,910	2030/4/30
		8.5% ILIAD HOLDING SAS	8.5	287	306	44,756	2031/4/15
		8.5% KIMMERIDGE TEXAS GA	8.5	572	588	85,886	2030/2/15
		8.5% RADIOLOGY PARTNERS	8.5	632	638	93,124	2032/7/15
		8.5% RAND PARENT LLC	8.5	389	391	57,088	2030/2/15
		8.5% UNIVISION COMMUNICA	8.5	425	421	61,542	2031/7/31
		8.625% AG TMTT ESCROW IS	8.625	139	142	20,810	2027/9/30
		8.625% FIRST QUANTUM MIN	8.625	545	562	82,054	2031/6/1
		8.625% FRONTIER COMMUNIC	8.625	260	275	40,254	2031/3/15
		8.75% BOMBARDIER INC	8.75	308	332	48,536	2030/11/15
		8.75% FRONTIER COMMUNICA	8.75	544	569	83,054	2030/5/15
		8.75% GLOBAL AIR LEASE C	8.75	895	919	134,120	2027/9/1
		8.75% HELIOS SOFT/ION CO	8.75	591	607	88,684	2029/5/1
		8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	301	44,056	2030/7/15
		8.875% ONESKY FLIGHT LLC	8.875	488	506	73,861	2029/12/15
		8.875% PRA GROUP INC	8.875	173	179	26,215	2030/1/31
		8.875% SMYRNA READY MIX	8.875	879	923	134,727	2031/11/15
		9% CLOUD SOFTWARE GRP IN	9.0	305	316	46,120	2029/9/30
		9% CONNECT FINCO SARL/CO	9.0	430	436	63,713	2029/9/15
		9% ENERFLEX LTD	9.0	597	612	89,373	2027/10/15
		9% GRUPO NUTRESA SA	9.0	226	243	35,487	2035/5/12
		9% HUSKY INJECTION / TIT	9.0	386	400	58,448	2029/2/15
		9% MOBIUS MERGER SUB	9.0	439	393	57,348	2030/6/1
		9% ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	300	314	45,907	2029/1/15
		9% ROCKET SOFTWARE INC	9.0	617	633	92,485	2028/11/28
		9.25% CREDIT ACCEPTANC	9.25	115	121	17,715	2028/12/15
		9.25% ENCORE CAPITAL GRO	9.25	283	300	43,867	2029/4/1
		9.25% FREEDOM MORTGAGE H	9.25	376	390	56,958	2029/2/1
		9.25% MANITOWOC COMPANY	9.25	377	400	58,432	2031/10/1
		9.25% MINERAL RESOURCES	9.25	699	714	104,293	2028/10/1
		9.25% VOYAGER PARENT LLC	9.25	589	617	90,062	2032/7/1
		9.29% NEPTUNE BIDCO US I	9.29	311	302	44,067	2029/4/15
		9.375% CERDIA FINANZ GMB	9.375	580	603	88,096	2031/10/3
		9.5% LABL INC	9.5	188	173	25,374	2028/11/1
		9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	305	208	30,480	2028/10/1
		9.5% VENTURE GLOBAL LNG	9.5	1,017	1,105	161,252	2029/2/1
		9.5% VISTAJET MALTA/VM H	9.5	448	455	66,457	2028/6/1
		9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	241	35,280	2030/4/22
		9.625% SEAGATE DATA STOR	9.625	276	311	45,429	2032/12/1
		9.875% LIFEPOINT HEALTH	9.875	576	622	90,865	2030/8/15
		9.875% VENTURE GLOBAL LN	9.875	590	635	92,763	2032/2/1

銘 柄			第269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)	ALLY FINANCIAL IN	6.646	281	274	40,063	2040/1/17
		ALLY FINANCIAL INC	4.7	205	187	27,300	—
		ALLY FINANCIAL INC	4.7	195	189	27,586	—
		BARCLAYS PLC	9.625	204	227	33,262	—
		BARCLAYS PLC	7.625	375	379	55,315	—
		BREAD FINANCIAL H	8.375	408	409	59,744	2035/6/15
		CVS HEALTH CORP	7.0	348	358	52,275	2055/3/10
		DUKE ENERGY CORP	6.45	402	416	60,723	2054/9/1
		GLOBAL ATLANTIC FI	7.95	776	814	118,769	2054/10/15
		GOLDMAN SACHS GROUP	7.5	410	430	62,748	—
		PG&E CORP	7.375	304	286	41,856	2055/3/15
		SEMPRA	6.4	410	392	57,230	2054/10/1
		SEMPRA	6.55	310	296	43,280	2055/4/1
		TORONTO-DOMINION BANK	8.125	291	304	44,466	2082/10/31
		VENTURE GLOBAL LNG IN	9.0	300	294	42,968	—
		VISTRA CORP	8.0	403	411	60,069	—
合 計						17,110,193	

(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22期（決算日：2025年1月29日）
（計算期間：2024年1月30日～2025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22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
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
22期(2025年 1 月29日)	45, 721		14. 0		95. 4	19, 436

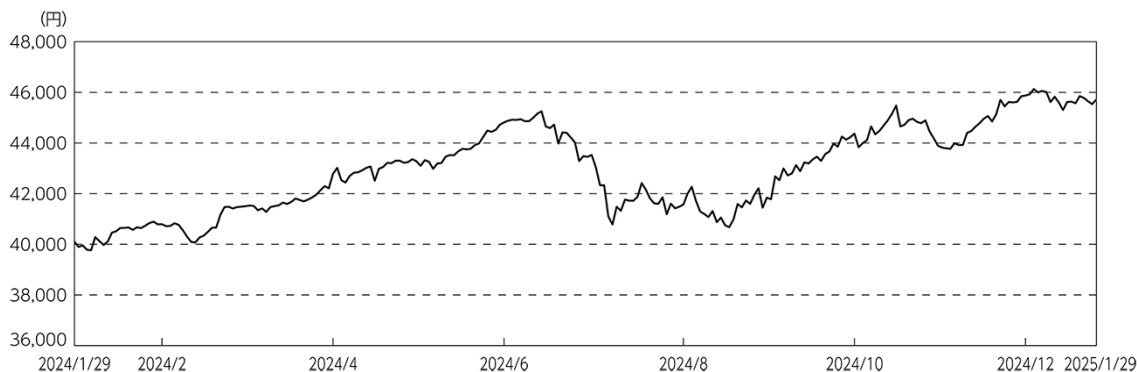
(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○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		%		%
2024年 1 月29日	40, 101		—		96. 4
1 月末	39, 955	△	0. 4		95. 2
2 月末	40, 792		1. 7		96. 0
3 月末	41, 503		3. 5		95. 3
4 月末	42, 786		6. 7		95. 5
5 月末	43, 099		7. 5		96. 5
6 月末	44, 813		11. 8		95. 2
7 月末	43, 046		7. 3		93. 2
8 月末	41, 568		3. 7		94. 2
9 月末	41, 447		3. 4		95. 4
10月末	44, 369		10. 6		96. 2
11月末	43, 898		9. 5		97. 3
12月末	45, 875		14. 4		96. 5
(期 末)					
2025年 1 月29日	45, 721		14. 0		95. 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)

- ・米ドルが対円で上昇したこと。
- ・債券の利子収入と債券価格の上昇（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2024年4月にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）高官らによる市場の利下げ期待をけん制する発言および、堅調な経済指標やインフレ指標などを背景に上昇しましたが、その後5月から9月半ばにかけて、軟調な経済指標やFRB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。社債スプレッドは期初から4月前半までは、堅調な経済指標や企業決算、FOMC（米連邦公開市場委員会）による2024年後半の利下げ見通しなどを背景に縮小しました。7月末から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打ち出されることへの期待感から、11月まで縮小しました。12月後半は、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た局面があったものの、期末にかけて縮小しました。

為替市場

期初から2024年4月にかけて日米の金利差拡大が意識され円安米ドル高が進行しました。4月末から5月の初めに日本当局による米ドル売り円買い為替介入が実施されたものの、その後は為替介入の可能性が低下したと思惑が強まり、円安米ドル高がさらに進みました。7月に日本当局は再度米ドル売り円買い為替介入を実施し、また7月末に日銀が利上げを行ったことにより大きく円高米ドル安方向に進みました。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。通期では円安米ドル高となりました。

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、クルーズ船事業運営会社や天然ガス会社などの保有がプラス要因となった一方で、メディア会社や無線通信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。

○今後の運用方針について

米国高利回り社債市場のデフォルト率は足元でやや上昇が見られるものの、3%台前半と依然として長期の平均水準を下回っています。2024年年間では格上げ件数が格下げ件数を上回りました。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 1 月30日～2025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 24	% 0.056	(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)	(13)	(0.030)	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)	(11)	(0.025)	信託管理事務に係る手数料等
合 計	24	0.056	
期中の平均基準価額は、42,762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

(2024年 1 月30日～2025年 1 月29日)

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 70,939 (806)	千米ドル 66,555 (11,604)

(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。

(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

(2024年 1 月30日～2025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。

○組入資産の明細

(2025年1月29日現在)

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	121,052	119,155	18,550,170	95.4	82.1	45.6	43.1	6.8
合 計	121,052	119,155	18,550,170	95.4	82.1	45.6	43.1	6.8

(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 (含む投資法人債券)	10% ARETEC ESCROW ISSUER	10.0	333	366	56,981	2030/8/15	
	10% ICAHN ENTERPRISES/FI	10.0	199	202	31,600	2029/11/15	
	10.25% AMC NETWORKS INC	10.25	366	391	60,959	2029/1/15	
	10.5% BENTELER INTERNATI	10.5	718	759	118,208	2028/5/15	
	10.5% GRAY TELEVISION IN	10.5	575	598	93,098	2029/7/15	
	10.75% LEVEL 3 FINANCING	10.75	290	324	50,564	2030/12/15	
	10.75% STAPLES INC	10.75	665	650	101,250	2029/9/1	
	11% SAKS GLOBAL ENTERPRI	11.0	410	392	61,072	2029/12/15	
	12% EG GLOBAL FINANCE PL	12.0	127	142	22,140	2028/11/30	
	12.25% AMS-OSRAM AG	12.25	730	719	111,955	2029/3/30	
	12.25% FREEDOM MORTGAGE	12.25	276	307	47,860	2030/10/1	
	12.75% ODEON FINCO PLC	12.75	670	704	109,742	2027/11/1	
	12.875% MERCER INTL INC	12.875	279	301	46,932	2028/10/1	
	2.5% CENTENE CORP	2.5	371	308	48,048	2031/3/1	
	2.625% SMITHFIELD FOODS	2.625	109	91	14,239	2031/9/13	
	3.15% TEVA PHARMACEUTICA	3.15	341	329	51,370	2026/10/1	
	3.25% CHENIERE ENERGY PA	3.25	381	330	51,479	2032/1/31	
	3.5% ONEMAIN FINANCE COR	3.5	333	320	49,864	2027/1/15	
	3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3.5	105	91	14,202	2032/3/1	
	3.75% CALPINE CORP	3.75	137	124	19,327	2031/3/1	
	3.75% DAVITA INC	3.75	370	324	50,448	2031/2/15	
	3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	107	16,727	2029/10/15	
	3.875% AIR CANADA	3.875	565	551	85,905	2026/8/15	
	3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	147	22,979	2028/11/1	
	3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	308	48,069	2029/4/15	
	3.875% MOZART DEBT MERGE	3.875	587	548	85,396	2029/4/1	
	3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	517	491	76,504	2028/2/15	

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)	3.875% OPEN TEXT/OPEN TE	3.875	419	383	59,691	2029/12/ 1	
	3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	1,645	1,396	217,405	2031/ 1 /29	
	4% CABLE ONE INC	4.0	746	615	95,809	2030/11/15	
	4% CARNIVAL CORP	4.0	2,484	2,381	370,757	2028/ 8 / 1	
	4% ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	453	404	62,984	2030/ 9 /15	
	4.1% TEVA PHARMACEUTICAL	4.1	430	314	48,962	2046/10/ 1	
	4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	374	58,361	2030/ 2 /15	
	4.125% SEAGATE HDD CAYMA	4.125	101	92	14,416	2031/ 1 /15	
	4.125% VENTURE GLOBAL CA	4.125	100	90	14,069	2031/ 8 /15	
	4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4.25	925	831	129,489	2032/ 2 / 1	
	4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	342	304	47,382	2031/ 2 / 1	
	4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	114	94	14,698	2034/ 1 /15	
	4.25% NOVA CHEMICALS COR	4.25	566	520	80,956	2029/ 5 /15	
	4.25% PENNYMAC FIN SVCS	4.25	611	571	88,916	2029/ 2 /15	
	4.25% PERFORMANCE FOOD G	4.25	474	445	69,305	2029/ 8 / 1	
	4.25% PILGRIM'S PRIDE CO	4.25	1,390	1,290	200,890	2031/ 4 /15	
	4.25% TENET HEALTHCARE C	4.25	1,114	1,049	163,452	2029/ 6 / 1	
	4.25% VMED O2 UK FINANCI	4.25	366	318	49,548	2031/ 1 /31	
	4.3% DT MIDSTREAM INC	4.3	166	152	23,743	2032/ 4 /15	
	4.3% OCCIDENTAL PETROLEU	4.3	413	332	51,720	2039/ 8 /15	
	4.3% VISTRA OPERATIONS C	4.3	66	63	9,834	2029/ 7 /15	
	4.375% ENTEGRIS INC	4.375	320	309	48,140	2028/ 4 /15	
	4.375% FMG RESOURCES AUG	4.375	969	880	137,144	2031/ 4 / 1	
	4.375% LITHIA MOTORS INC	4.375	500	458	71,350	2031/ 1 /15	
	4.375% TENET HEALTHCARE	4.375	210	197	30,707	2030/ 1 /15	
	4.375% VISTRA OPERATIONS	4.375	95	89	13,989	2029/ 5 / 1	
	4.45% QVC INC	4.45	445	444	69,137	2025/ 2 /15	
	4.5% BUCKEYE PARTNERS LP	4.5	205	197	30,740	2028/ 3 / 1	
	4.5% CALPINE CORP	4.5	377	365	56,837	2028/ 2 /15	
	4.5% DANA INC	4.5	364	342	53,335	2032/ 2 /15	
	4.5% MACY'S RETAIL HLDGS	4.5	110	90	14,102	2034/12/15	
	4.5% SUNOCO LP/FINANCE C	4.5	197	187	29,216	2029/ 5 /15	
	4.625% DAVITA INC	4.625	475	440	68,646	2030/ 6 / 1	
	4.625% HELIOS SOFT/ION C	4.625	166	153	23,905	2028/ 5 / 1	
	4.625% RESORTS WORLD/RWL	4.625	400	357	55,693	2029/ 4 /16	
	4.625% SONIC AUTOMOTIVE	4.625	414	387	60,361	2029/11/15	
	4.625% TENET HEALTHCARE	4.625	125	120	18,808	2028/ 6 /15	
	4.75% APA CORP	4.75	113	89	13,970	2043/ 4 /15	
	4.75% CARGO AIRCRAFT MAN	4.75	396	395	61,494	2028/ 2 / 1	
	4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	130	120	18,780	2030/ 3 / 1	
4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	798	711	110,812	2032/ 2 / 1		
4.75% ENTEGRIS ESCROW CO	4.75	281	271	42,205	2029/ 4 /15		
4.75% IMOLA MERGER CORP	4.75	682	651	101,382	2029/ 5 /15		
4.75% NEXSTAR MEDIA INC	4.75	163	153	23,878	2028/11/ 1		
4.75% TEVA PHARMACEUTICA	4.75	639	629	98,002	2027/ 5 / 9		
4.875% ENERGEAN ISRAEL F	4.875	1,293	1,281	199,542	2026/ 3 /30		

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)	4.875% KRAFT HEINZ FOODS	4.875	224	193	30,189	2049/10/ 1	
	5% FRONTIER COMMUNICATIO	5.0	332	328	51,174	2028/ 5 / 1	
	5% HILTON GRAND VAC BOR	5.0	142	135	21,040	2029/ 6 / 1	
	5% IQVIA INC	5.0	342	337	52,512	2027/ 5 /15	
	5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	919	903	140,723	2027/ 7 /31	
	5.125% CLEAR CHANNEL OUT	5.125	310	301	46,902	2027/ 8 /15	
	5.125% MERCER INTL INC	5.125	494	433	67,445	2029/ 2 / 1	
	5.125% NCR CORP	5.125	107	102	15,906	2029/ 4 /15	
	5.125% NEWS CORP	5.125	865	826	128,629	2032/ 2 /15	
	5.125% WYNN MACAU LTD	5.125	558	519	80,814	2029/12/15	
	5.25% CHARTER COMM OPT L	5.25	375	305	47,539	2053/ 4 / 1	
	5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	677	666	103,792	2029/ 1 /15	
	5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	543	532	82,887	2027/ 6 / 1	
	5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	1,611	1,554	242,001	2029/ 6 / 1	
	5.375% DANA INC	5.375	104	103	16,121	2027/11/15	
	5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	915	839	130,698	2029/12/ 4	
	5.375% ONEMAIN FINANCE	5.375	287	277	43,238	2029/11/15	
	5.375% PENNYMAC FIN SVCS	5.375	525	524	81,604	2025/10/15	
	5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	125	124	19,394	2025/ 5 /20	
	5.5% ASHTEAD CAPITAL INC	5.5	340	337	52,513	2032/ 8 /11	
	5.5% CQP HOLDCO LP/BIP-V	5.5	1,164	1,124	175,090	2031/ 6 /15	
	5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	185	181	28,289	2028/ 6 / 1	
	5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	360	354	55,144	2029/ 7 /15	
	5.5% TRIVIUM PACKAGING F	5.5	330	327	51,020	2026/ 8 /15	
	5.5% VISTRA OPERATIONS	5.5	462	461	71,850	2026/ 9 / 1	
	5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	578	481	74,900	2044/10/15	
	5.625% DANA INC	5.625	221	219	34,228	2028/ 6 /15	
	5.625% GLOBAL INFRASTRUC	5.625	700	677	105,518	2029/ 6 / 1	
	5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	430	413	64,411	2029/ 8 /15	
	5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	94	92	14,433	2027/ 7 /15	
	5.625% VIASAT INC	5.625	440	436	67,990	2025/ 9 /15	
	5.75% ALTICE FINANCING S	5.75	511	395	61,540	2029/ 8 /15	
	5.75% DANA FINANCING LUX	5.75	14	14	2,179	2025/ 4 /15	
	5.75% PENNYMAC FIN SVCS	5.75	689	657	102,287	2031/ 9 /15	
	5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	173	27,045	2043/11/15	
	5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	1,141	1,134	176,590	2027/ 8 /15	
	5.875% FMG RESOURCES AUG	5.875	121	119	18,601	2030/ 4 /15	
	5.875% GGAM FINANCE LTD	5.875	228	225	35,037	2030/ 3 /15	
	5.875% KINETIK HOLDINGS	5.875	541	535	83,307	2030/ 6 /15	
	5.95% CHENIERE ENERGY PA	5.95	156	159	24,833	2033/ 6 /30	
5.95% ENTEGRIS ESCROW CO	5.95	693	690	107,491	2030/ 6 /15		
6% CITADEL LP	6.0	16	16	2,515	2030/ 1 /23		
6% HILCORP ENERGY I/HILC	6.0	351	331	51,601	2031/ 2 / 1		
6% INTELLIGENT PACKAGING	6.0	413	409	63,812	2028/ 9 /15		
6% TRANSDIGM INC	6.0	160	157	24,531	2033/ 1 /15		
6.125% ALBION FINANCING	6.125	557	558	86,922	2026/10/15		

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	6.125% CARNIVAL CORP	6.125	307	307	47,854	2033/ 2 /15	
	6.125% JANE STREET GRP/J	6.125	266	264	41,152	2032/11/ 1	
	6.125% MACY'S RETAIL HLD	6.125	567	534	83,137	2032/ 3 /15	
	6.125% TENET HEALTHCARE	6.125	374	374	58,257	2030/ 6 /15	
	6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	433	67,443	2028/ 3 / 1	
	6.25% AVIENT CORP	6.25	147	147	22,927	2031/11/ 1	
	6.25% GENESEE & WYOMING	6.25	311	312	48,612	2032/ 4 /15	
	6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	583	578	90,022	2028/11/ 1	
	6.25% HILLENBRAND INC	6.25	232	233	36,385	2029/ 2 /15	
	6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	382	381	59,315	2026/ 5 /15	
	6.25% MEDLINE BORROWER/M	6.25	247	252	39,234	2029/ 4 / 1	
	6.25% PERMIAN RESOURC OP	6.25	240	240	37,505	2033/ 2 / 1	
	6.25% XPO INC	6.25	305	309	48,177	2028/ 6 / 1	
	6.266% BEACON FUNDING TR	6.266	310	302	47,018	2054/ 8 /15	
	6.375% BUILDERS FIRSTSOU	6.375	208	209	32,589	2034/ 3 / 1	
	6.375% CITADEL LP	6.375	25	25	3,963	2032/ 1 /23	
	6.375% CLEAN HARBORS INC	6.375	413	417	65,047	2031/ 2 / 1	
	6.375% GRAPHIC PACKAGING	6.375	620	625	97,353	2032/ 7 /15	
	6.375% IHO VERWALTUN-PIK	6.375	270	261	40,775	2029/ 5 /15	
	6.375% TRANSDIGM INC	6.375	382	385	60,071	2029/ 3 / 1	
	6.375% WESCO DISTRIBUTIO	6.375	234	237	37,013	2029/ 3 /15	
	6.4% MACQUARIE AIRFINANC	6.4	72	74	11,541	2029/ 3 /26	
	6.4% REGAL REXNORD CORP	6.4	344	356	55,558	2033/ 4 /15	
	6.5% ALLIANT HOLD / CO-I	6.5	371	369	57,585	2031/10/ 1	
	6.5% CLOUD SOFTWARE GRP	6.5	425	416	64,907	2029/ 3 /31	
	6.5% INTELSAT JACKSON HL	6.5	1,136	1,020	158,922	2030/ 3 /15	
	6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	353	328	51,095	2029/ 8 / 1	
	6.5% MACQUARIE AIRFINANC	6.5	142	146	22,868	2031/ 3 /26	
	6.5% RHP HOTEL PPTY/RHP	6.5	629	633	98,601	2032/ 4 / 1	
	6.625% ASCENT RESOURCES/	6.625	633	633	98,576	2032/10/15	
	6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	161	160	25,044	2026/ 7 /15	
	6.625% COTY/HFC PRESTIGE	6.625	319	325	50,659	2030/ 7 /15	
	6.625% FREEDOM MORTGAGE	6.625	130	130	20,250	2027/ 1 /15	
	6.625% HILTON GRAND VAC	6.625	298	302	47,053	2032/ 1 /15	
	6.625% LSF11 A5 HOLDCO L	6.625	94	96	15,052	2029/10/15	
	6.625% OWENS & MINOR INC	6.625	422	408	63,643	2030/ 4 / 1	
6.625% TRANSDIGM INC	6.625	382	388	60,435	2032/ 3 / 1		
6.625% UNIVISION COMMUNI	6.625	435	435	67,740	2027/ 6 / 1		
6.625% UWM HOLDINGS LLC	6.625	408	407	63,405	2030/ 2 / 1		
6.625% WESCO DISTRIBUTIO	6.625	234	238	37,083	2032/ 3 /15		
6.75% BRINK'S CO/THE	6.75	400	407	63,388	2032/ 6 /15		
6.75% BUCKEYE PARTNERS L	6.75	307	311	48,496	2030/ 2 / 1		
6.75% GOAT HOLDCO LLC	6.75	312	310	48,396	2032/ 2 / 1		
6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	412	402	62,728	2029/ 2 /15		
6.75% L BRANDS INC	6.75	345	351	54,647	2036/ 7 / 1		
6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	822	753	117,282	2027/10/15		

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)	6.75% NAVIENT CORP	6.75	1	1	156	2025/6/25	
	6.75% NCL CORPORATION LT	6.75	260	265	41,255	2032/2/1	
	6.75% SM ENERGY CO	6.75	241	240	37,457	2029/8/1	
	6.75% TRANSDIGM INC	6.75	321	326	50,819	2028/8/15	
	6.875% CLEVELAND-CLIFFS	6.875	410	409	63,751	2029/11/1	
	6.875% FIRST QUANTUM MIN	6.875	339	337	52,580	2027/10/15	
	6.875% L BRANDS INC	6.875	208	215	33,510	2035/11/1	
	6.875% NOVELIS INC	6.875	301	307	47,797	2030/1/30	
	6.875% RAVEN ACQUISITION	6.875	629	626	97,595	2031/11/15	
	6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	294	294	45,834	2027/2/1	
	6.875% VISTRA OPERATIONS	6.875	614	628	97,905	2032/4/15	
	6.875% ZF NA CAPITAL	6.875	234	226	35,305	2032/4/23	
	7% BLUE RACER MID LLC/FI	7.0	145	148	23,151	2029/7/15	
	7% CARNIVAL CORP	7.0	229	240	37,420	2029/8/15	
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	967	967	150,621	2025/6/15	
	7% CLEVELAND-CLIFFS INC	7.0	307	303	47,264	2032/3/15	
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	317	318	49,532	2025/5/1	
	7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	205	208	32,407	2031/5/1	
	7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	122	123	19,244	2032/6/15	
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	312	317	49,421	2028/10/15	
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	308	310	48,346	2032/4/15	
	7% NBM US HOLDINGS INC	7.0	150	150	23,417	2026/5/14	
	7% NOVA CHEMICALS CORP	7.0	269	271	42,341	2031/12/1	
	7% PERMIAN RESOURC OPTG	7.0	500	513	79,939	2032/1/15	
	7% SM ENERGY CO	7.0	192	191	29,822	2032/8/1	
	7% WASTE PRO USA INC	7.0	188	190	29,580	2033/2/1	
	7.125% JANE STREET GRP/J	7.125	652	674	105,055	2031/4/30	
	7.125% WATCO COS LLC/FIN	7.125	167	172	26,911	2032/8/1	
	7.25% BLUE RACER MID LLC	7.25	184	191	29,863	2032/7/15	
	7.25% BOMBARDIER INC	7.25	317	326	50,825	2031/7/1	
	7.25% JBS USA HOLD/FOOD/	7.25	267	298	46,466	2053/11/15	
	7.25% LIGHTNING POWER LL	7.25	384	397	61,809	2032/8/15	
	7.25% SUNOCO LP	7.25	190	197	30,820	2032/5/1	
	7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	182	28,398	2028/6/15	
	7.35% FORD MOTOR CREDIT	7.35	210	219	34,221	2027/11/4	
	7.375% CIMPRESS PLC	7.375	754	754	117,383	2032/9/15	
	7.375% MCGRAW-HILL EDUCA	7.375	320	331	51,587	2031/9/1	
	7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	591	595	92,745	2027/5/15	
	7.45%FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	565	88,073	2031/7/16	
	7.5% ACRISURE LLC / FIN	7.5	499	514	80,097	2030/11/6	
7.5% AETHON UN/AETHIN UN	7.5	681	699	108,924	2029/10/1		
7.5% BRUNDAGE-BONE CONCR	7.5	301	304	47,446	2032/2/1		
7.5% EQM MIDSTREAM PARTN	7.5	212	217	33,872	2027/6/1		
7.5% FORTRESS INTERMEDIA	7.5	488	501	78,077	2031/6/1		
7.5% ONEMAIN FINANCE COR	7.5	210	217	33,921	2031/5/15		
7.5% VIASAT INC	7.5	594	436	67,977	2031/5/30		

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)	7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	315	316	49,247	2026/5/1	
	7.625% STENA INTERNATION	7.625	292	302	47,126	2031/2/15	
	7.75% GREYSTAR REAL ESTA	7.75	423	447	69,637	2030/9/1	
	7.75% IHO VERWALTUNG-PIK	7.75	390	388	60,553	2030/11/15	
	7.75% JAGUAR LAND ROVER	7.75	645	644	100,377	2025/10/15	
	7.75% PETSMART INC/PETSM	7.75	420	415	64,753	2029/2/15	
	7.75% VISTRA OPERATIONS	7.75	112	117	18,363	2031/10/15	
	7.8%LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	300	331	51,558	2037/3/15	
	7.875% ALLIED UNIVERSAL	7.875	369	377	58,741	2031/2/15	
	7.875% BOMBARDIER INC	7.875	123	123	19,274	2027/4/15	
	7.875% CLEAR CHANNEL OUT	7.875	415	428	66,696	2030/4/1	
	7.875% MAUSER PACKAGING	7.875	700	713	111,150	2027/4/15	
	7.875% VISTAJET MALTA/XO	7.875	448	448	69,752	2027/5/1	
	8% CNT PRNT/CDK GLO II/F	8.0	311	309	48,253	2029/6/15	
	8% EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	487	498	77,645	2027/4/15	
	8% NOBLE FINANCE II LLC	8.0	106	108	16,867	2030/4/15	
	8% TENNECO INC	8.0	641	614	95,615	2028/11/17	
	8% TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	80	82	12,914	2028/9/30	
	8% TRANSOCEAN INC	8.0	639	639	99,481	2027/2/1	
	8.125% MACQUARIE AIRFINA	8.125	344	362	56,468	2029/3/30	
	8.125% MINERAL RESOURCES	8.125	525	527	82,077	2027/5/1	
	8.125% NGL ENERGY PARTNE	8.125	339	347	54,067	2029/2/15	
	8.125% VENTURE GLOBAL LN	8.125	320	334	52,017	2028/6/1	
	8.25% ASCENT RESOURCES/A	8.25	765	781	121,630	2028/12/31	
	8.375% CHAMP ACQUISITION	8.375	306	319	49,678	2031/12/1	
	8.375% CITGO PETROLEUM C	8.375	600	621	96,688	2029/1/15	
	8.375% LIFEPOINT HEALTH	8.375	310	313	48,737	2032/2/15	
	8.375% MACQUARIE AIRFINA	8.375	540	565	88,069	2028/5/1	
	8.375% NGL ENERGY PARTNE	8.375	671	688	107,126	2032/2/15	
	8.375% PRA GROUP INC	8.375	458	471	73,458	2028/2/1	
	8.375% TRANSOCEAN TITAN	8.375	353	361	56,289	2028/2/1	
	8.45% RESORTS WORLD/RWL	8.45	609	632	98,491	2030/7/27	
	8.5% BAYTEX ENERGY CORP	8.5	303	311	48,473	2030/4/30	
	8.5% ENCORE CAPITAL GROU	8.5	316	333	51,921	2030/5/15	
	8.5% ILIAD HOLDING SAS	8.5	287	307	47,926	2031/4/15	
	8.5% KIMMERIDGE TEXAS GA	8.5	303	305	47,528	2030/2/15	
	8.5% RAND PARENT LLC	8.5	409	422	65,721	2030/2/15	
	8.5% UNIVISION COMMUNICA	8.5	305	305	47,486	2031/7/31	
	8.625% AG TTMT ESCROW IS	8.625	139	144	22,526	2027/9/30	
	8.625% FIRST QUANTUM MIN	8.625	545	562	87,618	2031/6/1	
8.625% FRONTIER COMMUNIC	8.625	260	277	43,253	2031/3/15		
8.75% ALBION FINANCING 2	8.75	753	767	119,433	2027/4/15		
8.75% BOMBARDIER INC	8.75	308	331	51,648	2030/11/15		
8.75% FRONTIER COMMUNICA	8.75	544	574	89,487	2030/5/15		
8.75% HELIOS SOFT/ION CO	8.75	471	486	75,743	2029/5/1		
8.75% TRANSOCEAN INC	8.75	119	123	19,294	2030/2/15		

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	普通社債券 (含む投資法人債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		8.875	265	303	47,270	2030/7/15
		8.875	488	500	77,914	2029/12/15
		8.875	448	468	72,911	2030/1/31
		8.875	729	775	120,745	2031/11/15
		9.0	305	311	48,483	2029/9/30
		9.0	635	573	89,336	2029/9/15
		9.0	295	306	47,639	2027/10/15
		9.0	386	404	63,024	2029/2/15
		9.0	764	738	114,996	2030/6/1
		9.0	300	318	49,593	2029/1/15
		9.0	617	639	99,483	2028/11/28
		9.25	448	479	74,589	2029/4/1
		9.25	376	391	60,950	2029/2/1
		9.25	407	423	65,896	2031/10/1
		9.25	583	616	95,948	2028/10/1
		9.29	311	265	41,324	2029/4/15
		9.375	635	663	103,304	2031/10/3
		9.375	204	216	33,694	2029/3/1
		9.5	188	186	29,012	2028/11/1
		9.5	935	928	144,526	2028/10/1
		9.5	1,202	1,343	209,157	2029/2/1
		9.625	210	243	37,981	2030/4/22
		9.625	276	312	48,643	2032/12/1
		9.875	576	610	95,097	2030/8/15
		9.875	590	649	101,038	2032/2/1
		6.646	281	277	43,207	2040/1/17
		4.7	355	320	49,959	—
		9.625	204	225	35,051	—
		7.0	233	233	36,331	2055/3/10
		6.45	402	401	62,514	2054/9/1
		7.95	376	391	60,892	2054/10/15
		7.5	410	426	66,379	—
		6.0	463	461	71,806	—
		7.375	79	77	12,051	2055/3/15
		6.4	410	395	61,532	2054/10/1
		6.55	310	303	47,200	2055/4/1
		6.625	203	200	31,156	2055/4/1
		8.125	291	303	47,172	2082/10/31
		8.0	403	410	63,859	—
合	計				18,550,170	

(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

(2025年1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,550,170	94.7
コール・ローン等、その他	1,033,100	5.3
投資信託財産総額	19,583,270	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 外貨建純資産 (19,284,383千円) の投資信託財産総額 (19,583,270千円) に対する比率は98.5%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、2025年1月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=155.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,583,270,341
コール・ローン等	647,553,649
公社債(評価額)	18,550,170,451
未収入金	28,037,578
未収利息	348,183,879
前払費用	9,324,784
(B) 負債	146,956,686
未払金	143,279,699
未払解約金	3,676,987
(C) 純資産総額(A－B)	19,436,313,655
元本	4,251,101,475
次期繰越損益金	15,185,212,180
(D) 受益権総口数	4,251,101,475口
1万口当たり基準価額(C／D)	45,721円

(注) 元本の状況

期首元本額 4,726,529,760円

期中追加設定元本額 30,775,414円

期中一部解約元本額 506,203,699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
 4,251,101,475円

(注) 1口当たり純資産額は4.5721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 (2024年1月30日～2025年1月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,273,148,491
受取利息	1,261,281,149
その他収益金	11,894,207
支払利息	△ 26,865
(B) 有価証券売買損益	1,251,394,154
売買益	1,453,819,981
売買損	△ 202,425,827
(C) 保管費用等	△ 10,941,399
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,513,601,246
(E) 前期繰越損益金	14,227,355,615
(F) 追加信託差損益金	100,482,869
(G) 解約差損益金	△ 1,656,227,550
(H) 計(D＋E＋F＋G)	15,185,212,180
次期繰越損益金(H)	15,185,212,180

(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。

○お知らせ

該当事項はありません。