

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252期（決算日 2024年2月13日）  
第253期（決算日 2024年3月11日）  
第254期（決算日 2024年4月10日）  
第255期（決算日 2024年5月10日）  
第256期（決算日 2024年6月10日）  
第257期（決算日 2024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 金 騰 落			
	円		円		%		百万円
228期(2022年2月10日)	6,631		20		△1.7	96.9	17,985
229期(2022年3月10日)	6,485		20		△1.9	96.5	17,511
230期(2022年4月11日)	6,849		20		5.9	96.9	18,390
231期(2022年5月10日)	6,796		20		△0.5	96.4	18,111
232期(2022年6月10日)	7,041		20		3.9	96.5	18,603
233期(2022年7月11日)	6,880		20		△2.0	95.9	18,091
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

(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。

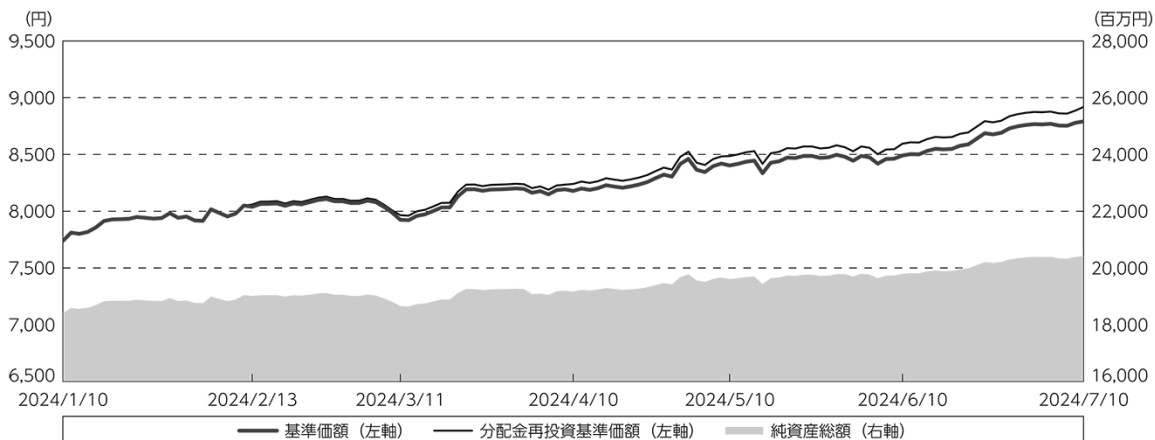
## ○当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第252期	(期 首)	円		%	%
	2024年1月10日	7,738		—	95.9
	1月末	7,953		2.8	95.3
第253期	(期 末)				
	2024年2月13日	8,059		4.1	96.3
	(期 首)				
第253期	2024年2月13日	8,039		—	96.3
	2月末	8,088		0.6	96.1
	(期 末)				
第254期	2024年3月11日	7,945		△1.2	95.9
	(期 首)				
	2024年3月11日	7,925		—	95.9
第254期	3月末	8,196		3.4	95.4
	(期 末)				
	2024年4月10日	8,199		3.5	94.7
第255期	(期 首)				
	2024年4月10日	8,179		—	94.7
	4月末	8,416		2.9	95.6
第255期	(期 末)				
	2024年5月10日	8,423		3.0	96.3
	(期 首)				
第256期	2024年5月10日	8,403		—	96.3
	5月末	8,445		0.5	96.6
	(期 末)				
第256期	2024年6月10日	8,511		1.3	96.3
	(期 首)				
	2024年6月10日	8,491		—	96.3
第257期	6月末	8,748		3.0	95.3
	(期 末)				
	2024年7月10日	8,811		3.8	95.6

(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252期首：7,738円

第257期末：8,791円 (既払分配金 (税込み) : 120円)

騰落率：15.3% (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上昇しました。

#### (上昇要因)

- ・ドルが円に対して上昇したこと。

## 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。米国債利回りは作成期初から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や、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、5月以降は経済指標に軟調なものが多くなり、インフレ指標も減速したため、作成期末に向けて利回りは上昇幅を縮小させました。社債スプレッドは作成期初から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。4月半ばには、デフォルト率の上昇や金利の高止まりによる企業の借り換えコストの上昇が懸念され投資家心理が悪化したため、拡大した局面もありましたが、その後は利下げ期待が台頭したことで米国債利回りが低下に転じ、ファンダメンタルズ悪化懸念も払拭され、スプレッドは縮小しました。

### 為替市場

当作成期初から2024年4月にかけてドル円は日米の金利差拡大が意識されドル高円安が進行しました。4月末から5月の初めに日本当局によるドル売り円買い為替介入が実施されましたが、その後も円高ドル安が進行しました。5月以降に日米の金利差は縮小に転じましたが、介入後のイエレン米財務長官のコメントや、6月に米国が発表した外国為替報告書で日本を監視リストに追加したことから、為替介入の可能性が低下したとの思惑が強まり、円安ドル高が進行し続けました。

## 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、クルーズ船運営会社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、メディアや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。

## 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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.248%	20 0.252%	20 0.244%	20 0.237%	20 0.235%	20 0.227%
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	816	824	846	976	1,064	1,363

(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。

### ○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思われます。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する必要があります。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

(2024年 1月11日～2024年 7月10日)

項 目	第252期～第257期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.903	(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)	(0.465)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(0.383)	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	4	0.046	(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)	(0.015)	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 ）	( 2)	(0.025)	信託管理事務に係る手数料
合 計	79	0.949	
作成期間の平均基準価額は、8,307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。

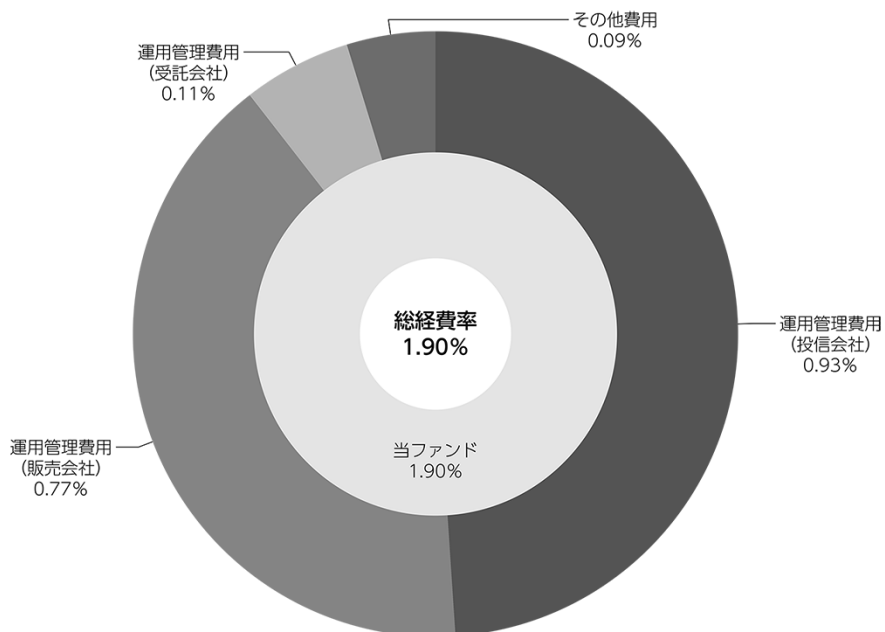
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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1.90%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1月11日～2024年7月10日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第252期～第257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 26,092	千円 110,271	千口 249,561	千円 1,033,001

(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1月11日～2024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

(2024年7月10日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	第251期末	第257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 4,761,976	千口 4,538,506	千円 20,496,803

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) マザーファンドの2024年7月10日現在の受益権総口数は、4,538,506千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2024年7月10日現在)

項目	第257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 20,496,803	% 100.0
コール・ローン等、その他	1,265	0.0
投資信託財産総額	20,498,068	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 (20,233,858千円) の投資信託財産総額 (20,562,578千円) に対する比率は98.4%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、2024年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=161.55円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末
	2024年2月13日現在	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在	2024年6月10日現在	2024年7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,107,685,023	18,732,756,282	19,240,498,976	19,706,057,940	19,880,412,648	20,498,068,647
コール・ローン等	28,183	313,210	255,502	459,907	756,104	1,264,892
イーストリングが長期債権の担保ナフ マザーファンド(併録)	19,089,169,532	18,729,085,660	19,239,919,256	19,686,811,701	19,868,120,871	20,496,803,755
未収入金	18,487,308	3,357,412	324,218	18,786,332	11,535,673	—
(B) 負債	97,746,428	76,607,214	76,468,187	95,646,200	90,258,568	78,956,387
未払収益分配金	47,291,758	47,082,155	46,862,835	46,672,307	46,611,841	46,454,946
未払解約金	18,515,485	3,670,622	579,720	19,246,239	12,291,777	1,264,892
未払信託報酬	31,717,261	25,456,290	28,431,675	28,937,887	30,362,846	30,048,549
その他未払費用	221,924	398,147	593,957	789,767	992,104	1,188,000
(C) 純資産総額(A－B)	19,009,938,595	18,656,149,068	19,164,030,789	19,610,411,740	19,790,154,080	20,419,112,260
元本	23,645,879,102	23,541,077,510	23,431,417,694	23,336,153,688	23,305,920,961	23,227,473,331
次期繰越損益金	△ 4,635,940,507	△ 4,884,928,442	△ 4,267,386,905	△ 3,725,741,948	△ 3,515,766,881	△ 2,808,361,071
(D) 受益権総口数	23,645,879,102口	23,541,077,510口	23,431,417,694口	23,336,153,688口	23,305,920,961口	23,227,473,331口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,039円	7,925円	8,179円	8,403円	8,491円	8,791円

(注) 元本の状況

当ファンドの第252期首元本額は23,800,958,292円、第252～257期中追加設定元本額は264,258,862円、第252～257期中一部解約元本額は837,743,823円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第252期0.8039円、第253期0.7925円、第254期0.8179円、第255期0.8403円、第256期0.8491円、第257期0.8791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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 88	△ 225	△ 35	33	15	2
受取利息	—	—	3	33	15	2
支払利息	△ 88	△ 225	△ 38	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	792,055,898	△ 197,115,228	667,881,301	598,758,841	281,446,682	771,878,125
売買益	795,327,458	340,055	672,563,356	601,175,072	281,991,597	773,267,977
売買損	△ 3,271,560	△ 197,455,283	△ 4,682,055	△ 2,416,231	△ 544,915	△ 1,389,852
(C) 信託報酬等	△ 31,939,179	△ 25,632,519	△ 28,627,485	△ 29,133,697	△ 30,565,183	△ 30,244,445
(D) 当期損益金(A+B+C)	760,116,631	△ 222,747,972	639,253,781	569,625,177	250,881,514	741,633,682
(E) 前期繰越損益金	700,509,314	1,406,684,417	1,127,534,500	1,708,764,722	2,221,977,331	2,416,904,761
(F) 追加信託差損益金	△6,049,274,694	△6,021,782,732	△5,987,312,351	△5,957,459,540	△5,942,013,885	△5,920,444,568
(配当等相当額)	( 33,555,702)	( 34,319,137)	( 41,556,528)	( 46,638,505)	( 53,803,870)	( 55,228,380)
(売買損益相当額)	(△6,082,830,396)	(△6,056,101,869)	(△6,028,868,879)	(△6,004,098,045)	(△5,995,817,755)	(△5,975,672,948)
(G) 計(D+E+F)	△4,588,648,749	△4,837,846,287	△4,220,524,070	△3,679,069,641	△3,469,155,040	△2,761,906,125
(H) 収益分配金	△ 47,291,758	△ 47,082,155	△ 46,862,835	△ 46,672,307	△ 46,611,841	△ 46,454,946
次期繰越損益金(G+H)	△4,635,940,507	△4,884,928,442	△4,267,386,905	△3,725,741,948	△3,515,766,881	△2,808,361,071
追加信託差損益金	△6,049,274,694	△6,021,782,732	△5,987,312,351	△5,957,459,540	△5,942,013,885	△5,920,444,568
(配当等相当額)	( 33,591,328)	( 34,340,050)	( 41,731,625)	( 46,768,015)	( 54,030,720)	( 55,261,115)
(売買損益相当額)	(△6,082,866,022)	(△6,056,122,782)	(△6,029,043,976)	(△6,004,227,555)	(△5,996,044,605)	(△5,975,705,683)
分配準備積立金	1,898,264,100	1,906,050,594	1,942,257,230	2,231,717,592	2,426,247,004	3,112,083,497
繰越損益金	△ 484,929,913	△ 769,196,304	△ 222,331,784	—	—	—

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

(注) 分配金の計算過程

第252期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,676,252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(33,591,328円)および分配準備積立金(1,840,879,606円)より分配対象収益は1,979,147,186円(10,000口当たり836円)であり、うち47,291,758円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第253期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,891,564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(34,340,050円)および分配準備積立金(1,889,241,185円)より分配対象収益は1,987,472,799円(10,000口当たり844円)であり、うち47,082,155円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第254期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(98,948,687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(41,731,625円)および分配準備積立金(1,890,171,378円)より分配対象収益は2,030,851,690円(10,000口当たり866円)であり、うち46,862,835円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第255期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(99,109,835円)、費用控除後の有価証券売買等損益(249,668,565円)、信託約款に規定する収益調整金(46,768,015円)および分配準備積立金(1,929,611,499円)より分配対象収益は2,325,157,914円(10,000口当たり996円)であり、うち46,672,307円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第256期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,958,750円)、費用控除後の有価証券売買等損益(152,922,764円)、信託約款に規定する収益調整金(54,030,720円)および分配準備積立金(2,221,977,331円)より分配対象収益は2,526,889,565円(10,000口当たり1,084円)であり、うち46,611,841円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第257期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(107,487,481円)、費用控除後の有価証券売買等損益(634,146,201円)、信託約款に規定する収益調整金(55,261,115円)および分配準備積立金(2,416,904,761円)より分配対象収益は3,213,799,558円(10,000口当たり1,383円)であり、うち46,454,946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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257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

(2024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(4,538,506千口)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257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	124,389	120,883	19,528,658	95.3	83.5	46.3	42.9	6.2
合 計	124,389	120,883	19,528,658	95.3	83.5	46.3	42.9	6.2

(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257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)	10% ARETEC ESCROW ISSUER	10.0	333	364	58,819	2030/8/15
		10.25% AMC NETWORKS INC	10.25	366	362	58,625	2029/1/15
		10.5% BENTELER INTERNATI	10.5	545	585	94,536	2028/5/15
		10.5% GRAY TELEVISION IN	10.5	575	580	93,831	2029/7/15
		10.75% STAPLES INC	10.75	590	559	90,366	2029/9/1
		12.25% AMS-OSRAM AG	12.25	590	615	99,493	2029/3/30
		12.25% FREEDOM MORTGAGE	12.25	406	435	70,361	2030/10/1
		12.75% ODEON FINCO PLC	12.75	475	498	80,573	2027/11/1
		12.875% MERCER INTL INC	12.875	279	300	48,480	2028/10/1
		2.5% CENTENE CORP	2.5	371	306	49,489	2031/3/1
		3.15% TEVA PHARMACEUTICA	3.15	275	259	41,863	2026/10/1
		3.2% OCCIDENTAL PETROLEU	3.2	263	250	40,519	2026/8/15
		3.25% CHENIERE ENERGY PA	3.25	381	327	52,897	2032/1/31
		3.5% ONEMAIN FINANCE COR	3.5	333	313	50,629	2027/1/15
		3.75% CALPINE CORP	3.75	137	121	19,575	2031/3/1
		3.75% DAVITA INC	3.75	755	646	104,461	2031/2/15
		3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	104	16,929	2029/10/15
		3.875% AIR CANADA	3.875	469	447	72,372	2026/8/15
		3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	143	23,143	2028/11/1
		3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	302	48,797	2029/4/15
		3.875% MOZART DEBT MERGE	3.875	587	541	87,558	2029/4/1
		3.875% ONEMAIN FINANCE C	3.875	245	220	35,662	2028/9/15
		3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	517	481	77,771	2028/2/15
		3.875% OPEN TEXT/OPEN TE	3.875	543	488	78,987	2029/12/1
		3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	1,182	981	158,507	2031/1/29
		4% CABLE ONE INC	4.0	796	602	97,289	2030/11/15
		4% CARNIVAL CORP	4.0	2,419	2,271	367,028	2028/8/1
		4.125% DPL INC	4.125	543	533	86,136	2025/7/1
		4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	370	59,895	2030/2/15
		4.25% APACHE CORP	4.25	255	188	30,372	2044/1/15
		4.25% BUILDERS FIRSTSOUR	4.25	824	729	117,810	2032/2/1
		4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	547	448	72,433	2031/2/1
		4.25% NOVA CHEMICALS COR	4.25	466	415	67,140	2029/5/15
		4.25% PENNYMAC FIN SVCS	4.25	611	555	89,714	2029/2/15
		4.25% PILGRIM'S PRIDE CO	4.25	1,390	1,269	205,022	2031/4/15
		4.25% TENET HEALTHCARE C	4.25	474	443	71,695	2029/6/1
		4.25% VICI PROPERTIES /	4.25	500	484	78,324	2026/12/1
		4.25% VMED 02 UK FINANCI	4.25	366	304	49,224	2031/1/31
		4.3% OCCIDENTAL PETROLEU	4.3	413	335	54,279	2039/8/15
		4.3% VISTRA OPERATIONS C	4.3	66	62	10,158	2029/7/15
		4.375% ENTEGRIS INC	4.375	320	300	48,599	2028/4/15
4.375% FMG RESOURCES AUG	4.375	825	739	119,514	2031/4/1		
4.375% ICAHN ENTERPRISES	4.375	300	258	41,700	2029/2/1		
4.375% LITHIA MOTORS INC	4.375	500	445	71,898	2031/1/15		
4.375% PERRIGO FINANCE U	4.375	103	99	16,143	2026/3/15		

銘		柄		第257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 (含む投資法人債類)	4.375% TENET HEALTHCARE	4.375	210	194	31,493	2030/1/15	
		4.45% QVC INC	4.45	445	439	70,953	2025/2/15	
		4.5% BUCKEYE PARTNERS LP	4.5	205	192	31,173	2028/3/1	
		4.5% CALPINE CORP	4.5	377	359	58,024	2028/2/15	
		4.5% DANA INC	4.5	714	614	99,294	2032/2/15	
		4.5% SUNOCO LP/FINANCE C	4.5	197	184	29,818	2029/5/15	
		4.625% DAVITA INC	4.625	673	612	98,966	2030/6/1	
		4.625% SONIC AUTOMOTIVE	4.625	414	375	60,704	2029/11/15	
		4.625% TENET HEALTHCARE	4.625	125	119	19,327	2028/6/15	
		4.75% APACHE CORP	4.75	652	520	84,164	2043/4/15	
		4.75% CARGO AIRCRAFT MAN	4.75	396	368	59,599	2028/2/1	
		4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	130	112	18,237	2030/3/1	
		4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	981	808	130,633	2032/2/1	
		4.75% ENTEGRIS ESCROW CO	4.75	281	270	43,631	2029/4/15	
		4.75% GRAY TELEVISION IN	4.75	185	105	16,978	2030/10/15	
		4.75% IMOLA MERGER CORP	4.75	587	551	89,147	2029/5/15	
		4.75% WESTERN DIGITAL CO	4.75	400	393	63,566	2026/2/15	
		4.875% ENERGEAN ISRAEL F	4.875	1,293	1,227	198,283	2026/3/30	
		4.875% KRAFT HEINZ FOODS	4.875	224	198	32,043	2049/10/1	
		4.95% FORD MOTOR CREDIT	4.95	78	76	12,353	2027/5/28	
		5% FRONTIER COMMUNICATIO	5.0	332	315	51,023	2028/5/1	
		5% HILLENBRAND INC	5.0	350	343	55,471	2026/9/15	
		5% HILTON GRAND VAC BOR	5.0	142	132	21,447	2029/6/1	
		5% IQVIA INC	5.0	342	334	54,048	2027/5/15	
		5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	919	892	144,234	2027/7/31	
		5.125% MERCER INTL INC	5.125	344	299	48,422	2029/2/1	
		5.125% NCR CORP	5.125	365	346	56,016	2029/4/15	
		5.125% NEWS CORP	5.125	865	820	132,487	2032/2/15	
		5.125% ORGANON FINANCE 1	5.125	889	800	129,248	2031/4/30	
		5.125% WYNN MACAU LTD	5.125	458	416	67,228	2029/12/15	
		5.25% INTERNATIONAL GAME	5.25	677	655	105,958	2029/1/15	
		5.25% MAGIC MERGERCO INC	5.25	306	242	39,178	2028/5/1	
		5.25% NOVA CHEMICALS COR	5.25	543	520	84,166	2027/6/1	
		5.375% ANTERO RESOURCES	5.375	606	586	94,728	2029/6/15	
5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	2,775	2,531	408,933	2029/6/1			
5.375% DANA INC	5.375	104	101	16,438	2027/11/15			
5.375% GRAY ESCROW II IN	5.375	404	224	36,279	2031/11/15			
5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	1,195	1,071	173,065	2029/12/4			
5.375% ONEMAIN FINANCE	5.375	287	270	43,630	2029/11/15			
5.375% PENNYMAC FIN SVCS	5.375	525	519	83,986	2025/10/15			
5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	152	148	23,913	2029/2/1			
5.375% SOUTHWESTERN ENER	5.375	80	77	12,505	2030/3/15			
5.5% AMERIGAS PART/FIN C	5.5	125	124	20,056	2025/5/20			
5.5% ASHTEAD CAPITAL INC	5.5	340	335	54,122	2032/8/11			
5.5% CQP HOLDCO LP/BIP-V	5.5	1,071	1,019	164,746	2031/6/15			
5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	185	180	29,205	2028/6/1			

銘		柄		第257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 (含む投資法人債類)	5.5% JAGUAR LAND ROVER A	5.5	360	346	56,041	2029/7/15	
		5.5% TRIVIUM PACKAGING F	5.5	330	324	52,355	2026/8/15	
		5.5% VISTRA OPERATIONS	5.5	462	457	73,884	2026/9/1	
		5.6% BUCKEYE PARTNERS LP	5.6	172	138	22,349	2044/10/15	
		5.625% DANA INC	5.625	221	214	34,654	2028/6/15	
		5.625% GLOBAL INFRASTRUC	5.625	700	657	106,278	2029/6/1	
		5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	667	619	100,061	2029/8/15	
		5.625% VIASAT INC	5.625	440	430	69,617	2025/9/15	
		5.75% ALTICE FINANCING S	5.75	511	384	62,098	2029/8/15	
		5.75% AMERICAN AIRLINES/	5.75	325	317	51,322	2029/4/20	
		5.75% ANTERO MIDSTREAM P	5.75	247	245	39,662	2027/3/1	
		5.75% CDI ESCROW ISSUER	5.75	401	390	63,130	2030/4/1	
		5.75% DANA FINANCING LUX	5.75	14	13	2,252	2025/4/15	
		5.75% PENNYMAC FIN SVCS	5.75	532	492	79,633	2031/9/15	
		5.85% BUCKEYE PARTNERS L	5.85	200	172	27,933	2043/11/15	
		5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	1,141	1,086	175,462	2027/8/15	
		5.875% FMG RESOURCES AUG	5.875	121	118	19,158	2030/4/15	
		5.875% KINETIK HOLDINGS	5.875	541	534	86,304	2030/6/15	
		5.95% CHENIERE ENERGY PA	5.95	156	159	25,796	2033/6/30	
		5.95% ENTEGRIS ESCROW CO	5.95	693	688	111,204	2030/6/15	
		6% HILCORP ENERGY I/HILC	6.0	351	336	54,307	2031/2/1	
		6% IHO VERWALTUNGS G-PIK	6.0	198	194	31,477	2027/5/15	
		6% INTELLIGENT PACKAGING	6.0	613	595	96,230	2028/9/15	
		6% NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	395	395	63,814	2026/6/1	
		6.125% 1011778 BC / NEW	6.125	201	202	32,705	2029/6/15	
		6.125% ALBION FINANCING	6.125	466	458	74,110	2026/10/15	
		6.125% SEALED AIR CORP	6.125	123	123	19,875	2028/2/1	
		6.125% TENET HEALTHCARE	6.125	374	372	60,203	2030/6/15	
		6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	426	68,868	2028/3/1	
		6.25% AMERICAN AXLE & MF	6.25	184	183	29,618	2026/3/15	
		6.25% GENESEE & WYOMING	6.25	311	309	50,055	2032/4/15	
		6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	583	577	93,217	2028/11/1	
		6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	286	275	44,530	2032/4/15	
		6.25% HILLENBRAND INC	6.25	232	232	37,581	2029/2/15	
		6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	636	631	102,073	2026/5/15	
		6.25% MEDLINE BORROWER/M	6.25	247	249	40,286	2029/4/1	
		6.25% XPO INC	6.25	305	306	49,562	2028/6/1	
		6.375% BUILDERS FIRSTSOU	6.375	208	206	33,314	2034/3/1	
		6.375% CLEAN HARBORS INC	6.375	413	414	66,944	2031/2/1	
		6.375% EQM MIDSTREAM PAR	6.375	62	62	10,127	2029/4/1	
6.375% GRAPHIC PACKAGING	6.375	620	622	100,609	2032/7/15			
6.375% IHO VERWALTUN-PIK	6.375	270	267	43,239	2029/5/15			
6.375% TRANSDIGM INC	6.375	382	386	62,460	2029/3/1			
6.375% VISTAJET MALTA/XO	6.375	235	184	29,794	2030/2/1			
6.375% WESCO DISTRIBUTIO	6.375	234	235	38,056	2029/3/15			
6.4% MACQUARIE AIRFINANC	6.4	72	73	11,835	2029/3/26			

銘		柄		第257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	6.45% OCCIDENTAL PETROLE	6.45	307	322	52,154	2036/9/15	
	(含む投資法人債類)	6.5% CAESARS ENTERTAIN I	6.5	240	241	39,003	2032/2/15	
		6.5% CLOUD SOFTWARE GRP	6.5	425	409	66,195	2029/3/31	
		6.5% INTELSAT JACKSON HL	6.5	716	672	108,632	2030/3/15	
		6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	353	321	51,969	2029/8/1	
		6.5% MACQUARIE AIRFINANC	6.5	142	146	23,645	2031/3/26	
		6.5% RHP HOTEL PPTY/RHP	6.5	629	630	101,895	2032/4/1	
		6.5% WATCO COS LLC/FINAN	6.5	406	409	66,147	2027/6/15	
		6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	161	161	26,033	2026/7/15	
		6.625% COTY/HFC PRESTIGE	6.625	319	324	52,452	2030/7/15	
		6.625% FREEDOM MORTGAGE	6.625	130	125	20,298	2027/1/15	
		6.625% HILTON GRAND VAC	6.625	853	855	138,243	2032/1/15	
		6.625% ONEMAIN FINANCE C	6.625	117	117	19,038	2028/1/15	
		6.625% OWENS & MINOR INC	6.625	671	612	98,876	2030/4/1	
		6.625% TRANSDIGM INC	6.625	382	386	62,483	2032/3/1	
		6.625% WESCO DISTRIBUTIO	6.625	234	236	38,191	2032/3/15	
		6.75% AMER SPORTS COMPAN	6.75	626	626	101,153	2031/2/16	
		6.75% BRINK'S CO/THE	6.75	400	403	65,241	2032/6/15	
		6.75% CONNECT FINCO SARL	6.75	515	502	81,182	2026/10/1	
		6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	656	610	98,558	2029/2/15	
		6.75% L BRANDS INC	6.75	345	343	55,533	2036/7/1	
		6.75% LABL INC	6.75	630	625	101,037	2026/7/15	
		6.75% LCPR SR SECURED FI	6.75	822	774	125,112	2027/10/15	
		6.75% NAVIENT CORP	6.75	1	1	161	2025/6/25	
		6.75% TENET HEALTHCARE C	6.75	640	652	105,472	2031/5/15	
		6.75% TRANSDIGM INC	6.75	321	326	52,680	2028/8/15	
		6.75% ZF NA CAPITAL	6.75	266	270	43,768	2030/4/23	
		6.8% FORD MOTOR CREDIT C	6.8	313	324	52,425	2028/5/12	
		6.875% FIRST QUANTUM MIN	6.875	301	295	47,698	2027/10/15	
		6.875% GATES CORPORATION	6.875	105	107	17,302	2029/7/1	
		6.875% HILCORP ENERGY I/	6.875	296	292	47,225	2034/5/15	
		6.875% L BRANDS INC	6.875	208	209	33,862	2035/11/1	
		6.875% TRANSOCEAN POSEID	6.875	330	329	53,309	2027/2/1	
		6.875% VISTRA OPERATIONS	6.875	614	627	101,406	2032/4/15	
		6.875% ZF NA CAPITAL	6.875	308	319	51,588	2032/4/23	
		6.95% FORD MOTOR CREDIT	6.95	258	263	42,592	2026/6/10	
		7% ASCENT RESOURCES/ARU	7.0	613	614	99,264	2026/11/1	
		7% BLUE RACER MID LLC/FI	7.0	145	147	23,890	2029/7/15	
		7% BOMBARDIER INC	7.0	177	180	29,135	2032/6/1	
		7% CARNIVAL CORP	7.0	229	237	38,442	2029/8/15	
	7% CITGO PETROLEUM CORP	7.0	967	968	156,445	2025/6/15		
	7% DELTA AIR LINES INC	7.0	317	319	51,615	2025/5/1		
	7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	315	322	52,062	2031/5/1		
	7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	234	238	38,449	2032/6/15		
	7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	312	309	50,073	2028/10/15		
	7% NBM US HOLDINGS INC	7.0	150	150	24,272	2026/5/14		



銘	柄	第257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 (含む投資法人債類)	7% PERMIAN RESOURC OPTG	7.0	500	514	83,166	2032/1/15
		7.125% JANE STREET GRP/J	7.125	594	615	99,411	2031/4/30
		7.125% ONEMAIN FINANCE C	7.125	151	153	24,838	2026/3/15
		7.125% WATCO COS LLC/FIN	7.125	167	167	26,978	2032/8/1
		7.25% AMERICAN AIRLINES	7.25	677	678	109,633	2028/2/15
		7.25% BLUE RACER MID LLC	7.25	96	99	15,994	2032/7/15
		7.25% BOMBARDIER INC	7.25	317	325	52,645	2031/7/1
		7.25% OWENS-BROCKWAY	7.25	279	276	44,621	2031/5/15
		7.25% ROYAL CARIBBEAN CR	7.25	322	334	54,105	2030/1/15
		7.25% SUMMIT MATERIALS L	7.25	116	120	19,423	2031/1/15
		7.25% SUNOCO LP	7.25	190	196	31,748	2032/5/1
		7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	183	29,575	2028/6/15
		7.35% FORD MOTOR CREDIT	7.35	210	219	35,502	2027/11/4
		7.375% BAYTEX ENERGY COR	7.375	229	233	37,774	2032/3/15
		7.375% CRESCENT ENERGY F	7.375	624	630	101,924	2033/1/15
		7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	591	604	97,714	2027/5/15
		7.375% OWENS-BROCKWAY	7.375	630	626	101,188	2032/6/1
		7.45%FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	570	92,204	2031/7/16
		7.5% ACRISURE LLC / FIN	7.5	410	413	66,725	2030/11/6
		7.5% EQM MIDSTREAM PARTN	7.5	212	216	35,049	2027/6/1
		7.5% FORTRESS INTERMEDIA	7.5	406	416	67,311	2031/6/1
		7.5% ONEMAIN FINANCE COR	7.5	210	212	34,360	2031/5/15
		7.5% VALLOUREC SACA	7.5	329	340	55,015	2032/4/15
		7.5% VIASAT INC	7.5	594	411	66,449	2031/5/30
		7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	315	311	50,355	2026/5/1
		7.625% STENA INTERNATION	7.625	602	618	99,888	2031/2/15
		7.75% GARRETT MOTION HLD	7.75	177	180	29,170	2032/5/31
		7.75% GREYSTAR REAL ESTA	7.75	423	446	72,111	2030/9/1
		7.75% JAGUAR LAND ROVER	7.75	645	647	104,656	2025/10/15
		7.75% PETSMART INC/PETSM	7.75	420	411	66,436	2029/2/15
		7.75% VISTRA OPERATIONS	7.75	112	117	18,934	2031/10/15
		7.8%LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	300	319	51,589	2037/3/15
		7.875% BOMBARDIER INC	7.875	177	177	28,683	2027/4/15
7.875% CLEAR CHANNEL OUT	7.875	415	419	67,792	2030/4/1		
7.875% MAUSER PACKAGING	7.875	700	715	115,633	2027/4/15		
7.875% ONEMAIN FINANCE C	7.875	175	180	29,135	2030/3/15		
7.875% VISTAJET MALTA/XO	7.875	498	439	70,965	2027/5/1		
8% CNT PRNT/CDK GLO II/F	8.0	311	317	51,337	2029/6/15		
8% EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	487	499	80,631	2027/4/15		
8% NOBLE FINANCE II LLC	8.0	106	110	17,837	2030/4/15		
8% TENNECO INC	8.0	646	590	95,450	2028/11/17		
8% TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	89	90	14,620	2028/9/30		
8% TRANSOCEAN INC	8.0	639	640	103,445	2027/2/1		
8.125% ALTICE FRANCE SA	8.125	335	252	40,772	2027/2/1		
8.125% MACQUARIE AIRFINA	8.125	642	677	109,481	2029/3/30		
8.125% MINERAL RESOURCES	8.125	434	438	70,862	2027/5/1		

銘		柄		第257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)	8.125% NGL ENERGY PARTNE	8.125	248	252	40,722	2029/2/15	
		8.125% TEVA PHARMACEUTIC	8.125	498	552	89,336	2031/9/15	
		8.125% VENTURE GLOBAL LN	8.125	320	330	53,442	2028/6/1	
		8.25% ASCENT RESOURCES/A	8.25	765	782	126,485	2028/12/31	
		8.25% TRANSOCEAN INC	8.25	310	311	50,392	2029/5/15	
		8.375% CITGO PETROLEUM C	8.375	392	405	65,550	2029/1/15	
		8.375% MACQUARIE AIRFINA	8.375	540	569	92,040	2028/5/1	
		8.375% NGL ENERGY PARTNE	8.375	671	681	110,072	2032/2/15	
		8.375% PRA GROUP INC	8.375	698	697	112,753	2028/2/1	
		8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	294	303	49,081	2028/9/15	
		8.375% TRANSOCEAN TITAN	8.375	353	364	58,815	2028/2/1	
		8.375% VENTURE GLOBAL LN	8.375	320	331	53,633	2031/6/1	
		8.45% RESORTS WORLD/RWLV	8.45	609	644	104,102	2030/7/27	
		8.5% AMERICAN AIRLINES I	8.5	201	209	33,851	2029/5/15	
		8.5% BAYTEX ENERGY CORP	8.5	303	318	51,510	2030/4/30	
		8.5% ENCORE CAPITAL GROU	8.5	229	234	37,874	2030/5/15	
		8.5% ILIAD HOLDING SAS	8.5	407	414	66,963	2031/4/15	
		8.5% MINERAL RESOURCES L	8.5	180	187	30,229	2030/5/1	
		8.5% RAND PARENT LLC	8.5	642	649	104,958	2030/2/15	
		8.5% TRANSOCEAN INC	8.5	310	311	50,368	2031/5/15	
		8.625% AG TMT ESCROW IS	8.625	139	143	23,210	2027/9/30	
		8.625% CIVITAS RESOURCES	8.625	53	56	9,193	2030/11/1	
		8.625% FIRST QUANTUM MIN	8.625	300	303	48,998	2031/6/1	
		8.625% FRONTIER COMMUNIC	8.625	260	270	43,635	2031/3/15	
		8.75% ALBION FINANCING 2	8.75	753	759	122,661	2027/4/15	
		8.75% BOMBARDIER INC	8.75	308	333	53,927	2030/11/15	
		8.75% CIVITAS RESOURCES	8.75	534	573	92,663	2031/7/1	
		8.75% FRONTIER COMMUNICA	8.75	544	568	91,762	2030/5/15	
		8.75% HELIOS SOFT/ION CO	8.75	471	480	77,655	2029/5/1	
		8.75% TRANSOCEAN INC	8.75	126	131	21,282	2030/2/15	
		8.875% DIRECTV FINANCING	8.875	183	180	29,167	2030/2/1	
		8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	306	49,498	2030/7/15	
		8.875% PRA GROUP INC	8.875	303	301	48,787	2030/1/31	
		8.875% SMYRNA READY MIX	8.875	615	655	105,940	2031/11/15	
		9% ENERFLEX LTD	9.0	1,230	1,250	202,072	2027/10/15	
		9% HUSKY INJECTION / TIT	9.0	611	633	102,369	2029/2/15	
		9% MOBIUS MERGER SUB	9.0	624	611	98,796	2030/6/1	
		9% ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	300	316	51,205	2029/1/15	
		9% ROCKET SOFTWARE INC	9.0	617	629	101,735	2028/11/28	
		9.125% FREEDOM MORTGAGE	9.125	109	105	17,014	2031/5/15	
9.25% ENCORE CAPITAL GRO	9.25	531	554	89,511	2029/4/1			
9.25% FREEDOM MORTGAGE H	9.25	376	372	60,225	2029/2/1			
9.25% MINERAL RESOURCES	9.25	698	733	118,451	2028/10/1			
9.29% NEPTUNE BIDCO US I	9.29	441	422	68,324	2029/4/15			
9.375% FIRST QUANTUM MIN	9.375	204	214	34,682	2029/3/1			
9.5% ION TRADING TECHNOL	9.5	309	316	51,104	2029/5/30			

銘		柄		第257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)	9.5% LABL INC	9.5	188	190	30,700	2028/11/1		
	9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	815	832	134,468	2028/10/1		
	9.5% VENTURE GLOBAL LNG	9.5	1,202	1,320	213,404	2029/2/1		
	9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	245	39,697	2030/4/22		
	9.625% SEAGATE HDD CAYMA	9.625	276	315	50,922	2032/12/1		
	9.875% LIFEPOINT HEALTH	9.875	751	800	129,278	2030/8/15		
	9.875% VENTURE GLOBAL LN	9.875	590	644	104,047	2032/2/1		
	BARCLAYS PLC	9.625	204	222	35,941	—		
	CITIGROUP INC	5.0	320	318	51,525	—		
	COREBRIDGE FINANC	6.875	336	340	54,935	2052/12/15		
	DEUTSCHE BANK NY	7.146	259	266	42,989	2027/7/13		
	GLOBAL ATLANTIC FI	7.95	376	377	61,059	2054/10/15		
	GOLDMAN SACHS GROUP	7.5	410	422	68,316	—		
	MARKEL CORP	6.0	463	460	74,361	—		
	MORGAN STANLEY	5.25	420	416	67,361	2034/4/21		
	NEXTERA ENERGY CAP	6.75	410	418	67,561	2054/6/15		
TORONTO-DOMINION BANK	8.125	291	303	49,019	2082/10/31			
VISTRA CORP	8.0	403	408	65,929	—			
合	計				19,528,658			

(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			
17期(2020年1月29日)	円	25,802	11.3		%	百万円
18期(2021年1月29日)		26,755	3.7		96.8	20,457
19期(2022年1月31日)		30,104	12.5		96.5	18,546
20期(2023年1月30日)		32,463	7.8		96.8	18,069
21期(2024年1月29日)		40,101	23.5		95.9	17,126
					96.4	18,953

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

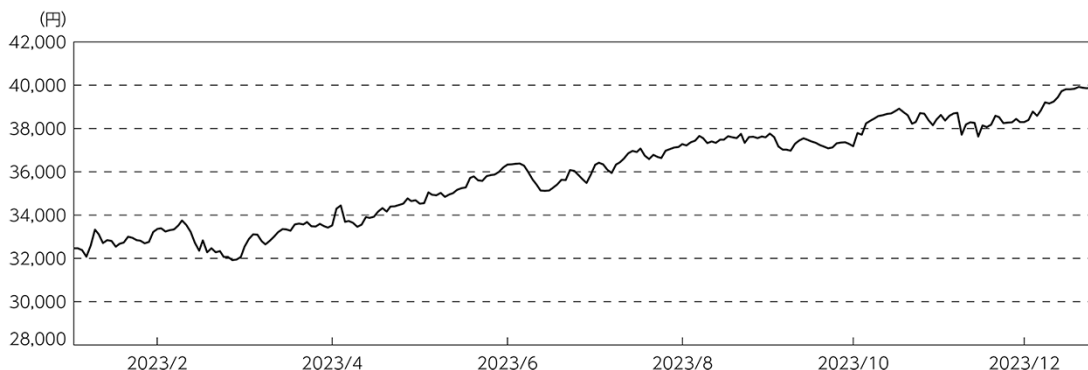
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## ○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) 2023年1月30日	円	32,463	%		%
1月末		32,469	0.0		95.9
2月末		33,361	2.8		96.4
3月末		32,893	1.3		95.1
4月末		33,518	3.2		95.8
5月末		34,685	6.8		96.2
6月末		36,336	11.9		96.4
7月末		35,877	10.5		95.6
8月末		37,283	14.8		96.1
9月末		37,592	15.8		95.6
10月末		37,183	14.5		97.0
11月末		38,418	18.3		96.1
12月末		38,296	18.0		95.2
(期 末) 2024年1月29日		40,101	23.5		94.5

(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	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	国債証券	千米ドル —	千米ドル 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。



○組入資産の明細

(2024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	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 (含む投資法人債券)	10.0	333	360	53,403	2030/8/15	
	10.5	545	583	86,451	2028/5/15	
	11.75	620	630	93,482	2029/1/31	
	12.0	233	254	37,685	2028/10/1	
	12.25	618	663	98,388	2029/3/30	
	12.25	406	450	66,741	2030/10/1	
	12.75	475	477	70,825	2027/11/1	
	2.5	371	305	45,252	2031/3/1	
	3.15	275	255	37,897	2026/10/1	
	3.2	263	248	36,795	2026/8/15	
	3.25	381	320	47,499	2032/1/31	
	3.5	727	665	98,710	2027/1/15	
	3.75	137	118	17,608	2031/3/1	
	3.75	1,005	824	122,288	2031/2/15	
	3.875	116	103	15,305	2029/10/15	
	3.875	469	446	66,221	2026/8/15	
	3.875	158	139	20,712	2028/11/1	
	3.875	328	299	44,374	2029/4/15	
	3.875	587	530	78,583	2029/4/1	
	3.875	245	214	31,808	2028/9/15	
	3.875	377	350	51,904	2028/2/15	
	3.875	543	485	71,955	2029/12/1	
	3.875	557	489	72,496	2031/3/15	
	3.95	1,182	945	140,207	2031/1/29	
	4.0	249	201	29,831	2030/11/15	
	4.0	1,472	1,365	202,374	2028/8/1	
	4.0	835	780	115,742	2027/3/15	
	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		
		%	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)	4.125% 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		
		%	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)	4.875% TENET HEALTHCARE	4.875	1,240	1,226	181,853	2026/1/1
		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					償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券	5.75%	ANTERO MIDSTREAM P	5.75	247	244	36,258	2027/3/1
	(含む投資法人債券)	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 AROSPACE 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%	OWINTIV 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		
		%	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)	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					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		外貨換算金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	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)	7.375% NABORS INDUSTRIES	7.375	591	582	86,390	2027/5/15
		7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	563	83,575	2031/7/16
		7.5% EQM MIDSTREAM PARTN	7.5	212	217	32,295	2027/6/1
		7.5% OCCIDENTAL PETROLEU	7.5	747	829	122,995	2031/5/1
		7.5% UBER TECHNOLOGIES I	7.5	524	536	79,591	2027/9/15
		7.5% VIASAT INC	7.5	389	293	43,522	2031/5/30
		7.625% BLUE RACER MID LL	7.625	250	252	37,400	2025/12/15
		7.625% FREEDOM MORTGAGE	7.625	315	313	46,524	2026/5/1
		7.75% GREYSTAR REAL ESTA	7.75	423	446	66,203	2030/9/1
		7.75% JAGUAR LAND ROVER	7.75	645	650	96,421	2025/10/15
		7.75% PETSMA RT INC/PETSM	7.75	595	584	86,664	2029/2/15
		7.75% VISTRA OPERATIONS	7.75	112	116	17,224	2031/10/15
		7.875% ANTERO MIDSTREAM	7.875	93	95	14,146	2026/5/15
		7.875% BOMBARDIER INC	7.875	310	310	45,978	2027/4/15
		7.875% MAUSER PACKAGING	7.875	700	710	105,357	2026/8/15
		7.875% ONEMAIN FINANCE C	7.875	175	177	26,293	2030/3/15
		7.875% PENNYMAC FIN SVCS	7.875	311	320	47,502	2029/12/15
		7.875% VISTAJET MALTA/XO	7.875	498	415	61,599	2027/5/1
		8% EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	487	504	74,727	2027/4/15
		8% NOBLE FINANCE II LLC	8.0	106	110	16,370	2030/4/15
		8% TENNECO INC	8.0	966	840	124,557	2028/11/17
		8% TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	89	90	13,405	2028/9/30
		8.125% ALTICE FRANCE SA	8.125	335	300	44,524	2027/2/1
		8.125% MACQUARIE AIRFINA	8.125	372	385	57,116	2029/3/30
		8.125% MINERAL RESOURCES	8.125	434	437	64,863	2027/5/1
		8.125% NGL ENERGY PARTNE	8.125	203	204	30,243	2029/2/15
		8.125% TEVA PHARMACEUTIC	8.125	498	546	81,089	2031/9/15
		8.125% VENTURE GLOBAL LN	8.125	320	322	47,772	2028/6/1
		8.25% ASCENT RESOURCES/A	8.25	765	786	116,574	2028/12/31
		8.375% CITGO PETROLEUM C	8.375	392	407	60,457	2029/1/15
		8.375% HILCORP ENERGY I/	8.375	296	315	46,845	2033/11/1
		8.375% MACQUARIE AIRFINA	8.375	540	564	83,758	2028/5/1
		8.375% NGL ENERGY PARTNE	8.375	381	383	56,910	2032/2/15
		8.375% PRA GROUP INC	8.375	698	666	98,821	2028/2/1
		8.375% SOUTHWESTERN ENER	8.375	294	305	45,257	2028/9/15
		8.375% TRANSOCEAN TITAN	8.375	508	525	77,831	2028/2/1
		8.375% VENTURE GLOBAL LN	8.375	320	323	47,962	2031/6/1
		8.45% RESORTS WORLD/RWLV	8.45	509	526	78,065	2030/7/27
		8.5% AMERICAN AIRLINES I	8.5	201	214	31,771	2029/5/15
		8.5% BAYTEX ENERGY CORP	8.5	303	311	46,139	2030/4/30
		8.5% RAND PARENT LLC	8.5	517	515	76,440	2030/2/15
		8.625% AG TTMT ESCROW IS	8.625	139	144	21,383	2027/9/30
		8.625% CIVITAS RESOURCES	8.625	53	56	8,429	2030/11/1
		8.625% FRONTIER COMMUNIC	8.625	260	262	38,940	2031/3/15
		8.75% ALBION FINANCING 2	8.75	753	753	111,644	2027/4/15
		8.75% BOMBARDIER INC	8.75	308	324	48,111	2030/11/15
		8.75% CIVITAS RESOURCES	8.75	534	570	84,614	2031/7/1

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 (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。

## ○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。

## ○お知らせ

該当事項はありません。