

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270期（決算日 2025年8月12日）
第271期（決算日 2025年9月10日）
第272期（決算日 2025年10月10日）
第273期（決算日 2025年11月10日）
第274期（決算日 2025年12月10日）
第275期（決算日 2026年1月13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)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落			
	円		円		%		百万円
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
270期(2025年8月12日)	8,429		20		2.6	95.7	18,295
271期(2025年9月10日)	8,456		20		0.6	95.2	18,242
272期(2025年10月10日)	8,765		20		3.9	95.2	18,705
273期(2025年11月10日)	8,816		20		0.8	96.3	18,626
274期(2025年12月10日)	9,018		20		2.5	96.9	18,887
275期(2026年1月13日)	9,158		20		1.8	95.8	19,036

(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。

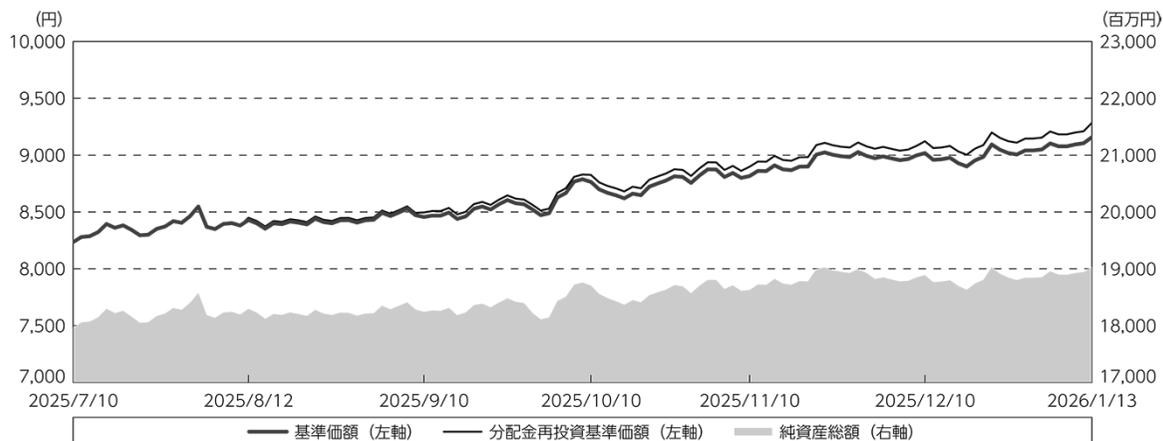
○当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第270期	(期 首) 2025年 7月10日	円		%	%
		8,235		—	95.3
	7月末	8,463		2.8	95.7
第271期	(期 末) 2025年 8月12日		8,449		95.7
	(期 首) 2025年 8月12日		8,429		95.7
第272期			8,407		94.4
	8月末			△0.3	
	(期 末) 2025年 9月10日		8,476		95.2
第273期	(期 首) 2025年 9月10日		8,456		95.2
			8,568		94.9
	9月末			1.3	
第274期	(期 末) 2025年10月10日		8,785		95.2
	(期 首) 2025年10月10日		8,765		95.2
第275期			8,875		95.3
	10月末			1.3	
	(期 末) 2025年11月10日		8,836		96.3
第276期	(期 首) 2025年11月10日		8,816		96.3
			9,027		94.8
	11月末			2.4	
第277期	(期 末) 2025年12月10日		9,038		96.9
	(期 首) 2025年12月10日		9,018		96.9
第278期			9,050		96.3
	12月末			0.4	
	(期 末) 2026年 1月13日		9,178		95.8

(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270期首：8,235円

第275期末：9,158円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：12.7% (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7月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドにおいては、運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は上昇しました。

(上昇要因)

- ・債券価格が上昇したこと。
- ・米ドルが対円で上昇したこと。

投資環境について

米国高利回り社債市場

当作成期は社債利回りが低下（価格は上昇）しました。

米国債利回りは当作成期初から2025年9月半ばまで、米国の経済指標が悪化し、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が高まったことなどにより低下しました。その後は当作成期末にかけて、おおむね横ばい圏で推移しました。社債スプレッドは、総じて歴史的に狭い水準で推移しました。当作成期を通してみると縮小しました。

為替市場

米ドル円相場は、円安ドル高となりました。日銀は2025年11月までトランプ関税の経済への影響や日本国内の賃金・物価動向を慎重に見極める姿勢を示し利上げを先送りしました。その一方、FRBは9月以降、複数回の利下げを実施しました。しかし、日本政府による積極的な財政運営に対する財政悪化懸念などから長期金利が上昇し、円は対米ドルで下落基調をたどりました。当作成期を通してみると、円安ドル高となりました。

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、クルーズ船事業やメディア事業、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、通信会社や金融サービス事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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.237%	0.236%	0.228%	0.226%	0.221%	0.218%
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	1,597	1,611	1,636	1,657	1,682	1,739

(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

足元の米国の経済指標には強弱が混在しており、実質国内総生産(GDP)成長率や消費動向は堅調である一方、労働市場は鈍化傾向にあります。高利回り社債市場は、信用格付の改善および長期平均を下回るデフォルト率などを背景に、ファンダメンタルズは引き続き堅調です。高利回り社債の対国債スプレッドは現在低水準にあり、さらなるスプレッドの縮小によって獲得できる追加リターンは限定的と考えられるものの、利回り水準は依然として魅力的です。また、企業のM&A活動が増加傾向にあることは、経営統合による業界再編やシナジー(相乗効果)による競争優位性強化や財務改善期待などにより、高利回り社債の価格上昇要因になると考えられます。引き続き市場環境を注視し、企業のクレジット分析を徹底して行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年7月11日～2026年1月13日)

項 目	第270期～第275期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	81	0.930	(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)	(42)	(0.479)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.394)	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)	(0.056)	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	0.019	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の 移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他 1)	(0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
合 計	83	0.949	
作成期間の平均基準価額は、8,731円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

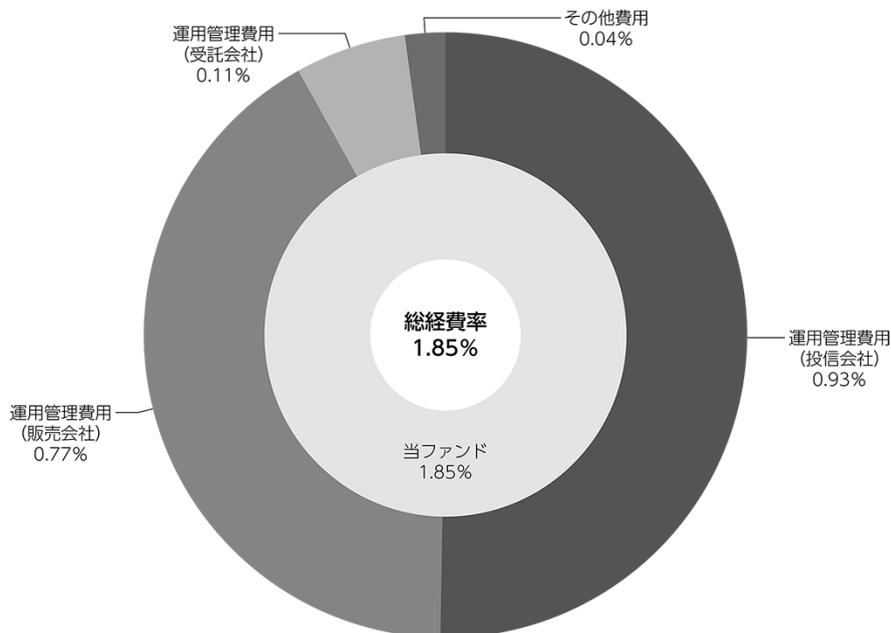
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2025年7月11日～2026年1月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第270期～第275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 32	千円 159	千口 277,836	千円 1,312,036

(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7月11日～2026年1月13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

(2026年1月13日現在)

親投資信託残高

銘柄	第269期末	第275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 4,065,540	千口 3,787,736	千円 19,111,401

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) マザーファンドの2026年1月13日現在の受益権総口数は、3,787,736千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年1月13日現在)

項目	第275期末	
	評価額	比率
イーストスプリング米国高利回り社債オープン マザーファンド	千円 19,111,401	% 99.9
コール・ローン等、その他	22,719	0.1
投資信託財産総額	19,134,120	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 (18,890,336千円) の投資信託財産総額 (19,194,847千円) 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、2026年1月13日における邦貨換算レートは、1米ドル=158.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第270期末	第271期末	第272期末	第273期末	第274期末	第275期末
	2025年8月12日現在	2025年9月10日現在	2025年10月10日現在	2025年11月10日現在	2025年12月10日現在	2026年1月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,375,214,834	18,322,540,904	18,784,415,608	18,723,001,313	18,968,382,775	19,134,120,951
コール・ローン等	575,219	265,422	48,453	260,244	489,834	305,040
イーストリングが保有する東証ナブシマファンド(併録)	18,368,877,534	18,312,541,066	18,776,040,070	18,698,112,071	18,958,890,301	19,111,401,134
未収入金	5,762,076	9,734,414	8,327,085	24,628,996	9,002,636	22,414,772
未収利息	5	2	—	2	4	5
(B) 負債	79,853,427	79,852,080	79,006,483	96,628,275	80,483,544	97,343,997
未払収益分配金	43,411,677	43,149,867	42,682,344	42,257,367	41,889,248	41,573,411
未払解約金	6,337,295	9,999,836	8,375,538	24,889,240	9,492,470	22,719,812
未払信託報酬	29,894,839	26,308,553	27,364,217	28,700,372	28,129,970	31,862,950
その他未払費用	209,616	393,824	584,384	781,296	971,856	1,187,824
(C) 純資産総額(A－B)	18,295,361,407	18,242,688,824	18,705,409,125	18,626,373,038	18,887,899,231	19,036,776,954
元本	21,705,838,648	21,574,933,696	21,341,172,225	21,128,683,660	20,944,624,049	20,786,705,543
次期繰越損益金	△ 3,410,477,241	△ 3,332,244,872	△ 2,635,763,100	△ 2,502,310,622	△ 2,056,724,818	△ 1,749,928,589
(D) 受益権総口数	21,705,838,648口	21,574,933,696口	21,341,172,225口	21,128,683,660口	20,944,624,049口	20,786,705,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,429円	8,456円	8,765円	8,816円	9,018円	9,158円

(注) 元本の状況

当ファンドの第270期首元本額は21,807,877,558円、第270～275期中追加設定元本額は50,719,951円、第270～275期中一部解約元本額は1,071,891,966円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第270期0.8429円、第271期0.8456円、第272期0.8765円、第273期0.8816円、第274期0.9018円、第275期0.9158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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	84	220	507	344	32	250
受取利息	84	220	507	344	32	250
(B) 有価証券売買損益	492,985,394	126,964,657	729,841,542	177,789,457	493,515,407	364,509,429
売買益	494,452,525	127,772,767	732,189,510	179,275,703	496,395,498	365,537,374
売買損	△ 1,467,131	△ 808,110	△ 2,347,968	△ 1,486,246	△ 2,880,091	△ 1,027,945
(C) 信託報酬等	△ 30,104,455	△ 26,492,761	△ 27,554,777	△ 28,897,284	△ 28,320,530	△ 32,078,918
(D) 当期損益金(A+B+C)	462,881,023	100,472,116	702,287,272	148,892,517	465,194,909	332,430,761
(E) 前期繰越損益金	1,684,778,427	2,091,290,784	2,124,232,260	2,755,537,666	2,836,930,242	3,234,987,392
(F) 追加信託差損益金	△5,514,725,014	△5,480,857,905	△5,419,600,288	△5,364,483,438	△5,316,960,721	△5,275,773,331
(配当等相当額)	(86,917,342)	(87,381,155)	(89,112,894)	(89,666,622)	(89,810,441)	(90,305,263)
(売買損益相当額)	(△5,601,642,356)	(△5,568,239,060)	(△5,508,713,182)	(△5,454,150,060)	(△5,406,771,162)	(△5,366,078,594)
(G) 計(D+E+F)	△3,367,065,564	△3,289,095,005	△2,593,080,756	△2,460,053,255	△2,014,835,570	△1,708,355,178
(H) 収益分配金	△ 43,411,677	△ 43,149,867	△ 42,682,344	△ 42,257,367	△ 41,889,248	△ 41,573,411
次期繰越損益金(G+H)	△3,410,477,241	△3,332,244,872	△2,635,763,100	△2,502,310,622	△2,056,724,818	△1,749,928,589
追加信託差損益金	△5,514,725,014	△5,480,857,905	△5,419,600,288	△5,364,483,438	△5,316,960,721	△5,275,773,331
(配当等相当額)	(86,934,210)	(87,395,609)	(89,164,204)	(89,687,873)	(89,825,072)	(90,326,347)
(売買損益相当額)	(△5,601,659,224)	(△5,568,253,514)	(△5,508,764,492)	(△5,454,171,311)	(△5,406,785,793)	(△5,366,099,678)
分配準備積立金	3,381,077,580	3,389,714,923	3,404,352,382	3,412,541,106	3,433,383,421	3,525,844,742
繰越損益金	△1,276,829,807	△1,241,101,890	△ 620,515,194	△ 550,368,290	△ 173,147,518	—

(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270期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(101,285,661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(86,934,210円)および分配準備積立金(3,323,203,596円)より分配対象収益は3,511,423,467円(10,000口当たり1,617円)であり、うち43,411,677円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第271期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,811,261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(87,395,609円)および分配準備積立金(3,360,053,529円)より分配対象収益は3,520,260,399円(10,000口当たり1,631円)であり、うち43,149,867円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第272期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(96,123,187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(89,164,204円)および分配準備積立金(3,350,911,539円)より分配対象収益は3,536,198,930円(10,000口当たり1,656円)であり、うち42,682,344円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第273期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,177,198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(89,687,873円)および分配準備積立金(3,369,621,275円)より分配対象収益は3,544,486,346円(10,000口当たり1,677円)であり、うち42,257,367円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第274期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,914,337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(89,825,072円)および分配準備積立金(3,382,358,332円)より分配対象収益は3,565,097,741円(10,000口当たり1,702円)であり、うち41,889,248円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第275期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(102,025,358円)、費用控除後の有価証券売買等損益(58,621,753円)、信託約款に規定する収益調整金(90,326,347円)および分配準備積立金(3,406,771,042円)より分配対象収益は3,657,744,500円(10,000口当たり1,759円)であり、うち41,573,411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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275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

(2026年1月13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(3,787,736千口)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275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	113,794	115,217	18,236,623	95.4	82.0	50.1	41.6	3.8
合 計	113,794	115,217	18,236,623	95.4	82.0	50.1	41.6	3.8

(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275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	8.075% IVORY COAST	8.075	409	435	68,936	2036/4/1
	8.25% COMMONWEALTH OF BA	8.25	300	335	53,107	2036/6/24
	8.6308% REPUBLIC OF NIGE	8.6308	300	317	50,260	2036/1/13
普通社債券 (含む投資法人債類)	0% SERVICE PROPERTIES TR	—	349	315	49,967	2027/9/30
	10% 1261229 BC LTD	10.0	260	266	42,238	2032/4/15
	10% ARETEC ESCROW ISSUER	10.0	300	322	51,034	2030/8/15
	10% BORR IHC LTD / BORR	10.0	298	305	48,298	2028/11/15
	10% DIRECTV FIN LLC/COIN	10.0	310	317	50,231	2031/2/15
	10.5% GRAY TELEVISION IN	10.5	518	556	88,066	2029/7/15
	10.75% STAPLES INC	10.75	525	514	81,438	2029/9/1
	10.875% CHS/COMMUNITY HE	10.875	531	575	91,164	2032/1/15
	12% EG GLOBAL FINANCE PL	12.0	127	137	21,787	2028/11/30
	12.25% AMS-OSRAM AG	12.25	430	456	72,249	2029/3/30
	12.25% FREEDOM MORTGAGE	12.25	276	305	48,378	2030/10/1
	2.5% CENTENE CORP	2.5	371	321	50,872	2031/3/1
	3.15% TEVA PHARMACEUTICA	3.15	134	132	21,014	2026/10/1
	3.5% PILGRIM'S PRIDE COR	3.5	105	96	15,324	2032/3/1
	3.75% CALPINE CORP	3.75	137	132	20,924	2031/3/1
	3.875% 180 MEDICAL INC	3.875	116	112	17,861	2029/10/15
	3.875% AIR CANADA	3.875	565	566	89,710	2026/8/15
	3.875% INGEVITY CORP	3.875	158	153	24,324	2028/11/1
	3.875% MERITAGE HOMES CO	3.875	328	321	50,928	2029/4/15
	3.875% OPEN TEXT CORP	3.875	517	506	80,236	2028/2/15
	3.95% MARB BONDCO PLC	3.95	1,199	1,081	171,198	2031/1/29
	4% CABLE ONE INC	4.0	746	554	87,708	2030/11/15
	4% CARNIVAL CORP	4.0	2,174	2,146	339,794	2028/8/1
	4% ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	318	298	47,255	2030/9/15
	4.125% OPEN TEXT CORP	4.125	410	392	62,181	2030/2/15
	4.125% SEAGATE DATA STOR	4.125	101	96	15,246	2031/1/15
	4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	342	311	49,352	2031/2/1
	4.25% CCO HLDGS LLC/CAP	4.25	494	416	65,896	2034/1/15
	4.25% NOVA CHEMICALS COR	4.25	401	390	61,874	2029/5/15
	4.25% PENNYMAC FIN SVCS	4.25	321	314	49,706	2029/2/15
	4.25% PILGRIM'S PRIDE CO	4.25	770	748	118,464	2031/4/15
	4.25% TENET HEALTHCARE C	4.25	1,114	1,099	173,950	2029/6/1
	4.25% VMED O2 UK FINANCI	4.25	366	334	52,977	2031/1/31
	4.279% WARNERMEDIA HOLDI	4.279	455	402	63,636	2032/3/15
	4.3% OCCIDENTAL PETROLEU	4.3	413	356	56,494	2039/8/15
	4.3% VISTRA OPERATIONS C	4.3	66	65	10,369	2029/7/15
	4.375% ENTEGRIS INC	4.375	320	317	50,275	2028/4/15
	4.375% FMG RESOURCES AUG	4.375	543	524	83,095	2031/4/1
	4.375% LITHIA MOTORS INC	4.375	500	482	76,294	2031/1/15
	4.375% TENET HEALTHCARE	4.375	210	206	32,682	2030/1/15
	4.375% VISTRA OPERATIONS	4.375	95	94	14,891	2029/5/1
	4.5% BUCKEYE PARTNERS LP	4.5	205	203	32,238	2028/3/1

銘	柄	第275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 (含む投資法人債券)	4.5% CALPINE CORP	4.5	377	376	59,618	2028/2/15
		4.5% DANA INC	4.5	196	184	29,131	2032/2/15
		4.5% MACY'S RETAIL HLDGS	4.5	110	99	15,795	2034/12/15
		4.625% RESORTS WORLD/RWL	4.625	200	180	28,579	2029/4/16
		4.625% SONIC AUTOMOTIVE	4.625	414	407	64,462	2029/11/15
		4.625% TENET HEALTHCARE	4.625	125	124	19,772	2028/6/15
		4.75% APA CORP	4.75	113	87	13,829	2043/4/15
		4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	130	123	19,547	2030/3/1
		4.75% CCO HLDGS LLC/CAP	4.75	798	725	114,871	2032/2/1
		4.75% COTY/HFC PRESTIGE/	4.75	62	61	9,674	2029/1/15
		4.75% ENTEGRIS ESCROW CO	4.75	281	281	44,526	2029/4/15
		4.75% GRIFOLS SA	4.75	495	490	77,645	2028/10/15
		4.75% IMOLA MERGER CORP	4.75	928	915	144,979	2029/5/15
		4.75% NEXSTAR MEDIA INC	4.75	163	161	25,581	2028/11/1
		4.75% TEVA PHARMACEUTICA	4.75	387	387	61,303	2027/5/9
		4.875% BAUSCH HEALTH COS	4.875	460	418	66,164	2028/6/1
		4.875% KRAFT HEINZ FOODS	4.875	224	193	30,669	2049/10/1
		5% HILTON GRAND VAC BOR	5.0	142	138	21,891	2029/6/1
		5% IQVIA INC	5.0	342	341	54,075	2027/5/15
		5% VISTRA OPERATIONS CO	5.0	519	519	82,270	2027/7/31
		5.05% WARNERMEDIA HOLDIN	5.05	405	291	46,062	2042/3/15
		5.125% CARNIVAL CORP	5.125	261	263	41,766	2029/5/1
		5.125% NEWS CORP	5.125	865	860	136,166	2032/2/15
		5.125% WYNN MACAU LTD	5.125	418	414	65,605	2029/12/15
		5.25% BRIGHTSTAR LOTTERY	5.25	967	966	153,056	2029/1/15
		5.25% MICHAELS COS INC/T	5.25	620	607	96,101	2028/5/1
		5.375% CCO HLDGS LLC/CAP	5.375	1,611	1,590	251,691	2029/6/1
		5.375% MELCO RESORTS FIN	5.375	300	296	46,992	2029/12/4
		5.375% ONEMAIN FINANCE	5.375	287	287	45,451	2029/11/15
		5.5% ALBERTSONS COS INC	5.5	300	301	47,673	2031/3/31
		5.5% CQP HOLDCO LP/BIP-V	5.5	604	594	94,168	2031/6/15
		5.5% EDGEWELL PERSONAL C	5.5	185	184	29,261	2028/6/1
		5.6% COTY/HFC PRESTIGE/I	5.6	351	352	55,762	2031/1/15
		5.625% GLOBAL INFRASTRUC	5.625	700	700	110,824	2029/6/1
		5.625% GRAHAM HOLDINGS C	5.625	353	355	56,319	2033/12/1
		5.625% MIDAS OPCO HOLDIN	5.625	430	421	66,716	2029/8/15
		5.625% NEXSTAR ESCROW IN	5.625	94	93	14,878	2027/7/15
		5.625% SUNOCO LP	5.625	610	613	97,100	2031/3/15
		5.75% ALBERTSONS COS INC	5.75	300	298	47,244	2034/3/31
		5.75% BRIGHTSTAR LOT/BRI	5.75	300	299	47,481	2033/1/15
5.75% CARNIVAL CORP	5.75	920	945	149,586	2032/8/1		
5.75% COMMERCIAL METALS	5.75	136	138	21,944	2033/11/15		
5.75% MPH ACQUISITION HO	5.75	435	380	60,282	2030/12/31		
5.75% PENNYMAC FIN SVCS	5.75	479	481	76,273	2031/9/15		
5.75% QNITY ELECTRONICS	5.75	220	223	35,397	2032/8/15		
5.875% ADT SEC CORP	5.875	409	414	65,647	2033/10/15		

銘		柄		第275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)	5.875% DIRECTV HOLDINGS/	5.875	468	470	74,450	2027/8/15	
		5.875% FMG RESOURCES AUG	5.875	61	62	9,931	2030/4/15	
		5.875% HESS MIDSTREAM OP	5.875	157	159	25,317	2028/3/1	
		5.875% JH NORTH AMERICA	5.875	38	38	6,137	2031/1/31	
		5.875% KINETIK HOLDINGS	5.875	296	298	47,255	2030/6/15	
		5.875% NCL CORPORATION L	5.875	123	123	19,515	2031/1/15	
		5.875% SUNOCO LP	5.875	610	612	96,895	2034/3/15	
		5.9% FOUNDRY JV HOLDCO L	5.9	285	298	47,262	2033/1/25	
		5.95% ENTEGRIS ESCROW CO	5.95	693	708	112,113	2030/6/15	
		6% CAESARS ENTERTAIN INC	6.0	315	307	48,710	2032/10/15	
		6% CHS/COMMUNITY HEALTH	6.0	340	340	53,871	2029/1/15	
		6% COMMERCIAL METALS CO	6.0	451	461	73,093	2035/12/15	
		6% HERC HOLDINGS INC	6.0	172	174	27,566	2034/3/15	
		6% HILCORP ENERGY I/HILC	6.0	351	333	52,854	2031/2/1	
		6% LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	204	213	33,768	2030/6/14	
		6% SMYRNA READY MIX CONC	6.0	121	121	19,272	2028/11/1	
		6% TRANSDIGM INC	6.0	160	163	25,915	2033/1/15	
		6.125% CARNIVAL CORP	6.125	307	316	50,107	2033/2/15	
		6.125% JANE STREET GRP/J	6.125	181	184	29,232	2032/11/1	
		6.125% JH NORTH AMERICA	6.125	55	56	8,954	2032/7/31	
		6.125% MACY'S RETAIL HLD	6.125	247	249	39,494	2032/3/15	
		6.125% ONEMAIN FINANCE C	6.125	308	314	49,720	2030/5/15	
		6.125% ROCKET COS INC	6.125	447	462	73,209	2030/8/1	
		6.125% TENET HEALTHCARE	6.125	374	382	60,509	2030/6/15	
		6.125% VENTURE GLOBAL PL	6.125	128	130	20,713	2030/12/15	
		6.2% CITADEL SECURITIES	6.2	600	631	99,942	2035/6/18	
		6.25% AG ISSUER LLC	6.25	435	435	68,964	2028/3/1	
		6.25% EDISON INTERNATIONAL	6.25	60	62	9,924	2030/3/15	
		6.25% GENESEE & WYOMING	6.25	311	321	50,877	2032/4/15	
		6.25% HILCORP ENERGY I/H	6.25	583	588	93,083	2028/11/1	
		6.25% HILLENBRAND INC	6.25	232	235	37,347	2029/2/15	
		6.25% ICAHN ENTERPRISES/	6.25	127	126	20,065	2026/5/15	
		6.25% IQVIA INC	6.25	600	625	98,997	2032/6/1	
		6.25% PERMIAN RESOURC OP	6.25	240	245	38,930	2033/2/1	
		6.25% RIVERS ENTERPRISE	6.25	304	310	49,096	2030/10/15	
		6.25% TALEN ENERGY SUPPL	6.25	452	461	73,080	2034/2/1	
		6.25% XPO INC	6.25	305	310	49,213	2028/6/1	
		6.266% BEACON FUNDING TR	6.266	310	317	50,192	2054/8/15	
		6.375% BUILDERS FIRSTSOU	6.375	208	216	34,247	2034/3/1	
		6.375% CLEAN HARBORS INC	6.375	413	424	67,217	2031/2/1	
6.375% GRAPHIC PACKAGING	6.375	620	632	100,037	2032/7/15			
6.375% IHO VERWALTUN-PIK	6.375	302	305	48,398	2029/5/15			
6.375% ROCKET COS INC	6.375	327	341	54,080	2033/8/1			
6.375% TRANSDIGM INC	6.375	382	394	62,381	2029/3/1			
6.375% WESCO DISTRIBUTIO	6.375	234	241	38,300	2029/3/15			
6.375% WESCO DISTRIBUTIO	6.375	244	254	40,358	2033/3/15			

銘		柄		第275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)	6.4% MACQUARIE AIRFINANC	6.4	72	75	11,922	2029/3/26	
		6.4% REGAL REXNORD CORP	6.4	344	369	58,494	2033/4/15	
		6.5% ALLIANT HOLD / CO-I	6.5	371	383	60,698	2031/10/1	
		6.5% CAESARS ENTERTAIN I	6.5	290	297	47,083	2032/2/15	
		6.5% CLOUD SOFTWARE GRP	6.5	615	621	98,438	2029/3/31	
		6.5% CROSSCOUNTRY INTER	6.5	736	755	119,592	2030/10/1	
		6.5% ITT HOLDINGS LLC	6.5	613	590	93,412	2029/8/1	
		6.5% KODIAK GAS SERVICES	6.5	286	291	46,133	2033/10/1	
		6.5% MACQUARIE AIRFINANC	6.5	142	151	23,971	2031/3/26	
		6.5% RHP HOTEL PPTY/RHP	6.5	629	653	103,360	2032/4/1	
		6.5% RHP HOTEL PPTY/RHP	6.5	119	123	19,602	2033/6/15	
		6.5% TALEN ENERGY SUPPLY	6.5	342	354	56,044	2036/2/1	
		6.5% VENTURE GLOBAL PLAQ	6.5	147	150	23,887	2034/1/15	
		6.625% BLUE RACER MID LL	6.625	161	161	25,514	2026/7/15	
		6.625% CLOUD SOFTWARE GR	6.625	233	231	36,663	2033/8/15	
		6.625% COTY/HFC PRESTIGE	6.625	319	326	51,599	2030/7/15	
		6.625% CREDIT ACCEPTANC	6.625	980	983	155,696	2030/3/15	
		6.625% FREEDOM MORTGAGE	6.625	130	130	20,614	2027/1/15	
		6.625% HILTON GRAND VAC	6.625	415	425	67,395	2032/1/15	
		6.625% TRANSDIGM INC	6.625	382	397	62,893	2032/3/1	
		6.75% ACRISURE LLC / FIN	6.75	395	408	64,624	2032/7/1	
		6.75% BREAD FINANCIAL HL	6.75	208	212	33,580	2031/5/15	
		6.75% BRINK'S CO/THE	6.75	400	417	66,067	2032/6/15	
		6.75% CROSSCOUNTRY INTER	6.75	175	179	28,387	2032/11/30	
		6.75% JACOBS ENTERTAINME	6.75	412	401	63,581	2029/2/15	
		6.75% JANE STREET GRP/JS	6.75	321	335	53,058	2033/5/1	
		6.75% KODIAK GAS SERVICE	6.75	332	340	53,952	2035/10/1	
		6.75% L BRANDS INC	6.75	345	346	54,813	2036/7/1	
		6.75% NCL CORPORATION LT	6.75	260	266	42,217	2032/2/1	
		6.75% ORGANON & CO/ORGAN	6.75	195	180	28,575	2034/5/15	
		6.75% OSAIC HOLDINGS INC	6.75	286	296	46,992	2032/8/1	
		6.75% QUEEN MERGERCO INC	6.75	315	329	52,102	2032/4/30	
		6.75% TRANSDIGM INC	6.75	321	327	51,762	2028/8/15	
		6.75% WAYFAIR INC	6.75	402	416	65,935	2032/11/15	
6.75% WEEKLEY HOMES LLC/	6.75	395	400	63,391	2034/1/15			
6.75% WYNN MACAU LTD	6.75	466	471	74,683	2034/2/15			
6.75% ZF NA CAPITAL	6.75	403	401	63,626	2030/4/23			
6.875% ALLIED UNIVERSAL	6.875	632	656	103,962	2030/6/15			
6.875% ENERFLEX INC	6.875	426	435	68,947	2031/1/15			
6.875% L BRANDS INC	6.875	208	211	33,549	2035/11/1			
6.875% LEVEL 3 FINANCING	6.875	314	323	51,157	2033/6/30			
6.875% PENNYMAC FIN SVCS	6.875	398	416	65,851	2032/5/15			
6.875% RAVEN ACQUISITION	6.875	479	492	77,896	2031/11/15			
6.875% VISTRA OPERATIONS	6.875	614	645	102,155	2032/4/15			
7% ADVANCE AUTO PARTS	7.0	157	158	25,144	2030/8/1			
7% BOMBARDIER INC	7.0	298	315	49,886	2032/6/1			

銘		柄		第275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% CARNIVAL CORP	7.0	229	240	38,002	2029/8/15	
		7% CCO HLDGS LLC/CAP COR	7.0	295	296	46,946	2033/2/1	
		7% CELANESE US HOLDINGS	7.0	242	247	39,211	2031/2/15	
		7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	205	216	34,199	2031/5/1	
		7% FORTRESS TRANS & INFR	7.0	122	128	20,348	2032/6/15	
		7% HERC HOLDINGS ESCROW	7.0	136	143	22,726	2030/6/15	
		7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	118	119	18,979	2028/10/15	
		7% ILIAD HOLDING SAS	7.0	178	184	29,148	2032/4/15	
		7% LINDBLAD EXPEDITIONS	7.0	300	312	49,419	2030/9/15	
		7% NOVA CHEMICALS CORP	7.0	570	607	96,136	2031/12/1	
		7% PERMIAN RESOURC OPTG	7.0	500	522	82,625	2032/1/15	
		7.125% CIPHER COMPUTE LL	7.125	597	613	97,040	2030/11/15	
		7.125% JANE STREET GRP/J	7.125	652	685	108,488	2031/4/30	
		7.125% ONEMAIN FINANCE C	7.125	414	429	68,041	2032/9/15	
		7.125% WATCO COS LLC/FIN	7.125	293	307	48,609	2032/8/1	
		7.25% BOMBARDIER INC	7.25	317	338	53,555	2031/7/1	
		7.25% GRAY MEDIA INC	7.25	182	185	29,414	2033/8/15	
		7.25% HERC HOLDINGS ESCR	7.25	136	144	22,911	2033/6/15	
		7.25% JBS USA HOLD/FOOD/	7.25	267	299	47,388	2053/11/15	
		7.25% LIGHTNING POWER LL	7.25	384	408	64,660	2032/8/15	
		7.25% STONEPEAK NILE PAR	7.25	224	237	37,610	2032/3/15	
		7.25% WESCO DISTRIBUTION	7.25	179	181	28,746	2028/6/15	
		7.35% FORD MOTOR CREDIT	7.35	210	218	34,636	2027/11/4	
		7.375% ADVANCE AUTO PART	7.375	157	158	25,146	2033/8/1	
		7.375% CELANESE US HOLDI	7.375	194	197	31,256	2034/2/15	
		7.375% CIMPRESS PLC	7.375	629	644	102,038	2032/9/15	
		7.375% GLOBAL MEDICAL RE	7.375	615	634	100,377	2032/10/1	
		7.375% MACY'S RETAIL HLD	7.375	610	645	102,127	2033/8/1	
		7.45% FORD MOTOR COMPANY	7.45	525	582	92,202	2031/7/16	
		7.5% ACRISURE LLC / FIN	7.5	499	520	82,397	2030/11/6	
		7.5% AETHON UN/AETHIN UN	7.5	391	409	64,838	2029/10/1	
		7.5% BRUNDAGE-BONE CONCR	7.5	747	764	121,047	2032/2/1	
		7.5% CLEAR CHANNEL OUTDO	7.5	180	191	30,363	2033/3/15	
		7.5% FORTRESS INTERMEDIA	7.5	553	578	91,493	2031/6/1	
		7.5% PETSMA INC/PETSMA	7.5	810	820	129,804	2032/9/15	
		7.5% VENTURE GLOBAL PLAQ	7.5	118	128	20,310	2033/5/1	
		7.5% VIASAT INC	7.5	324	309	48,983	2031/5/30	
		7.5% ZF NA CAPITAL	7.5	209	212	33,638	2031/3/24	
		7.75% GREYSTAR REAL ESTA	7.75	423	446	70,650	2030/9/1	
		7.75% IHO VERWALTUNG-PIK	7.75	235	247	39,236	2030/11/15	
7.75% MAXAM PRILL SARL	7.75	605	622	98,516	2030/7/15			
7.75% TRANSPORT DE GAS D	7.75	398	393	62,207	2035/11/20			
7.75% VENTURE GLOBAL PLA	7.75	129	141	22,408	2035/5/1			
7.75% VISTRA OPERATIONS	7.75	112	118	18,742	2031/10/15			
7.75% WULF COMPUTE LLC	7.75	580	601	95,140	2030/10/15			
7.8% LIBERTY MUTUAL GROUP	7.8	300	345	54,750	2037/3/15			

銘		柄		第275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)	7.875% ALLIED UNIVERSAL	7.875	289	304	48,208	2031/2/15	
		7.875% CLEAR CHANNEL OUT	7.875	415	437	69,221	2030/4/1	
		7.875% FREEDOM MORTGAGE	7.875	308	320	50,803	2033/4/1	
		7.875% SYNERGY INFRASTRU	7.875	291	303	48,061	2030/12/1	
		8% CNT PRNT/CDK GLO II/F	8.0	656	583	92,416	2029/6/15	
		8% EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	487	492	77,900	2027/4/15	
		8% EXCELERATE ENERGY LP	8.0	373	396	62,806	2030/5/15	
		8% FIVE POINT OPERATING	8.0	595	618	97,953	2030/10/1	
		8% GRUPO NUTRESA SA	8.0	224	241	38,269	2030/5/12	
		8% NOBLE FINANCE II LLC	8.0	106	110	17,451	2030/4/15	
		8% TENNECO INC	8.0	406	407	64,550	2028/11/17	
		8% TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	64	66	10,458	2028/9/30	
		8.125% NGL ENERGY PARTNE	8.125	459	475	75,324	2029/2/15	
		8.125% VENTURE GLOBAL LN	8.125	320	326	51,625	2028/6/1	
		8.25% TRIVIUM PACKAGING	8.25	180	192	30,488	2030/7/15	
		8.375% CHAMP ACQUISITION	8.375	306	329	52,141	2031/12/1	
		8.375% CITGO PETROLEUM C	8.375	1,135	1,185	187,705	2029/1/15	
		8.375% CRESCENT ENERGY F	8.375	789	781	123,634	2034/1/15	
		8.375% FREEDOM MORTGAGE	8.375	315	335	53,142	2032/4/1	
		8.375% PRA GROUP INC	8.375	458	467	73,952	2028/2/1	
		8.375% TRANSOCEAN TITAN	8.375	285	292	46,324	2028/2/1	
		8.45% RESORTS WORLD/RWL	8.45	209	209	33,197	2030/7/27	
		8.5% ILIAD HOLDING SAS	8.5	287	308	48,897	2031/4/15	
		8.5% KIMMERIDGE TEXAS GA	8.5	572	593	93,873	2030/2/15	
		8.5% RADIOLOGY PARTNERS	8.5	632	663	105,059	2032/7/15	
		8.5% RAND PARENT LLC	8.5	589	614	97,309	2030/2/15	
		8.5% UNIVISION COMMUNICA	8.5	542	566	89,589	2031/7/31	
		8.625% FIRST QUANTUM MIN	8.625	545	573	90,711	2031/6/1	
		8.625% FRONTIER COMMUNIC	8.625	260	273	43,247	2031/3/15	
		8.75% BOMBARDIER INC	8.75	308	332	52,551	2030/11/15	
		8.75% FRONTIER COMMUNICA	8.75	284	295	46,777	2030/5/15	
		8.75% GLOBAL AIR LEASE C	8.75	570	591	93,565	2027/9/1	
		8.875% DIRECTV FINANCING	8.875	307	311	49,306	2030/2/1	
		8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	305	48,311	2030/7/15	
		8.875% ONESKY FLIGHT LLC	8.875	488	519	82,260	2029/12/15	
		8.875% SMYRNA READY MIX	8.875	879	939	148,627	2031/11/15	
		9% CLOUD SOFTWARE GRP IN	9.0	580	601	95,132	2029/9/30	
		9% CONNECT FINCO SARL/CO	9.0	280	296	46,974	2029/9/15	
		9% GRUPO NUTRESA SA	9.0	111	125	19,786	2035/5/12	
		9% ROCKET SOFTWARE INC	9.0	617	635	100,584	2028/11/28	
9.25% CREDIT ACCEPTANC	9.25	115	120	19,093	2028/12/15			
9.25% ENCORE CAPITAL GRO	9.25	283	297	47,072	2029/4/1			
9.25% FREEDOM MORTGAGE H	9.25	376	395	62,585	2029/2/1			
9.25% MANITOWOC COMPANY	9.25	377	409	64,846	2031/10/1			
9.25% MINERAL RESOURCES	9.25	699	734	116,329	2028/10/1			
9.25% VOYAGER PARENT LLC	9.25	554	588	93,129	2032/7/1			

銘 柄			第275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	9.5% VENTURE GLOBAL LNG	9.5	1,017	1,063	168,328	2029/2/1
	(含む投資法人債券)	9.5% VISTAJET MALTA/VM H	9.5	448	464	73,452	2028/6/1
		9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	243	38,570	2030/4/22
		9.625% SEAGATE DATA STOR	9.625	276	312	49,385	2032/12/1
		9.75% CHS/COMMUNITY HEAL	9.75	180	190	30,075	2034/1/15
		9.875% LIFEPOINT HEALTH	9.875	576	619	98,011	2030/8/15
		9.875% VENTURE GLOBAL LN	9.875	760	789	124,927	2032/2/1
		ALLY FINANCIAL IN	6.646	281	282	44,763	2040/1/17
		ALLY FINANCIAL INC	4.7	205	195	30,878	—
		ALLY FINANCIAL INC	4.7	365	360	57,138	—
		BARCLAYS PLC	9.625	204	231	36,672	—
		BREAD FINANCIAL H	8.375	293	298	47,286	2035/6/15
		CITIGROUP INC	6.875	400	407	64,465	—
		CVS HEALTH CORP	7.0	348	364	57,733	2055/3/10
		ENERGY TRANSFER LP	6.75	300	301	47,790	2056/2/15
		GLOBAL ATLANTIC FI	7.95	776	804	127,341	2054/10/15
		GLOBAL ATLANTIC FI	7.25	400	402	63,759	2056/3/1
		GOLDMAN SACHS GROUP	7.5	410	433	68,630	—
		PHILLIPS 66 CO	6.2	166	166	26,331	2056/3/15
		PHILLIPS 66 CO	5.875	456	454	71,901	2056/3/15
		SEMPRA	6.4	410	414	65,684	2054/10/1
		TORONTO-DOMINION BANK	8.125	291	306	48,487	2082/10/31
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.0	397	397	62,994	2056/2/25
		VENTURE GLOBAL LNG IN	9.0	320	264	41,808	—
		VISTRA CORP	8.0	403	411	65,088	—
合 計						18,236,623	

(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 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率	騰 落 中 率		
18期(2021年1月29日)	円	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。

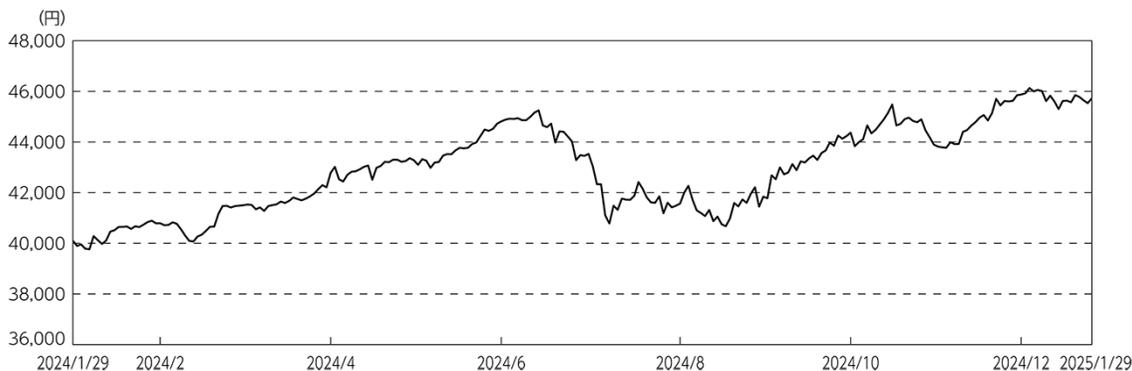
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	騰 落 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年1月29日	円	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の思惑が強まり、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）	千円ドル 70,939 (806)	千円ドル 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		
	%	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	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		
		%	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)	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	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					
		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)	6.125% 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 PTY/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				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 (含む投資法人債類)	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					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		千円	
				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)	7.625% 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% PETSMA RT 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/RWLV	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 TMT 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		
		%	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)	8.875% OCCIDENTAL PETROL	8.875	265	303	47,270	2030/7/15
		8.875% ONESKY FLIGHT LLC	8.875	488	500	77,914	2029/12/15
		8.875% PRA GROUP INC	8.875	448	468	72,911	2030/1/31
		8.875% SMYRNA READY MIX	8.875	729	775	120,745	2031/11/15
		9% CLOUD SOFTWARE GRP IN	9.0	305	311	48,483	2029/9/30
		9% CONNECT FINCO SARL/CO	9.0	635	573	89,336	2029/9/15
		9% ENERFLEX LTD	9.0	295	306	47,639	2027/10/15
		9% HUSKY INJECTION / TIT	9.0	386	404	63,024	2029/2/15
		9% MOBIUS MERGER SUB	9.0	764	738	114,996	2030/6/1
		9% ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	300	318	49,593	2029/1/15
		9% ROCKET SOFTWARE INC	9.0	617	639	99,483	2028/11/28
		9.25% ENCORE CAPITAL GRO	9.25	448	479	74,589	2029/4/1
		9.25% FREEDOM MORTGAGE H	9.25	376	391	60,950	2029/2/1
		9.25% MANITOWOC COMPANY	9.25	407	423	65,896	2031/10/1
		9.25% MINERAL RESOURCES	9.25	583	616	95,948	2028/10/1
		9.29% NEPTUNE BIDCO US I	9.29	311	265	41,324	2029/4/15
		9.375% CERDIA FINANZ GMB	9.375	635	663	103,304	2031/10/3
		9.375% FIRST QUANTUM MIN	9.375	204	216	33,694	2029/3/1
		9.5% LABL INC	9.5	188	186	29,012	2028/11/1
		9.5% PM GENERAL PURCHASE	9.5	935	928	144,526	2028/10/1
		9.5% VENTURE GLOBAL LNG	9.5	1,202	1,343	209,157	2029/2/1
		9.625% FORD MOTOR COMPAN	9.625	210	243	37,981	2030/4/22
		9.625% SEAGATE HDD CAYMA	9.625	276	312	48,643	2032/12/1
		9.875% LIFEPOINT HEALTH	9.875	576	610	95,097	2030/8/15
		9.875% VENTURE GLOBAL LN	9.875	590	649	101,038	2032/2/1
		ALLY FINANCIAL IN	6.646	281	277	43,207	2040/1/17
		ALLY FINANCIAL INC	4.7	355	320	49,959	—
		BARCLAYS PLC	9.625	204	225	35,051	—
		CVS HEALTH CORP	7.0	233	233	36,331	2055/3/10
		DUKE ENERGY CORP	6.45	402	401	62,514	2054/9/1
GLOBAL ATLANTIC FI	7.95	376	391	60,892	2054/10/15		
GOLDMAN SACHS GROUP	7.5	410	426	66,379	—		
MARKEL CORP	6.0	463	461	71,806	—		
PG&E CORP	7.375	79	77	12,051	2055/3/15		
SEMPRA	6.4	410	395	61,532	2054/10/1		
SEMPRA	6.55	310	303	47,200	2055/4/1		
SEMPRA	6.625	203	200	31,156	2055/4/1		
TORONTO-DOMINION BANK	8.125	291	303	47,172	2082/10/31		
VISTRA CORP	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。