

2012年10月10日

受益者の皆様へ

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

## 「イーストスプリング米国高利回り社債オープン」収益分配金についてのお知らせ

平素は、「イーストスプリング米国高利回り社債オープン」（以下「当ファンド」といいます。）をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第116期決算（2012年10月10日）の収益分配金を20円（1万口当たり、課税前）と致しましたので、お知らせ申し上げます。

当ファンドは、これまで安定的に分配を行うという方針の下、分配金額を第111期（2012年5月10日）から第115期（2012年9月10日）までは毎期25円（1万口当たり、課税前）とさせていただきます。

市場環境を振り返りますと、米国高利回り社債の利回りは、5月下旬にかけ、欧州債務問題の深刻化や米国景気指標の悪化等を受けて上昇しました。しかし、6月以降は、長期債利回りが量的緩和第3弾（QE3）への期待から低下傾向となったこと、ユーロ圏の維持に向けた具体的かつ積極的な対策が打出されたこと、米国の好調な企業業績に支えられて株価が堅調に推移したことなどから信用スプレッドは縮小し、米国高利回り社債の利回りは低下しました。米国高利回り社債市場を代表するBofAメリルリンチUSハイ・イールド・マスターII・インデックスの最終利回りは8%を割込み、現在7%台前半で推移しています。こうした状況において、当ファンドでは、6月以降、金利収入は減少傾向となりました。また、為替については、欧州情勢に対する懸念や米国の追加緩和期待からドル安円高が進み、一時1ドル=78円を割込む局面も見られました。現在、78円台前半で推移しています。

こういった市場環境および当ファンドの基準価額の水準や繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益などを総合的に勘案し、第116期決算（2012年10月10日）の分配金を20円（1万口当たり、課税前）に引下げることに致しました。

9月中旬に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）で追加緩和が決定され、継続的な緩和政策の方針が打出されたことから、米国長期金利は当面の間、上昇しづらい状況が続くと思われます。また、住宅市場の回復など景況感の改善や堅調な株式市場など、米国経済は今後も穏やかな成長を維持すると予想しており、米国高利回り社債にとっては好環境が持続すると見えています。一方で、欧州信用不安が再燃して投資家のリスク回避の動きが強まること、11月上旬の米大統領選挙の動向、2013年に予定されている財政赤字削減策などが、市場のリスク要因となる可能性も考えられます。このような投資環境において、米国高利回り社債は、株式などに比べて相対的にリスクが低いことや、投資適格社債に比べて高い利回りが期待できることなどから、投資家の需要は引き続き強いものがあり、今後も魅力的な投資対象であると考えております。

今後も、徹底したリスク管理の下、投資リスクの低減を図りながら高い金利収入の確保とともに債券の値上り益の獲得を目指して運用を行ってまいりますので、引き続きご愛顧を賜りますよう宜しくお願い申し上げます。

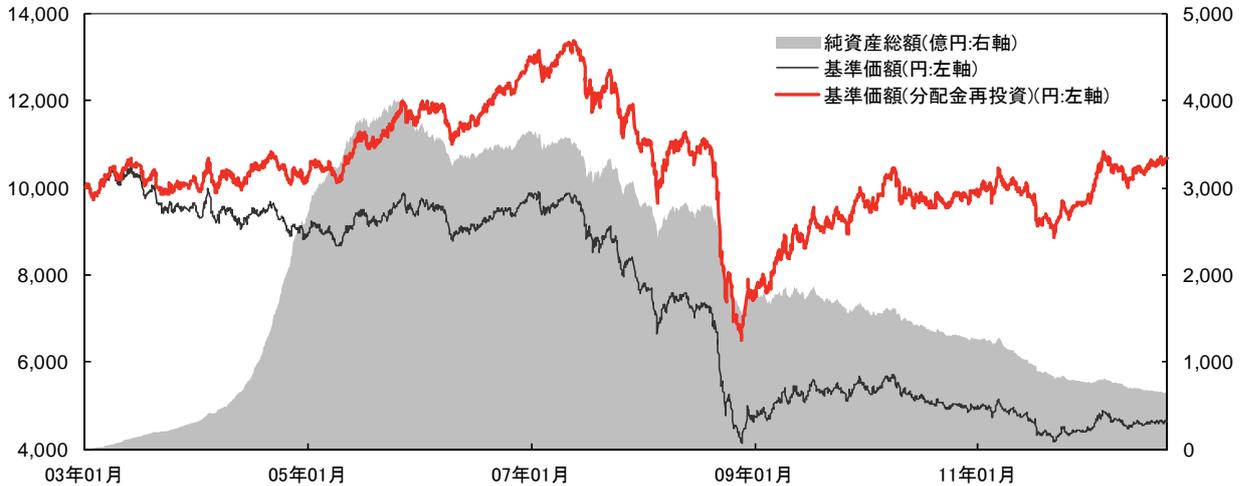
なお、当ファンドの設定来の基準価額および純資産総額の推移、過去の分配の推移につきましては、次ページをご覧ください。

**PCAアセット・マネジメント株式会社は、2012年2月14日付けで商号を「イーストスプリング・インベストメンツ株式会社」に変更いたしました。**  
**また、PCA米国高利回り社債オープンは、ファンド名を「イーストスプリング米国高利回り社債オープン」に変更いたしました。**

## イーストスプリング米国高利回り社債オープン

### 基準価額および純資産総額の推移

(2003年1月30日～2012年10月10日)



※基準価額は、信託報酬控除後の数値です。

※基準価額（分配金再投資）は、信託報酬控除後かつ課税前分配金を全額再投資したものとして計算しています。

※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

### 過去1年間の分配の推移（1万円当たり、課税前）

決算期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2011/11/10	2011/12/12	2012/1/10	2012/2/10	2012/3/12	2012/4/10	2012/5/10
分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円	25円
決算期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	設定来累計	
	2012/6/11	2012/7/10	2012/8/10	2012/9/10	2012/10/10	(2003/1～2012/10まで)	
分配金	25円	25円	25円	25円	20円	5,873円	

※分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。

以上

※当資料は情報提供のみを目的とするもので、特定の金融商品等の販売を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料でもありません。※当資料は信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしも正確性、完全性を保証するものではありません。※当資料には、現在の見解および予想に基づく将来の見通しが含まれることがありますが、事前の通知なくこれらを変更したり修正したりすることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。※当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来を保証するものではありません。

121010(02)