

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 | 2020年9月18日まで（2010年9月27日設定） | |
| 運用方針 | ファンド・オブ・ファンズ方式により、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型） インドネシア・ルピアコース（毎月決算型） | US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券 |
| | US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス） | 米ドル建のハイ・イールド債券 |
| | マネー・プールマザーファンド | わが国の公社債 |
| 運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> ・米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。 ・高水準のインカムゲインの確保と、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 ・実質的な米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行います。 | |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券、短期社債等およびコマースャル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。） | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型） インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）



第65期（決算日：2016年4月25日）
 第66期（決算日：2016年5月24日）
 第67期（決算日：2016年6月24日）
 第68期（決算日：2016年7月25日）
 第69期（決算日：2016年8月24日）
 第70期（決算日：2016年9月26日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）」は、去る9月26日に第70期の決算を行いましたので、法令に基づいて第65期～第70期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目次

米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）のご報告

| | |
|---------------------|----|
| ◇最近30期の運用実績 | 1 |
| ◇当作成期中の基準価額と市況等の推移 | 2 |
| ◇運用経過 | 3 |
| ◇今後の運用方針 | 7 |
| ◇1万口当たりの費用明細 | 8 |
| ◇売買及び取引の状況 | 8 |
| ◇利害関係人との取引状況等 | 9 |
| ◇自社による当ファンドの設定・解約状況 | 9 |
| ◇組入資産の明細 | 9 |
| ◇投資信託財産の構成 | 9 |
| ◇資産、負債、元本及び基準価額の状況 | 10 |
| ◇損益の状況 | 11 |
| ◇分配金のお知らせ | 12 |
| ◇お知らせ | 12 |

投資対象ファンドのご報告

| | |
|------------------------------|----|
| ◇US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス） | 14 |
| ◇マネー・プール マザーファンド | 30 |

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 (分配落) | 準 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|------------------|------------|---------|-------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | | 税 分 込 配 | み 期 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 41期(2014年4月24日) | 9,679 | 80 | △0.7 | 0.3 | — | 97.6 | 557 |
| 42期(2014年5月26日) | 9,647 | 80 | 0.5 | 0.1 | — | 97.9 | 500 |
| 43期(2014年6月24日) | 9,369 | 80 | △2.1 | 0.1 | — | 97.9 | 485 |
| 44期(2014年7月24日) | 9,562 | 80 | 2.9 | 0.1 | — | 97.9 | 588 |
| 45期(2014年8月25日) | 9,669 | 80 | 2.0 | 0.1 | — | 97.9 | 592 |
| 46期(2014年9月24日) | 9,732 | 80 | 1.5 | 0.1 | — | 97.9 | 575 |
| 47期(2014年10月24日) | 9,570 | 80 | △0.8 | 0.1 | — | 97.9 | 548 |
| 48期(2014年11月25日) | 10,205 | 80 | 7.5 | 0.1 | — | 97.9 | 523 |
| 49期(2014年12月24日) | 9,947 | 80 | △1.7 | 0.1 | — | 97.9 | 495 |
| 50期(2015年1月26日) | 9,772 | 80 | △1.0 | 0.1 | — | 97.9 | 480 |
| 51期(2015年2月24日) | 9,673 | 80 | △0.2 | 0.1 | — | 91.8 | 502 |
| 52期(2015年3月24日) | 9,551 | 80 | △0.4 | 0.1 | — | 97.9 | 489 |
| 53期(2015年4月24日) | 9,705 | 80 | 2.5 | 0.1 | — | 93.0 | 520 |
| 54期(2015年5月25日) | 9,741 | 80 | 1.2 | 0.1 | — | 97.9 | 505 |
| 55期(2015年6月24日) | 9,784 | 80 | 1.3 | 0.0 | — | 97.9 | 506 |
| 56期(2015年7月24日) | 9,464 | 80 | △2.5 | 0.1 | — | 97.9 | 473 |
| 57期(2015年8月24日) | 8,847 | 80 | △5.7 | 0.1 | — | 97.8 | 480 |
| 58期(2015年9月24日) | 8,481 | 80 | △3.2 | 0.1 | — | 97.9 | 444 |
| 59期(2015年10月26日) | 8,962 | 80 | 6.6 | 0.1 | — | 97.9 | 467 |
| 60期(2015年11月24日) | 8,740 | 80 | △1.6 | 0.1 | — | 97.8 | 352 |
| 61期(2015年12月24日) | 8,247 | 80 | △4.7 | 0.1 | — | 97.8 | 326 |
| 62期(2016年1月25日) | 7,833 | 80 | △4.0 | 0.1 | — | 97.8 | 294 |
| 63期(2016年2月24日) | 7,538 | 80 | △2.7 | 0.1 | — | 97.8 | 280 |
| 64期(2016年3月24日) | 8,110 | 80 | 8.6 | 0.1 | — | 97.8 | 287 |
| 65期(2016年4月25日) | 8,185 | 80 | 1.9 | 0.2 | — | 97.8 | 288 |
| 66期(2016年5月24日) | 7,797 | 80 | △3.8 | 0.2 | — | 97.8 | 271 |
| 67期(2016年6月24日) | 7,822 | 80 | 1.3 | 0.1 | — | 97.8 | 269 |
| 68期(2016年7月25日) | 8,081 | 80 | 4.3 | 0.1 | — | 97.8 | 278 |
| 69期(2016年8月24日) | 7,660 | 80 | △4.2 | 0.1 | — | 97.8 | 263 |
| 70期(2016年9月26日) | 7,765 | 80 | 2.4 | — | — | 97.8 | 257 |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 証 券 率 |
|-------|-------------|-------|-------|------|---------|-----|---------|------|---------------|-------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | | | | | | |
| 第65期 | (期 首) | 円 | | % | % | % | % | % | | |
| | 2016年 3月24日 | 8,110 | | — | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| | 3月末 | 8,022 | | △1.1 | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| 第66期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2016年 4月25日 | 8,265 | | 1.9 | 0.2 | — | — | 97.8 | | |
| | 4月末 | 8,203 | | 0.2 | 0.2 | — | — | 97.8 | | |
| 第67期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2016年 5月24日 | 7,877 | | △3.8 | 0.2 | — | — | 97.8 | | |
| | 5月末 | 7,797 | | — | 0.2 | — | — | 97.8 | | |
| 第68期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2016年 6月24日 | 7,902 | | 1.3 | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| | 6月末 | 7,822 | | — | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| 第69期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2016年 7月25日 | 7,613 | | △2.7 | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| | 7月末 | 7,997 | | △1.0 | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| 第70期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2016年 8月24日 | 7,740 | | △4.2 | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| | 8月末 | 7,660 | | — | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| 第70期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2016年 8月24日 | 7,839 | | 2.3 | 0.1 | — | — | 97.8 | | |
| | 8月末 | 7,845 | | 2.4 | — | — | — | 97.8 | | |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

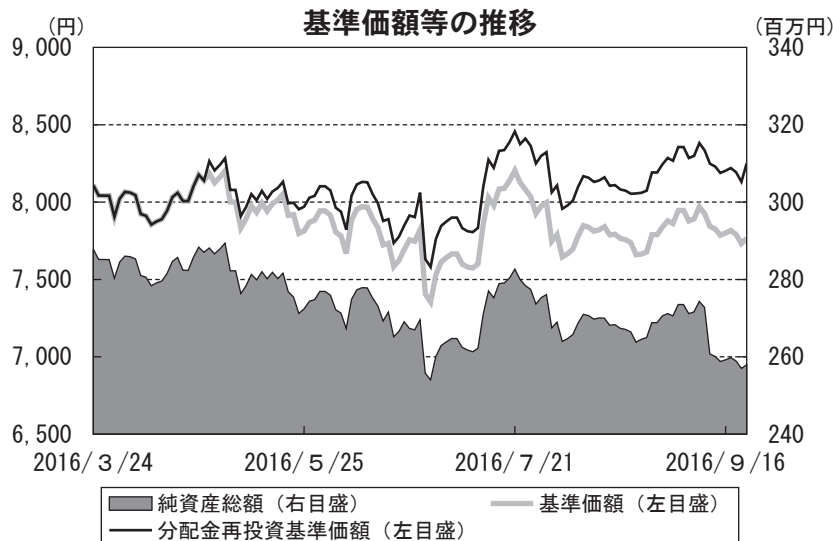
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第65期～第70期：2016/3/25～2016/9/26）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・米国ハイ・イールド債券が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）が、基準価額の上昇要因となりました。

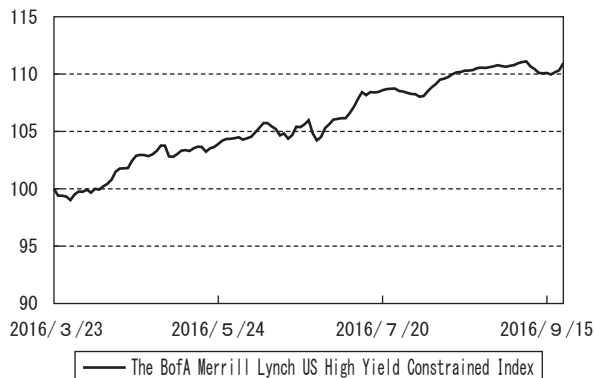
下落要因

- ・インドネシア・ルピアが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第65期～第70期：2016/3/25～2016/9/26）

米国ハイ・イールド債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



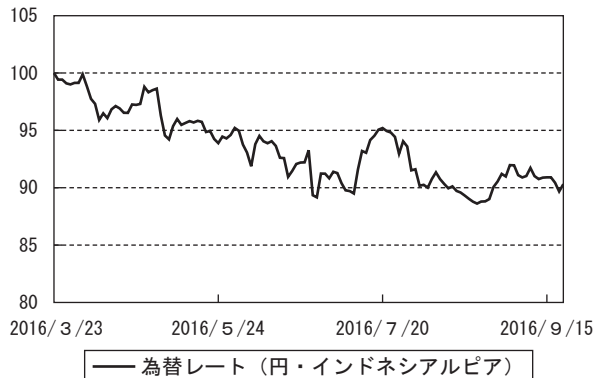
◎米国ハイ・イールド債券市況

- ・当作成期を通してみると米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。
- ・同市場は、原油をはじめとする商品価格が上昇基調で推移し、エネルギーおよび金属・鉱業関連銘柄の価格が大きく反発したことに加え、主要国の株式市場が堅調となるなど投資家によるリスク選好の動きが強まったことなどを背景に、当作成期を通じて概ね一本調子で上昇しました。

（注）グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

（注）出所：BofA メリルリンチ、同社の許諾を受けて使用しています。BofA メリルリンチは、BofA メリルリンチの指数を“現状有姿”で使用許諾しており、当該指数について保証を行うものではありません。BofA メリルリンチは、当該指数又は当該指数に含まれ、関連し、若しくは当該指数から派生するデータの適合性、品質、正確性、適時性及び／又は完全性を保証しておらず、かかる指数又はデータの使用に関して何ら責任を負うものではありません。また、BofA メリルリンチは、三菱UFJ国際投信又はその商品・サービスについて、援助、支援又は推奨をするものではありません。

為替市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・インドネシア・ルピアは、英国の欧州連合（EU）離脱問題を背景とするリスク回避の動きや2016年7月に発表された日銀による追加の金融緩和が上場投資信託（ETF）買入れ額の増額などに留まったことなどを受けて、対円で下落しました。

（注）グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用開始を受けて、足元ではマイナス0.05%程度で推移しました。

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

- ・日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはおおむねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首から2016年4月初旬にかけての国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%前後で推移していましたが、4月下旬にかけて急低下となり、一時的にマイナス0.3%を下回りました。その後、マイナス0.25%前後で推移していたものの、7月初旬に再度マイナス0.3%を下回りました。8月初旬にかけては、7月末の日銀金融政策決定会合でマイナス金利幅の拡大などが見送られたことや9月の金融政策決定会合で金融政策の総括的な検証を行うとの決定が追加緩和の限界を連想させたことなどから、マイナス0.23%程度まで上昇しました。その後、9月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利幅を拡大するとの報道などを受けて低下しました。結果としてマイナス金利幅の拡大は見送りとなりましたが、マイナス金利幅拡大を含む追加緩和予想が引き続き強いことなどから、足元ではマイナス0.34%程度で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）>

- ・当作成期を通じて、主要投資対象とする円建の外国投資信託であるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プールマザーファンド受益証券への投資も行いました。
- ・その結果、基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、上昇しました。

<US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）>

（当記載は、US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。）

- ・主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行いました。
- ・国・地域別では、引き続き米国を高位の組み入れとし、格付け別ではB格やBB格が高位の組み入れとなりました。2016年8月末時点の信用格付別組入比率は、BBB格以上5.4%、BB格30.3%、B格40.3%、CCC格10.9%、CC格以下3.8%となりました。
- ・個別銘柄選択の結果、セクター別ではヘルスケアやメディアなどを高位の組み入れとしました。2016年8月末時点のセクター別組入比率上位3セクターは、ヘルスケア12.1%、メディア12.0%、電気通信11.1%、となりました。

※比率はUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産総額に対する割合です。

※格付けはS & P社とMoody's社のうち高いものをS & P社の表示方法をもって表記しています。ただし、S & P社とMoody's社のいずれも無格付の場合は、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクが判断した格付けを用いています。（格付けのデータ出所：Bloomberg、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク）

※セクターは原則としてThe BofA Merrill Lynchのセクター分類に準じて表示しておりますが、一部J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの判断に基づく分類を採用しています。

- ・その結果、米国ハイ・イールド債券全般が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・米ドル建資産に対して、米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行いました。その結果、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）が基準価額にプラスに寄与した一方、インドネシア・ルピアが対円で下落したことが基準価額にマイナスに作用しました。

<マネー・プール マザーファンド>

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行いました。運用資金に対するマイナス金利適用などから、基準価額は当作成期首と比べて下落しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項目 | 第65期 | 第66期 | 第67期 | 第68期 | 第69期 | 第70期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016年3月25日～ 2016年4月25日 | 2016年4月26日～ 2016年5月24日 | 2016年5月25日～ 2016年6月24日 | 2016年6月25日～ 2016年7月25日 | 2016年7月26日～ 2016年8月24日 | 2016年8月25日～ 2016年9月26日 |
| 当期分配金 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 |
| （対基準価額比率） | 0.968% | 1.016% | 1.012% | 0.980% | 1.034% | 1.020% |
| 当期の収益 | 80 | 80 | 80 | 80 | 77 | 74 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | 2 | 5 |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,333 | 2,338 | 2,345 | 2,351 | 2,348 | 2,343 |

（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

＜米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）＞

◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）受益証券に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

＜US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）＞

（当記載は、US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。）

◎運用環境の見通し

- ・多くのハイ・イールド債券発行企業が、過度に負債を増加させることなく比較的健全な財務内容を維持していることや、低金利下で借り換え（リファイナンス）を済ませていることなどが、引き続き米国ハイ・イールド債券市場を下支えするとみています。
- ・原油をはじめとする商品価格の反発に伴い、エネルギー・素材関連銘柄の債券価格は足元大きく回復していますが、引き続き比較的財務状況が脆弱な企業を中心に、デフォルトが増加する恐れがあることには注意が必要です。
- ・主要各国の金融政策および景気の動向次第では、一時的に米国ハイ・イールド債券市場のボラティリティ（変動性）が高まる展開も想定されます。これまで以上に、銘柄ごとのパフォーマンスに格差が生じる可能性があり、運用においては銘柄選択の重要性が一層高まっていくものと予想されます。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行い、米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行います。
- ・運用に際しては、ボトムアップ戦略による個別銘柄選択を重視します。徹底的なボトムアップ戦略により個別銘柄の評価を行った後、相対的な比較を行いポートフォリオを構築します。
- ・セクター別では、テクノロジー・エレクトロニクスセクターを選好しており、情報システムのクラウド化の流れに対して競争力を持つソフトウェア会社を中心に、保有を継続する方針です。素材セクターについては、原油価格の下落によりコスト競争力が高まると思われる化学メーカーを選好する一方、全体としては中国を含め世界的な鉄鋼市況の悪化が懸念される金属資源会社を中心に投資を控えめとする方針です。また、金融規制強化による影響が懸念される銀行セクターについては慎重姿勢としています。

＜マネー・プール マザーファンド＞

◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年3月25日～2016年9月26日)

| 項 目 | 第65期～第70期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|---------|-----------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数) |
| (投 信 会 社) | (17) | (0.218) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (24) | (0.300) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (1) | (0.016) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 0 | 0.002 | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 42 | 0.536 | |
| 作成期中の平均基準価額は、7,936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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年3月25日～2016年9月26日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 第65期～第70期 | | | |
|------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国内 | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (IDRクラス) | 38,125 | 26,211 | 61,163 | 42,400 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2016年3月25日～2016年9月26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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

| 作成期首残高(元本) | 当作成期設定元本 | 当作成期解約元本 | 作成期末残高(元本) | 取引の理由 |
|------------|----------|----------|------------|------------------|
| 百万円 20 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 20 | 商品性を適正に維持するための取得 |

○組入資産の明細

（2016年9月26日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 | 柄 | 第64期末 | | 第70期末 | | | |
|-----------------------------|---|-------|---------------|-------|---------------|---------------|-----------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス） | | | 千口 389,309 | | 千口 366,270 | 千円 252,360 | % 97.8 |
| 合 | 計 | | 389,309 | | 366,270 | 252,360 | 97.8 |

（注）比率は米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第64期末 | | 第70期末 | | |
|---------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 |
| マネー・プール | マザーファンド | | 千口 554 | | 千口 554 | 千円 557 |

○投資信託財産の構成

（2016年9月26日現在）

| 項 | 目 | 第70期末 | |
|--------------|---------|---------------|-----------|
| | | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | | 千円 252,360 | % 96.7 |
| マネー・プール | マザーファンド | 557 | 0.2 |
| コール・ローン等、その他 | | 8,176 | 3.1 |
| 投資信託財産総額 | | 261,093 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第65期末 | 第66期末 | 第67期末 | 第68期末 | 第69期末 | 第70期末 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016年4月25日現在 | 2016年5月24日現在 | 2016年6月24日現在 | 2016年7月25日現在 | 2016年8月24日現在 | 2016年9月26日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 291,725,764 | 275,755,916 | 276,603,019 | 281,397,880 | 266,758,992 | 261,093,113 |
| コール・ローン等 | 8,764,785 | 8,573,701 | 12,192,174 | 8,488,007 | 8,269,961 | 8,075,725 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 281,903,696 | 265,224,932 | 263,753,617 | 272,252,700 | 257,931,969 | 252,360,382 |
| マネー・ブール マザーファンド(評価額) | 557,283 | 557,283 | 557,228 | 557,173 | 557,062 | 557,006 |
| 未収入金 | 500,000 | 1,400,000 | 100,000 | 100,000 | — | 100,000 |
| (B) 負債 | 3,586,144 | 4,539,049 | 7,031,757 | 2,999,424 | 2,990,568 | 3,125,359 |
| 未払金 | — | — | 100,000 | — | — | — |
| 未払収益分配金 | 2,816,273 | 2,782,716 | 2,756,913 | 2,756,201 | 2,754,813 | 2,657,839 |
| 未払解約金 | 505,313 | 1,517,947 | 3,929,006 | — | — | 212,328 |
| 未払信託報酬 | 263,466 | 237,405 | 244,831 | 242,230 | 234,798 | 254,151 |
| 未払利息 | 21 | 13 | 20 | 12 | 11 | 12 |
| その他未払費用 | 1,071 | 968 | 987 | 981 | 946 | 1,029 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 288,139,620 | 271,216,867 | 269,571,262 | 278,398,456 | 263,768,424 | 257,967,754 |
| 元本 | 352,034,171 | 347,839,576 | 344,614,221 | 344,525,185 | 344,351,709 | 332,229,998 |
| 次期繰越損益金 | △ 63,894,551 | △ 76,622,709 | △ 75,042,959 | △ 66,126,729 | △ 80,583,285 | △ 74,262,244 |
| (D) 受益権総口数 | 352,034,171口 | 347,839,576口 | 344,614,221口 | 344,525,185口 | 344,351,709口 | 332,229,998口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,185円 | 7,797円 | 7,822円 | 8,081円 | 7,660円 | 7,765円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第65期 | 第66期 | 第67期 | 第68期 | 第69期 | 第70期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016年3月25日～ 2016年4月25日 | 2016年4月26日～ 2016年5月24日 | 2016年5月25日～ 2016年6月24日 | 2016年6月25日～ 2016年7月25日 | 2016年7月26日～ 2016年8月24日 | 2016年8月25日～ 2016年9月26日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,931,487 | 3,184,918 | 3,169,461 | 3,014,665 | 2,899,325 | 2,578,876 |
| 受取配当金 | 3,931,605 | 3,185,244 | 3,169,723 | 3,014,938 | 2,899,534 | 2,579,129 |
| 受取利息 | — | — | 5 | 3 | 2 | — |
| 支払利息 | △ 118 | △ 326 | △ 267 | △ 276 | △ 211 | △ 253 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,775,235 | △13,650,879 | 720,448 | 8,882,191 | △ 14,394,696 | 3,816,120 |
| 売買益 | 10,766,426 | 61,269 | 12,943,308 | 17,809,411 | 5,080 | 7,295,360 |
| 売買損 | △ 8,991,191 | △13,712,148 | △12,222,860 | △ 8,927,220 | △ 14,399,776 | △ 3,479,240 |
| (C) 信託報酬等 | △ 264,537 | △ 238,367 | △ 245,818 | △ 243,211 | △ 235,744 | △ 255,180 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,442,185 | △10,704,328 | 3,644,091 | 11,653,645 | △ 11,731,115 | 6,139,816 |
| (E) 前期繰越損益金 | △55,219,329 | △51,843,168 | △64,109,648 | △63,053,522 | △ 54,000,911 | △65,883,383 |
| (F) 追加信託差損益金 | △11,301,134 | △11,292,497 | △11,820,489 | △11,970,651 | △ 12,096,446 | △11,860,838 |
| (配当等相当額) | (47,348,198) | (46,866,458) | (46,778,135) | (46,848,438) | (46,906,338) | (45,351,783) |
| (売買損益相当額) | (△58,649,332) | (△58,158,955) | (△58,598,624) | (△58,819,089) | (△ 59,002,784) | (△57,212,621) |
| (G) 計(D+E+F) | △61,078,278 | △73,839,993 | △72,286,046 | △63,370,528 | △ 77,828,472 | △71,604,405 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,816,273 | △ 2,782,716 | △ 2,756,913 | △ 2,756,201 | △ 2,754,813 | △ 2,657,839 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △63,894,551 | △76,622,709 | △75,042,959 | △66,126,729 | △ 80,583,285 | △74,262,244 |
| 追加信託差損益金 | △11,301,134 | △11,292,497 | △11,820,489 | △11,970,651 | △ 12,096,446 | △11,860,838 |
| (配当等相当額) | (47,348,198) | (46,866,458) | (46,778,135) | (46,848,438) | (46,906,338) | (45,351,783) |
| (売買損益相当額) | (△58,649,332) | (△58,158,955) | (△58,598,624) | (△58,819,089) | (△ 59,002,784) | (△57,212,621) |
| 分配準備積立金 | 34,813,523 | 34,481,177 | 34,049,717 | 34,156,044 | 33,967,440 | 32,494,730 |
| 繰越損益金 | △87,406,940 | △99,811,389 | △97,272,187 | △88,312,122 | △102,454,279 | △94,896,136 |

(注) (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) (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) (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。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 354,888,032円

 作成期中追加設定元本額 7,625,136円

 作成期中一部解約元本額 30,283,170円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7765円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は74,262,244円です。

③分配金の計算過程

| 項 目 | 2016年3月25日～ 2016年4月25日 | 2016年4月26日～ 2016年5月24日 | 2016年5月25日～ 2016年6月24日 | 2016年6月25日～ 2016年7月25日 | 2016年7月26日～ 2016年8月24日 | 2016年8月25日～ 2016年9月26日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 3,749,702円 | 2,946,987円 | 2,969,666円 | 2,953,520円 | 2,664,073円 | 2,476,363円 |
| 費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額 | —円 | —円 | —円 | —円 | —円 | —円 |
| 収益調整金額 | 47,348,198円 | 46,866,458円 | 46,778,135円 | 46,848,438円 | 46,906,338円 | 45,351,783円 |
| 分配準備積立金額 | 33,880,094円 | 34,316,906円 | 33,836,964円 | 33,958,725円 | 34,058,180円 | 32,676,206円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 84,977,994円 | 84,130,351円 | 83,584,765円 | 83,760,683円 | 83,628,591円 | 80,504,352円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 2,413円 | 2,418円 | 2,425円 | 2,431円 | 2,428円 | 2,423円 |
| 1万口当たり分配金額 | 80円 | 80円 | 80円 | 80円 | 80円 | 80円 |
| 収益分配金金額 | 2,816,273円 | 2,782,716円 | 2,756,913円 | 2,756,201円 | 2,754,813円 | 2,657,839円 |

○分配金のお知らせ

| | 第65期 | 第66期 | 第67期 | 第68期 | 第69期 | 第70期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 80円 | 80円 | 80円 | 80円 | 80円 | 80円 |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額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、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

[お知らせ]

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年9月26日現在）

<マネー・プール マザーファンド>

下記は、マネー・プール マザーファンド全体(238,965千口)の内容です。

国内その他有価証券

| 区 分 | 第70期末 | |
|-------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コマーシャル・ペーパー | 千円 199,999 | % 83.3 |

（注）比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名 称 | US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス） |
| 運 用 方 針 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 米ドル建^{*1}のハイ・イールド債券^{*2}を中心に投資を行います。 <small>*1 米国以外の発行企業が米ドル建で発行する社債を含みます。 <small>*2 ハイ・イールド債券とは、原則として、格付機関による格付けが、BB格相当以下の社債をいいます。</small></small> 2. 原則として、米ドル建資産を実質的にインドネシア・ルピア建となるように為替取引を行います。 3. 資金動向や市況動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。 |
| 投 資 顧 問 会 社 | J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク [※] |
| 信 託 期 限 | 無期限 |
| 設 定 日 | 2010年9月27日 |
| 会 計 年 度 末 | 毎年5月末 |
| 収 益 分 配 | 原則として、毎月分配を行います。 |

※J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（所在地：米国ニューヨーク）は、1988年4月に米国において設立された運用会社であり、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー傘下の資産運用部門である「JPモルガン・アセット・マネジメント」グループに所属しています。

US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

損益計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2015年5月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

| | |
|---------------------------|------------------------|
| 投資収益 | |
| 受取利息 (外国税額控除後) | \$ 75,163,971 |
| 投資収益合計 | <u>75,163,971</u> |
| 費用 | |
| 投資顧問料 | 5,599,436 |
| 会計処理および管理手数料 | 925,301 |
| 保管料 | 368,525 |
| 名義書換事務代行手数料 | 149,850 |
| 専門家報酬 | 63,839 |
| 受託者報酬 | 16,329 |
| 登録手数料 | 1,309 |
| その他の費用 | 87 |
| 費用合計 | <u>7,124,676</u> |
| 投資純利益 | <u>68,039,295</u> |
| 実現および未実現損益： | |
| 実現損益： | |
| 投資有価証券 | 19,771,663 |
| 外国通貨取引および為替予約取引 | (95,040,954) |
| 実現純損益 | <u>(75,269,291)</u> |
| 未実現評価損益の純変動： | |
| 投資有価証券 | (78,166,464) |
| 外国通貨取引および為替予約取引 | (4,509,978) |
| 未実現評価損益の純変動 | <u>(82,676,442)</u> |
| 実現および未実現損益 (純額) | <u>(157,945,733)</u> |
| 営業活動による純資産の増減 (純額) | <u>\$ (89,906,438)</u> |

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 投資明細表

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) | |
| | AUSTRALIA (0.4%) | |
| | CORPORATE BOND & NOTE (0.4%) | |
| USD 3,755,000 | FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 8.25% due 11/01/19 (a),(b) | \$ 3,440,519 |
| | TOTAL CORPORATE BOND & NOTE | <u>3,440,519</u> |
| | TOTAL AUSTRALIA (Cost \$3,928,114) | <u>3,440,519</u> |
| | CANADA (3.4%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (3.4%) | |
| USD 1,050,000 | BC ULC / New Red Finance, Inc. 6.00% due 04/01/22 (a),(b) | 1,088,850 |
| USD 2,153,000 | Bombardier, Inc. 7.50% due 03/15/25 (a),(b) | 2,058,806 |
| USD 2,060,000 | MEG Energy Corp. 6.38% due 01/30/23 (a),(b) | 1,946,700 |
| USD 2,210,000 | 7.00% due 03/31/24 (a),(b) | 2,132,650 |
| USD 4,435,000 | Quebecor Media, Inc. 5.75% due 01/15/23 | 4,601,313 |
| USD 2,765,000 | Trinidad Drilling, Ltd. 7.88% due 01/15/19 (a),(b) | 2,723,525 |
| USD 1,760,000 | Ultra Petroleum Corp. 6.13% due 10/01/24 (a),(b) | 1,617,000 |
| USD 1,205,000 | Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 5.88% due 05/15/23 (a),(b) | 1,248,681 |
| USD 7,740,000 | 7.50% due 07/15/21 (a),(b) | 8,467,560 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | <u>25,885,085</u> |
| | TOTAL CANADA (Cost \$25,684,063) | <u>25,885,085</u> |
| | FRANCE (0.5%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%) | |
| USD 2,950,000 | Numericable-SFR SAS 6.00% due 05/15/22 (a),(b) | 2,975,812 |
| USD 905,000 | 6.25% due 05/15/24 (a),(b) | 917,444 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | <u>3,893,256</u> |
| | TOTAL FRANCE (Cost \$3,865,000) | <u>3,893,256</u> |
| | IRELAND (1.6%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%) | |
| USD 3,550,000 | AerCap Ireland Capital, Ltd. / AerCap Global Aviation Trust 3.75% due 05/15/19 (a) | 3,607,687 |
| USD 4,570,000 | Ardagh Packaging Finance PLC 9.13% due 10/15/20 (a),(b) | 4,889,900 |
| USD 2,245,000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 3.27% due 12/15/19 (a),(b),(c) | 2,208,519 |
| USD 385,588 | 7.00% due 11/15/20 (a),(b) | 395,228 |
| USD 745,000 | Grifols Worldwide Operations Ltd. 5.25% due 04/01/22 (a) | 759,900 |
| USD 515,000 | James Hardie International Finance Ltd. 5.88% due 02/15/23 (a),(b) | 535,600 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | <u>12,396,834</u> |
| | TOTAL IRELAND (Cost \$12,212,905) | <u>12,396,834</u> |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | LUXEMBOURG (4.7%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (4.7%) | |
| USD 3,015,000 | Albea Beauty Holdings S.A. 8.38% due 11/01/19 (a),(b) | \$ 3,256,200 |
| USD 1,050,000 | Alice Financing S.A. 6.63% due 02/15/23 (a),(b) | 1,088,062 |
| USD 370,000 | Alice S.A. 7.63% due 02/15/25 (a),(b) | 365,375 |
| USD 1,920,000 | 7.75% due 05/15/22 (a),(b) | 1,939,200 |
| USD 1,150,000 | INEOS Group Holdings S.A. 5.88% due 02/15/19 (a),(b) | 1,170,125 |
| USD 2,270,000 | 6.13% due 08/15/18 (a),(b) | 2,332,425 |
| USD 435,000 | Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 (b) | 399,521 |
| USD 1,775,000 | 6.63% due 12/15/22 (b) | 1,650,750 |
| USD 13,474,000 | 7.25% due 10/15/20 (b) | 13,659,268 |
| USD 1,250,000 | 7.50% due 04/01/21 (b) | 1,268,750 |
| USD 2,855,000 | Intelsat Luxembourg S.A. 7.75% due 09/01/21 (b) | 2,576,638 |
| USD 530,000 | Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 4.88% due 04/15/20 (a),(b) | 542,588 |
| USD 440,000 | 5.50% due 04/15/25 (a),(b) | 442,530 |
| USD 2,380,000 | Nielsen Co. Luxembourg SARL 5.50% due 10/01/21 (a),(b) | 2,442,475 |
| USD 2,835,000 | Wind Acquisition Finance S.A. 4.75% due 07/15/20 (a) | 2,856,263 |
| USD 375,000 | 6.50% due 04/30/20 (a),(b) | 398,437 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 36,388,607 |
| | TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$36,842,045) | 36,388,607 |
| | NETHERLANDS (1.1%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%) | |
| USD 250,000 | Constellium NV 5.75% due 05/15/24 (a),(b) | 235,000 |
| USD 3,081,000 | NXP BV / NXP Funding LLC 5.75% due 02/15/21 (a),(b) | 3,250,455 |
| USD 3,825,000 | Reichhold Industries, Inc. 12.00% due 03/31/17 | 3,713,832 |
| USD 999,000 | UPCB Finance V, Ltd. 7.25% due 11/15/21 (a),(b) | 1,088,910 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 8,288,197 |
| | TOTAL NETHERLANDS (Cost \$8,115,660) | 8,288,197 |
| | UNITED KINGDOM (1.2%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%) | |
| USD 2,925,000 | Algeco Scotsman Global Finance PLC 8.50% due 10/15/18 (a),(b) | 2,898,675 |
| USD 935,000 | International Game Technology PLC 5.63% due 02/15/20 (a),(b) | 916,300 |
| USD 1,625,000 | 6.25% due 02/15/22 (a),(b) | 1,576,250 |
| USD 1,365,000 | 6.50% due 02/15/25 (a),(b) | 1,279,688 |
| USD 2,520,000 | Virgin Media Secured Finance PLC 5.38% due 04/15/21 (a),(b) | 2,639,700 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 9,310,613 |
| | TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$9,471,135) | 9,310,613 |
| | UNITED STATES (85.5%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) | |
| USD 1,420,000 | 21st Century Oncology, Inc. 11.00% due 05/01/23 (a),(b) | 1,409,350 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.6%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 2,265,000 | Academy, Ltd. / Academy Finance Corp. 9.25% due 08/01/19 (a),(b) | \$ 2,395,237 |
| USD 2,600,000 | ACCO Brands Corp. 6.75% due 04/30/20 (b) | 2,769,000 |
| USD 1,625,000 | ACI Worldwide, Inc. 6.38% due 08/15/20 (a),(b) | 1,712,344 |
| USD 2,130,000 | ADT Corp. 3.50% due 07/15/22 | 1,959,174 |
| USD 170,000 | 6.25% due 10/15/21 | 182,325 |
| USD 725,000 | Aecom 5.75% due 10/15/22 (a),(b) | 750,375 |
| USD 725,000 | 5.88% due 10/15/24 (a),(b) | 754,000 |
| USD 3,309,000 | Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. 7.13% due 03/15/21 (b) | 3,540,630 |
| USD 440,000 | Air Medical Merger Sub Corp. 6.38% due 05/15/23 (a),(b) | 423,500 |
| USD 2,645,000 | Aircastle, Ltd. 7.63% due 04/15/20 | 3,061,587 |
| USD 2,975,000 | Alcatel-Lucent USA, Inc. 8.88% due 01/01/20 (a),(b) | 3,285,062 |
| USD 1,330,000 | Alere, Inc. 6.50% due 06/15/20 (b) | 1,399,825 |
| USD 1,215,000 | Allegion US Holding Co., Inc. 5.75% due 10/01/21 (b) | 1,272,712 |
| USD 4,860,000 | Ally Financial, Inc. 3.50% due 01/27/19 | 4,823,550 |
| USD 1,900,000 | 4.13% due 03/30/20 | 1,900,000 |
| USD 840,000 | 4.63% due 05/19/22 | 840,000 |
| USD 2,375,000 | 4.63% due 03/30/25 | 2,327,500 |
| USD 715,000 | 4.75% due 09/10/18 | 740,025 |
| USD 845,000 | American Energy-Permian Basin LLC / AEPB Finance Corp. 7.13% due 11/01/20 (a),(b) | 578,825 |
| USD 1,115,000 | 7.38% due 11/01/21 (a),(b) | 763,775 |
| USD 470,000 | Amkor Technology, Inc. 6.38% due 10/01/22 (b) | 481,750 |
| USD 2,030,000 | 6.63% due 06/01/21 (b) | 2,075,675 |
| USD 10,000 | Antero Resources Corp. 5.13% due 12/01/22 (b) | 9,975 |
| USD 1,620,000 | 5.38% due 11/01/21 (b) | 1,640,250 |
| USD 880,000 | Apex Tool Group LLC 7.00% due 02/01/21 (a),(b) | 800,800 |
| USD 6,185,000 | Arch Coal, Inc. 7.00% due 06/15/19 (b) | 1,144,225 |
| USD 1,020,000 | 8.00% due 01/15/19 (a),(b) | 306,000 |
| USD 3,205,000 | Argos Merger Sub, Inc. 7.13% due 03/15/23 (a),(b) | 3,397,300 |
| USD 3,475,000 | Armored Autogroup, Inc. 9.25% due 11/01/18 (b) | 3,643,885 |
| USD 2,290,000 | Ashland, Inc. 4.75% due 08/15/22 (b) | 2,335,800 |
| USD 720,000 | Ashtead Capital, Inc. 6.50% due 07/15/22 (a),(b) | 773,100 |
| USD 3,900,000 | Aspect Software, Inc. 10.63% due 05/15/17 (b) | 3,510,000 |
| USD 1,290,000 | Associated Materials LLC / AMH New Finance, Inc. 9.13% due 11/01/17 (b) | 1,102,950 |
| USD 1,945,000 | Atwood Oceanics, Inc. 6.50% due 02/01/20 (b) | 1,896,375 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 3,810,000 | Audatex North America, Inc. 6.00% due 06/15/21 (a),(b) | \$ 3,787,179 |
| USD 3,205,000 | Avaya, Inc. 7.00% due 04/01/19 (a),(b) | 3,205,000 |
| USD 1,300,000 | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.50% due 04/01/23 (b) | 1,332,500 |
| USD 1,370,000 | Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. / Axalta Coating Systems Dutch Holding B 7.38% due 05/01/21 (a),(b) | 1,486,450 |
| USD 1,515,000 | B&G Foods, Inc. 4.63% due 06/01/21 (b) | 1,513,106 |
| USD 4,235,000 | Bank of America Corp. 8.00% due 07/29/49 (b),(c),(d) | 4,510,275 |
| USD 2,910,000 | Belden, Inc. 5.50% due 09/01/22 (a),(b) | 2,982,750 |
| USD 225,000 | Berry Petroleum Co. LLC 6.38% due 09/15/22 (b) | 184,500 |
| USD 3,105,000 | Blackboard, Inc. 7.75% due 11/15/19 (a),(b) | 2,980,800 |
| USD 1,225,000 | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6.13% due 11/15/22 (a),(b) | 1,269,100 |
| USD 2,617,000 | BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp. 8.63% due 10/15/20 (b) | 2,329,130 |
| USD 3,392,000 | Bumble Bee Holdings, Inc. 9.00% due 12/15/17 (a),(b) | 3,561,600 |
| USD 6,140,000 | Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 8.50% due 02/15/20 (b),(e) | 5,034,800 |
| USD 10,477,000 | 9.00% due 02/15/20 (b),(e) | 8,591,140 |
| USD 5,435,000 | 11.25% due 06/01/17 (b),(e) | 4,375,175 |
| USD 2,480,000 | Caesars Entertainment Resort Properties LLC / Caesars Entertainment Resort Prope 8.00% due 10/01/20 (b) | 2,511,000 |
| USD 2,195,000 | California Resources Corp. 6.00% due 11/15/24 (b) | 2,019,400 |
| USD 1,110,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5.13% due 05/01/23 (a),(b) | 1,116,937 |
| USD 1,190,000 | 5.25% due 03/15/21 (b) | 1,210,825 |
| USD 1,235,000 | 5.38% due 05/01/25 (a),(b) | 1,244,283 |
| USD 2,280,000 | 7.00% due 01/15/19 (b) | 2,369,775 |
| USD 3,086,000 | Central Garden & Pet Co. 8.25% due 03/01/18 (b) | 3,161,607 |
| USD 5,101,000 | CenturyLink, Inc. 5.80% due 03/15/22 | 5,228,525 |
| USD 1,410,000 | Chemours Co. 6.63% due 05/15/23 (a),(b) | 1,431,150 |
| USD 470,000 | 7.00% due 05/15/25 (a),(b) | 478,225 |
| USD 1,815,000 | Chesapeake Energy Corp. 6.13% due 02/15/21 | 1,846,762 |
| USD 440,000 | 6.63% due 08/15/20 | 462,000 |
| USD 2,960,000 | Chinos Intermediate Holdings A, Inc. 7.75% due 05/01/19 (a),(b),(f) | 2,538,200 |
| USD 493,000 | Chiquita Brands International, Inc. / Chiquita Brands LLC 7.88% due 02/01/21 (b) | 536,137 |
| USD 3,300,000 | Cinemark USA, Inc. 7.38% due 06/15/21 (b) | 3,539,250 |
| USD 1,905,000 | CIT Group, Inc. 3.88% due 02/19/19 | 1,909,762 |
| USD 3,355,000 | 5.50% due 02/15/19 (a) | 3,543,719 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 3,010,000 | Claire's Stores, Inc. 8.88% due 03/15/19 (b) | \$ 1,482,425 |
| USD 5,705,000 | 9.00% due 03/15/19 (a),(b) | 5,063,187 |
| USD 2,910,000 | Clean Harbors, Inc. 5.25% due 08/01/20 (b) | 2,990,025 |
| USD 9,898,000 | Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.50% due 11/15/22 (b) | 10,442,909 |
| USD 5,165,000 | 7.63% due 03/15/20 (b) | 5,452,087 |
| USD 2,635,000 | Cogent Communications Finance, Inc. 5.63% due 04/15/21 (a),(b) | 2,555,950 |
| USD 1,170,000 | Cogent Communications Group, Inc. 5.38% due 03/01/22 (a),(b) | 1,170,000 |
| USD 345,000 | CommScope, Inc. 5.00% due 06/15/21 (a),(b) | 344,137 |
| USD 120,000 | 5.50% due 06/15/24 (a),(b) | 119,550 |
| USD 2,295,000 | Communications Sales & Leasing, Inc. 8.25% due 10/15/23 (a),(b) | 2,340,900 |
| USD 135,000 | CONSOL Energy, Inc. 5.88% due 04/15/22 (b) | 126,816 |
| USD 2,300,000 | Corrections Corp. of America 4.13% due 04/01/20 (b) | 2,334,500 |
| USD 235,000 | 4.63% due 05/01/23 (b) | 234,412 |
| USD 800,000 | CSI Compressco LP / Compressco Finance, Inc. 7.25% due 08/15/22 (a),(b) | 780,000 |
| USD 1,680,000 | Dana Holding Corp. 6.00% due 09/15/23 (b) | 1,776,600 |
| USD 1,595,000 | DaVita HealthCare Partners, Inc. 5.00% due 05/01/25 (b) | 1,581,044 |
| USD 2,610,000 | Denali Borrower LLC / Denali Finance Corp. 5.63% due 10/15/20 (a),(b) | 2,769,862 |
| USD 500,000 | Denbury Resources, Inc. 4.63% due 07/15/23 (b) | 456,250 |
| USD 3,055,000 | 5.50% due 05/01/22 (b) | 2,915,616 |
| USD 445,000 | DISH DBS Corp. 5.00% due 03/15/23 | 430,537 |
| USD 3,940,000 | 5.88% due 07/15/22 | 4,018,800 |
| USD 5,525,000 | 5.88% due 11/15/24 | 5,538,813 |
| USD 6,065,000 | 6.75% due 06/01/21 | 6,478,178 |
| USD 3,450,000 | DJO Finco, Inc. / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp. 8.13% due 06/15/21 (a),(b) | 3,553,500 |
| USD 1,790,000 | Dynegy, Inc. 7.38% due 11/01/22 (a),(b) | 1,906,350 |
| USD 600,000 | 7.63% due 11/01/24 (a),(b) | 643,500 |
| USD 1,590,000 | Eagle Midco, Inc. 9.00% due 06/15/18 (a),(b) | 1,621,800 |
| USD 1,670,000 | Edgewell Personal Care Co. 5.50% due 06/15/25 (a),(b) | 1,670,000 |
| USD 795,000 | Entegris, Inc. 6.00% due 04/01/22 (a),(b) | 830,775 |
| USD 2,410,000 | EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 7.75% due 09/01/22 (b) | 2,530,500 |
| USD 4,730,000 | 9.38% due 05/01/20 (b) | 5,143,875 |
| USD 5,230,000 | Epicor Software Corp. 8.63% due 05/01/19 (b) | 5,465,350 |
| USD 2,490,000 | EV Energy Partners LP / EV Energy Finance Corp. 8.00% due 04/15/19 (b) | 2,402,850 |
| USD 3,135,000 | FCA US LLC / CG Co-Issuer, Inc. 8.25% due 06/15/21 (b) | 3,462,607 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|----------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 3,645,000 | FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc. 7.88% due 05/01/20 (b) | \$ 2,916,000 |
| | First Data Corp. | |
| USD 12,766,000 | 8.75% due 01/15/22 (a),(b),(f) | 13,659,620 |
| USD 586,000 | 8.88% due 08/15/20 (a),(b) | 619,695 |
| USD 3,508,000 | 12.63% due 01/15/21 (b) | 4,108,745 |
| | Gannett Co., Inc. | |
| USD 495,000 | 4.88% due 09/15/21 (a),(b) | 498,712 |
| USD 495,000 | 5.50% due 09/15/24 (a),(b) | 503,663 |
| | Gardner Denver, Inc. | |
| USD 1,145,000 | 6.88% due 08/15/21 (a),(b) | 1,061,988 |
| | GCI, Inc. | |
| USD 1,995,000 | 6.75% due 06/01/21 (b) | 2,039,887 |
| | General Cable Corp. | |
| USD 3,750,000 | 5.75% due 10/01/22 (b) | 3,431,250 |
| | General Motors Co. | |
| USD 4,220,000 | 4.88% due 10/02/23 | 4,489,055 |
| | General Motors Financial Co., Inc. | |
| USD 1,870,000 | 4.25% due 05/15/23 | 1,915,243 |
| | Geo Group, Inc. | |
| USD 1,150,000 | 5.88% due 01/15/22 (b) | 1,220,438 |
| USD 2,665,000 | 6.63% due 02/15/21 (b) | 2,804,912 |
| | Goodyear Tire & Rubber Co. | |
| USD 1,925,000 | 6.50% due 03/01/21 (b) | 2,050,125 |
| | Great Lakes Dredge & Dock Corp. | |
| USD 3,960,000 | 7.38% due 02/01/19 (b) | 4,078,800 |
| | Gymboree Corp. | |
| USD 4,670,000 | 9.13% due 12/01/18 (b) | 2,059,470 |
| | Halcon Resources Corp. | |
| USD 2,735,000 | 8.88% due 05/15/21 (b) | 1,921,337 |
| USD 1,120,000 | 9.25% due 02/15/22 (b) | 778,400 |
| | HCA Holdings, Inc. | |
| USD 7,335,000 | 7.75% due 05/15/21 (b) | 7,848,597 |
| | HCA, Inc. | |
| USD 3,905,000 | 5.38% due 02/01/25 | 4,022,150 |
| USD 11,335,000 | 7.50% due 02/15/22 | 13,261,950 |
| | HD Supply, Inc. | |
| USD 1,145,000 | 5.25% due 12/15/21 (a),(b) | 1,190,800 |
| USD 905,000 | 11.50% due 07/15/20 (b) | 1,058,850 |
| | Hertz Corp. | |
| USD 3,680,000 | 5.88% due 10/15/20 (b) | 3,758,200 |
| USD 2,625,000 | 7.38% due 01/15/21 (b) | 2,746,406 |
| | Hexion, Inc. | |
| USD 6,445,000 | 6.63% due 04/15/20 (b) | 6,074,412 |
| USD 2,175,000 | 8.88% due 02/01/18 (b) | 1,995,563 |
| | Hiland Partners LP / Hiland Partners Finance Corp. | |
| USD 2,980,000 | 7.25% due 10/01/20 (a),(b) | 3,240,750 |
| | Hillman Group, Inc. | |
| USD 1,380,000 | 6.38% due 07/15/22 (a),(b) | 1,355,850 |
| | HJ Heinz Co. | |
| USD 1,405,000 | 4.88% due 02/15/25 (a),(b) | 1,513,887 |
| | Hologic, Inc. | |
| USD 4,045,000 | 6.25% due 08/01/20 (b) | 4,191,631 |
| | HRG Group, Inc. | |
| USD 325,000 | 7.75% due 01/15/22 (a),(b) | 316,875 |
| USD 295,000 | 7.88% due 07/15/19 (a),(b) | 312,405 |
| | Huntsman International LLC | |
| USD 1,945,000 | 4.88% due 11/15/20 (b) | 1,974,175 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 2,849,000 | iHeartCommunications, Inc. 9.00% due 03/01/21 (b) | \$ 2,692,305 |
| USD 1,125,000 | 10.63% due 03/15/23 (a),(b) | 1,122,187 |
| USD 3,380,000 | IMS Health, Inc. 6.00% due 11/01/20 (a),(b) | 3,515,200 |
| USD 1,455,000 | Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp. 7.25% due 08/01/22 (a),(b) | 1,374,975 |
| USD 2,860,000 | Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc. 7.13% due 05/01/21 (a),(b),(f) | 2,910,050 |
| USD 3,560,000 | Infor US, Inc. 6.50% due 05/15/22 (a),(b) | 3,698,484 |
| USD 1,675,000 | Interline Brands, Inc. 10.00% due 11/15/18 (b),(f) | 1,755,656 |
| USD 1,250,000 | International Lease Finance Corp. 5.88% due 04/01/19 | 1,367,000 |
| USD 2,105,000 | 6.25% due 05/15/19 | 2,336,550 |
| USD 4,695,000 | inVentiv Health, Inc. 9.00% due 01/15/18 (a),(b) | 4,906,275 |
| USD 2,853,520 | 10.00% due 08/15/18 (a),(b),(f) | 2,960,527 |
| USD 1,938,000 | 11.00% due 08/15/18 (a),(b) | 1,875,565 |
| USD 585,000 | Iron Mountain, Inc. 6.00% due 08/15/23 (b) | 620,100 |
| USD 1,800,000 | Isle of Capri Casinos, Inc. 5.88% due 03/15/21 (b) | 1,863,000 |
| USD 4,065,000 | Jack Cooper Holdings Corp. 10.25% due 06/01/20 (a),(b) | 3,561,956 |
| USD 2,170,000 | JC Penney Corp., Inc. 6.38% due 10/15/36 | 1,638,350 |
| USD 1,410,093 | JCH Parent, Inc. 10.50% due 03/15/19 (a),(b),(f) | 1,043,469 |
| USD 3,295,000 | Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc. 10.50% due 11/01/18 (b) | 3,543,773 |
| USD 3,280,000 | Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 7.00% due 05/15/19 (b) | 2,919,200 |
| USD 1,019,000 | L Brands, Inc. 6.63% due 04/01/21 | 1,151,470 |
| USD 1,220,000 | Laredo Petroleum, Inc. 5.63% due 01/15/22 (b) | 1,223,050 |
| USD 355,000 | Legacy Reserves LP / Legacy Reserves Finance Corp. 6.63% due 12/01/21 (b) | 296,425 |
| USD 3,385,000 | 8.00% due 12/01/20 (b) | 2,978,800 |
| USD 1,000,000 | Level 3 Communications, Inc. 5.75% due 12/01/22 (b) | 1,021,250 |
| USD 1,365,000 | Level 3 Financing, Inc. 5.13% due 05/01/23 (a),(b) | 1,368,413 |
| USD 1,365,000 | 5.38% due 05/01/25 (a),(b) | 1,358,175 |
| USD 1,085,000 | 5.63% due 02/01/23 (a),(b) | 1,120,262 |
| USD 2,205,000 | 8.63% due 07/15/20 (b) | 2,378,644 |
| USD 4,200,000 | Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp. 7.75% due 02/01/21 (b) | 3,622,500 |
| USD 295,000 | 8.63% due 04/15/20 (b) | 266,791 |
| USD 3,365,000 | LSB Industries, Inc. 7.75% due 08/01/19 (b) | 3,575,313 |
| USD 4,630,000 | Magnachip Semiconductor Corp. 6.63% due 07/15/21 (b) | 3,565,100 |
| USD 805,000 | Manitowoc Co., Inc. 8.50% due 11/01/20 (b) | 855,313 |
| USD 2,748,000 | Marina District Finance Co., Inc. 9.88% due 08/15/18 (b) | 2,851,050 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 975,000 | MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp. 4.88% due 12/01/24 (b) | \$ 984,750 |
| USD 437,000 | 5.50% due 02/15/23 (b) | 454,480 |
| USD 1,385,000 | 6.50% due 08/15/21 (b) | 1,485,413 |
| USD 2,045,000 | McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 9.75% due 04/01/21 (b) | 2,284,838 |
| USD 755,000 | Memorial Production Partners LP / Memorial Production Finance Corp. 6.88% due 08/01/22 (a),(b) | 718,666 |
| USD 1,715,000 | 7.63% due 05/01/21 (b) | 1,680,700 |
| USD 890,000 | MGM Resorts International 5.25% due 03/31/20 | 916,700 |
| USD 530,000 | 6.00% due 03/15/23 | 549,213 |
| USD 1,993,000 | 6.75% due 10/01/20 | 2,162,405 |
| USD 8,630,000 | 7.75% due 03/15/22 | 9,773,475 |
| USD 300,000 | Micron Technology, Inc. 5.25% due 08/01/23 (a),(b) | 300,000 |
| USD 360,000 | 5.25% due 01/15/24 (a),(b) | 356,400 |
| USD 125,000 | 5.50% due 02/01/25 (a),(b) | 124,050 |
| USD 1,640,000 | 5.88% due 02/15/22 (b) | 1,722,000 |
| USD 1,785,000 | Neiman Marcus Group LTD. LLC 8.00% due 10/15/21 (a),(b) | 1,914,413 |
| USD 890,000 | 8.75% due 10/15/21 (a),(b),(f) | 961,200 |
| USD 2,530,000 | Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp. 8.38% due 03/01/18 (b) | 2,289,650 |
| USD 670,000 | Nexstar Broadcasting, Inc. 6.13% due 02/15/22 (a),(b) | 700,150 |
| USD 3,100,000 | 6.88% due 11/15/20 (b) | 3,293,750 |
| USD 1,795,000 | Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 04/15/22 (a),(b) | 1,801,731 |
| USD 1,700,000 | Noranda Aluminum Acquisition Corp. 11.00% due 06/01/19 (b) | 1,606,500 |
| USD 1,060,000 | NRG Energy, Inc. 7.88% due 05/15/21 (b) | 1,135,525 |
| USD 1,165,000 | 8.25% due 09/01/20 (b) | 1,225,114 |
| USD 2,770,000 | Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22 (b) | 2,832,325 |
| USD 2,245,000 | Orbital ATK, Inc. 5.25% due 10/01/21 (a),(b) | 2,329,187 |
| USD 330,000 | Oshkosh Corp. 5.38% due 03/01/22 (b) | 344,025 |
| USD 510,000 | 5.38% due 03/01/25 (a),(b) | 527,850 |
| USD 1,594,000 | Party City Holdings, Inc. 8.88% due 08/01/20 (b) | 1,715,941 |
| USD 2,410,000 | Peabody Energy Corp. 6.25% due 11/15/21 | 1,186,925 |
| USD 570,000 | 6.50% due 09/15/20 | 293,550 |
| USD 2,595,000 | Petco Animal Supplies, Inc. 9.25% due 12/01/18 (a),(b) | 2,721,506 |
| USD 1,010,000 | Plantronics, Inc. 5.50% due 05/31/23 (a),(b) | 1,025,150 |
| USD 3,157,000 | Polymer Group, Inc. 7.75% due 02/01/19 (b) | 3,279,334 |
| USD 435,000 | Post Holdings, Inc. 6.75% due 12/01/21 (a),(b) | 430,650 |
| USD 6,210,000 | 7.38% due 02/15/22 (b) | 6,354,879 |
| USD 2,140,000 | Qwest Capital Funding, Inc. 7.75% due 02/15/31 | 2,268,400 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 4,565,000 | Radio Systems Corp. 8.38% due 11/01/19 (a),(b) | \$ 4,918,788 |
| USD 1,780,000 | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 8.00% due 12/01/18 (a),(b) | 1,744,400 |
| USD 250,000 | 8.25% due 01/15/21 (a),(b) | 242,500 |
| USD 790,000 | Regal Entertainment Group 5.75% due 03/15/22 (b) | 813,700 |
| USD 3,010,000 | Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 5.50% due 04/15/23 (b) | 3,115,350 |
| USD 35,000 | 5.75% due 09/01/20 (b) | 38,500 |
| USD 7,720,635 | Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/08/17 (a),(b),(e) | 3,088,254 |
| USD 1,180,000 | 12.00% due 03/31/17 | 1,180,000 |
| USD 965,000 | Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 (a),(b) | 955,350 |
| USD 3,380,000 | Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC 5.75% due 10/15/20 (b) | 3,527,875 |
| USD 4,569,000 | 9.00% due 04/15/19 (b) | 4,751,760 |
| USD 4,505,000 | 9.88% due 08/15/19 (b) | 4,780,931 |
| USD 225,000 | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 5.00% due 04/15/21 (b) | 228,375 |
| USD 715,000 | 5.00% due 04/15/23 (a),(b) | 715,000 |
| USD 1,680,000 | RKI Exploration & Production LLC / RKI Finance Corp. 8.50% due 08/01/21 (a),(b) | 1,681,550 |
| USD 540,000 | RSP Permian, Inc. 6.63% due 10/01/22 (a),(b) | 561,600 |
| USD 1,220,000 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.63% due 03/01/25 (a),(b) | 1,220,000 |
| USD 275,000 | 5.75% due 05/15/24 (b) | 279,469 |
| USD 3,320,000 | 6.25% due 03/15/22 (b) | 3,494,300 |
| USD 1,560,000 | Sabre GLOB, Inc. 5.38% due 04/15/23 (a),(b) | 1,567,300 |
| USD 1,675,000 | Sanchez Energy Corp. 6.13% due 01/15/23 (b) | 1,591,250 |
| USD 575,000 | SandRidge Energy, Inc. 7.50% due 03/15/21 (b) | 329,188 |
| USD 905,000 | 8.13% due 10/15/22 (b) | 515,850 |
| USD 250,000 | Scotts Miracle-Gro Co. 6.63% due 12/15/20 (b) | 261,875 |
| USD 6,061,000 | Serta Simmons Holdings LLC 8.13% due 10/01/20 (a),(b) | 6,454,965 |
| USD 545,000 | Service Corp. International 7.50% due 04/01/27 (b) | 637,650 |
| USD 2,421,000 | ServiceMaster Co. 7.00% due 08/15/20 | 2,566,260 |
| USD 1,765,000 | Sinclair Television Group, Inc. 5.38% due 04/01/21 | 1,795,868 |
| USD 1,615,000 | 6.13% due 10/01/22 (b) | 1,703,825 |
| USD 4,120,000 | Sirius XM Radio, Inc. 5.75% due 08/01/21 (a),(b) | 4,289,950 |
| USD 635,000 | SM Energy Co. 6.13% due 11/15/22 (a),(b) | 661,988 |
| USD 830,000 | Spectrum Brands, Inc. 5.75% due 07/15/25 (a),(b) | 852,825 |
| USD 1,465,000 | 6.38% due 11/15/20 (b) | 1,563,888 |
| USD 10,000 | 6.63% due 11/15/22 (b) | 10,725 |
| USD 2,500,000 | 6.75% due 03/15/20 (b) | 2,631,250 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | |
| USD 11,010,000 | Sprint Capital Corp. 8.75% due 03/15/32 | \$ 11,230,200 |
| USD 2,275,000 | Sprint Corp. 7.25% due 09/15/21 | 2,289,219 |
| USD 1,315,000 | 7.63% due 02/15/25 | 1,289,936 |
| USD 10,225,000 | 7.88% due 09/15/23 (b) | 10,397,802 |
| USD 985,000 | SunGard Data Systems, Inc. 6.63% due 11/01/19 (b) | 1,028,094 |
| USD 2,982,000 | 7.63% due 11/15/20 (b) | 3,153,465 |
| USD 660,000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.13% due 11/15/19 (a),(b) | 660,000 |
| USD 5,000 | Tenet Healthcare Corp. 4.50% due 04/01/21 | 4,950 |
| USD 4,875,000 | 6.00% due 10/01/20 | 5,216,250 |
| USD 1,045,000 | 6.75% due 02/01/20 | 1,097,250 |
| USD 3,835,000 | 8.00% due 08/01/20 (b) | 4,007,575 |
| USD 4,230,000 | 8.13% due 04/01/22 | 4,610,700 |
| USD 4,980,000 | Terex Corp. 6.00% due 05/15/21 (b) | 5,067,150 |
| USD 595,000 | 6.50% due 04/01/20 (b) | 623,263 |
| USD 4,418,000 | Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp. 5.88% due 10/01/20 (b) | 4,625,646 |
| USD 27,000 | 6.13% due 10/15/21 (b) | 28,350 |
| USD 570,000 | 6.25% due 10/15/22 (a),(b) | 602,775 |
| USD 1,415,000 | Time, Inc. 5.75% due 04/15/22 (a),(b) | 1,376,088 |
| USD 2,400,000 | T-Mobile USA, Inc. 6.63% due 04/28/21 (b) | 2,559,120 |
| USD 5,050,000 | 6.73% due 04/28/22 (b) | 5,378,250 |
| USD 3,550,000 | Triumph Group, Inc. 4.88% due 04/01/21 (b) | 3,486,750 |
| USD 5,885,000 | UCI International, Inc. 8.63% due 02/15/19 (b) | 5,296,500 |
| USD 1,287,000 | United Rentals North America, Inc. 7.63% due 04/15/22 (b) | 1,412,483 |
| USD 1,161,000 | 8.25% due 02/01/21 (b) | 1,249,526 |
| USD 2,530,000 | United Surgical Partners International, Inc. 9.00% due 04/01/20 (b) | 2,713,425 |
| USD 3,145,000 | Valeant Pharmaceuticals International 7.00% due 10/01/20 (a),(b) | 3,290,456 |
| USD 6,280,000 | 7.25% due 07/15/22 (a),(b) | 6,719,600 |
| USD 1,540,000 | Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp. 7.88% due 04/01/20 (b) | 1,509,200 |
| USD 1,768,000 | Watco Cos LLC / Watco Finance Corp. 6.38% due 04/01/23 (a),(b) | 1,803,360 |
| USD 2,390,000 | Whiting Petroleum Corp. 5.75% due 03/15/21 (b) | 2,431,625 |
| USD 2,605,000 | Williams Partners LP / ACMP Finance Corp. 6.13% due 07/15/22 (b) | 2,803,631 |
| USD 7,850,000 | Windstream Services LLC 7.75% due 10/01/21 (b) | 7,418,250 |
| USD 270,000 | WMG Acquisition Corp. 5.63% due 04/15/22 (a),(b) | 275,400 |
| USD 996,000 | 6.00% due 01/15/21 (a),(b) | 1,030,860 |
| USD 705,000 | WPX Energy, Inc. 5.25% due 09/15/24 (b) | 669,750 |
| USD 2,790,000 | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 03/01/25 (a) | 2,790,000 |

(2015年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 純資産比率 | 公正価値 |
|---------------|---------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (98.4%) (continued) | | |
| | UNITED STATES (85.5%) (continued) | | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (85.5%) (continued) | | |
| USD 1,090,000 | Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 6.00% due 04/01/23 (a) | | \$ 1,097,619 |
| USD 1,650,000 | Zebra Technologies Corp. 7.25% due 10/15/22 (a),(b) | | 1,790,250 |
| USD 1,400,000 | ZF North America Capital, Inc. 4.50% due 04/29/22 (a) | | 1,424,500 |
| USD 2,560,000 | 4.75% due 04/29/25 (a) | | 2,563,200 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | <u>656,785,539</u> |
| | TOTAL UNITED STATES (Cost \$671,313,326) | | <u>656,785,539</u> |
| | TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$771,422,248) | | <u>\$ 756,388,650</u> |
| | SHORT-TERM INVESTMENT (0.7%) | | |
| | SWEDEN (0.7%) | | |
| | TIME DEPOSIT (0.7%) | | |
| USD 5,167,291 | ANZ National Bank 0.03% due 06/01/15 | | 5,167,291 |
| | TOTAL TIME DEPOSIT | | <u>5,167,291</u> |
| | TOTAL SWEDEN (Cost \$5,167,291) | | <u>5,167,291</u> |
| | TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$5,167,291) | | <u>5,167,291</u> |
| | TOTAL INVESTMENTS (Cost \$776,589,539) | 99.1% | \$ 761,555,941 |
| | CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES | 0.9 | <u>6,763,295</u> |
| | NET ASSETS | <u>100.0%</u> | <u>\$ 768,319,236</u> |

All securities in the Schedule of Investments are classified based on management's best assessment of where the country of risk lies rather than the location of the securities.

(a) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.

(b) Callable security.

(c) Variable or floating rate security as of May 31, 2015.

(d) Perpetual maturity.

(e) Defaulted security.

(f) PIK - Payment in kind security.

(2015年5月31日現在)

ファンド レベルでの為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|------------|------------|-------------|---------------------|
| JPY | Citibank N.A. | 70,000,000 | 06/01/2015 | USD | 565,571 | \$ - | (1,578) \$ | (1,578) |
| JPY | Citibank N.A. | 3,000,000 | 06/01/2015 | USD | 24,239 | - | (68) | (68) |
| JPY | Citibank N.A. | 100,000 | 06/01/2015 | USD | 808 | - | (2) | (2) |
| JPY | Citibank N.A. | 10,000,000 | 06/01/2015 | USD | 80,796 | - | (226) | (226) |
| JPY | Citibank N.A. | 62,000,000 | 06/01/2015 | USD | 500,935 | - | (1,398) | (1,398) |
| JPY | Citibank N.A. | 100,000,000 | 06/01/2015 | USD | 807,959 | - | (2,255) | (2,255) |
| JPY | Citibank N.A. | 10,000,000 | 06/01/2015 | USD | 80,796 | - | (226) | (226) |
| JPY | Citibank N.A. | 16,000,000 | 06/01/2015 | USD | 129,273 | - | (361) | (361) |
| JPY | Citibank N.A. | 10,000,000 | 06/02/2015 | USD | 80,525 | 46 | - | 46 |
| JPY | Citibank N.A. | 19,000,000 | 06/02/2015 | USD | 152,997 | 87 | - | 87 |
| JPY | Citibank N.A. | 1,000,000 | 06/02/2015 | USD | 8,052 | 5 | - | 5 |
| JPY | Citibank N.A. | 30,000,000 | 06/02/2015 | USD | 241,574 | 138 | - | 138 |
| JPY | Citibank N.A. | 62,000,000 | 06/02/2015 | USD | 499,252 | 284 | - | 284 |
| JPY | Citibank N.A. | 33,000,000 | 06/02/2015 | USD | 265,731 | 151 | - | 151 |
| JPY | Citibank N.A. | 1,000,000 | 06/02/2015 | USD | 8,052 | 5 | - | 5 |
| JPY | Citibank N.A. | 80,000,000 | 06/02/2015 | USD | 644,197 | 367 | - | 367 |
| JPY | Citibank N.A. | 14,000,000 | 06/03/2015 | USD | 113,088 | - | (288) | (288) |
| JPY | Citibank N.A. | 74,000,000 | 06/03/2015 | USD | 597,749 | - | (1,525) | (1,525) |
| JPY | Citibank N.A. | 1,000,000 | 06/03/2015 | USD | 8,078 | - | (21) | (21) |
| JPY | Citibank N.A. | 110,000,000 | 06/03/2015 | USD | 888,546 | - | (2,266) | (2,266) |
| JPY | Citibank N.A. | 100,000 | 06/03/2015 | USD | 808 | - | (2) | (2) |
| JPY | Citibank N.A. | 20,000,000 | 06/03/2015 | USD | 161,554 | - | (412) | (412) |
| JPY | Citibank N.A. | 30,000 | 06/03/2015 | USD | 242 | - | (1) | (1) |
| USD | Citibank N.A. | 8,888 | 06/01/2015 | JPY | 1,100,000 | 25 | - | 25 |
| USD | Citibank N.A. | 64,637 | 06/01/2015 | JPY | 8,000,000 | 180 | - | 180 |
| USD | Citibank N.A. | 13,735 | 06/01/2015 | JPY | 1,700,000 | 38 | - | 38 |
| USD | Citibank N.A. | 5,637 | 06/02/2015 | JPY | 700,000 | - | (3) | (3) |
| USD | Citibank N.A. | 52,505 | 06/03/2015 | JPY | 6,500,000 | 134 | - | 134 |
| USD | Citibank N.A. | 210,020 | 06/03/2015 | JPY | 26,000,000 | 536 | - | 536 |
| | | | | | | \$ 1,996 | \$ (10,632) | \$ (8,636) |

USHYF MXNクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|------------|------------|--------------|---------------------|
| MXN | Citibank N.A. | 640,303,613 | 07/02/2015 | USD | 41,763,691 | \$ - | (275,997) \$ | (275,997) |

USHYF AUDクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|------------|------------|-----|------------|------------|----------------|---------------------|
| AUD | Citibank N.A. | 82,065,575 | 07/02/2015 | USD | 63,947,466 | \$ - | (1,306,435) \$ | (1,306,435) |

(2015年5月31日現在)

USHYF BRLクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|------------|------------|----------------|---------------------|
| BRL | Citibank N.A. | 291,327,259 | 07/02/2015 | USD | 92,209,299 | \$ - | \$ (1,777,944) | \$ (1,777,944) |

USHYF CNYクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|-----------|------------|-----|---------|------------|------------|---------------------|
| CNY | Citibank N.A. | 3,010,530 | 07/02/2015 | USD | 491,037 | \$ - | \$ (6,261) | \$ (6,261) |

USHYF IDRクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|----------------|------------|-----|-----------|------------|------------|---------------------|
| IDR | Citibank N.A. | 54,018,342,130 | 07/02/2015 | USD | 4,051,165 | \$ 11,509 | \$ - | \$ 11,509 |

USHYF JPYクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|---------------|------------|-----|------------|------------|--------------|---------------------|
| JPY | Citibank N.A. | 3,791,511,752 | 07/02/2015 | USD | 30,934,435 | \$ - | \$ (372,737) | \$ (372,737) |

USHYF Resources Currencyクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|------------|------------|-----|-----------|------------|--------------|---------------------|
| AUD | Citibank N.A. | 3,949,708 | 07/02/2015 | USD | 3,077,707 | \$ - | \$ (62,877) | \$ (62,877) |
| BRL | Citibank N.A. | 8,921,692 | 07/02/2015 | USD | 2,823,845 | - | (54,448) | (54,448) |
| ZAR | Citibank N.A. | 36,041,612 | 07/02/2015 | USD | 2,976,251 | - | (23,628) | (23,628) |
| | | | | | | \$ - | \$ (140,953) | \$ (140,953) |

USHYF TRYクラスにおける為替予約取引

| 取得 | 取引相手 | 契約額 | 決済日 | 売却 | 契約額 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 評価損益 (純額) |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|-------------|------------|----------------|---------------------|
| TRY | Citibank N.A. | 388,238,472 | 07/02/2015 | USD | 146,190,697 | \$ - | \$ (1,637,701) | \$ (1,637,701) |

(2015年5月31日現在)

デリバティブ商品の額

| 店頭デリバティブ | 取引相手 | デリバティブ 資産の額 | デリバティブ 負債の額 | 受取担保金 | 差入担保金 | 純額 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-------|-------|----------------|
| 為替予約 契約 | Citibank N.A. | \$ 13,505.00 | \$ (5,528,660) | \$ - | \$ - | \$ (5,515,155) |
| マスターネットting 契約の対象となる デリバティブ合計 | | \$ 13,505 | \$ (5,528,660) | \$ - | \$ - | \$ (5,515,155) |

通貨略称

| | | |
|-----|---|----------------------|
| AUD | - | Australian Dollar |
| BRL | - | Brazilian Real |
| CNY | - | Chinese Yuan |
| IDR | - | Indonesian Rupiah |
| MXN | - | Mexican Peso |
| JPY | - | Japanese Yen |
| TRY | - | Turkish Lira |
| USD | - | United States Dollar |
| ZAR | - | South African Rand |

マネー・プール マザーファンド

《第14期》決算日2016年7月14日

[計算期間：2016年1月15日～2016年7月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月14日に第14期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債 |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|-----|-----|-------|--------|-------|
| | | 期騰 | 落率 | | | |
| | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 10期(2014年7月14日) | 10,045 | | 0.0 | 93.4 | — | 1,284 |
| 11期(2015年1月14日) | 10,047 | | 0.0 | 84.8 | — | 1,179 |
| 12期(2015年7月14日) | 10,049 | | 0.0 | 85.2 | — | 821 |
| 13期(2016年1月14日) | 10,049 | | 0.0 | 70.3 | — | 852 |
| 14期(2016年7月14日) | 10,050 | | 0.0 | 62.2 | — | 241 |

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

※当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|--------|
| | | 期騰 | 落率 | | | |
| (期首) 2016年1月14日 | 円 10,049 | | % — | % 70.3 | % — | % — |
| 1月末 | 10,050 | | 0.0 | 95.3 | — | — |
| 2月末 | 10,053 | | 0.0 | 73.3 | — | — |
| 3月末 | 10,050 | | 0.0 | 52.3 | — | — |
| 4月末 | 10,050 | | 0.0 | 83.1 | — | — |
| 5月末 | 10,051 | | 0.0 | 79.8 | — | — |
| 6月末 | 10,050 | | 0.0 | 62.7 | — | — |
| (期末) 2016年7月14日 | 10,050 | | 0.0 | 62.2 | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

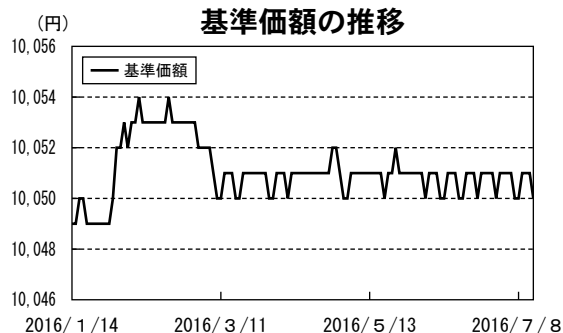
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.01%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

下落要因

保有債券の評価額の上昇が、基準価額のプラスに寄与しました。

投資環境について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

◎国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用開始を受けて足元はマイナス0.05%程度で推移しました。

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

- ・日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは0%を下回る水準で推移しました。2016年1月の日銀の金融政策決定会合でマイナス金利の導入が決定されると一時的にマイナス0.2%程度まで急低下したものの、急低下の反動からマイナス0.1%程度まで上昇しました。その後、再び低下傾向となり、足元ではマイナス0.3%程度で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

- ・基準価額は期首に比べて上昇しました。
- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行いました。その結果、日銀のマイナス金利導入による金利低下を受けて保有債券の評価額が上昇したことなどにより、基準価額は上昇しました。

今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月15日～2016年7月14日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、10,050円です。 | | | |

(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

(2016年1月15日～2016年7月14日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|------|---------------|----------------------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円 100,061 | 千円 220,269 (326,500) |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(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。

その他有価証券

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|-------------|---------------|---------------|
| 国 内 | コマーシャル・ペーパー | 千円 699,999 | 千円 699,999 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月15日～2016年7月14日)

利害関係人との取引状況

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

(2016年7月14日現在)

国内公社債

(A)国内（邦貨建）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 | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| 国債証券 | 千円 150,000 | 千円 150,511 | % 62.2 | % — | % — | % — | % — | % 62.2 |
| 合 計 | 150,000 | 150,511 | 62.2 | — | — | — | — | 62.2 |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内（邦貨建）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 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第282回利付国債（10年） | 1.7 | 150,000 | 150,511 | 2016/9/20 |
| 合 計 | | 150,000 | 150,511 | |

○投資信託財産の構成

(2016年7月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 150,511 | % 61.8 |
| コール・ローン等、その他 | 93,070 | 38.2 |
| 投資信託財産総額 | 243,581 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 243,581,074 |
| コール・ローン等 | 92,259,198 |
| 公社債(評価額) | 150,511,500 |
| 未収利息 | 810,376 |
| (B) 負債 | 1,767,210 |
| 未払解約金 | 1,767,071 |
| 未払利息 | 139 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 241,813,864 |
| 元本 | 240,621,739 |
| 次期繰越損益金 | 1,192,125 |
| (D) 受益権総口数 | 240,621,739口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 10,050円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 847,818,437円
 期中追加設定元本額 640,661,743円
 期中一部解約元本額 1,247,858,441円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0050円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

| | |
|-------------------------------------------|--------------|
| 世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり | 99,642円 |
| 世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追従型 | 99,642円 |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12 | 99,582円 |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02 | 99,572円 |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03 | 99,572円 |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04 | 99,562円 |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09 | 99,553円 |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12 | 99,533円 |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12 | 99,533円 |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03 | 99,523円 |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03 | 99,523円 |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03 | 99,523円 |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型) | 1,692,054円 |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型) | 200,000円 |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型) | 1,008,738円 |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型) | 63,697円 |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型) | 6,316,452円 |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型) | 19,989円 |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型) | 7,372,283円 |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型) | 5,154,901円 |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型) | 49,966円 |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型) | 995,161円 |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型) | 2,234,005円 |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型) | 28,349円 |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型) | 1,013,875円 |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドII(年2回決算型) | 6,983,878円 |
| マネー・プール・ファンドIV | 977,506円 |
| マネー・プール・ファンドVI | 127,451,917円 |

○損益の状況 (2016年1月15日～2016年7月14日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,927,574 |
| 受取利息 | 1,936,538 |
| 支払利息 | △1,877,353 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,877,353 |
| 売買損 | △1,877,353 |
| (C) 保管費用等 | △58 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 50,163 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,187,341 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,311,581 |
| (G) 解約差損益金 | △6,356,960 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,192,125 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,192,125 |

(注) (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せん。

(注) (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) (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。

| | |
|----------------------------------------------------------|-------------|
| マネー・プール・ファンドⅦ (適格機関投資家専用) | 976,455円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型) | 4,314,823円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型) | 119,857円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型) | 769,078円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) ブラジル・リアルコース (毎月決算型) | 15,855,020円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型) | 19,977円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型) | 554,401円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース (毎月決算型) | 1,608,548円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型) | 19,961円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型) | 19,925円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅤ (年2回決算型) | 32,862,095円 |
| 米国高利回り社債ファンド (毎月決算型) | 999円 |
| 米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型) | 999円 |
| 米国高利回り社債・ブラジル・リアルファンド (毎月決算型) | 999円 |
| トレンド・アロケーション・オープン | 997,308円 |
| 国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型 | 99,562円 |
| 国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型 | 99,562円 |
| 国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型 | 99,562円 |
| 国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型 | 99,561円 |
| エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり | 99,682円 |
| エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし | 99,682円 |
| 国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型) | 997円 |
| リスク・パリティαオープン | 995円 |
| 欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり | 9,963円 |
| 欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなし | 39,849円 |
| 米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり | 996,215円 |
| 米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし | 996,215円 |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型) | 99,602円 |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型) | 99,602円 |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型) | 99,602円 |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型) | 99,602円 |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (毎月決算型) | 99,602円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (1年決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・リアルコース (1年決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・リアルコース (毎月決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (1年決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型) | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型) | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型) | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (1年決算型) | 9,986円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型) | 9,986円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型) | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型) | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (1年決算型) | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型) | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (1年決算型) | 9,986円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型) | 99,592円 |

| | |
|--------------------------------------------------|--------------|
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドIX (1年決算型) | 12,684,974円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドX (年2回決算型) | 2,254,773円 |
| 欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり) | 4,979円 |
| 欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし) | 4,979円 |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型) | 99,562円 |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型) | 9,957円 |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型) | 9,957円 |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型) | 9,957円 |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型) | 9,957円 |
| 優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型) | 9,956円 |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型) | 9,956円 |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型) | 9,956円 |
| 優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (年2回決算型) | 9,956円 |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型) | 9,956円 |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型) | 9,956円 |
| 米国成長株オープン | 996円 |
| 世界CoCosオープン 為替プレミアムコース (毎月決算型) | 9,953円 |
| 世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型) | 9,953円 |
| 世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型) | 9,953円 |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 毎月決算型 | 9,952円 |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 年2回決算型 | 9,952円 |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 毎月決算型 | 9,952円 |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 年2回決算型 | 9,952円 |
| 合計 | 240,621,739円 |

[お知らせ]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため(分散型に分類)、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。(2016年7月1日)