

運用報告書（全体版）

追加型投信／海外／債券

米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド （毎月決算型）

作成対象期間：2014年9月25日～2015年3月24日

第40期（決算日 2014年10月24日） 第43期（決算日 2015年1月26日）
第41期（決算日 2014年11月25日） 第44期（決算日 2015年2月24日）
第42期（決算日 2014年12月24日） 第45期（決算日 2015年3月24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、このたび「米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド（毎月決算型）」は、2015年3月24日に第45期の決算を行いましたので、第40期から第45期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りますようお願い申し上げます。

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（2011年4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。	
主要投資対象	当ファンド	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRL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（BRL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	・米ドル建の高利回り社債（ハイ・イールド債券）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と債券の値上がり益の獲得を目指します。 ・米ドル建資産について、原則として米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行い、為替差益の獲得を目指します。	
主な投資制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・公社債に係る運用の指図は、債券買い現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）以外は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。	
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。）	

本報告書に関するお問い合わせ先は、以下の通りです。

コールセンター

フリーダイヤル **0120-759311**

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

・本報告書において、作成対象期間を当作成期という場合があります。

最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額 総
		(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率				
第4作成期	16期（2012年10月24日）	円 7,733	円 130	% 2.6	% 0.0	% -	% 89.9	百万円 783
	17期（2012年11月26日）	7,591	130	△ 0.2	0.0	-	94.4	926
	18期（2012年12月25日）	7,923	130	6.1	0.0	-	90.4	1,181
	19期（2013年1月24日）	8,503	130	9.0	0.0	-	87.9	1,536
	20期（2013年2月25日）	9,068	130	8.2	0.0	-	87.6	2,107
	21期（2013年3月25日）	9,022	130	0.9	0.0	-	96.3	1,955
第5作成期	22期（2013年4月24日）	9,403	130	5.7	0.0	-	95.3	1,855
	23期（2013年5月24日）	9,490	130	2.3	0.0	-	98.1	1,807
	24期（2013年6月24日）	7,973	130	△ 14.6	0.0	-	97.7	1,440
	25期（2013年7月24日）	8,326	130	6.1	0.0	-	97.9	1,537
	26期（2013年8月26日）	7,570	130	△ 7.5	0.0	-	97.8	1,384
	27期（2013年9月24日）	8,151	130	9.4	0.0	-	97.5	1,540
第6作成期	28期（2013年10月24日）	8,123	130	1.3	0.0	-	97.2	1,565
	29期（2013年11月25日）	8,079	130	1.1	0.0	-	98.1	1,529
	30期（2013年12月24日）	7,891	130	△ 0.7	0.0	-	98.0	1,451
	31期（2014年1月24日）	7,801	130	0.5	0.0	-	98.0	1,467
	32期（2014年2月24日）	7,889	130	2.8	0.0	-	91.6	1,694
	33期（2014年3月24日）	7,918	130	2.0	0.0	-	89.8	1,711
第7作成期	34期（2014年4月24日）	8,233	130	5.6	0.0	-	89.8	1,711
	35期（2014年5月26日）	8,176	130	0.9	0.0	-	88.1	1,666
	36期（2014年6月24日）	8,218	130	2.1	0.0	-	90.5	1,699
	37期（2014年7月24日）	8,029	130	△ 0.7	0.0	-	98.1	1,734
	38期（2014年8月25日）	7,994	130	1.2	0.0	-	95.6	1,824
	39期（2014年9月24日）	7,824	130	△ 0.5	0.0	-	98.0	1,648
第8作成期	40期（2014年10月24日）	7,383	130	△ 4.0	0.0	-	98.0	1,789
	41期（2014年11月25日）	7,830	130	7.8	0.0	-	98.1	1,794
	42期（2014年12月24日）	7,330	130	△ 4.7	0.0	-	98.2	1,697
	43期（2015年1月26日）	7,388	130	2.6	0.0	-	98.0	1,721
	44期（2015年2月24日）	6,719	130	△ 7.3	0.0	-	97.9	1,663
	45期（2015年3月24日）	6,104	130	△ 7.2	0.0	-	98.1	1,543

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※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。

■ 当作成期の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 率 証 券 比 率
		円	騰 落 率 %			
第40期	(期 首) 2014年 9月24日	7,824	—	0.0	—	98.0
	9月末	7,556	△3.4	0.0	—	98.0
	(期 末) 2014年10月24日	7,513	△4.0	0.0	—	98.0
第41期	(期 首) 2014年10月24日	7,383	—	0.0	—	98.0
	10月末	7,750	5.0	0.0	—	98.1
	(期 末) 2014年11月25日	7,960	7.8	0.0	—	98.1
第42期	(期 首) 2014年11月25日	7,830	—	0.0	—	98.1
	11月末	7,891	0.8	0.0	—	98.4
	(期 末) 2014年12月24日	7,460	△4.7	0.0	—	98.2
第43期	(期 首) 2014年12月24日	7,330	—	0.0	—	98.2
	12月末	7,291	△0.5	0.0	—	98.0
	(期 末) 2015年 1月26日	7,518	2.6	0.0	—	98.0
第44期	(期 首) 2015年 1月26日	7,388	—	0.0	—	98.0
	1月末	7,379	△0.1	0.0	—	98.0
	(期 末) 2015年 2月24日	6,849	△7.3	0.0	—	97.9
第45期	(期 首) 2015年 2月24日	6,719	—	0.0	—	97.9
	2月末	6,742	0.3	0.0	—	98.0
	(期 末) 2015年 3月24日	6,234	△7.2	0.0	—	98.1

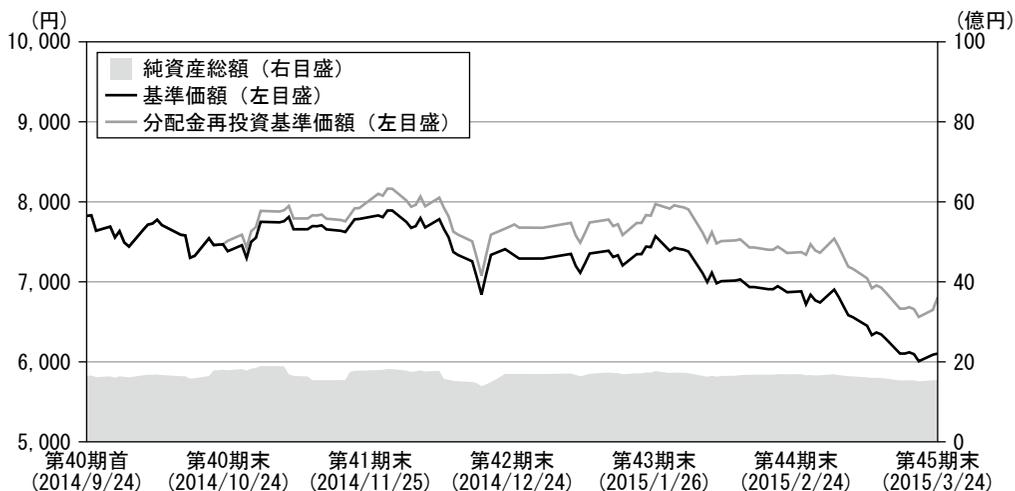
(注1) 各期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 運用経過

■ 基準価額等の推移について（作成対象期間：2014年9月25日～2015年3月24日）



当ファンドの作成対象期間中の騰落率は
マイナス13.0%となりました。

第40期首：7,824円
 第45期末：6,104円（既払分配金780円（税込み））
 騰落率：-13.0%（分配金再投資ベース）

（注）騰落率は、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す。

※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はありません。

※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ありません。

※分配金再投資基準価額は、第40期首の基準価額の値と等しくして指数化したものです。

■ 基準価額の主な変動要因（作成対象期間：2014年9月25日～2015年3月24日）

➢ 債券要因（債券の利息や価格変動に起因するもの）

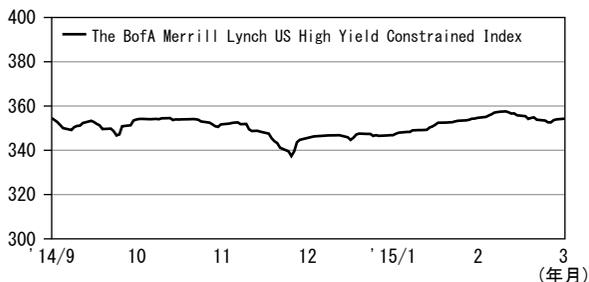
米国ハイ・イールド債券からの利息収入の積み上げが、プラスに寄与しました。スプレッド（国債に対する利回り差）の拡大などを受け、米国ハイ・イールド債券の価格が下落したことがマイナスに作用しました。

➢ 為替要因（為替変動等に起因するもの）

ブラジル・リアルが円に対して下落したことが、マイナスに作用しました。

投資環境について（作成対象期間：2014年9月25日～2015年3月24日）

＞米国ハイ・イールド債券市場の動向
 〈米国ハイ・イールド債券市場の推移〉

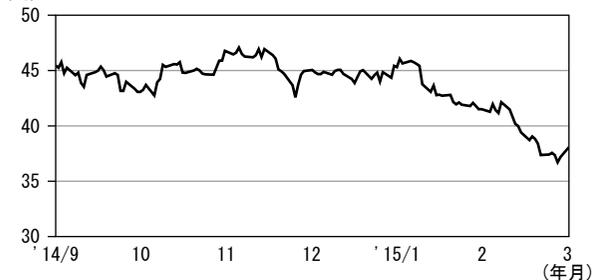


（出所：Bloomberg、BofA メリルリンチ）

- （注1）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2）The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Indexについては、後記「本報告書で使用している指数について」をご参照ください。

米国ハイ・イールド債券市場は、作成対象期間を通してみるとほぼ横ばいとなりました。作成対象期間の初めから2014年12月にかけては、原油価格が下落するなか、エネルギー関連銘柄のデフォルト（債務不履行）リスクが高まったことなどから軟調となりました。しかし、その後は米国で雇用や住宅市場などを中心に緩やかな景気回復が持続したことや原油価格が下落のペースを弱めたことなどから、上昇基調となりました。また、作成対象期間を通じて利息収入の積み上げが米国ハイ・イールド債券市場の上昇を後押ししました。

＞為替市場の動向
 〈ブラジル・リアル対円レートの推移〉



（出所：Bloomberg）

- （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。

ブラジルではインフレ率が高止まりする一方で、経済成長が低迷したことや鉄鉱石と原油の価格の下落などが嫌気されたことなどから、ブラジル・リアルは円に対して下落しました。また、米国での利上げ観測の高まりを受け同国からの資本流出懸念が強まったことも下落に拍車をかけました。

＞国内短期金融市場の動向

〈無担保コール翌日物金利の推移〉

日銀による金融緩和策の影響を受けて、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。

〈国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移〉

2014年9月下旬以降の国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、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、マイナスとなりました。10月末の日銀による追加の金融緩和策を受けて、日銀の短期国債の買入れが減少するとの見通しなどから、11月初旬にかけて同利回りは上昇し、0%を上回りました。その後も一時的に同利回りは0%を上回ることがあったものの、おおむね0%以下で推移しました。

ポートフォリオについて（作成対象期間：2014年9月25日～2015年3月24日）

➤米国高利回り社債・ブラジル・リアルファンド（毎月決算型）

作成対象期間を通じて、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（BRL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一部行いました。

➤US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRL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、国際投信投資顧問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うとともに、米ドル建資産に対しては、米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。
- US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドにおける2015年2月末時点の信用格付別組入比率は、BBB格以上2.0%、BB格30.5%、B格47.9%、CCC格14.6%、CC格以下2.4%となりました。また、セクター別組入比率上位3セクターは、エネルギー11.7%、ヘルスケア11.7%、電気通信10.4%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。

※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。

➤マネー・プール マザーファンド

わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

本報告書で使用している指数について

＜投資環境についてで用いた指数＞

●The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index

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、国際投信投資顧問又はその商品・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。

■ 分配金について

分配については、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、第40期から第45期の1万口当たり分配金（税込み）はそれぞれ130円とさせていただきます。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

■ 今後の運用方針

➤ 米国高利回り社債・ブラジル・リアルファンド（毎月決算型）

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（BRL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一部行います。

➤ US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRL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、国際投信投資顧問が作成したものです。）

- 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、原則として米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。
- ポートフォリオの構築は、セクターに対する見通しよりも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、原油価格の下落によってコスト競争力が高まるとされる化学セクターや、キャッシュ創出力が高いと思われるテクノロジー・エレクトロニクスセクターのソフトウェア会社などをポジティブにみています。一方、中国を含め世界的な鉄鋼市況の悪化が懸念される素材セクターの金属資源会社、金融規制強化による影響が懸念される銀行セクターなどは慎重なスタンスとします。

➤ マネー・プール マザーファンド

引き続き、わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第40期～第45期 (2014/9/25～2015/3/24)		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	39	0.525	(a) 信託報酬＝作成対象期間の平均基準価額× 信託報酬率× $\frac{\text{作成対象期間の日数}}{\text{年間日数}}$ 作成対象期間の平均基準価額は7,434円 です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.213)	・ 当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.296)	・ 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)	・ 当ファンドの財産の保管および管理、投信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＝ $\frac{\text{作成対象期間のその他費用}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	・ 監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合 計	39	0.527	

(注1) 作成対象期間の費用（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2) 消費税は作成対象期間末の税率を採用しています。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注4) 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）を作成対象期間の平均基準価額（各月末の単純平均）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います。

(注5) 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6) 単位未満は0と表示しています。

■ 当作成期の売買及び取引の状況（2014年9月25日から2015年3月24日まで）

投資信託証券

決 算 期	第 40 期 ～ 第 45 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国（邦貨建）	千口	千円	千口	千円
US・ハイ・イールド・ボンド・ フ ァ ン ド（BRLクラス）	1,315,233	1,049,014	999,576	807,000
合 計	1,315,233	1,049,014	999,576	807,000

（注1）金額は受渡代金です。

（注2）口数・金額の単位未満は切り捨てです。

■ 当作成期の利害関係人※との取引状況等（2014年9月25日から2015年3月24日まで）

（1）利害関係人との取引状況

① 米国高利回り社債・ブラジル・リアルファンド（毎月決算型）

決 算 期	第 40 期 ～ 第 45 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
区 分						
投資信託証券	百万円 1,049	百万円 —	% —	百万円 807	百万円 —	% —

② マネー・プール マザーファンド

決 算 期	第 40 期 ～ 第 45 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
区 分						
現 先 取 引（公社債）	百万円 364,326	百万円 —	% —	百万円 364,226	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

（平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子投資信託の親投資信託所有口数の割合です。）

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 40 期 ~ 第 45 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	一千円
(B) / (A)	-%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

※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あり、当作成期における利害関係人との取引はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2014年9月25日から2015年3月24日まで）

該当ありません。

■ 組入資産の明細

(1) 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

フ ァ ン ド 名	第 8 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (BRLクラス)	千口 2,216,045	千円 1,513,558	% 98.1
合 計	2,216,045	1,513,558	98.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 7 作 成 期 末			第 8 作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額	評 価 額
マ ネ ー ・ プ ール マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 0.999	千口 0.999	千円 1	千口 0.999	千円 1	千円 1

(注1) 当マザーファンド全体の受益権口数は1,631,157千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 投資信託財産の構成

2015年3月24日現在

項 目	第 8 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,513,558	% 95.2
マ ネ ー ・ プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	1	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	76,618	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,590,177	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月24日) (2014年11月25日) (2014年12月24日) (2015年1月26日) (2015年2月24日) (2015年3月24日)現在

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
	円	円	円	円	円	円
(A)資 産	1,839,641,809	1,839,440,090	1,958,743,829	1,776,923,032	1,725,172,911	1,590,177,239
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	85,207,910	76,427,748	290,948,615	84,083,160	96,235,523	76,617,168
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	1,754,432,813	1,760,011,261	1,667,793,865	1,686,838,759	1,628,936,252	1,513,558,984
マ ネ ー ・ プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003
未 収 入 金	—	3,000,000	—	6,000,000	—	—
未 収 利 息	83	78	346	110	133	84
(B)負 債	49,733,321	44,712,409	260,784,622	55,649,470	62,130,603	46,854,190
未 払 金	16,000,000	6,000,000	205,000,000	5,000,000	11,000,000	5,000,000
未 払 収 益 分 配 金	31,516,819	29,799,188	30,112,121	30,286,016	32,176,735	32,870,202
未 払 解 約 金	773,642	7,304,298	24,278,440	18,723,976	17,533,462	7,675,747
未 払 信 託 報 酬	1,437,004	1,602,392	1,388,404	1,632,822	1,414,641	1,302,933
そ の 他 未 払 費 用	5,856	6,531	5,657	6,656	5,765	5,308
(C)純資産総額(A-B)	1,789,908,488	1,794,727,681	1,697,959,207	1,721,273,562	1,663,042,308	1,543,323,049
元 本	2,424,370,738	2,292,245,307	2,316,317,048	2,329,693,586	2,475,133,467	2,528,477,139
次 期 繰 越 損 益 金	△ 634,462,250	△ 497,517,626	△ 618,357,841	△ 608,420,024	△ 812,091,159	△ 985,154,090
(D)受 益 権 総 口 数	2,424,370,738口	2,292,245,307口	2,316,317,048口	2,329,693,586口	2,475,133,467口	2,528,477,139口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,383円	7,830円	7,330円	7,388円	6,719円	6,104円

(注1) 当ファンドの第40期首元本額は2,106,486,434円、第40期～第45期中追加設定元本額は1,802,014,449円、第40期～第45期中一部解約元本額は1,380,023,744円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第40期末0.7383円、第41期末0.7830円、第42期末0.7330円、第43期末0.7388円、第44期末0.6719円、第45期末0.6104円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は第40期末634,462,250円、第41期末497,517,626円、第42期末618,357,841円、第43期末608,420,024円、第44期末812,091,159円、第45期末985,154,090円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

■ 損益の状況

第40期（自2014年 9月25日 至2014年10月24日） 第43期（自2014年12月25日 至2015年 1月26日）
 第41期（自2014年10月25日 至2014年11月25日） 第44期（自2015年 1月27日 至2015年 2月24日）
 第42期（自2014年11月26日 至2014年12月24日） 第45期（自2015年 2月25日 至2015年 3月24日）

項 目	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
	円	円	円	円	円	円
(A)配 当 等 収 益	21,299,538	21,865,598	21,039,851	24,152,163	23,226,852	21,430,239
受 取 配 当 金	21,297,428	21,862,500	21,036,885	24,149,075	23,224,560	21,427,959
受 取 利 息	2,110	3,098	2,966	3,088	2,292	2,280
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 84,851,124	102,831,914	△ 83,570,138	21,132,636	△ 147,150,057	△ 137,804,233
売 買 益	925,004	131,873,093	6,514,941	60,501,902	1,924,981	3,700,925
売 買 損	△ 85,776,128	△ 29,041,179	△ 90,085,079	△ 39,369,266	△ 149,075,038	△ 141,505,158
(C)信 託 報 酬 等	△ 1,442,860	△ 1,608,923	△ 1,394,061	△ 1,639,478	△ 1,420,406	△ 1,308,241
(D)当 期 繰 越 損 益 金	△ 64,994,446	123,088,589	△ 63,924,348	43,645,321	△ 125,343,611	△ 117,682,235
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 32,094,005	△ 93,018,226	6,700,502	△ 73,643,480	△ 51,852,972	△ 185,502,648
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△505,856,980	△497,788,801	△531,021,874	△548,135,849	△ 602,717,841	△ 649,099,005
(配 当 等 相 当 額)	(442,223,778)	(413,590,605)	(417,140,143)	(410,477,991)	(431,512,317)	(432,880,833)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△948,080,758)	(△911,379,406)	(△948,162,017)	(△958,613,840)	(△1,034,230,158)	(△1,081,979,838)
(G)計 (D + E + F)	△602,945,431	△467,718,438	△588,245,720	△578,134,008	△ 779,914,424	△ 952,283,888
(H)収 益 分 配 金	△ 31,516,819	△ 29,799,188	△ 30,112,121	△ 30,286,016	△ 32,176,735	△ 32,870,202
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△634,462,250	△497,517,626	△618,357,841	△608,420,024	△ 812,091,159	△ 985,154,090
追 加 信 託 差 損 益 金	△517,251,522	△505,811,659	△541,445,301	△555,124,930	△ 612,865,889	△ 661,741,390
(配 当 等 相 当 額)	(430,829,236)	(405,567,747)	(406,716,716)	(403,488,910)	(421,364,269)	(420,238,448)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△948,080,758)	(△911,379,406)	(△948,162,017)	(△958,613,840)	(△1,034,230,158)	(△1,081,979,838)
分 配 準 備 積 立 金	17,445,229	13,651,725	10,985,918	10,499,872	9,993,513	9,199,342
繰 越 損 益 金	△134,655,957	△ 5,357,692	△ 87,898,458	△ 63,794,966	△ 209,218,783	△ 332,612,042

(注1) 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。
- ・(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。
- ・(F)追加信託差損益金とは、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2) 分配金の計算過程

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
(a) 配当等収益(費用控除後)	19,856,678円	21,583,554円	19,645,790円	23,277,829円	21,806,446円	20,121,998円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(c) 信託約款に規定する 収益調整金	442,223,778	413,590,605	417,140,143	410,477,991	431,512,317	432,880,833
(d) 信託約款に規定する 分配準備積立金	17,710,828	13,844,501	11,028,822	10,518,978	10,215,754	9,305,161
(e) 分配対象収益 (a + b + c + d)	479,791,284	449,018,660	447,814,755	444,274,798	463,534,517	462,307,992
(f) 分配金額	31,516,819	29,799,188	30,112,121	30,286,016	32,176,735	32,870,202
(g) 分配金額(1万口当たり)	130	130	130	130	130	130

■ 分配金のお知らせ

決 算 期	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1万口当たり分配金(税引前)	130円	130円	130円	130円	130円	130円
分配金落ち後基準価額	7,383円	7,830円	7,330円	7,388円	6,719円	6,104円

分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

	第40期 2014年9月25日～ 2014年10月24日	第41期 2014年10月25日～ 2014年11月25日	第42期 2014年11月26日～ 2014年12月24日	第43期 2014年12月25日～ 2015年1月26日	第44期 2015年1月27日～ 2015年2月24日	第45期 2015年2月25日～ 2015年3月24日
当期分配金	130円	130円	130円	130円	130円	130円
(対基準価額比率)	1.730%	1.633%	1.743%	1.729%	1.898%	2.085%
当期の収益	81円	94円	84円	99円	88円	79円
当期の収益以外	49円	36円	46円	31円	42円	51円
翌期繰越分配対象額	1,849円	1,828円	1,803円	1,776円	1,742円	1,698円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益（評価益を含む）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 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。

■ お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、2014年12月1日以降に作成期日（作成基準日となるファンドの決算日）を迎える運用報告書については、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項を記載した「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本報告書）に二段階化されることになりました。

「運用報告書（全体版）」は弊社のホームページでご覧いただけますが、ご請求いただいた場合には交付いたします。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

■ 約款変更について（作成対象期間：2014年9月25日～2015年3月24日）

- 「運用報告書（全体版）」について電磁的方法により提供するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 投資信託の併合及び約款変更並びに投資信託契約の解約に関する書面決議に係る受益者数要件を廃止するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 受益者の利益に及ぼす影響が軽微な投資信託の併合に関する書面決議を不要とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 反対受益者の受益権買取請求の規定を適用除外とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。

〈参考〉投資対象とする投資信託証券の概要

US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRLクラス）

当ファンドは、米国高利回り社債・ブラジル・リアルファンド（毎月決算型）が投資対象とする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（BRL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。 *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> 2. 原則として、米ドル建資産を実質的にブラジル・リアル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、国際投信投資顧問が編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2014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（源泉徴収税控除後）	\$ 129,443,694
投資収益合計	<u>129,443,694</u>
費用	
運用受託報酬	9,920,960
会計処理および管理手数料	1,551,269
管理報酬	526,010
名義書換事務代行手数料	263,859
専門家報酬	62,203
受託者報酬	10,029
登録手数料	564
その他の費用	343
費用合計	<u>12,335,237</u>
投資純利益	<u>117,108,457</u>
実現および未実現損益：	
実現損益：	
投資有価証券	41,570,420
外国通貨取引および為替予約取引	(81,445,307)
実現純損益	<u>(39,874,887)</u>
未実現評価損益の純変動：	
投資有価証券	(20,896,870)
外国通貨取引および為替予約取引	25,368,198
未実現評価損益の純変動	<u>4,471,328</u>
実現および未実現損益（純額）	<u>(35,403,559)</u>
営業活動による純資産の増減（純額）	<u>\$ 81,704,898</u>

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 投資明細表

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%)	
	AUSTRALIA (0.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
USD 2,144,000	FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 6.88% due 02/01/18 (a)	\$ 2,245,840
USD 7,800,000	8.25% due 11/01/19 (a)	8,591,250
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	10,837,090
	TOTAL AUSTRALIA (Cost \$10,328,515)	10,837,090
	CANADA (2.6%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
USD 1,160,000	Baytex Energy Corp. 5.13% due 06/01/21 (a)	1,174,500
USD 5,393,000	Bombardier, Inc. 6.13% due 01/15/23 (a)	5,514,342
USD 295,000	7.75% due 03/15/20 (a)	333,350
USD 1,535,000	Kodiak Oil & Gas Corp. 5.50% due 01/15/21	1,584,887
USD 705,000	5.50% due 02/01/22	720,863
USD 4,395,000	8.13% due 12/01/19	4,878,450
USD 4,205,000	MEG Energy Corp. 6.38% due 01/30/23 (a)	4,457,300
USD 2,505,000	7.00% due 03/31/24 (a)	2,705,400
USD 5,185,000	Quebecor Media, Inc. 5.75% due 01/15/23	5,275,738
USD 2,320,000	Tervita Corp. 8.00% due 11/15/18 (a)	2,383,800
USD 4,440,000	Trinidad Drilling, Ltd. 7.88% due 01/15/19 (a)	4,728,600
USD 7,740,000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 7.50% due 07/15/21 (a)	8,591,400
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	42,348,630
	TOTAL CANADA (Cost \$40,715,156)	42,348,630
	FRANCE (0.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
USD 2,950,000	Numericable Group S.A. 6.00% due 05/15/22 (a)	3,060,625
USD 1,275,000	6.25% due 05/15/24 (a)	1,333,969
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,394,594
	TOTAL FRANCE (Cost \$4,225,000)	4,394,594
	IRELAND (0.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD 11,545,000	Ardagh Packaging Finance PLC 9.13% due 10/15/20 (a)	12,786,087
USD 385,588	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 7.00% due 11/15/20 (a)	401,012
USD 745,000	Grifols Worldwide Operations Ltd. 5.25% due 04/01/22 (a)	771,075
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	13,958,174
	TOTAL IRELAND (Cost \$13,275,488)	13,958,174
	LUXEMBOURG (3.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.3%)	
USD 1,920,000	Accudyne Industries Borrower / Accudyne Industries LLC 7.75% due 12/15/20 (a)	2,068,800
USD 4,500,000	Albea Beauty Holdings S.A. 8.38% due 11/01/19 (a)	4,882,500
USD 2,720,000	Alice S.A. 7.75% due 05/15/22 (a)	2,859,400

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
	LUXEMBOURG (3.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.3%) (continued)	
USD 1,150,000	INEOS Group Holdings S.A. 5.88% due 02/15/19 (a)	\$ 1,171,562
USD 2,270,000	6.13% due 08/15/18 (a)	2,349,450
USD 4,340,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 6.63% due 12/15/22	4,524,450
USD 14,259,000	7.25% due 10/15/20	15,399,720
USD 2,035,000	7.50% due 04/01/21	2,228,325
USD 4,430,000	Intelsat Luxembourg S.A. 7.75% due 06/01/21	4,695,800
USD 1,860,000	Nielsen Co. Luxembourg SARL 5.50% due 10/01/21 (a)	1,932,075
USD 1,370,000	NII International Telecom SCA 7.88% due 08/15/19 (a)	1,150,800
USD 4,720,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 8.75% due 02/01/19	5,032,700
USD 655,000	Wind Acquisition Finance S.A. 6.50% due 04/30/20 (a)	700,850
USD 4,965,000	7.25% due 02/15/18 (a)	5,238,076
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	54,234,508
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$52,187,928)	54,234,508
	NETHERLANDS (1.6%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)	
USD 840,000	Constellium NV 5.75% due 05/15/24 (a)	866,250
USD 2,195,000	NXP BV / NXP Funding LLC 3.75% due 08/01/18 (a)	2,205,975
USD 5,800,000	5.75% due 02/15/21 (a)	6,198,750
USD 200,000	5.75% due 03/15/23 (a)	213,500
USD 3,555,000	Sensata Technologies BV 6.50% due 05/15/19 (a)	3,803,850
USD 5,920,000	UPCB Finance III, Ltd. 6.63% due 07/01/20 (a)	6,290,000
USD 3,405,000	UPCB Finance V, Ltd. 7.25% due 11/15/21 (a)	3,754,013
USD 2,535,000	UPCB Finance VI, Ltd. 6.86% due 01/15/22 (a)	2,763,150
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	26,095,488
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$24,654,378)	26,095,488
	UNITED KINGDOM (1.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)	
USD 2,925,000	Algeco Scotsman Global Finance PLC 8.50% due 10/15/18 (a)	3,093,187
USD 1,220,000	CEVA Group PLC 7.00% due 03/01/21 (a)	1,241,350
USD 4,865,000	Ineos Finance PLC 7.50% due 05/01/20 (a)	5,315,013
USD 5,345,000	8.38% due 02/15/19 (a)	5,866,137
USD 740,000	Virgin Media Finance PLC 6.38% due 04/15/23 (a)	780,700
USD 5,200,000	Virgin Media Secured Finance PLC 5.38% due 04/15/21 (a)	5,349,500
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	21,645,887
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$20,876,906)	21,645,887

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
	UNITED STATES (85.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%)	
USD 3,775,000	21st Century Oncology, Inc. 8.88% due 01/15/17	\$ 3,859,938
USD 2,330,000	9.88% due 04/15/17	2,190,200
USD 5,555,000	Academy, Ltd. / Academy Finance Corp. 9.25% due 08/01/19 (a)	6,006,344
USD 1,560,000	Access Midstream Partners LP / ACMP Finance Corp. 4.88% due 05/15/23	1,630,200
USD 1,300,000	5.88% due 04/15/21	1,386,125
USD 3,605,000	6.13% due 07/15/22	3,929,450
USD 3,785,000	ACCO Brands Corp. 6.75% due 04/30/20	3,960,056
USD 1,625,000	ACI Worldwide, Inc. 6.38% due 08/15/20 (a)	1,714,375
USD 795,000	ADT Corp. 3.50% due 07/15/22	729,412
USD 2,660,000	6.25% due 10/15/21	2,799,650
USD 1,615,000	AES Corp. 3.23% due 06/01/19 (b)	1,629,131
USD 1,055,000	4.88% due 05/15/23	1,033,900
USD 870,000	7.38% due 07/01/21	1,000,500
USD 840,000	8.00% due 06/01/20	1,005,900
USD 2,845,000	Aircastle, Ltd. 7.63% due 04/15/20	3,048,362
USD 2,095,000	Alcatel-Lucent USA, Inc. 6.75% due 11/15/20 (a)	2,225,937
USD 4,325,000	8.88% due 01/01/20 (a)	4,865,625
USD 1,330,000	Alere, Inc. 6.50% due 06/15/20	1,399,825
USD 1,930,000	Allegion US Holding Co., Inc. 5.75% due 10/01/21 (a)	2,040,975
USD 2,205,000	Alliant Techsystems, Inc. 5.25% due 10/01/21 (a)	2,298,712
USD 7,110,000	Allison Transmission, Inc. 7.13% due 05/15/19 (a)	7,625,475
USD 3,165,000	Ally Financial, Inc. 2.91% due 07/19/16 (b)	3,246,059
USD 6,115,000	3.50% due 01/27/19	6,160,863
USD 3,425,000	4.76% due 09/10/18	3,639,063
USD 7,145,000	6.25% due 12/01/17	7,984,537
USD 4,765,000	7.50% due 09/15/20	5,682,262
USD 6,905,000	AMC Entertainment, Inc. 9.75% due 12/01/20	7,906,225
USD 900,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% due 03/15/21	959,625
USD 765,000	7.75% due 11/15/19	880,706
USD 4,414,000	American Tire Distributors, Inc. 9.75% due 06/01/17	4,639,555
USD 585,000	Armkor Technology, Inc. 6.38% due 10/01/22	620,100
USD 2,500,000	6.63% due 06/01/21	2,675,000
USD 1,785,000	Anixter, Inc. 5.63% due 05/01/19	1,901,025
USD 2,250,000	Antero Resources Finance Corp. 5.38% due 11/01/21	2,342,812
USD 6,670,000	Arch Coal, Inc. 7.00% due 06/15/19	4,952,475
USD 605,000	7.25% due 06/15/21	431,062
USD 1,020,000	8.00% due 01/15/19 (a)	1,002,150

(2014年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
		UNITED STATES (85.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
USD	3,475,000	Armored Autogroup, Inc. 9.25% due 11/01/18	\$ 3,631,375
USD	4,960,000	Ashland, Inc. 4.75% due 08/15/22	4,947,600
USD	3,510,000	Ashtead Capital, Inc. 6.50% due 07/15/22 (a)	3,825,900
USD	5,900,000	Aspect Software, Inc. 10.63% due 05/15/17	6,202,375
USD	1,290,000	Associated Materials LLC / AMH New Finance, Inc. 9.13% due 11/01/17	1,341,600
USD	1,870,000	Athlon Holdings LP / Athlon Finance Corp. 6.00% due 05/01/22 (a)	1,912,075
USD	2,585,000	Atwood Oceanics, Inc. 6.50% due 02/01/20	2,740,100
USD	5,410,000	Audatex North America, Inc. 6.00% due 06/15/21 (a)	5,761,650
USD	5,955,000	Avaya, Inc. 7.00% due 04/01/19 (a)	5,895,450
USD	1,800,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.50% due 04/01/23	1,836,000
USD	281,000	8.25% due 01/15/19	300,192
USD	1,370,000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. / Axalta Coating Systems Dutch Holding B 7.36% due 05/01/21 (a)	1,500,150
USD	1,770,000	B&G Foods, Inc. 4.63% due 06/01/21	1,761,150
USD	9,145,000	Bank of America Corp. 8.00% due 07/29/19 (b),(c)	10,311,902
USD	880,000	BC Mountain LLC / BC Mountain Finance, Inc. 7.00% due 02/01/21 (a)	825,000
USD	5,445,000	Belden, Inc. 5.50% due 09/01/22 (a)	5,513,062
USD	2,810,000	Berry Petroleum Co. LLC 6.36% due 09/15/22	2,943,475
USD	6,780,000	Big Heart Pet Brands 7.83% due 02/15/19	7,059,675
USD	9,530,000	Biomet, Inc. 6.50% due 08/01/20	10,340,050
USD	3,105,000	Blackboard, Inc. 7.75% due 11/15/19 (a)	3,260,250
USD	2,044,912	BOE Intermediate Holding Corp. 9.00% due 11/01/17 (a)	2,136,933
USD	2,130,000	BOE Merger Corp. 9.50% due 11/01/17 (a)	2,241,825
USD	305,000	BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp. 7.88% due 04/15/22	327,875
USD	5,102,000	8.63% due 10/15/20	5,573,935
USD	520,000	Building Materials Corp. of America 6.75% due 05/01/21 (a)	561,600
USD	3,070,000	6.88% due 08/15/18 (a)	3,194,719
USD	450,000	7.50% due 03/15/20 (a)	480,375
USD	4,403,000	Bumble Bee Holdings, Inc. 9.00% due 12/15/17 (a)	4,727,721
USD	3,790,000	BWAY Holding Co. 10.00% due 06/15/18	3,988,975
USD	6,140,000	Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 8.50% due 02/15/20	4,881,300
USD	14,912,000	9.00% due 02/15/20	11,892,320
USD	4,130,000	10.00% due 12/15/19	1,786,225
USD	5,435,000	11.25% due 06/01/17	4,782,800

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
	UNITED STATES (85.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
USD 4,805,000	Caesars Entertainment Resort Properties LLC 8.00% due 10/01/20 (a) Calpine Corp.	\$ 4,987,169
USD 1,242,000	7.50% due 02/15/21 (a)	1,350,675
USD 3,299,000	7.88% due 07/31/20 (a)	3,595,910
USD 225,000	CBS Outdoor Americas Capital LLC / CBS Outdoor Americas Capital Corp. 5.25% due 02/15/22 (a)	230,625
USD 3,545,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5.25% due 03/15/21	3,642,487
USD 9,210,000	7.00% due 01/15/19	9,739,575
USD 1,395,000	7.38% due 06/01/20	1,527,525
USD 7,225,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 8.50% due 04/01/19	7,866,219
USD 7,165,000	Central Garden & Pet Co. 8.25% due 03/01/18	7,326,212
USD 10,731,000	CenturyLink, Inc. 5.80% due 03/15/22	11,160,240
USD 1,280,000	Chesapeake Energy Corp. 3.48% due 04/15/19 (b)	1,299,200
USD 2,140,000	4.88% due 04/15/22	2,217,575
USD 1,955,000	6.13% due 02/15/21	2,196,931
USD 2,340,000	6.63% due 08/15/20	2,696,850
USD 725,000	6.88% due 11/15/20	842,813
USD 2,960,000	Chinos Intermediate Holdings A, Inc. 7.75% due 05/01/19 (a)	3,048,800
USD 3,334,000	Chiquita Brands International, Inc. / Chiquita Brands LLC 7.88% due 02/01/21	3,646,562
USD 1,715,000	Chrysler Group LLC / CG Co.-Issuer, Inc. 8.00% due 06/15/19	1,873,637
USD 14,980,000	8.25% due 06/15/21	17,077,200
USD 895,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 5.13% due 08/01/21 (a)	908,425
USD 2,215,000	Cinemark USA, Inc. 4.88% due 06/01/23	2,181,775
USD 3,300,000	7.38% due 06/15/21	3,650,625
USD 1,905,000	CIT Group, Inc. 3.88% due 02/19/19	1,926,431
USD 4,885,000	5.25% due 03/15/18	5,245,269
USD 6,620,000	5.50% due 02/15/19 (a)	7,149,600
USD 3,780,000	Claire's Stores, Inc. 8.88% due 03/15/19	3,222,450
USD 7,870,000	9.00% due 03/15/19 (a)	8,086,425
USD 4,495,000	Clean Harbors, Inc. 5.25% due 08/01/20	4,607,375
USD 7,469,000	Clear Channel Communications, Inc. 9.00% due 03/01/21	7,973,157
USD 16,161,000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.50% due 11/15/22	17,273,114
USD 6,720,000	7.63% due 03/15/20	7,220,400
USD 400,000	CNH Industrial Capital LLC 3.63% due 04/15/18	410,000
USD 2,635,000	Cogent Communications Finance, Inc. 5.63% due 04/15/21 (a)	2,595,475
USD 3,645,000	Cogent Communications Holdings, Inc. 8.38% due 02/15/18 (a)	3,909,262
USD 345,000	CommScope, Inc. 5.00% due 06/15/21 (a)	346,725
USD 345,000	5.50% due 06/15/24 (a)	346,725

(2014年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
		UNITED STATES (85.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
		CommScope, Inc. 8.25% due 01/15/19 (a)	\$ 2,736,720
USD	2,520,000	CONSO Energy, Inc. 5.88% due 04/15/22 (a)	1,800,062
USD	1,735,000	Corrections Corp. of America 4.13% due 04/01/20	4,024,912
USD	4,035,000	4.63% due 05/01/23	1,039,500
USD	1,050,000	Crosstex Energy LP / Crosstex Energy Finance Corp. 7.13% due 06/01/22	912,742
USD	786,000	Crown Castle International Corp. 5.25% due 01/15/23	4,087,200
USD	3,930,000	CSC Holdings LLC 8.63% due 02/15/19	5,879,025
USD	4,930,000	Dana Holding Corp. 5.36% due 09/15/21	1,032,312
USD	995,000	6.00% due 09/15/23	2,104,425
USD	1,990,000	DaVita HealthCare Partners, Inc. 6.38% due 11/01/18	1,497,300
USD	1,426,000	6.63% due 11/01/20	4,469,805
USD	4,197,000	Denali Borrower LLC / Denali Finance Corp. 5.63% due 10/15/20 (a)	6,471,250
USD	6,200,000	Denbury Resources, Inc. 4.63% due 07/15/23	1,506,312
USD	1,565,000	5.50% due 05/01/22	3,507,150
USD	3,405,000	DISH DBS Corp. 5.13% due 05/01/20	178,500
USD	170,000	5.88% due 07/15/22	12,172,875
USD	11,350,000	6.75% due 06/01/21	8,275,094
USD	7,315,000	7.88% due 09/01/19	7,217,350
USD	6,065,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp. 7.75% due 04/15/18	6,526,025
USD	6,245,000	8.75% due 03/15/18	2,483,250
USD	2,310,000	9.88% due 04/15/18	1,287,612
USD	1,195,000	Eagle Midco, Inc. 9.00% due 06/15/18 (a)	2,238,844
USD	2,145,000	Entegris, Inc. 6.00% due 04/01/22 (a)	798,975
USD	795,000	EP Energy LLC / EP Energy Finance, Inc. 9.38% due 05/01/20	8,994,712
USD	7,830,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 7.75% due 09/01/22	1,491,262
USD	1,330,000	Epicor Software Corp. 8.63% due 05/01/19	8,054,544
USD	7,415,000	EV Energy Partners LP / EV Energy Finance Corp. 8.00% due 04/15/19	7,320,225
USD	7,005,000	FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc. 7.88% due 05/01/20	3,881,925
USD	3,645,000	First Data Corp. 7.38% due 06/15/19 (a)	5,464,388
USD	5,095,000	8.75% due 01/15/22 (a)	17,860,545
USD	16,311,000	8.88% due 08/15/20 (a)	12,831,600
USD	11,560,000	12.63% due 01/15/21	10,212,832
USD	8,493,000	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 5.63% due 07/31/19 (a)	2,990,025
USD	2,740,000	Gardner Denver, Inc. 6.88% due 08/15/21 (a)	1,730,550
USD	1,660,000	GCI, Inc. 6.75% due 06/01/21	2,984,100
USD	2,940,000		

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
	UNITED STATES (85.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
USD 5,105,000	GCI, Inc. 8.63% due 11/15/19	\$ 5,436,825
USD 7,309,000	GenCorp, Inc. 7.13% due 03/15/21	7,948,537
USD 4,150,000	General Cable Corp. 6.50% due 10/01/22 (a)	4,175,937
USD 5,250,000	General Motors Co. 4.88% due 10/02/23 (a)	5,499,375
USD 1,870,000	General Motors Financial Co., Inc. 4.25% due 05/15/23	1,853,637
USD 3,720,000	Geo Group, Inc. 5.88% due 01/15/22	3,850,200
USD 3,045,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 6.63% due 02/15/21	3,265,762
USD 2,475,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 6.50% due 03/01/21	2,697,750
USD 3,725,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 8.25% due 08/15/20	4,116,125
USD 1,765,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 8.75% due 08/15/20	2,091,525
USD 6,420,000	Great Lakes Dredge & Dock Corp. 7.38% due 02/01/19	6,724,950
USD 5,395,000	Gymboree Corp. 9.13% due 12/01/18	3,358,387
USD 5,250,000	Halcon Resources Corp. 8.88% due 05/15/21	5,591,250
USD 1,705,000	Halcon Resources Corp. 9.25% due 02/15/22	1,824,350
USD 4,040,000	Hanesbrands, Inc. 6.38% due 12/15/20	4,378,350
USD 17,060,000	HCA Holdings, Inc. 7.75% due 05/15/21	18,787,325
USD 4,795,000	HCA, Inc. 6.50% due 02/15/20	5,448,319
USD 20,215,000	HCA, Inc. 7.50% due 02/15/22	23,297,787
USD 2,975,000	HD Supply, Inc. 8.13% due 04/15/19	3,279,937
USD 2,985,000	HD Supply, Inc. 11.00% due 04/15/20	3,529,763
USD 3,975,000	HD Supply, Inc. 11.50% due 07/15/20	4,770,000
USD 6,320,000	HealthSouth Corp. 7.75% due 09/15/22	6,920,400
USD 605,000	Hearthside Group Holdings LLC/Hearthside Finance Co. 6.50% due 05/01/22 (a)	609,537
USD 5,130,000	Hertz Corp. 5.88% due 10/15/20	5,424,975
USD 1,175,000	Hertz Corp. 7.38% due 01/15/21	1,289,562
USD 7,445,000	Hexion US Finance Corp. 6.63% due 04/15/20	7,835,863
USD 5,100,000	Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC 8.88% due 02/01/18	5,316,750
USD 2,835,000	Hexion US Finance Corp. / Hexion Nova Scotia Finance ULC 9.00% due 11/15/20	2,835,000
USD 2,980,000	Hiland Partners LP / Hiland Partners Finance Corp. 7.25% due 10/01/20 (a)	3,255,650
USD 4,340,000	Hillman Group, Inc. 10.88% due 06/01/18	4,604,740
USD 2,630,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp. 5.63% due 10/15/21 (a)	2,781,225
USD 7,355,000	HJ Heinz Co. 4.25% due 10/15/20 (a)	7,355,000
USD 6,640,000	Hologic, Inc. 6.25% due 08/01/20	7,055,000
USD 4,610,000	Hughes Satellite Systems Corp. 6.50% due 06/15/19	5,122,863

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
	UNITED STATES (85.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
	Huntsman International LLC	
USD 2,780,000	4.88% due 11/15/20	\$ 2,863,400
USD 3,840,000	8.63% due 03/15/20	4,185,600
USD 2,020,000	8.63% due 03/15/21	2,252,300
	IMS Health, Inc.	
USD 4,455,000	6.00% due 11/01/20 (a)	4,700,025
	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	
USD 2,860,000	7.13% due 05/01/21 (a)	2,917,200
	Infor US, Inc.	
USD 5,875,000	9.38% due 04/01/19	6,572,656
USD 1,465,000	11.50% due 07/15/18	1,684,750
	Interline Brands, Inc.	
USD 2,145,000	10.00% due 11/15/18	2,316,600
	International Lease Finance Corp.	
USD 1,735,000	4.63% due 04/15/21	1,765,363
USD 4,145,000	5.88% due 04/01/19	4,528,413
USD 12,870,000	6.25% due 05/15/19	14,301,787
	inVentiv Health, Inc.	
USD 4,695,000	9.00% due 01/15/18 (a)	5,023,650
USD 4,630,000	11.00% due 08/15/18 (a)	4,364,038
	Iron Mountain, Inc.	
USD 4,210,000	6.00% due 08/15/23	4,473,125
	Isle of Capri Casinos, Inc.	
USD 2,235,000	5.86% due 03/15/21	2,268,526
	Jack Cooper Holdings Corp.	
USD 4,065,000	9.25% due 06/01/20 (a)	4,441,013
	JC Penney Corp., Inc.	
USD 820,000	5.75% due 02/15/18	740,050
USD 3,410,000	6.38% due 10/15/36	2,693,900
USD 920,000	7.95% due 04/01/17	915,400
	Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.	
USD 6,835,000	10.50% due 11/01/18	7,754,923
	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	
USD 3,280,000	7.00% due 05/15/19 (a)	3,357,900
	L Brands, Inc.	
USD 5,894,000	6.63% due 04/01/21	6,630,750
	Laredo Petroleum, Inc.	
USD 1,220,000	5.63% due 01/15/22	1,250,500
	Legacy Reserves LP / Legacy Reserves Finance Corp.	
USD 1,785,000	6.63% due 12/01/21 (a)	1,811,775
USD 4,190,000	8.00% due 12/01/20	4,472,825
	Level 3 Financing, Inc.	
USD 3,805,000	8.13% due 07/01/19	4,156,963
USD 3,320,000	8.63% due 07/15/20	3,726,700
	Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp.	
USD 5,510,000	7.75% due 02/01/21	5,943,913
	Live Nation Entertainment, Inc.	
USD 860,000	5.38% due 06/15/22 (a)	868,450
	LSB Industries, Inc.	
USD 5,675,000	7.75% due 08/01/19 (a)	6,058,063
	Magnachip Semiconductor Corp.	
USD 4,630,000	6.63% due 07/15/21	4,548,975
	Manitowoc Co., Inc.	
USD 6,220,000	8.50% due 11/01/20	6,935,300
	Marina District Finance Co., Inc.	
USD 5,653,000	9.88% due 08/15/18	5,978,048
	MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp.	
USD 1,365,000	5.50% due 02/15/23	1,426,425
USD 2,000,000	6.50% due 08/15/21	2,160,000

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
	UNITED STATES (85.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
USD 2,045,000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 10.00% due 04/01/21 (a)	\$ 2,336,413
USD 3,290,000	Memorial Production Partners LP / Memorial Production Finance Corp. 7.63% due 05/01/21	3,405,150
USD 6,480,000	MGM Resorts International 5.25% due 03/31/20	6,731,100
USD 4,905,000	6.75% due 10/01/20	5,438,419
USD 10,535,000	7.75% due 03/15/22	12,365,456
USD 1,360,000	8.63% due 02/01/19	1,621,800
USD 760,000	Michaels FinCo Holdings LLC / Michaels FinCo, Inc. 7.50% due 08/01/18 (a)	779,000
USD 4,486,000	Michaels Stores, Inc. 7.75% due 11/01/18	4,743,945
USD 945,000	Micron Technology, Inc. 5.88% due 02/15/22 (a)	1,008,788
USD 2,340,000	Midstates Petroleum Co., Inc. / Midstates Petroleum Co. LLC 9.25% due 06/01/21	2,515,500
USD 1,680,000	10.75% due 10/01/20	1,873,200
USD 2,643,738	Mueller Water Products, Inc. 8.75% due 09/01/20	2,934,549
USD 1,785,000	Neiman Marcus Group LTD LLC 8.00% due 10/15/21 (a)	1,963,500
USD 890,000	8.75% due 10/15/21 (a)	981,225
USD 4,160,000	Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp. 8.36% due 03/01/18	4,201,600
USD 4,800,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 6.88% due 11/15/20	5,124,000
USD 1,435,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 4.50% due 10/01/20	1,452,937
USD 1,365,000	5.00% due 04/15/22 (a)	1,375,238
USD 2,000,000	Noranda Aluminum Acquisition Corp. 11.00% due 06/01/19	1,900,000
USD 85,000	NRG Energy, Inc. 6.25% due 07/15/22 (a)	90,100
USD 1,060,000	7.88% due 05/15/21	1,179,250
USD 3,460,000	8.25% due 09/01/20	3,623,300
USD 5,170,000	Nuvean Investments, Inc. 9.50% due 10/15/20 (a)	6,139,375
USD 2,955,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22 (a)	3,213,563
USD 330,000	Oshkosh Corp. 5.38% due 03/01/22 (a)	338,663
USD 1,602,000	8.50% due 03/01/20	1,738,170
USD 3,315,000	Packaging Dynamics Corp. 8.75% due 02/01/16 (a)	3,406,163
USD 7,094,000	Party City Holdings, Inc. 8.88% due 08/01/20	7,874,340
USD 2,060,000	PC Nextco Holdings LLC / PC Nextco Finance, Inc. 8.75% due 08/15/19 (a)	2,121,800
USD 4,035,000	Peabody Energy Corp. 6.25% due 11/15/21	4,035,000
USD 4,870,000	Petco Animal Supplies, Inc. 9.25% due 12/01/18 (a)	5,229,211
USD 3,185,000	Plains Exploration & Production Co. 6.50% due 11/15/20	3,535,350
USD 4,655,000	6.88% due 02/15/23	5,289,244
USD 5,814,000	Polymer Group, Inc. 7.75% due 02/01/19	6,184,643

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (98.0%) (continued)	
	UNITED STATES (85.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
USD 835,000	PolyOne Corp. 7.38% due 09/15/20	\$ 911,194
USD 1,010,000	Post Holdings, Inc. 6.00% due 12/15/22 (a)	1,018,838
USD 1,965,000	6.75% due 12/01/21 (a)	2,082,900
USD 6,555,000	7.38% due 02/15/22 (a)	7,112,175
USD 3,375,000	QR Energy LP / QRE Finance Corp. 9.25% due 08/01/20	3,611,250
USD 1,855,000	Qwest Capital Funding, Inc. 7.75% due 02/15/31	1,919,925
USD 4,565,000	Radio Systems Corp. 8.38% due 11/01/19 (a)	4,987,263
USD 1,780,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 8.00% due 12/01/18 (a)	1,864,550
USD 1,370,000	8.25% due 01/15/21 (a)	1,421,375
USD 1,230,000	Rayonier AM Products, Inc. 5.50% due 06/01/24 (a)	1,245,375
USD 7,510,000	Realogy Group LLC 7.88% due 02/15/19 (a)	8,110,800
USD 790,000	Regal Entertainment Group 5.75% due 03/15/22	815,675
USD 3,010,000	Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 5.50% due 04/15/23	3,077,725
USD 35,000	5.75% due 09/01/20	36,750
USD 725,000	5.88% due 03/01/22	770,313
USD 7,720,635	Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/08/17 (a)	5,134,222
USD 2,495,000	Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 (a)	2,495,000
USD 6,875,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC 5.75% due 10/15/20	7,150,000
USD 15,184,000	9.00% due 04/15/19	16,095,040
USD 10,815,000	9.88% due 08/15/19	11,910,019
USD 1,775,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 5.00% due 04/15/21	1,770,563
USD 1,755,000	Rite Aid Corp. 9.25% due 03/15/20	2,000,700
USD 3,575,000	RKI Exploration & Production LLC / RKI Finance Corp. 8.50% due 08/01/21 (a)	3,878,875
USD 1,900,000	Rockwood Specialties Group, Inc. 4.63% due 10/15/20	1,949,875
USD 1,785,000	RSI Home Products, Inc. 6.88% due 03/01/18 (a)	1,916,644
USD 100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.63% due 04/15/23	102,750
USD 2,175,000	5.75% due 05/15/24 (a)	2,234,812
USD 3,985,000	6.25% due 03/15/22 (a)	4,278,894
USD 4,365,000	Sabre GLBL, Inc. 8.50% due 05/15/19 (a)	4,861,737
USD 1,175,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc. 5.50% due 11/01/23	1,204,375
USD 2,445,000	5.75% due 06/01/22	2,610,038
USD 2,385,000	6.88% due 11/15/19	2,599,650
USD 3,380,000	SandRidge Energy, Inc. 7.50% due 03/15/21	3,578,400
USD 3,030,000	8.13% due 10/15/22	3,287,550
USD 1,197,000	SBA Telecommunications, Inc. 8.25% due 08/15/19	1,259,843

(2014年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.0%) (continued)	
	UNITED STATES (85.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)	
USD 1,250,000	Scotts Miracle-Gro Co. 6.63% due 12/15/20	\$ 1,350,000
USD 1,965,000	Sealed Air Corp. 6.50% due 12/01/20 (a)	2,190,975
USD 5,374,000	8.38% due 09/15/21 (a)	6,153,230
USD 8,911,000	Serta Simmons Holdings LLC 8.13% due 10/01/20 (a)	9,735,268
USD 1,705,000	Service Corp. International 5.38% due 05/15/24 (a)	1,728,529
USD 545,000	7.50% due 04/01/27	591,325
USD 2,250,000	7.63% due 10/01/18	2,618,550
USD 3,730,000	ServiceMaster Co. 7.00% due 08/15/20	3,935,150
USD 2,500,000	Sinclair Television Group, Inc. 5.38% due 04/01/21	2,490,625
USD 2,195,000	6.13% due 10/01/22	2,255,363
USD 3,790,000	Sirius XM Radio, Inc. 4.25% due 05/15/20 (a)	3,733,150
USD 4,120,000	5.75% due 08/01/21 (a)	4,336,300
USD 1,780,000	6.00% due 07/15/24 (a)	1,828,950
USD 1,465,000	Spectrum Brands, Inc. 6.38% due 11/15/20	1,587,694
USD 1,040,000	6.63% due 11/15/22	1,138,800
USD 2,500,000	6.75% due 03/15/20	2,687,500
USD 18,275,000	Sprint Capital Corp. 8.75% due 03/15/32	21,153,313
USD 2,865,000	Sprint Communications, Inc. 9.00% due 11/15/18 (a)	3,480,975
USD 3,740,000	Sprint Corp. 7.25% due 09/15/21 (a)	4,142,050
USD 12,490,000	7.88% due 09/15/23 (a)	14,113,700
USD 3,845,000	SSI Investments II Ltd. / SSI Co.-Issuer LLC 11.13% due 06/01/18	4,058,897
USD 3,375,000	SunGard Data Systems, Inc. 6.63% due 11/01/19	3,569,063
USD 2,982,000	7.63% due 11/15/20	3,269,017
USD 1,265,000	Tempur Sealy International, Inc. 6.88% due 12/15/20	1,385,175
USD 1,195,000	Tenet Healthcare Corp. 4.50% due 04/01/21	1,186,038
USD 4,185,000	4.75% due 06/01/20	4,237,312
USD 4,875,000	6.00% due 10/01/20	5,240,625
USD 1,045,000	6.75% due 02/01/20	1,118,150
USD 10,620,000	8.00% due 08/01/20	11,575,800
USD 4,530,000	8.13% due 04/01/22	5,152,875
USD 6,025,000	Terex Corp. 6.00% due 05/15/21	6,431,888
USD 2,515,000	6.50% due 04/01/20	2,725,631
USD 5,624,000	Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp. 5.88% due 10/01/20 (a)	5,877,080
USD 2,115,000	6.13% due 10/15/21	2,231,325
USD 1,415,000	Time, Inc. 5.75% due 04/15/22 (a)	1,415,000
USD 310,000	T-Mobile USA, Inc. 6.25% due 04/01/21	329,375
USD 2,400,000	6.63% due 04/28/21	2,586,000
USD 6,440,000	6.73% due 04/28/22	6,955,200

（2014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 (96.0%) (continued)		
	UNITED STATES (85.3%) (continued)		
	CORPORATE BONDS & NOTES (85.3%) (continued)		
USD 575,000	TransDigm, Inc. 6.00% due 07/15/22 (a)	\$	579,313
USD 410,000	6.50% due 07/15/24 (a)		416,150
USD 3,550,000	Triumph Group, Inc. 4.88% due 04/01/21		3,532,250
USD 2,115,000	tw telecom holdings inc 5.38% due 10/01/22		2,159,944
USD 8,420,000	UCI International, Inc. 8.63% due 02/15/19		8,062,150
USD 2,095,000	United Rentals North America, Inc. 7.38% due 05/15/20		2,335,925
USD 4,307,000	7.63% due 04/15/22		4,883,061
USD 8,455,000	8.25% due 02/01/21		9,469,600
USD 3,860,000	United Surgical Partners International, Inc. 9.00% due 04/01/20		4,274,950
USD 6,625,000	Vail Resorts, Inc. 6.50% due 05/01/19		6,964,531
USD 635,000	Valeant Pharmaceuticals International 6.75% due 08/15/21 (a)		674,688
USD 5,960,000	7.00% due 10/01/20 (a)		6,347,400
USD 7,530,000	7.25% due 07/15/22 (a)		8,151,225
USD 1,540,000	Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp. 7.88% due 04/01/20		1,663,200
USD 3,143,000	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp. 6.98% due 04/01/23 (a)		3,205,860
USD 6,180,000	Whiting Petroleum Corp. 5.75% due 03/15/21		6,685,200
USD 445,000	William Carter Co. 5.25% due 08/15/21 (a)		463,912
USD 3,160,000	Windstream Corp. 6.38% due 08/01/23		3,136,300
USD 1,600,000	7.50% due 04/01/23		1,593,760
USD 65,000	7.75% due 10/15/20		70,525
USD 14,490,000	7.75% due 10/01/21		15,721,650
USD 270,000	WMG Acquisition Corp. 5.63% due 04/15/22 (a)		270,675
USD 996,000	6.00% due 01/15/21 (a)		1,030,860
USD 1,170,000	6.75% due 04/15/22 (a)		1,170,000
USD 1,915,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 8.13% due 01/01/20		2,092,138
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		1,383,538,634
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$1,327,656,768)		1,383,538,634
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$1,493,920,139)	\$	1,557,053,005
	SHORT TERM INVESTMENT (1.6%)		
	SWEDEN (1.6%)		
	TIME DEPOSIT (1.6%)		
USD 25,996,510	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.03% due 06/02/14		25,996,510
	TOTAL TIME DEPOSIT		25,996,510
	TOTAL SWEDEN (Cost \$25,996,510)		25,996,510
	TOTAL SHORT TERM INVESTMENT (Cost \$25,996,510)		25,996,510
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$1,519,916,649)	97.6	\$ 1,583,049,515
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	2.4	39,271,882
	NET ASSETS	100.0%	\$ 1,622,321,397

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) Floating rate security as of May 31, 2014.

(c) Perpetual maturity.

(2014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.	4,000,000	06/02/2014	USD	39,310	\$ -	\$ (17)	(17)
JPY	Citibank N.A.	5,000,000	06/02/2014	USD	48,138	-	(22)	(22)
JPY	Citibank N.A.	40,000,000	06/02/2014	USD	393,103	-	(175)	(175)
JPY	Citibank N.A.	240,000,000	06/02/2014	USD	2,356,617	-	(1,053)	(1,053)
JPY	Citibank N.A.	60,000,000	06/02/2014	USD	589,654	-	(263)	(263)
JPY	Citibank N.A.	13,000,000	06/02/2014	USD	127,758	-	(57)	(57)
JPY	Citibank N.A.	70,000,000	06/03/2014	USD	689,602	-	(1,979)	(1,979)
JPY	Citibank N.A.	1,100,000	06/03/2014	USD	10,837	-	(31)	(31)
JPY	Citibank N.A.	699,999	06/03/2014	USD	6,898	-	(20)	(20)
JPY	Citibank N.A.	11,700,000	06/03/2014	USD	115,262	-	(331)	(331)
JPY	Citibank N.A.	50,000,000	06/03/2014	USD	492,573	-	(1,413)	(1,413)
JPY	Citibank N.A.	11,000,000	06/03/2014	USD	108,368	-	(311)	(311)
JPY	Citibank N.A.	120,000,000	06/03/2014	USD	1,182,174	-	(3,392)	(3,392)
JPY	Citibank N.A.	1,000,000	06/03/2014	USD	9,851	-	(28)	(28)
JPY	Citibank N.A.	80,000,000	06/03/2014	USD	788,116	-	(2,261)	(2,261)
JPY	Citibank N.A.	20,000,000	06/04/2014	USD	196,565	-	(100)	(100)
JPY	Citibank N.A.	30,000,000	06/04/2014	USD	294,847	-	(150)	(150)
JPY	Citibank N.A.	10,000	06/04/2014	USD	98	-	-	0
JPY	Citibank N.A.	60,000,000	06/04/2014	USD	589,684	-	(299)	(299)
JPY	Citibank N.A.	3,000,000	06/04/2014	USD	29,485	-	(15)	(15)
USD	Citibank N.A.	393,103	06/02/2014	JPY	40,000,000	175	-	175
USD	Citibank N.A.	963	06/02/2014	JPY	100,000	-	-	0
USD	Citibank N.A.	11,793	06/02/2014	JPY	1,200,000	5	-	5
USD	Citibank N.A.	39,310	06/02/2014	JPY	4,000,000	18	-	18
USD	Citibank N.A.	98,276	06/02/2014	JPY	10,000,000	44	-	44
USD	Citibank N.A.	197,029	06/03/2014	JPY	20,000,000	565	-	565
USD	Citibank N.A.	216,732	06/03/2014	JPY	22,000,000	622	-	622
USD	Citibank N.A.	13,760	06/04/2014	JPY	1,400,000	7	-	7
USD	Citibank N.A.	687,976	06/04/2014	JPY	70,000,000	349	-	349
USD	Citibank N.A.	196,565	06/04/2014	JPY	20,000,000	100	-	100
USD	Citibank N.A.	186,736	06/04/2014	JPY	19,000,000	95	-	95
USD	Citibank N.A.	3,931	06/04/2014	JPY	400,000	2	-	2
USD	Citibank N.A.	19,656	06/04/2014	JPY	2,000,000	10	-	10
						\$ 1,992	\$ (11,917)	\$ (9,925)

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.	1,381,215,644	07/02/2014	USD	106,863,632	\$ 322,268	\$ -	322,268

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.	118,668,106	07/02/2014	USD	109,227,573	\$ 991,468	\$ -	991,468

(2014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.	361,566,517	07/02/2014	USD	161,289,460	\$ -	\$ (1,230,604)	\$ (1,230,604)

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.	3,868,039	07/02/2014	USD	625,679	\$ -	\$ (7,638)	\$ (7,638)

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.	54,343,225,788	07/02/2014	USD	4,694,911	\$ -	\$ (63,552)	\$ (63,552)

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.	8,333,393,598	07/02/2014	USD	81,795,920	\$ 79,350	\$ -	\$ 79,350

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.	5,560,987	07/02/2014	USD	5,118,569	\$ 46,481	\$ -	\$ 46,481
BRL	Citibank N.A.	11,056,042	07/02/2014	USD	4,934,248	-	(39,960)	(39,960)
ZAR	Citibank N.A.	51,616,028	07/02/2014	USD	4,951,823	-	(97,710)	(97,710)
						\$ 46,481	\$ (137,670)	\$ (91,189)

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.	777,620,616	07/02/2014	USD	369,802,798	\$ -	\$ (995,720)	\$ (995,720)

（2014年5月31日現在）

デリバティブ商品の額

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 担保額	差入 担保額	純額	
店頭デリバティブ 為替予約 契約	Citibank N.A.	1,441,559	(2,447,101)	-	-	(1,005,542)
合計	\$ 1,441,559	\$ (2,447,101)	\$ -	\$ -	\$ (1,005,542)	

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

運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2015年1月14日）

（計算期間：2014年7月15日～2015年1月14日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。
主な投資対象	わが国の公社債
主な投資制限	外貨建資産への投資は行いません。

国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
URL <http://www.kokusai-am.co.jp>

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債券組入率	債券先物率	純資産額
		期騰	中率			
7期 (2013年1月15日)	円 10,034	% 0.0	% 89.3	% —	百万円 896	
8期 (2013年7月16日)	10,039	0.0	91.6	—	1,854	
9期 (2014年1月14日)	10,042	0.0	90.4	—	1,437	
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	

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※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。

■ 当期の基準価額等の推移

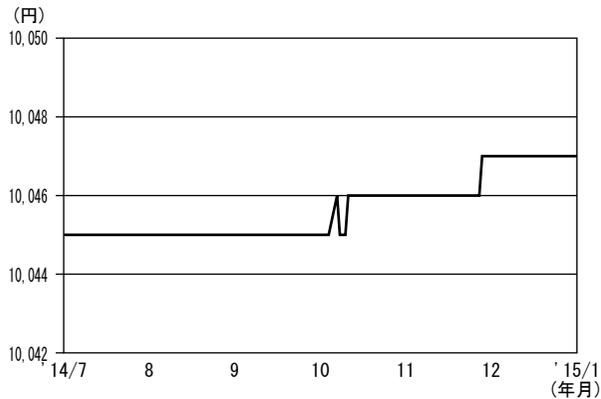
年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2014年 7月14日	円 10,045	% —	% 93.4	% —	
7月末	10,045	0.0	87.0	—	
8月末	10,045	0.0	94.4	—	
9月末	10,045	0.0	94.5	—	
10月末	10,046	0.0	83.4	—	
11月末	10,046	0.0	99.2	—	
12月末	10,047	0.0	92.5	—	
(期末) 2015年 1月14日	10,047	0.0	84.8	—	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 運用経過

■ 基準価額等の推移について (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)



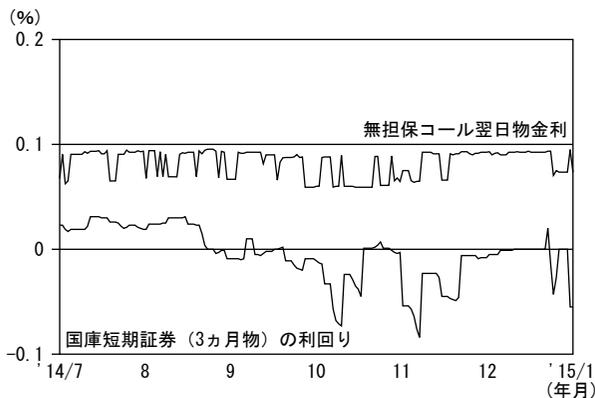
当マザーファンドの作成対象期間中の騰落率はプラス0.0%となりました。

■ 基準価額の主な変動要因 (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

日銀による金融緩和政策の影響から、短期金利は低位で推移しました。これらを受けて、基準価額は10,045円から10,047円の間で推移しました。

投資環境について (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

> 国内短期金融市場の動向



〈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。

〈国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移〉

2014年8月まで低位で推移していた国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りは、9月以降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、マイナスとなりました。10月末の日銀による追加の金融緩和政策を受けて、日銀の短期国債の買入れが減少するとの見通しなどから、11月初旬にかけて同利回りは0%程度まで上昇しました。その後も、一時的に同利回りは0%程度まで上昇する場面がはあったものの、おむねマイナスで推移しました。

ポートフォリオについて (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

わが国の短期国債(国庫短期証券)現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

■ 今後の運用方針

引き続き、わが国の短期国債(国庫短期証券)現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

当期に発生した費用はありません。

■ 当期の売買及び取引の状況（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

公社債

国		買付額	売付額
内 証		千円	千円
国	債	362,921,039	363,121,089

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 金額の単位未満は切り捨てです。

■ 当期の主要な売買銘柄（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

国内の現先取引のみであるため記載がありません。

■ 当期の利害関係人[※]との取引状況等（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
現 先 取 引 (公社債)	362,921	—	—	363,121	—	—

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

※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あり、当期における利害関係人との取引はありません。

■ 組入資産の明細

① 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,000,000 (1,000,000)	1,000,095 (1,000,095)	84.8 (84.8)	— (—)	— (—)	— (—)	84.8 (84.8)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,000,095 (1,000,095)	84.8 (84.8)	— (—)	— (—)	— (—)	84.8 (84.8)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(注5) 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6) B B格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

② 国内（邦貨建）公社債銘柄別

決 算 期 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491回国庫短期証券※	—	140,000	140,009	—	
第503回国庫短期証券※	—	860,000	860,086	—	
合 計	—	1,000,000	1,000,095		

(注1) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

■ 投資信託財産の構成

2015年1月14日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
公 社 債	千円 1,000,095	% 84.6		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	182,017	15.4		
投 資 信 託 財 産 総 額	1,182,112	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年1月14日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,182,112,098
コール・ローン等	182,016,731
公 社 債(評価額)	1,000,095,100
未 収 利 息	267
(B) 負 債	2,125,332
未 払 解 約 金	2,125,332
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,179,986,766
元 本	1,174,422,749
次 期 繰 越 損 益 金	5,564,017
(D) 受 益 権 総 口 数	1,174,422,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,047円

■ 損益の状況

当期 (自2014年7月15日 至2015年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	345,884
受 取 利 息	345,884
(B) 当 期 損 益 金(A)	345,884
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	5,705,383
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,286,802
(E) 解 約 差 損 益 金	△102,774,052
(F) 計 (B+C+D+E)	5,564,017
次 期 繰 越 損 益 金(F)	5,564,017

(注1) 損益の状況の中で

- ・ (D) 追加信託差損益金とは、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。
- ・ (E) 解約差損益金とは、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。

(注2) 当マザーファンドの期首元本額は1,278,766,161円、期中追加設定元本額は22,249,585,285円、期中一部解約元本額は22,353,928,697円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末10,047円です。

(注4) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

ファン ド 名	当 期 末 元 本 額
	円
世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642
世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追随型	99,642
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2013-12	99,582
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-02	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-03	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-04	99,562
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-09	99,553
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) 2014-09	99,553
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-12	99,533
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
新興国公社債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	3,324,093
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
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)	1,904,380
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)	93,548
新興国公社債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	21,243,807
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
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)	8,038,528
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
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
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
世界投資適格債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	2,234,005
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
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
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)	8,433,492
日本株 2.5フルペア・オープンII (マネー・プール・ファンド)Ⅲ	529,553,178
マネー・プール・ファンドIV	17,501,066
マネー・プール・ファンドVI	326,365,828
マネー・プール・ファンドVII (適格機関投資家専用)	976,834
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
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
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
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	15,855,020
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
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
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
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
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
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)	85,774,045
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)	999
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)	999
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド (毎月決算型)	999
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
トレンド・アロケーション・オープン	997,308
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
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
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)	997

ファン ド 名	当 期 末 元 本 額
	円
リスク・パリティαオープン	995
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
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
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
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
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
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
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
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
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
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (1年決算型)	99,592
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
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
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
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
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
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
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
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	99,592
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドIX (年2回決算型)	93,171,536
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドX (年2回決算型)	38,334,180
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)	4,979
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)	4,979
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
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
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
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
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
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
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
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
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
米国成長株オープン	996
合 計	1,174,422,749

(余 白)

國際投信投資顧問