148056

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）円コース（毎月決算型）	ＵＳ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ＪＰＹ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（ＪＰＹ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／円買いの為替ヘッジを行います。	
主な組入制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・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）円コース（毎月決算型）

第77期（決算日：2017年４月24日）
第78期（決算日：2017年５月24日）
第79期（決算日：2017年６月26日）
第80期（決算日：2017年７月24日）
第81期（決算日：2017年８月24日）
第82期（決算日：2017年９月25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）円コース（毎月決算型）」は、去る９月25日に第82期の決算を行いましたので、法令に基づいて第77期～第82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。

MUFG
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。

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。
・－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	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
53期(2015年4月24日)	9,508	60	1.4	0.1	－	97.9	3,831
54期(2015年5月25日)	9,458	60	0.1	0.1	－	97.9	3,764
55期(2015年6月24日)	9,343	60	△0.6	0.0	－	97.9	3,498
56期(2015年7月24日)	9,117	60	△1.8	0.1	－	97.6	3,361
57期(2015年8月24日)	8,923	60	△1.5	0.1	－	97.9	3,377
58期(2015年9月24日)	8,893	60	0.3	0.1	－	97.9	3,175
59期(2015年10月26日)	8,768	60	△0.7	0.1	－	97.8	2,870
60期(2015年11月24日)	8,406	60	△3.4	0.1	－	97.8	2,703
61期(2015年12月24日)	8,028	60	△3.8	0.1	－	97.8	2,426
62期(2016年1月25日)	7,802	60	△2.1	0.1	－	97.8	2,314
63期(2016年2月24日)	7,687	60	△0.7	0.1	－	97.8	2,245
64期(2016年3月24日)	8,079	60	5.9	0.1	－	97.8	2,315
65期(2016年4月25日)	8,201	60	2.3	0.1	－	97.8	2,514
66期(2016年5月24日)	8,201	60	0.7	0.1	－	97.9	2,591
67期(2016年6月24日)	8,265	60	1.5	0.1	－	97.8	2,578
68期(2016年7月25日)	8,397	60	2.3	0.1	－	97.8	2,498
69期(2016年8月24日)	8,474	60	1.6	0.1	－	97.8	2,696
70期(2016年9月26日)	8,423	60	0.1	－	－	97.9	2,823
71期(2016年10月24日)	8,452	60	1.1	－	－	97.9	3,012
72期(2016年11月24日)	8,223	60	△2.0	－	－	97.9	3,002
73期(2016年12月26日)	8,288	60	1.5	－	－	97.7	3,299
74期(2017年1月24日)	8,322	60	1.1	－	－	97.9	3,378
75期(2017年2月24日)	8,384	60	1.5	－	－	97.9	3,376
76期(2017年3月24日)	8,213	60	△1.3	－	－	97.9	3,211
77期(2017年4月24日)	8,245	60	1.1	－	－	97.9	3,193
78期(2017年5月24日)	8,292	40	1.1	－	－	97.6	3,150
79期(2017年6月26日)	8,276	40	0.3	－	－	97.9	2,992
80期(2017年7月24日)	8,324	40	1.1	－	－	97.8	2,973
81期(2017年8月24日)	8,197	40	△1.0	－	－	97.9	2,910
82期(2017年9月25日)	8,235	40	1.0	－	－	97.9	2,874

(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		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率			
	（期首）	円	%	%	%	%
	2017年３月24日	8,213	－	－	－	97.9
第77期	３月末	8,295	1.0	－	－	97.4
	（期末）					
	2017年４月24日	8,305	1.1	－	－	97.9
	（期首）					
	2017年４月24日	8,245	－	－	－	97.9
第78期	４月末	8,283	0.5	－	－	97.9
	（期末）					
	2017年５月24日	8,332	1.1	－	－	97.6
	（期首）					
	2017年５月24日	8,292	－	－	－	97.6
第79期	５月末	8,299	0.1	－	－	97.9
	（期末）					
	2017年６月26日	8,316	0.3	－	－	97.9
	（期首）					
	2017年６月26日	8,276	－	－	－	97.9
第80期	６月末	8,295	0.2	－	－	97.9
	（期末）					
	2017年７月24日	8,364	1.1	－	－	97.8
	（期首）					
	2017年７月24日	8,324	－	－	－	97.8
第81期	７月末	8,334	0.1	－	－	97.8
	（期末）					
	2017年８月24日	8,237	△1.0	－	－	97.9
	（期首）					
	2017年８月24日	8,197	－	－	－	97.9
第82期	８月末	8,225	0.3	－	－	97.8
	（期末）					
	2017年９月25日	8,275	1.0	－	－	97.9

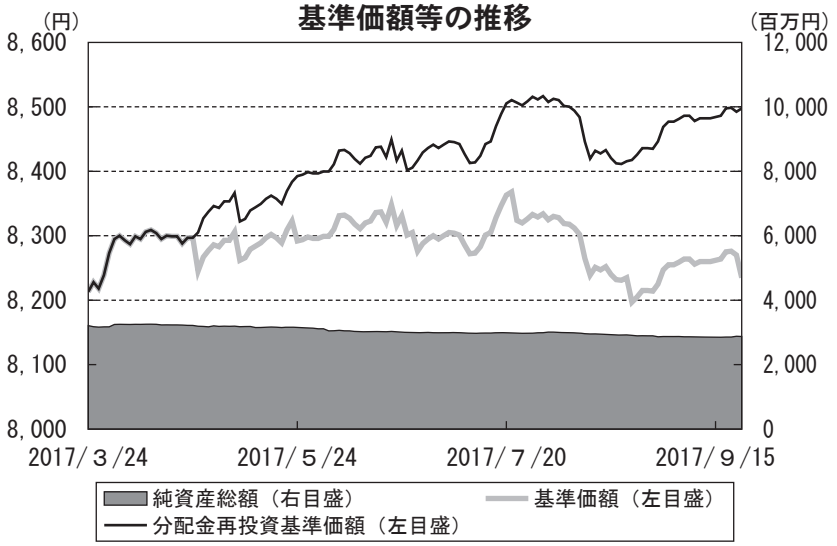
（注）当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第77期～第82期：2017/３/25～2017/９/25）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ3.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第77期首：　8,213円
第82期末：　8,235円
（既払分配金　　260円）
騰落率　：　　3.5%
（分配金再投資ベース）

・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。

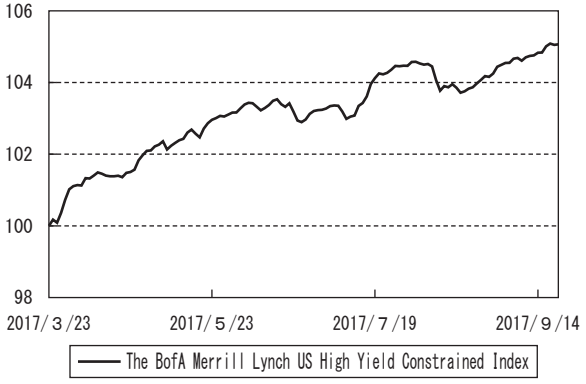
基準価額の主な変動要因

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。
下落要因	・米ドル売り／円買いの為替ヘッジによるコスト（金利差相当分の費用）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77期～第82期：2017/３/25～2017/９/25）

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）



（注）現地日付ベースで記載しております。
（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。

◎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、米国企業の業績が概ね堅調であったことや欧州各国における国政選挙の結果を受けて欧州の政治リスクに対する懸念が後退したことなどを背景にスプレッド（国債との利回り差）が縮小したほか、クーポン収入を享受したことなどを受けて、当作成期を通じて概ね一本調子で上昇しました。

◎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を受けて、足下ではマイナス0.04%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などから、国庫短期証券（３ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。マイナス0.32%程度で開始した後、短期国債の需給緩和等から2017年４月中旬にかけてマイナス0.1%をやや下回る水準まで上昇しました。その後は概ね横ばいでの推移となったものの、８月上旬から下旬にかけて地政学的リスクの高まりや短期国債の需給引き締まり等からマイナス0.23%程度まで低下しました。当作成期末にかけては再び上昇し、足下はマイナス0.11%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）円コース（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（ＪＰＹ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（ＪＰＹ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ＢＢ格やＢ格が高位の組み入れとなりました。2017年８月末時点の信用格付別組入比率は、ＢＢＢ格以上5.3%、ＢＢ格36.7%、Ｂ格36.4%、ＣＣＣ格9.5%、ＣＣ格以下2.4%となりました。
・個別銘柄選択の結果、セクター別ではメディアやヘルスケアなどを高位の組み入れとしました。2017年８月末時点のセクター別組入比率上位３セクターは、メディア13.0%、ヘルスケア11.7%、電気通信11.4%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。（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／円買いの為替ヘッジを行いました。その結果、米ドル／円の変動に伴う基準価額への影響は限定的となりましたが、為替ヘッジによるコスト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＞
・わが国のコール・ローンおよびＣＰ現先取引等への投資を通じて、利子等収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用等の影響を受けて、基準価額は当作成期首と比べて下落となりました。

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した。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77期 2017年３月25日～ 2017年４月24日	第78期 2017年４月25日～ 2017年５月24日	第79期 2017年５月25日～ 2017年６月26日	第80期 2017年６月27日～ 2017年７月24日	第81期 2017年７月25日～ 2017年８月24日	第82期 2017年８月25日～ 2017年９月25日
当期分配金		60	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）		0.722%	0.480%	0.481%	0.478%	0.486%	0.483%
	当期の収益	32	32	28	29	23	26
	当期の収益以外	27	8	12	10	17	14
翌期繰越分配対象額		832	825	813	803	786	773

（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）円コース（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（ＪＰＹ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（ＪＰＹ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、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、米国ハイ・イールド債券市場を下支えするとみています。また、世界的には景気が安定的に推移しているほか、米国ではトランプ政権が掲げる税制改革や財政支出の拡大などの政策の恩恵を受けることで、発行企業の収益改善が期待されます。
・一方で、主要各国の金融政策や米トランプ政権の政策動向などの状況次第では、一時的に米国ハイ・イールド債券市場のボラティリティが高まる展開も想定されます。
・米国ハイ・イールド債券市場が足下堅調に推移する中、セクターごとの投資妙味の格差は次第に縮小しつつあり、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対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。
・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や、今後自動車向けを中心に需要が回復に向かうとみられる半導体メーカーなどに投資妙味があると考えています。一方素材セクターは、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、特に欧州において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
・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である２％には届かないと思われます。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
・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めざした運用を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2017年３月25日～2017年９月25日）

項目	第77期～第82期 金額	第77期～第82期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	44	0.533	(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）	(18)	(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）	(25)	(0.299)	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
合計	44	0.535	
作成期中の平均基準価額は、8,288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

（2017年３月25日～2017年９月25日）

投資信託証券

銘柄		第77期～第82期 買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）	334,435	269,529	805,541	648,000

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年３月25日～2017年９月25日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2017年９月25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76期末	第82期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ＵＳ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）	3,954,903	3,483,796	2,812,817	97.9
合計	3,954,903	3,483,796	2,812,817	97.9

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

親投資信託残高

銘柄	第76期末	第82期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・プール　マザーファンド	4,314	4,314	4,334

○投資信託財産の構成

（2017年９月25日現在）

項目	第82期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,812,817	96.3
マネー・プール　マザーファンド	4,334	0.1
コール・ローン等、その他	103,736	3.6
投資信託財産総額	2,920,887	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
	2017年４月24日現在	2017年５月24日現在	2017年６月26日現在	2017年７月24日現在	2017年８月24日現在	2017年９月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,251,029,889	3,176,680,741	3,022,683,171	2,999,291,149	2,927,236,749	2,920,887,812
コール・ローン等	115,232,257	90,863,874	89,930,183	77,251,958	74,876,428	103,735,881
投資信託受益証券(評価額)	3,125,462,961	3,075,482,196	2,928,418,317	2,908,704,520	2,848,025,650	2,812,817,260
マネー・プール　マザーファンド(評価額)	4,334,671	4,334,671	4,334,671	4,334,671	4,334,671	4,334,671
未収入金	6,000,000	6,000,000	－	9,000,000	－	－
(B) 負債	57,884,985	26,283,790	30,666,472	26,290,056	16,881,698	46,647,663
未払金	－	3,000,000	5,000,000	－	－	30,000,000
未払収益分配金	23,238,004	15,198,163	14,461,848	14,285,895	14,202,361	13,961,802
未払解約金	31,732,330	5,311,033	8,270,240	9,568,325	－	9,942
未払信託報酬	2,902,600	2,763,171	2,922,314	2,425,799	2,668,328	2,664,895
未払利息	215	152	155	144	130	154
その他未払費用	11,836	11,271	11,915	9,893	10,879	10,870
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	3,193,144,904	3,150,396,951	2,992,016,699	2,973,001,093	2,910,355,051	2,874,240,149
元本	3,873,000,735	3,799,540,879	3,615,462,099	3,571,473,908	3,550,590,432	3,490,450,692
次期繰越損益金	△ 679,855,831	△ 649,143,928	△ 623,445,400	△ 598,472,815	△ 640,235,381	△ 616,210,543
(D) 受益権総口数	3,873,000,735口	3,799,540,879口	3,615,462,099口	3,571,473,908口	3,550,590,432口	3,490,450,692口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	8,245円	8,292円	8,276円	8,324円	8,197円	8,235円

○損益の状況

項　　目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2017年３月25日～2017年４月24日	2017年４月25日～2017年５月24日	2017年５月25日～2017年６月26日	2017年６月27日～2017年７月24日	2017年７月25日～2017年８月24日	2017年８月25日～2017年９月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**13,520,570**	**13,529,529**	**13,083,117**	**11,410,031**	**10,906,150**	**10,072,145**
受取配当金	13,524,129	13,533,610	13,087,050	11,412,860	10,909,273	10,076,041
受取利息	77	－	－	67	47	62
支払利息	△ 3,636	△ 4,081	△ 3,933	△ 2,896	△ 3,170	△ 3,958
(B) 有価証券売買損益	**24,393,673**	**22,023,423**	**△ 1,462,542**	**22,687,788**	**△ 39,291,248**	**19,413,722**
売買益	44,277,277	26,636,184	24,848,719	46,449,350	6,563,702	26,013,372
売買損	△ 19,883,604	△ 4,612,761	△ 26,311,261	△ 23,761,562	△ 45,854,950	△ 6,599,650
(C) 信託報酬等	**△ 2,914,436**	**△ 2,774,442**	**△ 2,934,229**	**△ 2,435,692**	**△ 2,679,207**	**△ 2,675,765**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**34,999,807**	**32,778,510**	**8,686,346**	**31,662,127**	**△ 31,064,305**	**26,810,102**
(E) 前期繰越損益金	**△259,441,247**	**△228,759,940**	**△196,810,078**	**△195,476,081**	**△170,992,839**	**△203,629,943**
(F) 追加信託差損益金	**△432,176,387**	**△437,964,335**	**△420,859,820**	**△420,372,966**	**△423,975,876**	**△425,428,900**
（配当等相当額）	（ 332,945,634）	（ 316,450,681）	（ 298,266,087）	（ 290,364,305）	（ 285,134,990）	（ 274,465,203）
（売買損益相当額）	（△765,122,021）	（△754,415,016）	（△719,125,907）	（△710,737,271）	（△709,110,866）	（△699,894,103）
(G) 計（D＋E＋F）	**△656,617,827**	**△633,945,765**	**△608,983,552**	**△584,186,920**	**△626,033,020**	**△602,248,741**
(H) 収益分配金	**△ 23,238,004**	**△ 15,198,163**	**△ 14,461,848**	**△ 14,285,895**	**△ 14,202,361**	**△ 13,961,802**
次期繰越損益金（G＋H）	**△679,855,831**	**△649,143,928**	**△623,445,400**	**△598,472,815**	**△640,235,381**	**△616,210,543**
追加信託差損益金	△442,633,489	△441,003,968	△425,198,375	△423,944,440	△430,011,880	△430,315,531
（配当等相当額）	（ 322,488,532）	（ 313,411,048）	（ 293,927,532）	（ 286,792,831）	（ 279,098,986）	（ 269,578,572）
（売買損益相当額）	（△765,122,021）	（△754,415,016）	（△719,125,907）	（△710,737,271）	（△709,110,866）	（△699,894,103）
分配準備積立金	17,078	331,749	339,226	215,067	271,284	345,691
繰越損益金	△237,239,420	△208,471,709	△198,586,251	△174,743,442	△210,494,785	△186,240,703

（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　3,910,485,307円
　作成期中追加設定元本額　306,846,647円
　作成期中一部解約元本額　726,881,262円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.8235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616,210,543円です。
③分配金の計算過程

項　　目	2017年３月25日～2017年４月24日	2017年４月25日～2017年５月24日	2017年５月25日～2017年６月26日	2017年６月27日～2017年７月24日	2017年７月25日～2017年８月24日	2017年８月25日～2017年９月25日
費用控除後の配当等収益額	12,481,239円	12,473,811円	10,148,829円	10,595,004円	8,226,930円	9,158,088円
費用控除後・繰越欠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	332,945,634円	316,450,681円	298,266,087円	290,364,305円	285,134,990円	274,465,203円
分配準備積立金額	316,741円	16,468円	313,690円	334,484円	210,711円	262,774円
当ファンドの分配対象収益額	345,743,614円	328,940,960円	308,728,606円	301,293,793円	293,572,631円	283,886,065円
１万口当たり収益分配対象額	892円	865円	853円	843円	826円	813円
１万口当たり分配金額	60円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	23,238,004円	15,198,163円	14,461,848円	14,285,895円	14,202,361円	13,961,802円

○分配金のお知らせ

	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
１万口当たり分配金（税込み）	60円	40円	40円	40円	40円	40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

（2017年９月25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(214,412千口)の内容です。

国内その他有価証券

区分	第82期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	199,999	92.9

（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）円コース（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（ＪＰＹクラス）
運　用　方　針	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。 ＊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。 ２．原則として、米ドル建資産を対円で為替ヘッジを行います。 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、純資産変動計算書、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

(2016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)	$	35,250,938
その他の収益		800
投資収益合計		35,251,738
費用		
投資顧問料		2,448,287
会計処理および管理手数料		442,957
保管費用		326,823
名義書換事務代行手数料		111,014
専門家報酬		68,456
登録手数料		24,310
受託者報酬		4,749
その他の費用		1,307
費用合計		3,427,903
投資純利益		31,823,835
実現および未実現損益：		
実現損益：		
投資有価証券		(34,212,998)
外国通貨取引および為替予約取引		(16,904,330)
実現純損益		(51,117,328)
未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券		(28,223,848)
外国通貨取引および為替予約取引		4,400,654
未実現評価損益の純変動		(23,823,194)
実現および未実現損益（純額）		(74,940,522)
運用による純資産の増減（純額）	$	(43,116,687)

(注)(　) 内の金額は、マイナスの金額です。

２．純資産変動計算書

（2016年５月31日に終了する期間）

（米ドルで表示）

運用による純資産の増減額：		
投資純利益	$	31,823,835
実現純損失		(51,117,328)
未実現評価損益の純変動		(23,823,194)
運用による純資産の増減額		(43,116,687)
分配額		(66,573,709)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(233,811,281)
純資産の増減額		(343,501,677)
純資産		
期首		768,319,236
期末	$	424,817,559

	USHYF AUDクラス	USHYF BRLクラス	USHYF CNYクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	689,926,488	1,867,469,441	6,184,706
買戻し	670,246,935	3,201,417,477	6,111,636
償還	(2,954,552,873)	(7,157,980,158)	(11,676,703)
ユニット増減数	(1,594,379,450)	(2,089,093,240)	619,639
金額			
発行	$ 4,899,306	$ 8,288,632	$ 63,872
買戻し	4,809,253	14,205,988	56,892
償還	(21,590,295)	(31,667,888)	(115,523)
ファンドユニット取引による増減額	$ (11,881,736)	$ (9,173,268)	$ 5,241

（注）（ ）内の金額は、マイナスの金額です。

(2016年５月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

	USHYF IDRクラス	USHYF JPYクラス
ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行	119,951,507	829,598,627
買戻し	88,994,582	305,324,563
償還	(364,139,256)	(1,910,420,939)
ユニット増減数	(155,193,167)	(775,497,749)
金額		
発行	$ 852,262	$ 5,717,556
買戻し	582,291	2,056,502
償還	(2,401,940)	(12,909,749)
ファンドユニット取引による増減額	$ (967,387)	$ (5,135,691)

	USHYF MXNクラス	USHYF Non-hedgeクラス	USHYF Resources Currency クラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	127,275,730	3,780,655,354	72,772,202
買戻し	484,525,044	1,859,226,135	176,984,938
償還	(2,805,719,487)	(17,294,244,286)	(571,796,099)
ユニット増減数	(2,193,918,713)	(11,654,362,797)	(322,038,959)
金額			
発行	$ 819,033	$ 32,979,144	$ 384,164
買戻し	3,032,390	16,306,104	967,980
償還	(17,912,908)	(155,173,864)	(3,134,445)
ファンドユニット取引による増減額	$ (14,061,485)	$ (105,888,616)	$ (1,782,301)

	USHYF TRYクラス	USHYF USDクラス
ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行	413,816,103	516,219,274
買戻し	2,899,722,492	589,203,707
償還	(10,686,246,359)	(4,696,171,890)
ユニット増減数	(7,372,707,764)	(3,590,748,909)
金額		
発行	$ 2,537,328	$ 5,496,090
買戻し	18,454,082	6,102,227
償還	(68,409,914)	(49,105,851)
ファンドユニット取引による増減額	$ (47,418,504)	$ (37,507,534)

(注)(　) 内の金額は、マイナスの金額です。

３．投資明細表

（2016年５月31日現在）

（米ドルで表示）

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%)		
		CANADA (4.4%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.4%)		
		BC ULC / New Red Finance, Inc.		
USD	995,000	6.00% due 04/01/22 (a),(b)	$	1,031,069
		Bombardier, Inc.		
USD	2,153,000	7.50% due 03/15/25 (a),(b)		1,894,640
		MEG Energy Corp.		
USD	1,675,000	6.38% due 01/30/23 (a),(b)		1,281,375
USD	1,030,000	7.00% due 03/31/24 (a),(b)		793,100
		Quebecor Media, Inc.		
USD	2,805,000	5.75% due 01/15/23		2,875,125
		Trinidad Drilling, Ltd.		
USD	1,365,000	7.88% due 01/15/19 (a),(b)		1,132,950
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
USD	5,355,000	5.88% due 05/15/23 (a),(b)		4,501,547
USD	150,000	6.13% due 04/15/25 (a),(b)		125,250
USD	5,415,000	7.50% due 07/15/21 (a),(b)		4,900,575
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**18,535,631**
		TOTAL CANADA (Cost $20,647,969)		**18,535,631**
		FRANCE (0.6%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)		
		Numericable-SFR S.A.		
USD	1,015,000	6.00% due 05/15/22 (a),(b)		1,010,432
USD	905,000	6.25% due 05/15/24 (a),(b)		880,113
USD	800,000	7.38% due 05/01/26 (a),(b)		805,500
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**2,696,045**
		TOTAL FRANCE (Cost $2,720,000)		**2,696,045**
		IRELAND (1.9%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%)		
		Allegion PLC		
USD	235,000	5.88% due 09/15/23 (a)		248,513
		Ardagh Packaging Finance PLC		
USD	3,845,000	9.13% due 10/15/20 (a),(b)		4,029,560
		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.		
USD	475,000	6.75% due 01/31/21 (a),(b)		478,562
USD	385,588	7.00% due 11/15/20 (a),(b)		376,913
USD	745,000	7.25% due 05/15/24 (a),(b)		756,175
		Endo Ltd. / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.		
USD	1,600,000	6.00% due 07/15/23 (a),(b)		1,400,656
		James Hardie International Finance Ltd.		
USD	715,000	5.88% due 02/15/23 (a),(b)		725,725
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**8,016,104**
		TOTAL IRELAND (Cost $8,096,441)		**8,016,104**
		LUXEMBOURG (4.1%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.1%)		
		Albea Beauty Holdings S.A.		
USD	2,815,000	8.38% due 11/01/19 (a),(b)		2,962,787
		Altice Financing S.A.		
USD	580,000	6.63% due 02/15/23 (a),(b)		580,000
USD	1,005,000	7.50% due 05/15/26 (a),(b)		1,003,744
		Altice Luxembourg S.A.		
USD	370,000	7.63% due 02/15/25 (a),(b)		365,838
USD	1,420,000	7.75% due 05/15/22 (a),(b)		1,454,612
		INEOS Group Holdings S.A.		
USD	2,625,000	5.88% due 02/15/19 (a),(b)		2,657,812
		Intelsat Jackson Holdings S.A.		
USD	2,435,000	5.50% due 08/01/23 (a)		1,564,488
USD	1,775,000	6.63% due 12/15/22 (a)		1,193,688

（2016年５月31日現在）

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
		LUXEMBOURG (4.1%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.1%) (continued)		
		Intelsat Luxembourg S.A.		
USD	6,009,000	7.25% due 10/15/20 (a)	$	4,191,277
USD	1,165,000	7.75% due 06/01/21 (a)		346,588
		Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC		
USD	750,000	5.50% due 04/15/25 (a),(b)		676,875
USD	445,000	5.63% due 10/15/23 (a),(b)		418,300
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**17,416,009**
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost $21,342,010)		**17,416,009**
		NETHERLANDS (1.7%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)		
		Constellium NV		
USD	250,000	5.75% due 05/15/24 (a),(b)		195,000
USD	465,000	7.88% due 04/01/21 (a),(b)		471,975
		NXP BV / NXP Funding LLC		
USD	1,190,000	4.63% due 06/01/23 (b)		1,195,962
USD	656,000	5.75% due 02/15/21 (a),(b)		683,060
USD	700,000	5.75% due 03/15/23 (a),(b)		733,250
		Reichhold Industries, Inc.		
USD	4,059,716	12.00% due 03/31/17		3,948,548
		Sensata Technologies BV		
USD	150,000	4.88% due 10/15/23 (b)		151,687
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**7,379,482**
		TOTAL NETHERLANDS (Cost $7,408,572)		**7,379,482**
		UNITED KINGDOM (1.2%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)		
		Algeco Scotsman Global Finance PLC		
USD	925,000	8.50% due 10/15/18 (a),(b)		779,312
		International Game Technology PLC		
USD	350,000	6.25% due 02/15/22 (a),(b)		356,125
USD	2,310,000	6.50% due 02/15/25 (a),(b)		2,310,000
		Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		
USD	1,435,000	6.25% due 02/15/26 (a),(b)		1,506,750
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**4,952,187**
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost $4,902,764)		**4,952,187**
		UNITED STATES (83.5%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%)		
		21st Century Oncology, Inc.		
USD	940,000	11.00% due 05/01/23 (a),(b)		789,600
		ACCO Brands Corp.		
USD	725,000	6.75% due 04/30/20 (a)		765,781
		ADT Corp.		
USD	1,130,000	3.50% due 07/15/22		1,036,775
		AECOM		
USD	215,000	5.75% due 10/15/22 (a)		221,987
USD	725,000	5.88% due 10/15/24 (a)		754,000
		Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.		
USD	1,649,000	7.13% due 03/15/21 (a)		1,735,572
		AES Corp.		
USD	285,000	6.00% due 05/15/26 (a)		288,919
		Air Medical Merger Sub Corp.		
USD	1,245,000	6.38% due 05/15/23 (a),(b)		1,216,987
		Aircastle Ltd.		
USD	785,000	5.00% due 04/01/23		802,662
		Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's LLC		
USD	460,000	6.63% due 06/15/24 (a),(b)		472,650

（2016年５月31日現在）

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
	Alere, Inc.	
USD 1,330,000	6.50% due 06/15/20 (a)	$ 1,333,325
	Allegion US Holding Co., Inc.	
USD 915,000	5.75% due 10/01/21 (a)	958,462
	Ally Financial, Inc.	
USD 1,195,000	4.25% due 04/15/21	1,197,987
USD 265,000	4.63% due 05/19/22	268,644
USD 2,375,000	4.63% due 03/30/25	2,369,062
USD 575,000	5.13% due 09/30/24	592,969
USD 620,000	5.75% due 11/20/25 (a)	627,750
	AMC Networks, Inc.	
USD 1,125,000	5.00% due 04/01/24 (a)	1,123,594
	Amkor Technology, Inc.	
USD 510,000	6.38% due 10/01/22 (a)	494,700
USD 2,030,000	6.63% due 06/01/21 (a)	1,999,550
	Antero Resources Corp.	
USD 10,000	5.13% due 12/01/22 (a)	9,575
USD 1,620,000	5.38% due 11/01/21 (a)	1,579,500
	Apex Tool Group LLC	
USD 880,000	7.00% due 02/01/21 (a),(b)	783,200
	Argos Merger Sub, Inc.	
USD 3,095,000	7.13% due 03/15/23 (a),(b)	3,133,687
	Ashland, Inc.	
USD 2,090,000	4.75% due 08/15/22 (a)	2,114,244
	Ashtead Capital, Inc.	
USD 470,000	6.50% due 07/15/22 (a),(b)	490,856
	Aspect Software, Inc.	
USD 3,900,000	10.63% due 05/15/17 (a),(c)	4,875
	Associated Materials LLC / AMH New Finance, Inc.	
USD 955,000	9.13% due 11/01/17 (a)	852,337
	Avaya, Inc.	
USD 1,505,000	7.00% due 04/01/19 (a),(b)	1,091,125
	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD 1,170,000	5.50% due 04/01/23 (a)	1,088,100
USD 1,010,000	6.38% due 04/01/24 (a),(b)	969,600
	B&G Foods, Inc.	
USD 155,000	4.63% due 06/01/21 (a)	156,356
	Bank of America Corp.	
USD 2,735,000	8.00% due 07/29/49 (a),(d),(e)	2,741,837
	Belden, Inc.	
USD 1,910,000	5.50% due 09/01/22 (a),(b)	1,929,100
	Blackboard, Inc.	
USD 450,000	7.75% due 11/15/19 (a),(b)	357,750
	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	
USD 1,225,000	6.13% due 11/15/22 (a),(b)	1,102,500
	Boardwalk Pipelines LP	
USD 450,000	5.95% due 06/01/26 (a)	450,754
	Boyd Gaming Corp.	
USD 765,000	6.38% due 04/01/26 (a),(b)	787,950
	BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp.	
USD 2,032,000	8.63% due 10/15/20 (a),(c)	284,480
	Bumble Bee Holdings, Inc.	
USD 1,892,000	9.00% due 12/15/17 (a),(b)	1,915,650
	Caesars Entertainment Operating Co., Inc.	
USD 1,630,000	8.50% due 02/15/20 (a),(c)	1,532,200
USD 7,002,000	9.00% due 02/15/20 (a),(c)	6,546,870
USD 5,435,000	11.25% due 06/01/17 (a),(c)	5,081,725
	California Resources Corp.	
USD 1,108,000	8.00% due 12/15/22 (a),(b)	806,070

（2016年５月31日現在）

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.5%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)		
		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.		
USD	725,000	5.13% due 05/01/23 (a),(b)	$	734,062
USD	910,000	5.38% due 05/01/25 (a),(b)		923,650
USD	885,000	5.50% due 05/01/26 (a),(b)		893,850
USD	1,645,000	5.75% due 02/15/26 (a),(b)		1,686,125
USD	2,485,000	5.88% due 04/01/24 (a),(b)		2,590,613
		Central Garden & Pet Co.		
USD	625,000	6.13% due 11/15/23 (a)		648,437
		CenturyLink, Inc.		
USD	1,520,000	6.75% due 12/01/23		1,482,000
		Chemours Co.		
USD	1,410,000	6.63% due 05/15/23 (a)		1,265,475
USD	470,000	7.00% due 05/15/25 (a)		413,012
		Chesapeake Energy Corp.		
USD	275,000	3.88% due 04/15/19 (a),(d)		201,781
USD	1,148,000	8.00% due 12/15/22 (a),(b)		924,140
		Chinos Intermediate Holdings A, Inc.		
USD	3,085,800	7.75% due 05/01/19 (a),(b),(f)		1,265,178
		Cinemark USA, Inc.		
USD	545,000	4.88% due 06/01/23 (a)		539,550
		CIT Group, Inc.		
USD	1,131,000	5.50% due 02/15/19 (b)		1,181,895
		Claire's Stores, Inc.		
USD	3,010,000	8.88% due 03/15/19 (a)		602,000
USD	3,575,000	9.00% due 03/15/19 (a),(b)		2,198,625
		Clean Harbors, Inc.		
USD	360,000	5.13% due 06/01/21 (a),(b)		363,600
		Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
USD	6,561,000	6.50% due 11/15/22 (a)		6,497,485
USD	3,915,000	7.63% due 03/15/20 (a)		3,729,600
		CNH Industrial Capital LLC		
USD	580,000	4.38% due 11/06/20		575,650
USD	1,190,000	4.88% due 04/01/21		1,190,000
		Cogent Communications Finance, Inc.		
USD	2,335,000	5.63% due 04/15/21 (a),(b)		2,323,325
		Cogent Communications Group, Inc.		
USD	720,000	5.38% due 03/01/22 (a),(b)		723,600
		CommScope Technologies Finance LLC		
USD	1,875,000	6.00% due 06/15/25 (a),(b)		1,907,812
		CommScope, Inc.		
USD	120,000	5.50% due 06/15/24 (a),(b)		121,650
		Communications Sales & Leasing, Inc. / CSL Capital LLC		
USD	2,295,000	8.25% due 10/15/23 (a)		2,163,037
		Continental Resources, Inc.		
USD	680,000	4.50% due 04/15/23 (a)		619,225
		Corrections Corp. of America		
USD	235,000	4.63% due 05/01/23 (a)		238,525
		CSI Compressco LP / Compressco Finance, Inc.		
USD	800,000	7.25% due 08/15/22 (a)		648,000
		Dana Holding Corp.		
USD	460,000	5.50% due 12/15/24 (a)		440,450
USD	2,100,000	6.00% due 09/15/23 (a)		2,115,750
		DaVita HealthCare Partners, Inc.		
USD	540,000	5.00% due 05/01/25 (a)		535,275
		Denbury Resources, Inc.		
USD	500,000	4.63% due 07/15/23 (a)		337,500
USD	2,385,000	5.50% due 05/01/22 (a)		1,693,350

（2016年５月31日現在）

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.5%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)		
		Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp.		
USD	820,000	5.45% due 06/15/23 (a),(b)	$	833,377
USD	650,000	6.02% due 06/15/26 (a),(b)		655,877
		DISH DBS Corp.		
USD	625,000	5.00% due 03/15/23		568,750
USD	2,080,000	5.88% due 07/15/22		2,018,661
USD	5,525,000	5.88% due 11/15/24		5,120,984
USD	970,000	6.75% due 06/01/21		1,004,726
		DJO Finco, Inc. / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.		
USD	2,140,000	8.13% due 06/15/21 (a),(b)		1,920,650
		Dynegy, Inc.		
USD	1,525,000	7.38% due 11/01/22 (a)		1,475,437
USD	460,000	7.63% due 11/01/24 (a)		441,600
		East Dubuque Nitrogen Partners LP / East Dubuque Finance Corp.		
USD	965,000	6.50% due 04/15/21 (a),(b)		978,269
		Energizer Holdings, Inc.		
USD	1,095,000	5.50% due 06/15/25 (a),(b)		1,078,586
		Entegris, Inc.		
USD	1,165,000	6.00% due 04/01/22 (a),(b)		1,202,862
		EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.		
USD	815,000	7.75% due 09/01/22 (a)		429,912
USD	2,785,000	9.38% due 05/01/20 (a)		1,803,288
		Equinix, Inc.		
USD	795,000	5.88% due 01/15/26 (a)		828,787
		FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.		
USD	1,380,000	7.88% due 05/01/20 (a)		1,000,500
		First Data Corp.		
USD	2,220,000	5.38% due 08/15/23 (a),(b)		2,275,500
USD	5,390,000	5.75% due 01/15/24 (a),(b)		5,390,000
USD	1,465,000	7.00% due 12/01/23 (a),(b)		1,485,144
		Frontier Communications Corp.		
USD	670,000	10.50% due 09/15/22 (a),(b)		696,800
USD	3,170,000	11.00% due 09/15/25 (a),(b)		3,225,475
		Gardner Denver, Inc.		
USD	1,145,000	6.88% due 08/15/21 (a),(b)		981,838
		GCI, Inc.		
USD	845,000	6.75% due 06/01/21 (a)		853,450
		GCP Applied Technologies, Inc.		
USD	560,000	9.50% due 02/01/23 (a),(b)		621,600
		General Cable Corp.		
USD	2,720,000	5.75% due 10/01/22 (a)		2,543,200
		General Motors Co.		
USD	690,000	4.88% due 10/02/23		732,668
		General Motors Financial Co., Inc.		
USD	1,210,000	4.25% due 05/15/23		1,235,934
		Geo Group, Inc.		
USD	45,000	5.13% due 04/01/23 (a)		43,763
USD	45,000	5.88% due 01/15/22 (a)		45,675
USD	905,000	5.88% due 10/15/24 (a)		915,181
USD	385,000	6.00% due 04/15/26 (a)		388,850
		GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.		
USD	75,000	4.38% due 04/15/21		76,875
USD	130,000	5.38% due 04/15/26		135,525
		Goodyear Tire & Rubber Co.		
USD	380,000	5.00% due 05/31/26 (a)		384,275
USD	610,000	5.13% due 11/15/23 (a)		623,725
		Great Lakes Dredge & Dock Corp.		
USD	3,385,000	7.38% due 02/01/19 (a)		3,215,750

（2016年５月31日現在）

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
		UNITED STATES (83.5%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
		Halcon Resources Corp.	
USD	2,505,000	13.00% due 02/15/22 (a),(b)	1,371,487
		Hanesbrands, Inc.	
USD	430,000	4.63% due 05/15/24 (a),(b)	430,000
USD	430,000	4.88% due 05/15/26 (a),(b)	430,537
		HCA, Inc.	
USD	550,000	5.25% due 04/15/25	566,500
USD	680,000	5.25% due 06/15/26 (a)	698,700
USD	2,860,000	5.38% due 02/01/25	2,902,900
USD	1,250,000	5.88% due 05/01/23	1,323,438
USD	2,210,000	5.88% due 02/15/26 (a)	2,287,350
USD	5,350,000	7.50% due 02/15/22	6,065,562
		HD Supply, Inc.	
USD	765,000	5.75% due 04/15/24 (a),(b)	795,600
		HealthSouth Corp.	
USD	1,275,000	5.75% due 09/15/25 (a)	1,287,750
		Herc Spinoff Escrow Issuer LLC/Herc Spinoff Escrow Issuer Corp.	
USD	670,000	7.50% due 06/01/22 (a),(b)	673,350
USD	765,000	7.75% due 06/01/24 (a),(b)	766,912
		Hertz Corp.	
USD	470,000	5.88% due 10/15/20 (a)	476,462
USD	1,200,000	6.25% due 10/15/22 (a)	1,192,500
USD	1,775,000	7.38% due 01/15/21 (a)	1,812,719
		Hexion, Inc.	
USD	4,030,000	6.63% due 04/15/20 (a)	3,415,425
USD	1,160,000	8.88% due 02/01/18 (a)	971,500
		Hiland Partners Holdings LLC / Hiland Partners Finance Corp.	
USD	2,980,000	7.25% due 10/01/20 (a),(b)	3,109,809
		Hillman Group, Inc.	
USD	1,380,000	6.38% due 07/15/22 (a),(b)	1,245,450
		Hill-Rom Holdings, Inc.	
USD	375,000	5.75% due 09/01/23 (a),(b)	383,437
		Hologic, Inc.	
USD	1,066,000	5.25% due 07/15/22 (a),(b)	1,115,302
		HRG Group, Inc.	
USD	325,000	7.75% due 01/15/22 (a)	320,125
		Huntsman International LLC	
USD	625,000	4.88% due 11/15/20 (a)	635,937
USD	1,080,000	5.13% due 11/15/22 (a)	1,088,100
		iHeartCommunications, Inc.	
USD	1,854,000	9.00% due 03/01/21 (a)	1,383,547
USD	1,125,000	10.63% due 03/15/23 (a)	832,500
		Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp.	
USD	1,455,000	7.25% due 08/01/22 (a),(b)	1,273,125
		Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	
USD	2,245,000	7.13% due 05/01/21 (a),(b),(f)	1,874,328
		Infor US, Inc.	
USD	3,455,000	6.50% due 05/15/22 (a)	3,169,963
		Informatica LLC	
USD	1,625,000	7.13% due 07/15/23 (a),(b)	1,547,813
		International Lease Finance Corp.	
USD	2,905,000	6.25% due 05/15/19	3,137,400
		inVentiv Health, Inc.	
USD	1,695,000	9.00% due 01/15/18 (a),(b)	1,733,138
USD	3,251,372	10.00% due 08/15/18 (a),(b),(f)	3,236,146
		Jack Cooper Enterprises, Inc.	
USD	1,573,189	10.50% due 03/15/19 (a),(b),(f)	676,471
		Jack Cooper Holdings Corp.	
USD	4,065,000	10.25% due 06/01/20 (a),(b)	2,682,900

（2016年５月31日現在）

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.5%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)		
		JC Penney Corp., Inc.		
USD	2,170,000	6.38% due 10/15/36	$	1,605,800
		Kindred Healthcare, Inc.		
USD	1,230,000	8.75% due 01/15/23 (a)		1,203,863
		Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.		
USD	3,295,000	10.50% due 11/01/18 (a)		3,286,763
		Kratos Defense & Security Solutions, Inc.		
USD	2,352,000	7.00% due 05/15/19 (a)		1,858,080
		Laredo Petroleum, Inc.		
USD	550,000	5.63% due 01/15/22 (a)		514,250
		Level 3 Communications, Inc.		
USD	1,000,000	5.75% due 12/01/22 (a)		1,022,500
		Level 3 Financing, Inc.		
USD	620,000	5.38% due 01/15/24 (a)		630,075
USD	365,000	5.38% due 05/01/25 (a)		371,460
USD	255,000	5.63% due 02/01/23 (a)		260,419
		LSB Industries, Inc.		
USD	3,365,000	7.75% due 08/01/19 (a)		3,430,520
		LTF Merger Sub, Inc.		
USD	1,845,000	8.50% due 06/15/23 (a),(b)		1,766,588
		Magnachip Semiconductor Corp.		
USD	1,560,000	6.63% due 07/15/21 (a)		1,232,400
		MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Escrow Co.-Issuer, Inc.		
USD	150,000	5.63% due 05/01/24 (a),(b)		157,875
		MGM Resorts International		
USD	6,545,000	7.75% due 03/15/22		7,363,125
		Micron Technology, Inc.		
USD	2,035,000	5.25% due 01/15/24 (a),(b)		1,709,400
USD	155,000	5.50% due 02/01/25 (a)		129,813
USD	510,000	7.50% due 09/15/23 (a),(b)		535,500
		MPLX LP		
USD	575,000	4.88% due 12/01/24 (a),(b)		543,295
USD	400,000	4.88% due 06/01/25 (a),(b)		378,352
USD	437,000	5.50% due 02/15/23 (a),(b)		429,338
		Neiman Marcus Group, Ltd. LLC		
USD	1,785,000	8.00% due 10/15/21 (a),(b)		1,356,600
USD	890,000	8.75% due 10/15/21 (a),(b),(f)		631,900
		Neptune Finco Corp.		
USD	655,000	10.13% due 01/15/23 (a),(b)		730,325
USD	975,000	10.88% due 10/15/25 (a),(b)		1,109,063
		Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp.		
USD	880,000	8.38% due 03/01/18 (a)		880,000
		Nexstar Broadcasting, Inc.		
USD	370,000	6.13% due 02/15/22 (a),(b)		370,925
USD	1,345,000	6.88% due 11/15/20 (a)		1,402,163
		Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.		
USD	1,315,000	5.00% due 04/15/22 (a),(b)		1,344,588
		Noranda Aluminum Acquisition Corp.		
USD	1,700,000	11.00% due 06/01/19 (a),(c)		8,500
		NRG Energy, Inc.		
USD	650,000	7.88% due 05/15/21 (a)		674,375
USD	120,000	8.25% due 09/01/20 (a)		124,500
		Oasis Petroleum, Inc.		
USD	1,990,000	6.88% due 03/15/22 (a)		1,830,800
USD	105,000	6.88% due 01/15/23 (a)		94,763
		Oshkosh Corp.		
USD	330,000	5.38% due 03/01/22 (a)		340,725
USD	510,000	5.38% due 03/01/25 (a)		524,025

（2016年５月31日現在）

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.5%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)		
USD	110,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp. 6.25% due 06/01/24 (a),(b)	$	111,925
USD	1,010,000	Plantronics, Inc. 5.50% due 05/31/23 (a),(b)		1,004,950
USD	2,260,000	Post Holdings, Inc. 7.38% due 02/15/22 (a)		2,387,125
USD	690,000	8.00% due 07/15/25 (a),(b)		765,900
USD	2,140,000	Qwest Capital Funding, Inc. 7.75% due 02/15/31		1,824,350
USD	4,565,000	Radio Systems Corp. 8.38% due 11/01/19 (a),(b)		4,793,250
USD	1,780,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 8.00% due 12/01/18 (a),(b)		1,546,375
USD	790,000	Regal Entertainment Group 5.75% due 03/15/22 (a)		813,700
USD	3,010,000	Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 5.50% due 04/15/23 (a)		2,942,176
USD	420,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 8.25% due 05/01/23 (a),(b)		432,340
USD	4,835,993	Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/08/17 (a),(b),(c)		–
USD	1,180,000	12.00% due 03/31/17		1,180,000
USD	1,145,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% due 10/15/20 (a)		1,180,781
USD	1,884,000	9.00% due 04/15/19 (a)		1,921,680
USD	2,505,000	9.88% due 08/15/19 (a)		2,602,069
USD	1,350,000	RSI Home Products, Inc. 6.50% due 03/15/23 (a),(b)		1,390,500
USD	540,000	RSP Permian, Inc. 6.63% due 10/01/22 (a)		557,550
USD	100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.63% due 04/15/23 (a)		101,000
USD	275,000	5.75% due 05/15/24 (a)		276,375
USD	2,695,000	6.25% due 03/15/22 (a)		2,755,638
USD	590,000	Sabre GLBL, Inc. 5.25% due 11/15/23 (a),(b)		602,538
USD	1,050,000	5.38% due 04/15/23 (a),(b)		1,073,625
USD	1,675,000	Sanchez Energy Corp. 6.13% due 01/15/23 (a)		1,206,000
USD	745,000	Scotts Miracle-Gro Co. 6.00% due 10/15/23 (a),(b)		789,700
USD	2,026,000	Serta Simmons Bedding LLC 8.13% due 10/01/20 (a),(b)		2,137,430
USD	545,000	Service Corp. International 7.50% due 04/01/27		637,650
USD	1,920,000	Sinclair Television Group, Inc. 6.13% due 10/01/22 (a)		2,016,000
USD	1,055,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.38% due 04/15/25 (a),(b)		1,058,956
USD	615,000	5.38% due 07/15/26 (a),(b)		611,925
USD	375,000	5.75% due 08/01/21 (a),(b)		392,344
USD	1,420,000	6.00% due 07/15/24 (a),(b)		1,487,450
USD	300,000	SM Energy Co. 6.13% due 11/15/22 (a)		274,500
USD	4,390,000	Sprint Capital Corp. 8.75% due 03/15/32		3,544,925

（2016年５月31日現在）

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.5%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)		
		Sprint Corp.		
USD	310,000	7.25% due 09/15/21	$	250,713
USD	2,350,000	7.63% due 02/15/25 (a)		1,772,781
USD	11,410,000	7.88% due 09/15/23		8,956,850
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.		
USD	660,000	4.13% due 11/15/19 (a)		643,500
USD	965,000	6.75% due 03/15/24 (a),(b)		952,938
		TEGNA, Inc.		
USD	495,000	4.88% due 09/15/21 (a),(b)		503,662
USD	495,000	5.50% due 09/15/24 (a),(b)		511,088
		Tempur Sealy International, Inc.		
USD	625,000	5.50% due 06/15/26 (a),(b)		628,125
		Tenet Healthcare Corp.		
USD	1,445,000	6.75% due 06/15/23		1,358,300
USD	1,850,000	8.00% due 08/01/20 (a)		1,890,469
USD	4,130,000	8.13% due 04/01/22		4,155,812
		Terex Corp.		
USD	1,935,000	6.00% due 05/15/21 (a)		1,913,231
USD	1,220,000	6.50% due 04/01/20 (a)		1,213,900
		Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.		
USD	1,845,000	5.88% due 10/01/20 (a)		1,900,350
USD	95,000	6.13% due 10/15/21 (a)		97,909
USD	335,000	6.38% due 05/01/24 (a)		345,050
		TI Group Automotive Systems LLC		
USD	875,000	8.75% due 07/15/23 (a),(b)		864,063
		Time, Inc.		
USD	1,415,000	5.75% due 04/15/22 (a),(b)		1,349,556
		T-Mobile USA, Inc.		
USD	1,070,000	6.50% due 01/15/26 (a)		1,130,856
USD	1,650,000	6.63% due 04/28/21 (a)		1,734,563
USD	1,955,000	6.73% due 04/28/22 (a)		2,050,306
		TransDigm, Inc.		
USD	1,000,000	6.50% due 05/15/25 (a)		1,015,000
		TreeHouse Foods, Inc.		
USD	125,000	6.00% due 02/15/24 (a),(b)		131,563
		Triumph Group, Inc.		
USD	2,185,000	4.88% due 04/01/21 (a)		2,053,900
		UCI International LLC		
USD	5,885,000	8.63% due 02/15/19 (a),(c)		1,633,088
		United Rentals North America, Inc.		
USD	495,000	5.50% due 07/15/25 (a)		485,719
USD	530,000	5.88% due 09/15/26 (a)		522,050
USD	1,052,000	7.63% due 04/15/22 (a)		1,119,722
		Valeant Pharmaceuticals International		
USD	2,180,000	7.25% due 07/15/22 (a),(b)		1,908,590
		Vista Outdoor, Inc.		
USD	830,000	5.88% due 10/01/23 (a),(b)		867,433
		Western Digital Corp.		
USD	915,000	7.38% due 04/01/23 (a),(b)		953,888
USD	2,105,000	10.50% due 04/01/24 (a),(b)		2,178,675
		Whiting Petroleum Corp.		
USD	655,000	5.75% due 03/15/21 (a)		555,113
		Williams Partners LP / ACMP Finance Corp.		
USD	2,095,000	6.13% due 07/15/22 (a)		2,052,136
		Windstream Services LLC		
USD	1,235,000	7.50% due 06/01/22 (a)		1,028,138
USD	4,190,000	7.75% due 10/01/21 (a)		3,655,775

（2016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 (97.4%) (continued)			
		UNITED STATES (83.5%) (continued)			
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)			
		WMG Acquisition Corp.			
USD	270,000	5.63% due 04/15/22 (a),(b)		$	275,400
USD	996,000	6.00% due 01/15/21 (a),(b)			1,025,880
		WPX Energy, Inc.			
USD	580,000	5.25% due 09/15/24 (a)			504,600
USD	125,000	6.00% due 01/15/22 (a)			112,500
USD	1,515,000	8.25% due 08/01/23 (a)			1,475,231
		Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.			
USD	2,790,000	5.50% due 03/01/25 (a),(b)			2,695,838
		XPO Logistics, Inc.			
USD	1,630,000	6.50% due 06/15/22 (a),(b)			1,564,800
		Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.			
USD	1,090,000	6.00% due 04/01/23 (a)			1,119,975
		Zebra Technologies Corp.			
USD	1,990,000	7.25% due 10/15/22 (a)			2,121,838
		ZF North America Capital, Inc.			
USD	465,000	4.50% due 04/29/22 (b)			467,558
USD	1,900,000	4.75% due 04/29/25 (b)			1,900,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			**354,705,048**
		TOTAL UNITED STATES (Cost $396,805,145)			**354,705,048**
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost $461,922,901)		**$**	**413,700,506**
	株式				
		COMMON STOCK (1.1%)			
		UNITED STATES (1.1%)			
USD	7,557	Reichhold Cayman Equity			4,964,949
		TOTAL UNITED STATES (Cost $0)			4,964,949
		TOTAL COMMON STOCK (Cost $0)		**$**	**4,964,949**
	元本金額				
		SHORT-TERM INVESTMENT (1.1%)			
		UNITED KINGDOM (1.1%)			
		TIME DEPOSIT (1.1%)			
		ANZ National Bank			
USD	4,487,464	0.15% due 06/01/16			4,487,464
		TOTAL TIME DEPOSIT			**4,487,464**
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost $4,487,464)			**4,487,464**
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost $4,487,464)			**4,487,464**
		TOTAL INVESTMENTS (Cost $466,410,365)	**99.6%**	**$**	**423,152,919**
		CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	**0.4**		**1,664,640**
		NET ASSETS	**100.0%**	**$**	**424,817,559**

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) Callable security.
(b) 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.
(c) Defaulted security.
(d) Variable rate or floating rate security as of May 31, 2016.
(e) Perpetual maturity.
(f) PIK - Payment-in kind security.

（2016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.	1,000,000	06/01/2016	USD	9,115	$ –	$ (84)	$ (84)
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/01/2016	USD	911	–	(9)	(9)
JPY	Citibank N.A.	500,000	06/01/2016	USD	4,557	–	(42)	(42)
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/01/2016	USD	911	–	(9)	(9)
JPY	Citibank N.A.	10,000	06/01/2016	USD	91	–	(1)	(1)
JPY	Citibank N.A.	6,000,000	06/01/2016	USD	54,689	–	(505)	(505)
JPY	Citibank N.A.	3,000,000	06/02/2016	USD	27,319	–	(227)	(227)
JPY	Citibank N.A.	3,000,000	06/02/2016	USD	27,319	–	(227)	(227)
JPY	Citibank N.A.	7,000,000	06/03/2016	USD	63,087	128	–	128
JPY	Citibank N.A.	10,000	06/03/2016	USD	90	0*	–	0*
JPY	Citibank N.A.	1,000,000	06/03/2016	USD	9,013	18	–	18
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/03/2016	USD	901	2	–	2
JPY	Citibank N.A.	4,000,000	06/03/2016	USD	36,050	73	–	73
JPY	Citibank N.A.	2,100,000	06/03/2016	USD	18,926	38	–	38
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/03/2016	USD	901	2	–	2
USD	Citibank N.A.	9,115	06/01/2016	JPY	1,000,000	84	–	84
USD	Citibank N.A.	82,033	06/01/2016	JPY	9,000,000	758	–	758
USD	Citibank N.A.	346,363	06/01/2016	JPY	38,000,000	3,201	–	3,201
USD	Citibank N.A.	8,196	06/02/2016	JPY	900,000	68	–	68
USD	Citibank N.A.	382,467	06/02/2016	JPY	42,000,000	3,183	–	3,183
USD	Citibank N.A.	18,213	06/02/2016	JPY	2,000,000	152	–	152
USD	Citibank N.A.	36,425	06/02/2016	JPY	4,000,000	303	–	303
USD	Citibank N.A.	45,532	06/02/2016	JPY	5,000,000	379	–	379
USD	Citibank N.A.	34,604	06/02/2016	JPY	3,800,000	288	–	288
USD	Citibank N.A.	182	06/02/2016	JPY	20,000	2	–	2
USD	Citibank N.A.	36,050	06/03/2016	JPY	4,000,000	–	(73)	(73)
USD	Citibank N.A.	2,614	06/03/2016	JPY	290,000	–	(5)	(5)
USD	Citibank N.A.	315,437	06/03/2016	JPY	35,000,000	–	(639)	(639)
USD	Citibank N.A.	81,112	06/03/2016	JPY	9,000,000	–	(164)	(164)
						$ 8,679	$ (1,985)	$ 6,694

*Amount is less than $0.50

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.	55,324,278	07/05/2016	USD	39,830,960	$ 102,652	$ –	$ 102,652

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.	219,573,369	07/05/2016	USD	61,033,191	$ –	$ (897,174)	$ (897,174)

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.	2,639,059	07/05/2016	USD	402,087	$ –	$ (1,704)	$ (1,704)

（2016年５月31日現在）

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.	32,855,313,507	07/05/2016	USD	2,386,891	$ 1,173	$ –	$ 1,173

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.	2,631,065,743	07/05/2016	USD	23,910,063	$ –	$ (119,915)	$ (119,915)

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.	334,023,021	07/05/2016	USD	18,087,366	$ –	$ (60,067)	$ (60,067)

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.	2,338,317	07/05/2016	USD	1,683,402	4,418	–	4,418
BRL	Citibank N.A.	5,812,167	07/05/2016	USD	1,617,207	–	(25,408)	(25,408)
ZAR	Citibank N.A.	25,680,262	07/05/2016	USD	1,622,961	–	(698)	(698)
						$ 4,418	$ (26,106)	$ (21,688)

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.	202,847,517	07/05/2016	USD	68,113,999	$ –	$ (107,967)	$ (107,967)

（2016年５月31日現在）

デリバティブ取引の額

	取引相手	デリバティブ資産の額	デリバティブ負債の額	受取担保金	差入担保金	純額*
店頭デリバティブ						
為替予約取引	Citibank N.A.	$ 116,922	$ (1,214,918)	$ -	$ -	$ (1,097,996)
マスターネッティング契約の対象となるデリバティブ合計		$ 116,922	$ (1,214,918)	$ -	$ -	$ (1,097,996)

*Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

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16期》決算日2017年７月14日

［計算期間：2017年１月17日～2017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16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16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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
15期(2017年１月16日)	10,047	△0.0	－	－	355
16期(2017年７月14日)	10,046	△0.0	－	－	284

(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) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2017年１月16日	10,047	－	－	－
１月末	10,047	0.0	－	－
２月末	10,047	0.0	－	－
３月末	10,047	0.0	－	－
４月末	10,046	△0.0	－	－
５月末	10,046	△0.0	－	－
６月末	10,046	△0.0	－	－
(期　末)				
2017年７月14日	10,046	△0.0	－	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

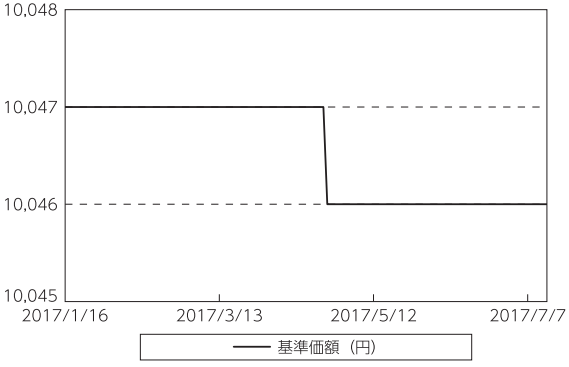
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

・日本銀行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。日本銀行のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.04%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＞

・日本銀行による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（３ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。マイナス0.2%以下で推移していた国庫短期証券（３ヵ月物）の利回りは、需給の緩和や日本銀行の買入額減少などを背景に2017年３月中旬から上昇傾向となり、足下はマイナス0.12%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

・わが国のコール・ローンおよびＣＰ現先取引などへの投資を通じて、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、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落となりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である２%には届かないと考えています。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

・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現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2017年１月17日～2017年７月14日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2017年１月17日～2017年７月14日）

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	29,199,990	29,299,991

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年１月17日～2017年７月14日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2017年７月14日現在）

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	199,999	70.3

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

（2017年７月14日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
その他有価証券	199,999	70.3
コール・ローン等、その他	84,462	29.7
投資信託財産総額	284,461	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年７月14日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	284,461,355
コール・ローン等	84,461,443
その他有価証券(評価額)	199,999,912
(B) 負債	212
未払解約金	90
未払利息	122
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	284,461,143
元本	283,155,785
次期繰越損益金	1,305,358
(D) 受益権総口数	283,155,785口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,046円

＜注記事項＞

①期首元本額　353,746,538円
　期中追加設定元本額　370,805,345円
　期中一部解約元本額　441,396,098円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0046円です。

○損益の状況 (2017年１月17日～2017年７月14日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△　18,343
受取利息	1,144
支払利息	△　19,487
(B) 当期損益金(Ａ)	△　18,343
(C) 前期繰越損益金	1,656,110
(D) 追加信託差損益金	1,726,886
(E) 解約差損益金	△2,059,295
(F) 計(Ｂ＋Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	1,305,358
次期繰越損益金(Ｆ)	1,305,358

(注) (D)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) (E)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。

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）

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・レアルコース（毎月決算型）	6,316,452円
新興国公社債オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンド（年２回決算型）	7,029,199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・レアルコース（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）	6,982,187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
マネー・プール・ファンドⅣ	1,144,654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・レアルコース（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）マネー・プール・ファンドⅤ（年２回決算型）	18,968,681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・レアルファンド（毎月決算型）	999円
マネー・プール・ファンドⅥ	131,011,010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
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円
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円
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円
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円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308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
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・レアルコース（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・レアルコース（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）マネー・プール・ファンドⅨ（１年決算型）	1,525,264円
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）	67,686,028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	283,155,785円