

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   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> |                                                       |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>                                         |                                                       |
| 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89期（決算日：2018年4月24日）  
 第90期（決算日：2018年5月24日）  
 第91期（決算日：2018年6月25日）  
 第92期（決算日：2018年7月24日）  
 第93期（決算日：2018年8月24日）  
 第94期（決算日：2018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94期の決算を行いましたので、法令に基づいて第89期～第94期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基<br>(分配落) | 準<br>税<br>分 | 価<br>込<br>配 | 額<br>み<br>金 | 期<br>騰<br>落 | 中<br>率 | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 投<br>証<br>組<br>入<br>比 | 信<br>託<br>券<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|-----------------------|------------------|------------------|
|                  | 円          |             |             | 円           |             | %      |                  | %      |                  | %      |                       | %                | 百万円              |
| 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            |
| 83期(2017年10月24日) | 8,254      |             |             | 40          |             | 0.7    |                  | —      |                  | —      |                       | 97.8             | 2,791            |
| 84期(2017年11月24日) | 8,135      |             |             | 40          |             | △1.0   |                  | —      |                  | —      |                       | 99.1             | 2,684            |
| 85期(2017年12月25日) | 8,140      |             |             | 40          |             | 0.6    |                  | —      |                  | —      |                       | 98.0             | 2,620            |
| 86期(2018年1月24日)  | 8,139      |             |             | 40          |             | 0.5    |                  | —      |                  | —      |                       | 98.0             | 2,542            |
| 87期(2018年2月26日)  | 7,974      |             |             | 40          |             | △1.5   |                  | —      |                  | —      |                       | 99.2             | 2,387            |
| 88期(2018年3月26日)  | 7,859      |             |             | 40          |             | △0.9   |                  | —      |                  | —      |                       | 98.0             | 2,101            |
| 89期(2018年4月24日)  | 7,907      |             |             | 40          |             | 1.1    |                  | —      |                  | —      |                       | 98.0             | 2,022            |
| 90期(2018年5月24日)  | 7,832      |             |             | 40          |             | △0.4   |                  | —      |                  | —      |                       | 98.8             | 1,930            |
| 91期(2018年6月25日)  | 7,875      |             |             | 40          |             | 1.1    |                  | —      |                  | —      |                       | 97.2             | 1,905            |
| 92期(2018年7月24日)  | 7,806      |             |             | 40          |             | △0.4   |                  | —      |                  | —      |                       | 98.0             | 1,891            |
| 93期(2018年8月24日)  | 7,825      |             |             | 40          |             | 0.8    |                  | —      |                  | —      |                       | 98.0             | 1,782            |
| 94期(2018年9月25日)  | 7,812      |             |             | 40          |             | 0.3    |                  | —      |                  | —      |                       | 99.3             | 1,767            |

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日       | 基 準   | 価 額   | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------|-------------|-------|-------|-----------|-----------|-------------------|
|       |             |       | 騰 落 率 |           |           |                   |
| 第89期  | (期 首)       | 円     | %     | %         | %         | %                 |
|       | 2018年 3月26日 | 7,859 | —     | —         | —         | 98.0              |
|       | 3月末         | 7,871 | 0.2   | —         | —         | 99.0              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
| 第90期  | 2018年 4月24日 | 7,947 | 1.1   | —         | —         | 98.0              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 4月24日 | 7,907 | —     | —         | —         | 98.0              |
|       | 4月末         | 7,885 | △0.3  | —         | —         | 98.0              |
| 第91期  | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 5月24日 | 7,872 | △0.4  | —         | —         | 98.8              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 5月24日 | 7,832 | —     | —         | —         | 98.8              |
| 第92期  | 5月末         | 7,822 | △0.1  | —         | —         | 98.8              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 6月25日 | 7,915 | 1.1   | —         | —         | 97.2              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
| 第93期  | 2018年 6月25日 | 7,875 | —     | —         | —         | 97.2              |
|       | 6月末         | 7,801 | △0.9  | —         | —         | 98.2              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 7月24日 | 7,846 | △0.4  | —         | —         | 98.0              |
| 第94期  | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 7月24日 | 7,806 | —     | —         | —         | 98.0              |
|       | 7月末         | 7,828 | 0.3   | —         | —         | 98.0              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
| 第95期  | 2018年 8月24日 | 7,865 | 0.8   | —         | —         | 98.0              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 8月24日 | 7,825 | —     | —         | —         | 98.0              |
|       | 8月末         | 7,827 | 0.0   | —         | —         | 99.2              |
| 第96期  | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年 9月25日 | 7,852 | 0.3   | —         | —         | 99.3              |

(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。

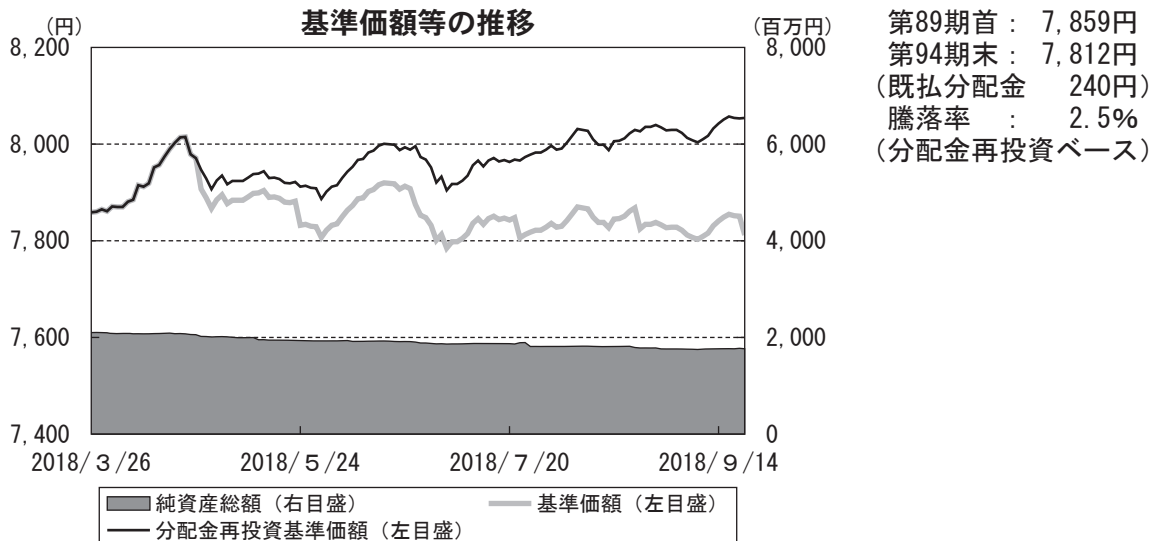
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第89期～第94期：2018/3/27～2018/9/25）

## 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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。

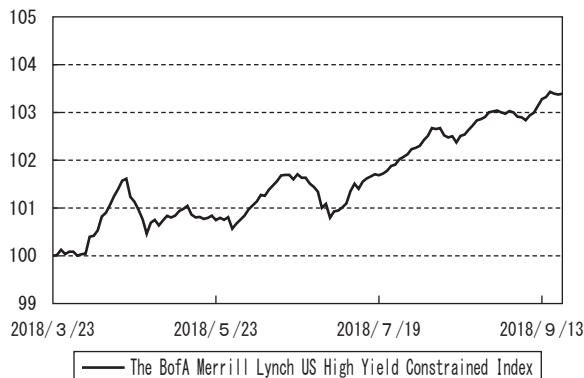
## 下落要因

- ・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89期～第94期：2018/3/27～2018/9/25）

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

### ◎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。
- ・ 世界的な貿易摩擦の激化に対する警戒感の強まりや北朝鮮やトルコなどを巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、同市場のスプレッド（国債との利回り格差）が拡大する局面もありましたが、米国企業の業績が概ね堅調であったことや原油価格が底堅く推移したことなどを受け、当作成期を通してみるとスプレッドは縮小しました。このような環境下、同市場はスプレッドが縮小したことに加え、利金収入を享受したことなどを背景に上昇しました。

### ◎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、足下ではマイナス0.06%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）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首から2018年6月中旬にかけて短期国債の需給緩和から上昇しました。7月下旬にかけては需給の引き締めなどから低下しましたが、その後は再び上昇し、足下はマイナス0.14%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

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### ＜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、ＵＳ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）の価額上昇が、基準価額（分配金再投資ベース）の上昇要因となりました。

### ＜ＵＳ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）＞

- ・ 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。2018年8月末時点の信用格付け別組入比率は、ＢＢＢ格以上2.2%、ＢＢ格42.6%、Ｂ格34.8%、ＣＣＣ格13.7%、ＣＣ格以下0.8%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などを高位の組み入れとしました。2018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15.9%、ヘルスケア13.6%、電気通信13.6%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、安定した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などの影響を受けて、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

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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

### 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項目        | 第89期<br>2018年3月27日～<br>2018年4月24日 | 第90期<br>2018年4月25日～<br>2018年5月24日 | 第91期<br>2018年5月25日～<br>2018年6月25日 | 第92期<br>2018年6月26日～<br>2018年7月24日 | 第93期<br>2018年7月25日～<br>2018年8月24日 | 第94期<br>2018年8月25日～<br>2018年9月25日 |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 当期分配金     | 40                                | 40                                | 40                                | 40                                | 40                                | 40                                |
| （対基準価額比率） | 0.503%                            | 0.508%                            | 0.505%                            | 0.510%                            | 0.509%                            | 0.509%                            |
| 当期の収益     | 26                                | 20                                | 25                                | 20                                | 24                                | 21                                |
| 当期の収益以外   | 13                                | 19                                | 14                                | 20                                | 15                                | 18                                |
| 翌期繰越分配対象額 | 662                               | 643                               | 629                               | 610                               | 594                               | 576                               |

（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（作成対象期間末での見解です。）

### <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）＞

### ◎運用環境の見通し

- ・世界的に景気が安定的に推移する中でハイ・イールド債券発行企業の収益や財務状況の改善傾向は継続するとみられることなどが、米国ハイ・イールド債券市場を下支えすると考えられます。このような環境下、デフォルト（債務不履行）率は当面低位で推移するとみています。
- ・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・イールド債券市場における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、米国における高齢化が今後進行することが確実視される中、高齢者層の拡大に比例して各種医療サービスの利用増加が予想されることなどから、ヘルスケアセクターを選好する方針です。一方で、金融セクターについては、個人向け金融など、規制の影響を受けやすい銘柄が多く含まれることなどから、投資を控えめとする方針です。

## ＜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

(2018年 3 月27日～2018年 9 月25日)

| 項 目                    | 第89期～第94期 |         | 項 目 の 概 要                                      |
|------------------------|-----------|---------|------------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率     |                                                |
|                        | 円         | %       |                                                |
| (a) 信 託 報 酬            | 42        | 0.531   | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(作成期中の日数÷年間日数)  |
| ( 投 信 会 社 )            | (17)      | (0.217) | 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<br>等の作成等の対価 |
| ( 販 売 会 社 )            | (23)      | (0.298) | 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<br>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                    | 42        | 0.533   |                                                |
| 作成期中の平均基準価額は、7,863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

(2018年 3 月27日～2018年 9 月25日)

投資信託証券

| 銘 柄 |                             | 第89期～第94期 |        |         |         |
|-----|-----------------------------|-----------|--------|---------|---------|
|     |                             | 買 付       |        | 売 付     |         |
|     |                             | 口 数       | 金 額    | 口 数     | 金 額     |
| 国 内 | US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（JPYクラス） | 千口        | 千円     | 千口      | 千円      |
|     |                             | 97,821    | 76,419 | 506,453 | 397,500 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月27日～2018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

(2018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88期末     | 第94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） |   | 2,638,679 | 2,230,047 | 1,754,824 | 99.3 |
| 合                           | 計 | 2,638,679 | 2,230,047 | 1,754,824 | 99.3 |

(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88期末 | 第94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 | 4,333 |

○投資信託財産の構成

(2018年9月25日現在)

| 項            | 目       | 第94期末     |       |
|--------------|---------|-----------|-------|
|              |         | 評価額       | 比率    |
|              |         | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券     |         | 1,754,824 | 98.6  |
| マネー・プール      | マザーファンド | 4,333     | 0.2   |
| コール・ローン等、その他 |         | 20,065    | 1.2   |
| 投資信託財産総額     |         | 1,779,222 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                  | 第89期末          | 第90期末          | 第91期末          | 第92期末          | 第93期末          | 第94期末          |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 2018年4月24日現在   | 2018年5月24日現在   | 2018年6月25日現在   | 2018年7月24日現在   | 2018年8月24日現在   | 2018年9月25日現在   |
|                      | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産               | 2,059,646,847  | 1,942,385,265  | 1,918,266,814  | 1,947,681,589  | 1,820,387,254  | 1,779,222,663  |
| コール・ローン等             | 38,490,864     | 29,793,095     | 22,554,753     | 89,463,477     | 68,965,651     | 20,064,210     |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 1,981,401,744  | 1,908,257,931  | 1,851,548,253  | 1,853,884,304  | 1,747,087,795  | 1,754,824,645  |
| マネー・プール マザーファンド(評価額) | 4,334,239      | 4,334,239      | 4,333,808      | 4,333,808      | 4,333,808      | 4,333,808      |
| 未収入金                 | 35,420,000     | —              | 39,830,000     | —              | —              | —              |
| (B) 負債               | 37,485,393     | 11,597,352     | 12,931,879     | 56,173,278     | 37,727,681     | 12,187,160     |
| 未払金                  | —              | —              | —              | 35,560,000     | —              | —              |
| 未払収益分配金              | 10,229,204     | 9,860,513      | 9,678,489      | 9,692,855      | 9,112,985      | 9,048,335      |
| 未払解約金                | 25,499,052     | 92             | 1,459,592      | 9,338,377      | 26,972,279     | 1,491,567      |
| 未払信託報酬               | 1,749,932      | 1,729,641      | 1,786,470      | 1,575,455      | 1,635,643      | 1,640,538      |
| 未払利息                 | 75             | 54             | 47             | 171            | 110            | 34             |
| その他未払費用              | 7,130          | 7,052          | 7,281          | 6,420          | 6,664          | 6,686          |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 2,022,161,454  | 1,930,787,913  | 1,905,334,935  | 1,891,508,311  | 1,782,659,573  | 1,767,035,503  |
| 元本                   | 2,557,301,192  | 2,465,128,275  | 2,419,622,372  | 2,423,213,761  | 2,278,246,267  | 2,262,083,917  |
| 次期繰越損益金              | △ 535,139,738  | △ 534,340,362  | △ 514,287,437  | △ 531,705,450  | △ 495,586,694  | △ 495,048,414  |
| (D) 受益権総口数           | 2,557,301,192口 | 2,465,128,275口 | 2,419,622,372口 | 2,423,213,761口 | 2,278,246,267口 | 2,262,083,917口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)      | 7,907円         | 7,832円         | 7,875円         | 7,806円         | 7,825円         | 7,812円         |

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第89期                      | 第90期                      | 第91期                      | 第92期                      | 第93期                      | 第94期                      |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2018年3月27日～<br>2018年4月24日 | 2018年4月25日～<br>2018年5月24日 | 2018年5月25日～<br>2018年6月25日 | 2018年6月26日～<br>2018年7月24日 | 2018年7月25日～<br>2018年8月24日 | 2018年8月25日～<br>2018年9月25日 |
|                       | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益             | 7,378,475                 | 6,910,518                 | 6,825,305                 | 6,581,503                 | 6,337,283                 | 6,119,057                 |
| 受取配当金                 | 7,380,362                 | 6,912,436                 | 6,827,192                 | 6,583,361                 | 6,339,629                 | 6,120,201                 |
| 受取利息                  | 55                        | —                         | —                         | 1                         | 2                         | 5                         |
| 支払利息                  | △ 1,942                   | △ 1,918                   | △ 1,887                   | △ 1,859                   | △ 2,348                   | △ 1,149                   |
| (B) 有価証券売買損益          | 16,959,142                | △ 13,798,963              | 14,835,909                | △ 11,833,979              | 8,727,760                 | 1,592,328                 |
| 売買益                   | 18,405,719                | 3,072,543                 | 17,780,453                | 5,405,174                 | 14,060,695                | 1,626,395                 |
| 売買損                   | △ 1,446,577               | △ 16,871,506              | △ 2,944,544               | △ 17,239,153              | △ 5,332,935               | △ 34,067                  |
| (C) 信託報酬等             | △ 1,757,062               | △ 1,736,693               | △ 1,793,751               | △ 1,581,875               | △ 1,642,307               | △ 1,647,224               |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 22,580,555                | △ 8,625,138               | 19,867,463                | △ 6,834,351               | 13,422,736                | 6,064,161                 |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 201,186,870             | △ 178,554,342             | △ 188,608,171             | △ 171,649,799             | △ 172,094,443             | △ 161,233,385             |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 346,304,219             | △ 337,300,369             | △ 335,868,240             | △ 343,528,445             | △ 327,802,002             | △ 330,830,855             |
| (配当等相当額)              | ( 172,556,986)            | ( 163,133,305)            | ( 155,524,712)            | ( 152,464,480)            | ( 138,787,806)            | ( 134,468,497)            |
| (売買損益相当額)             | (△ 518,861,205)           | (△ 500,433,674)           | (△ 491,392,952)           | (△ 495,992,925)           | (△ 466,589,808)           | (△ 465,299,352)           |
| (G) 計 (D + E + F)     | △ 524,910,534             | △ 524,479,849             | △ 504,608,948             | △ 522,012,595             | △ 486,473,709             | △ 486,000,079             |
| (H) 収益分配金             | △ 10,229,204              | △ 9,860,513               | △ 9,678,489               | △ 9,692,855               | △ 9,112,985               | △ 9,048,335               |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 535,139,738             | △ 534,340,362             | △ 514,287,437             | △ 531,705,450             | △ 495,586,694             | △ 495,048,414             |
| 追加信託差損益金              | △ 349,628,710             | △ 341,984,113             | △ 339,255,711             | △ 348,374,873             | △ 331,219,372             | △ 334,902,606             |
| (配当等相当額)              | ( 169,232,495)            | ( 158,449,561)            | ( 152,137,241)            | ( 147,618,052)            | ( 135,370,436)            | ( 130,396,746)            |
| (売買損益相当額)             | (△ 518,861,205)           | (△ 500,433,674)           | (△ 491,392,952)           | (△ 495,992,925)           | (△ 466,589,808)           | (△ 465,299,352)           |
| 分配準備積立金               | 129,584                   | 121,697                   | 88,319                    | 239,807                   | 175,762                   | 7,717                     |
| 繰越損益金                 | △ 185,640,612             | △ 192,477,946             | △ 175,120,045             | △ 183,570,384             | △ 164,543,084             | △ 160,153,525             |

(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。

## &lt;注記事項&gt;

①作成期首（前作成期末）元本額 2,673,869,473円

  作成期中追加設定元本額 90,615,938円

  作成期中一部解約元本額 502,401,494円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7812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495,048,414円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2018年3月27日～<br>2018年4月24日 | 2018年4月25日～<br>2018年5月24日 | 2018年5月25日～<br>2018年6月25日 | 2018年6月26日～<br>2018年7月24日 | 2018年7月25日～<br>2018年8月24日 | 2018年8月25日～<br>2018年9月25日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 6,845,654円                | 5,173,741円                | 6,260,014円                | 4,999,620円                | 5,646,267円                | 4,811,891円                |
| 費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額 | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        |
| 収益調整金額                    | 172,556,986円              | 163,133,305円              | 155,524,712円              | 152,464,480円              | 138,787,806円              | 134,468,497円              |
| 分配準備積立金額                  | 188,643円                  | 124,725円                  | 119,323円                  | 86,614円                   | 225,110円                  | 172,410円                  |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 179,591,283円              | 168,431,771円              | 161,904,049円              | 157,550,714円              | 144,659,183円              | 139,452,798円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 702円                      | 683円                      | 669円                      | 650円                      | 634円                      | 616円                      |
| 1万口当たり分配金額                | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       |
| 収益分配金金額                   | 10,229,204円               | 9,860,513円                | 9,678,489円                | 9,692,855円                | 9,112,985円                | 9,048,335円                |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第89期 | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 40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（<https://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〉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         | U S ・ ハイ ・ イールド ・ ボンド ・ ファンド （ J P Y クラス ）                                                                                                                                                                                                                                          |
| 運 用 方 針     | <p>1. 米ドル建<sup>*1</sup>のハイ・イールド債券<sup>*2</sup>を中心に投資を行います。</p> <p><sup>*1</sup> 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。</p> <p><sup>*2</sup> 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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 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 <sup>※</sup>                                                                                                                                                                                                                                        |
| 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、J P 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「J P 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

(2017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） | \$ | 27,999,236        |
| 受取配当金         |    | 2,162             |
| <b>投資収益合計</b> |    | <b>28,001,398</b> |

### 費用

|              |  |                  |
|--------------|--|------------------|
| 投資顧問料        |  | 2,350,806        |
| 会計処理および管理手数料 |  | 418,190          |
| 保管費用         |  | 330,254          |
| 名義書換事務代行手数料  |  | 66,457           |
| 専門家報酬        |  | 50,060           |
| 受託者報酬        |  | 4,138            |
| 登録手数料        |  | 1,426            |
| 立替諸経費支払      |  | 3,480            |
| <b>費用合計</b>  |  | <b>3,224,811</b> |

|              |  |                   |
|--------------|--|-------------------|
| <b>投資純利益</b> |  | <b>24,776,587</b> |
|--------------|--|-------------------|

### 実現および未実現損益：

#### 実現純損益：

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| 投資有価証券          | (12,184,769)       |
| 外国通貨取引および為替予約取引 | 9,841,498          |
| <b>実現純損益</b>    | <b>(2,343,271)</b> |

#### 未実現評価損益の純変動：

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| 投資有価証券             | 40,135,003        |
| 外国通貨取引および為替予約取引    | 3,030,526         |
| <b>未実現評価損益の純変動</b> | <b>43,165,529</b> |

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| <b>実現および未実現損益（純額）</b> | <b>40,822,258</b> |
|-----------------------|-------------------|

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| <b>営業活動による純資産の増減（純額）</b> | <b>\$ 65,598,845</b> |
|--------------------------|----------------------|

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2017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               | \$ | 24,776,587        |
| 実現純損失               |    | (2,343,271)       |
| 未実現評価損益の純変動         |    | 43,165,529        |
| <b>運用による純資産の増減額</b> |    | <b>65,598,845</b> |

|                       |  |              |
|-----------------------|--|--------------|
| 分配額                   |  | (49,350,809) |
| ファンドユニットの取引による純資産の増減額 |  | 33,541,885   |
| 純資産の増減額               |  | 49,789,921   |

**純資産**

|    |    |             |
|----|----|-------------|
| 期首 |    | 424,817,559 |
| 期末 | \$ | 474,607,480 |

|                         | USHYF<br>AUDクラス       | USHYF<br>BRLクラス      | USHYF<br>CNYクラス | USHYF<br>IDRクラス     | USHYF<br>JPYクラス     |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| <b>ファンドユニット取引</b>       |                       |                      |                 |                     |                     |
| ユニット数                   |                       |                      |                 |                     |                     |
| 発行                      | 1,038,321,945         | 8,489,269,007        | 934,868         | 45,060,698          | 1,986,282,042       |
| 買戻し                     | 500,458,675           | 2,948,743,810        | 5,275,280       | 43,762,049          | 256,933,030         |
| 償還                      | (2,261,937,038)       | (6,708,502,827)      | (5,572,216)     | (181,273,400)       | (1,779,513,086)     |
| <b>ユニット増減数</b>          | <b>(723,156,418)</b>  | <b>4,729,509,990</b> | <b>637,932</b>  | <b>(92,450,653)</b> | <b>463,701,986</b>  |
| <b>金額</b>               |                       |                      |                 |                     |                     |
| 発行                      | \$ 7,601,057          | \$ 42,057,790        | \$ 8,228        | \$ 300,480          | \$ 14,716,540       |
| 買戻し                     | 3,653,542             | 14,348,749           | 46,326          | 288,662             | 1,876,229           |
| 償還                      | (16,715,177)          | (33,130,927)         | (49,512)        | (1,210,314)         | (13,034,979)        |
| <b>ファンドユニット取引による増減額</b> | <b>\$ (5,460,578)</b> | <b>\$ 23,275,612</b> | <b>\$ 5,042</b> | <b>\$ (621,172)</b> | <b>\$ 3,557,790</b> |

|                         | USHYF<br>MXNクラス     | USHYF<br>Non-hedgeクラス | USHYF<br>Resources<br>Currencyクラス | USHYF<br>TRYクラス      | USHYF<br>USDクラス       |
|-------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>ファンドユニット取引</b>       |                     |                       |                                   |                      |                       |
| ユニット数                   |                     |                       |                                   |                      |                       |
| 発行                      | 1,591,128,825       | 6,742,785,892         | 98,162,221                        | 6,251,556,617        | 1,633,996,698         |
| 買戻し                     | 389,034,597         | 1,392,684,692         | 128,773,466                       | 1,852,956,298        | 399,561,111           |
| 償還                      | (1,105,931,407)     | (8,594,280,724)       | (291,668,058)                     | (4,552,509,819)      | (2,427,254,001)       |
| <b>ユニット増減数</b>          | <b>874,232,015</b>  | <b>(458,810,140)</b>  | <b>(64,732,371)</b>               | <b>3,552,003,096</b> | <b>(393,696,192)</b>  |
| <b>金額</b>               |                     |                       |                                   |                      |                       |
| 発行                      | \$ 4,483,542        | \$ 59,123,210         | \$ 565,121                        | \$ 31,960,455        | \$ 16,907,253         |
| 買戻し                     | 2,075,959           | 12,127,227            | 724,553                           | 10,104,306           | 4,105,256             |
| 償還                      | (5,874,507)         | (75,381,889)          | (1,673,672)                       | (25,350,193)         | (25,111,430)          |
| <b>ファンドユニット取引による増減額</b> | <b>\$ 4,684,994</b> | <b>\$ (4,131,452)</b> | <b>\$ (383,998)</b>               | <b>\$ 16,714,568</b> | <b>\$ (4,098,921)</b> |

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。



### 3. 投資明細表

(2017年5月31日現在)

(米ドルで表示)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                    | 公正価値              |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%)</b>                                                 |                   |
|               | <b>CANADA (4.7%)</b>                                                                   |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (4.7%)</b>                                              |                   |
| USD 1,710,000 | BC ULC / New Red Finance, Inc.<br>6.00% due 04/01/22 (a),(b)                           | \$ 1,780,025      |
| USD 2,153,000 | Bombardier, Inc.<br>7.50% due 03/15/25 (a),(b)                                         | 2,227,235         |
| USD 1,675,000 | MEG Energy Corp.<br>6.38% due 01/30/23 (a),(b)                                         | 1,436,312         |
| USD 845,000   | 6.50% due 01/15/25 (a),(b)                                                             | 825,988           |
| USD 1,045,000 | 7.00% due 03/31/24 (a),(b)                                                             | 903,925           |
| USD 470,000   | NOVA Chemicals Corp.<br>4.88% due 06/01/24 (a),(b)                                     | 471,175           |
| USD 375,000   | 5.25% due 06/01/27 (a),(b)                                                             | 375,469           |
| USD 2,955,000 | Quebecor Media, Inc.<br>5.75% due 01/15/23                                             | 3,132,300         |
| USD 5,355,000 | Valeant Pharmaceuticals International, Inc.<br>5.88% due 05/15/23 (a),(b)              | 4,360,978         |
| USD 150,000   | 6.13% due 04/15/25 (a),(b)                                                             | 119,625           |
| USD 290,000   | 6.50% due 03/15/22 (a),(b)                                                             | 304,442           |
| USD 825,000   | 7.00% due 03/15/24 (a),(b)                                                             | 872,437           |
| USD 5,415,000 | 7.50% due 07/15/21 (a),(b)                                                             | 5,015,644         |
| USD 415,000   | Videotron Ltd. / Videotron Ltée<br>5.13% due 04/15/27 (a),(b)                          | 429,525           |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                               | <b>22,255,080</b> |
|               | <b>TOTAL CANADA (Cost \$23,370,139)</b>                                                | <b>22,255,080</b> |
|               | <b>FRANCE (0.7%)</b>                                                                   |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.7%)</b>                                              |                   |
| USD 1,255,000 | SFR Group S.A.<br>6.00% due 05/15/22 (a),(b)                                           | 1,314,612         |
| USD 905,000   | 6.25% due 05/15/24 (a),(b)                                                             | 950,250           |
| USD 800,000   | 7.38% due 05/01/26 (a),(b)                                                             | 866,496           |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                               | <b>3,131,358</b>  |
|               | <b>TOTAL FRANCE (Cost \$2,967,269)</b>                                                 | <b>3,131,358</b>  |
|               | <b>GERMANY (0.1%)</b>                                                                  |                   |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>                                                |                   |
| USD 730,000   | IHO Verwaltungs GmbH<br>4.50% due 09/15/23 (a),(b),(c)                                 | 745,513           |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                                 | <b>745,513</b>    |
|               | <b>TOTAL GERMANY (Cost \$730,944)</b>                                                  | <b>745,513</b>    |
|               | <b>IRELAND (0.8%)</b>                                                                  |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>                                              |                   |
| USD 235,000   | Allegion PLC<br>5.88% due 09/15/23 (a)                                                 | 253,800           |
| USD 1,465,000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.<br>6.00% due 02/15/25 (a),(b) | 1,527,263         |
| USD 1,065,000 | 7.25% due 05/15/24 (a),(b)                                                             | 1,162,181         |
| USD 915,000   | James Hardie International Finance Ltd.<br>5.88% due 02/15/23 (a),(b)                  | 963,037           |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                               | <b>3,906,281</b>  |
|               | <b>TOTAL IRELAND (Cost \$3,719,505)</b>                                                | <b>3,906,281</b>  |
|               | <b>LUXEMBOURG (3.6%)</b>                                                               |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.6%)</b>                                              |                   |
| USD 580,000   | Altice Financing S.A.<br>6.63% due 02/15/23 (a),(b)                                    | 617,120           |
| USD 1,005,000 | 7.50% due 05/15/26 (a),(b)                                                             | 1,106,756         |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                             | 公正価値              |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                              |                   |
|               | <b>LUXEMBOURG (3.6%) (continued)</b>                                                            |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.6%) (continued)</b>                                           |                   |
| USD 1,790,000 | Altice Luxembourg S.A.<br>7.75% due 05/15/22 (a),(b)                                            | \$ 1,901,875      |
| USD 110,000   | Dana Financing Luxembourg Sarl<br>6.50% due 06/01/26 (a),(b)                                    | 117,975           |
| USD 2,065,000 | INEOS Group Holdings S.A.<br>5.63% due 08/01/24 (a),(b)                                         | 2,121,787         |
| USD 2,435,000 | Intelsat Jackson Holdings S.A.<br>5.50% due 08/01/23 (a)                                        | 2,008,875         |
| USD 6,009,000 | 7.25% due 10/15/20 (a)                                                                          | 5,423,123         |
| USD 750,000   | Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC<br>5.50% due 04/15/25 (a),(b)     | 688,125           |
| USD 810,000   | 5.63% due 10/15/23 (a),(b)                                                                      | 777,600           |
| USD 405,000   | Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.<br>6.75% due 05/01/22 (a),(b) | 430,313           |
| USD 1,680,000 | Wind Acquisition Finance S.A.<br>7.38% due 04/23/21 (a),(b)                                     | 1,750,560         |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                                        | <b>16,944,109</b> |
|               | <b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$17,523,969)</b>                                                     | <b>16,944,109</b> |
|               | <b>MULTINATIONAL (0.4%)</b>                                                                     |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.4%)</b>                                                       |                   |
| USD 220,000   | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.<br>5.88% due 10/15/24 (a),(b)                    | 227,425           |
| USD 1,600,000 | Endo Ltd. / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc.<br>6.00% due 07/15/23 (a),(b)                   | 1,474,000         |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                                        | <b>1,701,425</b>  |
|               | <b>TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$1,820,000)</b>                                                   | <b>1,701,425</b>  |
|               | <b>NETHERLANDS (1.4%)</b>                                                                       |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.4%)</b>                                                       |                   |
| USD 390,000   | Alcoa Nederland Holding BV<br>7.00% due 09/30/26 (a),(b)                                        | 427,050           |
| USD 250,000   | Constellium NV<br>5.75% due 05/15/24 (a),(b)                                                    | 233,125           |
| USD 465,000   | 7.88% due 04/01/21 (a),(b)                                                                      | 500,456           |
| USD 675,000   | Fiat Chrysler Automobiles NV<br>5.25% due 04/15/23                                              | 680,062           |
| USD 1,390,000 | NXP BV / NXP Funding LLC<br>4.63% due 06/01/23 (b)                                              | 1,501,200         |
| USD 1,200,000 | 5.75% due 03/15/23 (a),(b)                                                                      | 1,269,384         |
| USD 150,000   | Sensata Technologies BV<br>4.88% due 10/15/23 (b)                                               | 152,625           |
| USD 200,000   | 5.63% due 11/01/24 (b)                                                                          | 215,250           |
| USD 1,665,000 | UPCB Finance IV Ltd.<br>5.38% due 01/15/25 (a),(b)                                              | 1,728,104         |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                                        | <b>6,707,256</b>  |
|               | <b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$6,466,503)</b>                                                     | <b>6,707,256</b>  |
|               | <b>UNITED KINGDOM (1.0%)</b>                                                                    |                   |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%)</b>                                                       |                   |
| USD 350,000   | International Game Technology PLC<br>6.25% due 02/15/22 (a),(b)                                 | 378,525           |
| USD 2,015,000 | 6.50% due 02/15/25 (a),(b)                                                                      | 2,200,138         |
| USD 1,560,000 | Sensata Technologies UK Financing Co. PLC<br>6.25% due 02/15/26 (a),(b)                         | 1,700,400         |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名                                                                                                        | 公正価値             |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|      | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                                         |                  |
|      | <b>UNITED KINGDOM (1.0%) (continued)</b>                                                                   |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%) (continued)</b>                                                      |                  |
| USD  | Virgin Media Secured Finance PLC<br>5.50% due 01/15/25 (a),(b)                                             | \$ 684,950       |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                                                   | <b>4,964,013</b> |
|      | <b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$4,510,304)</b>                                                             | <b>4,964,013</b> |
|      | <b>UNITED STATES (77.9%)</b>                                                                               |                  |
|      | <b>CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>                                                                  |                  |
| USD  | Chesapeake Energy Corp.<br>5.50% due 09/15/26 (b)                                                          | 260,381          |
|      | <b>TOTAL CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE</b>                                                                   | <b>260,381</b>   |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%)</b>                                                                 |                  |
| USD  | 21st Century Oncology, Inc.<br>11.00% due 05/01/23 (a),(b),(d)                                             | 528,740          |
| USD  | ACCO Brands Corp.<br>5.25% due 12/15/24 (a),(b)                                                            | 459,462          |
| USD  | ACI Worldwide, Inc.<br>6.38% due 08/15/20 (a),(b)                                                          | 753,834          |
| USD  | Adient Global Holdings Ltd.<br>4.88% due 08/15/26 (a),(b)                                                  | 777,664          |
| USD  | ADT Corp.<br>3.50% due 07/15/22                                                                            | 1,173,000        |
| USD  | 4.13% due 06/15/23                                                                                         | 59,850           |
| USD  | AdvancePierre Foods Holdings, Inc.<br>5.50% due 12/15/24 (a),(b)                                           | 202,950          |
| USD  | AECOM<br>5.75% due 10/15/22 (a)                                                                            | 225,750          |
| USD  | 5.88% due 10/15/24 (a)                                                                                     | 520,162          |
| USD  | AES Corp.<br>4.88% due 05/15/23 (a)                                                                        | 543,694          |
| USD  | 5.50% due 03/15/24 (a)                                                                                     | 171,187          |
| USD  | 5.50% due 04/15/25 (a)                                                                                     | 275,600          |
| USD  | 6.00% due 05/15/26 (a)                                                                                     | 128,400          |
| USD  | Air Medical Group Holdings, Inc.<br>6.38% due 05/15/23 (a),(b)                                             | 1,188,975        |
| USD  | Aircastle Ltd.<br>5.00% due 04/01/23                                                                       | 838,482          |
| USD  | Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's LLC<br>5.75% due 03/15/25 (a),(b) | 358,200          |
| USD  | 6.63% due 06/15/24 (a),(b)                                                                                 | 853,875          |
| USD  | Alere, Inc.<br>6.50% due 06/15/20 (a)                                                                      | 1,353,275        |
| USD  | Allegion US Holding Co., Inc.<br>5.75% due 10/01/21 (a)                                                    | 582,680          |
| USD  | Ally Financial, Inc.<br>4.13% due 03/30/20                                                                 | 118,862          |
| USD  | 4.13% due 02/13/22                                                                                         | 338,458          |
| USD  | 4.25% due 04/15/21                                                                                         | 716,211          |
| USD  | 4.63% due 05/19/22                                                                                         | 1,682,006        |
| USD  | 4.63% due 03/30/25                                                                                         | 1,970,306        |
| USD  | 5.13% due 09/30/24                                                                                         | 830,504          |
| USD  | 5.75% due 11/20/25 (a)                                                                                     | 644,025          |
| USD  | Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp.<br>7.88% due 12/15/24 (a),(b)                     | 382,337          |
| USD  | AMC Entertainment Holdings, Inc.<br>5.75% due 06/15/25 (a)                                                 | 1,391,054        |
| USD  | 5.88% due 11/15/26 (a),(b)                                                                                 | 196,032          |
| USD  | AMC Networks, Inc.<br>5.00% due 04/01/24 (a)                                                               | 1,141,864        |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                         | 公正価値         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                          |              |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                                                    |              |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>                                      |              |
| USD 1,285,000 | American Axle & Manufacturing, Inc.<br>6.25% due 04/01/25 (a),(b)                           | \$ 1,272,150 |
| USD 1,135,000 | 6.50% due 04/01/27 (a),(b)                                                                  | 1,120,812    |
| USD 130,000   | American Greetings Corp.<br>7.88% due 02/15/25 (a),(b)                                      | 138,450      |
| USD 555,000   | AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.<br>5.50% due 05/20/25 (a)                     | 561,937      |
| USD 235,000   | 5.88% due 08/20/26 (a)                                                                      | 239,700      |
| USD 595,000   | Amkor Technology, Inc.<br>6.38% due 10/01/22 (a)                                            | 620,288      |
| USD 2,030,000 | 6.63% due 06/01/21 (a)                                                                      | 2,068,062    |
| USD 485,000   | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.<br>5.38% due 09/15/24 (a),(b) | 496,519      |
| USD 890,000   | Antero Resources Corp.<br>5.13% due 12/01/22 (a)                                            | 900,012      |
| USD 740,000   | 5.63% due 06/01/23 (a)                                                                      | 760,350      |
| USD 270,000   | Arconic, Inc.<br>5.90% due 02/01/27                                                         | 294,300      |
| USD 2,090,000 | Ashland LLC<br>4.75% due 08/15/22 (a)                                                       | 2,176,212    |
| USD 305,000   | 6.88% due 05/15/43 (a)                                                                      | 334,738      |
| USD 1,795,000 | Ashtead Capital, Inc.<br>6.50% due 07/15/22 (a),(b)                                         | 1,860,069    |
| USD 1,410,000 | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.<br>5.50% due 04/01/23 (a)            | 1,381,800    |
| USD 1,485,000 | 6.38% due 04/01/24 (a),(b)                                                                  | 1,462,725    |
| USD 240,000   | Axalta Coating Systems LLC<br>4.88% due 08/15/24 (a),(b)                                    | 245,700      |
| USD 2,735,000 | Bank of America Corp.<br>8.00% due 12/31/49 (a),(c),(f)                                     | 2,823,887    |
| USD 1,910,000 | Belden, Inc.<br>5.50% due 09/01/22 (a),(b)                                                  | 1,967,300    |
| USD 1,225,000 | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.<br>6.13% due 11/15/22 (a),(b)           | 1,258,687    |
| USD 195,000   | Boise Cascade Co.<br>5.63% due 09/01/24 (a),(b)                                             | 202,312      |
| USD 470,000   | Boyd Gaming Corp.<br>6.88% due 05/15/23 (a)                                                 | 508,775      |
| USD 375,000   | BWAY Holding Co.<br>5.50% due 04/15/24 (a),(b)                                              | 383,437      |
| USD 1,603,252 | Caesars Entertainment Operating Co., Inc.<br>8.50% due 02/15/20 (a),(d)                     | 1,955,967    |
| USD 1,742,863 | 9.00% due 02/15/20 (a),(d)                                                                  | 2,130,650    |
| USD 5,347,681 | 11.25% due 06/01/17 (d) <sup>(8)</sup>                                                      | 6,403,848    |
| USD 570,000   | Care Capital Properties LP<br>5.13% due 08/15/26 (a)                                        | 570,909      |
| USD 540,000   | Carizzo Oil & Gas, Inc.<br>6.25% due 04/15/23 (a)                                           | 525,150      |
| USD 290,000   | CBS Radio, Inc.<br>7.25% due 11/01/24 (a),(b)                                               | 305,950      |
| USD 670,000   | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.<br>5.13% due 05/01/23 (a),(b)                 | 704,759      |
| USD 585,000   | 5.38% due 05/01/25 (a),(b)                                                                  | 619,369      |
| USD 1,195,000 | 5.50% due 05/01/26 (a),(b)                                                                  | 1,263,139    |
| USD 2,340,000 | 5.75% due 02/15/26 (a),(b)                                                                  | 2,506,725    |
| USD 3,875,000 | 5.88% due 04/01/24 (a),(b)                                                                  | 4,162,719    |

※本社債は、発行会社が倒産手続中であったため償還日に償還されなかったものの、倒産手続における再建計画に基づき、発行会社を分割して新設された会社等の株式および債券ならびに現金等と2017年10月中に交換されました。

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                           | 公正価値       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                            |            |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                                                      |            |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>                                        |            |
| USD 210,000   | CDK Global, Inc.<br>4.88% due 06/01/27 (a),(b)                                                | \$ 212,231 |
| USD 665,000   | Central Garden & Pet Co.<br>6.13% due 11/15/23 (a)                                            | 716,537    |
| USD 1,285,000 | CenturyLink, Inc.<br>6.75% due 12/01/23                                                       | 1,373,344  |
| USD 855,000   | Chemours Co.<br>6.63% due 05/15/23 (a)                                                        | 912,618    |
| USD 520,000   | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC<br>5.13% due 06/30/27 (b)                                | 527,150    |
| USD 610,000   | 5.88% due 03/31/25 (a)                                                                        | 654,987    |
| USD 1,763,000 | Chesapeake Energy Corp.<br>8.00% due 12/15/22 (a),(b)                                         | 1,906,244  |
| USD 840,000   | 8.00% due 01/15/25 (a),(b)                                                                    | 835,800    |
| USD 995,000   | 8.00% due 06/15/27 (a),(b)                                                                    | 975,100    |
| USD 790,000   | Cinemark USA, Inc.<br>4.88% due 06/01/23 (a)                                                  | 803,817    |
| USD 378,000   | CIT Group, Inc.<br>5.50% due 02/15/19 (b)                                                     | 398,790    |
| USD 450,000   | Citigroup, Inc.<br>5.80% due 12/31/49 (a),(c),(f)                                             | 467,438    |
| USD 480,000   | 5.88% due 12/31/49 (a),(c),(f)                                                                | 500,400    |
| USD 75,000    | 5.95% due 12/31/49 (a),(c),(f)                                                                | 79,031     |
| USD 3,575,000 | Claire's Stores, Inc.<br>9.00% due 03/15/19 (a),(b)                                           | 1,733,875  |
| USD 360,000   | Clean Harbors, Inc.<br>5.13% due 06/01/21 (a)                                                 | 368,550    |
| USD 6,561,000 | Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.<br>6.50% due 11/15/22 (a)                              | 6,727,180  |
| USD 3,915,000 | 7.63% due 03/15/20 (a)                                                                        | 3,923,775  |
| USD 530,000   | CNH Industrial Capital LLC<br>4.38% due 11/06/20                                              | 553,187    |
| USD 555,000   | 4.38% due 04/05/22                                                                            | 574,425    |
| USD 1,175,000 | 4.88% due 04/01/21                                                                            | 1,247,674  |
| USD 2,335,000 | Cogent Communications Finance, Inc.<br>5.63% due 04/15/21 (a),(b)                             | 2,402,131  |
| USD 1,065,000 | Cogent Communications Group, Inc.<br>5.38% due 03/01/22 (a),(b)                               | 1,120,912  |
| USD 120,000   | CommScope, Inc.<br>5.50% due 06/15/24 (a),(b)                                                 | 125,850    |
| USD 2,150,000 | CommScope Technologies LLC<br>6.00% due 06/15/25 (a),(b)                                      | 2,284,805  |
| USD 534,000   | Concho Resources, Inc.<br>5.50% due 10/01/22 (a)                                              | 550,688    |
| USD 1,375,000 | 5.50% due 04/01/23 (a)                                                                        | 1,421,406  |
| USD 1,920,000 | Continental Resources, Inc.<br>4.50% due 04/15/23 (a)                                         | 1,881,600  |
| USD 55,000    | 5.00% due 09/15/22 (a)                                                                        | 55,069     |
| USD 650,000   | Cooper-Standard Automotive, Inc.<br>5.63% due 11/15/26 (a),(b)                                | 661,375    |
| USD 235,000   | CoreCivic, Inc.<br>4.63% due 05/01/23 (a)                                                     | 236,762    |
| USD 280,000   | Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp.<br>7.50% due 05/15/25 (a),(b)                | 287,000    |
| USD 445,000   | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.<br>6.25% due 04/01/23 (a) | 461,407    |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                    | 公正価値       |
|---------------|--------------------------------------------------------|------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>     |            |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>               |            |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b> |            |
| USD 655,000   | CSC Holdings LLC                                       | \$ 762,682 |
| USD 975,000   | 10.13% due 01/15/23 (a),(b)                            | 1,187,063  |
|               | 10.88% due 10/15/25 (a),(b)                            |            |
| USD 800,000   | CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance, Inc.       | 768,000    |
|               | 7.25% due 08/15/22 (a)                                 |            |
| USD 345,000   | Dana, Inc.                                             | 358,800    |
|               | 5.50% due 12/15/24 (a)                                 |            |
| USD 2,200,000 | 6.00% due 09/15/23 (a)                                 | 2,310,000  |
|               | DaVita, Inc.                                           |            |
| USD 940,000   | 5.00% due 05/01/25 (a)                                 | 934,125    |
|               | Dell International LLC / EMC Corp.                     |            |
| USD 820,000   | 5.45% due 06/15/23 (a),(b)                             | 890,373    |
| USD 650,000   | 6.02% due 06/15/26 (a),(b)                             | 716,954    |
|               | Denbury Resources, Inc.                                |            |
| USD 160,000   | 4.63% due 07/15/23 (a)                                 | 106,800    |
| USD 1,055,000 | 5.50% due 05/01/22 (a)                                 | 764,875    |
|               | DISH DBS Corp.                                         |            |
| USD 875,000   | 5.00% due 03/15/23                                     | 899,342    |
| USD 2,080,000 | 5.88% due 07/15/22                                     | 2,220,400  |
| USD 6,025,000 | 5.88% due 11/15/24                                     | 6,416,625  |
| USD 860,000   | 6.75% due 06/01/21                                     | 951,375    |
| USD 100,000   | 7.75% due 07/01/26                                     | 117,500    |
|               | DJO Finco, Inc. / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.  |            |
| USD 2,140,000 | 8.13% due 06/15/21 (a),(b)                             | 1,990,200  |
|               | Dynegy, Inc.                                           |            |
| USD 1,450,000 | 7.38% due 11/01/22 (a)                                 | 1,428,250  |
| USD 25,000    | 7.63% due 11/01/24 (a)                                 | 24,250     |
| USD 400,000   | 8.00% due 01/15/25 (a),(b)                             | 388,040    |
|               | Energizer Holdings, Inc.                               |            |
| USD 1,095,000 | 5.50% due 06/15/25 (a),(b)                             | 1,156,594  |
|               | Entegris, Inc.                                         |            |
| USD 1,165,000 | 6.00% due 04/01/22 (a),(b)                             | 1,214,512  |
|               | EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.      |            |
| USD 335,000   | 7.75% due 09/01/22 (a)                                 | 268,000    |
| USD 580,000   | 8.00% due 11/29/24 (a),(b)                             | 600,300    |
| USD 590,000   | 8.00% due 02/15/25 (a),(b)                             | 504,450    |
| USD 865,000   | 9.38% due 05/01/20 (a)                                 | 780,662    |
|               | Equinix, Inc.                                          |            |
| USD 795,000   | 5.88% due 01/15/26 (a)                                 | 864,316    |
|               | ESH Hospitality, Inc.                                  |            |
| USD 400,000   | 5.25% due 05/01/25 (a),(b)                             | 408,736    |
|               | FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.              |            |
| USD 1,210,000 | 7.88% due 05/01/20 (a)                                 | 798,600    |
|               | First Data Corp.                                       |            |
| USD 2,391,000 | 5.38% due 08/15/23 (a),(b)                             | 2,510,550  |
| USD 5,335,000 | 5.75% due 01/15/24 (a),(b)                             | 5,641,763  |
| USD 469,000   | 7.00% due 12/01/23 (a),(b)                             | 505,347    |
|               | Freeport-McMoRan, Inc.                                 |            |
| USD 970,000   | 3.88% due 03/15/23 (a)                                 | 901,518    |
| USD 335,000   | 4.55% due 11/14/24 (a)                                 | 315,402    |
|               | Frontier Communications Corp.                          |            |
| USD 485,000   | 6.88% due 01/15/25 (a)                                 | 390,125    |
| USD 2,615,000 | 11.00% due 09/15/25 (a)                                | 2,441,756  |
|               | Gartner, Inc.                                          |            |
| USD 420,000   | 5.13% due 04/01/25 (a),(b)                             | 438,900    |
|               | Gates Global LLC / Gates Global Co.                    |            |
| USD 1,165,000 | 6.00% due 07/15/22 (a),(b)                             | 1,186,902  |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                         | 公正価値         |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                          |              |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                                    |              |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>                      |              |
|               | GCI, Inc.                                                                   |              |
| USD 1,050,000 | 6.75% due 06/01/21 (a)                                                      | \$ 1,081,500 |
| USD 140,000   | 6.88% due 04/15/25 (a)                                                      | 151,900      |
|               | GCP Applied Technologies, Inc.                                              |              |
| USD 940,000   | 9.50% due 02/01/23 (a),(b)                                                  | 1,071,600    |
|               | General Cable Corp.                                                         |              |
| USD 1,880,000 | 5.75% due 10/01/22 (a)                                                      | 1,851,800    |
|               | Geo Group, Inc.                                                             |              |
| USD 45,000    | 5.13% due 04/01/23 (a)                                                      | 45,225       |
| USD 45,000    | 5.88% due 01/15/22 (a)                                                      | 46,800       |
| USD 1,980,000 | 5.88% due 10/15/24 (a)                                                      | 2,039,400    |
| USD 385,000   | 6.00% due 04/15/26 (a)                                                      | 398,475      |
|               | Goodyear Tire & Rubber Co.                                                  |              |
| USD 275,000   | 5.00% due 05/31/26 (a)                                                      | 283,421      |
| USD 675,000   | 5.13% due 11/15/23 (a)                                                      | 710,437      |
|               | Great Lakes Dredge & Dock Corp.                                             |              |
| USD 475,000   | 8.00% due 05/15/22 (a),(b)                                                  | 482,125      |
|               | Gulfport Energy Corp.                                                       |              |
| USD 230,000   | 6.00% due 10/15/24 (a),(b)                                                  | 225,400      |
|               | H&E Equipment Services, Inc.                                                |              |
| USD 1,055,000 | 7.00% due 09/01/22 (a)                                                      | 1,103,213    |
|               | Haleon Resources Corp.                                                      |              |
| USD 1,255,000 | 6.75% due 02/15/25 (a),(b)                                                  | 1,170,287    |
|               | Hanesbrands, Inc.                                                           |              |
| USD 325,000   | 4.63% due 05/15/24 (a),(b)                                                  | 325,000      |
| USD 340,000   | 4.88% due 05/15/26 (a),(b)                                                  | 340,850      |
|               | HCA, Inc.                                                                   |              |
| USD 550,000   | 5.25% due 04/15/25                                                          | 600,534      |
| USD 680,000   | 5.25% due 06/15/26 (a)                                                      | 737,800      |
| USD 5,005,000 | 5.38% due 02/01/25                                                          | 5,261,506    |
| USD 2,960,000 | 5.88% due 02/15/26 (a)                                                      | 3,215,300    |
| USD 5,075,000 | 7.50% due 02/15/22                                                          | 5,848,938    |
|               | HD Supply, Inc.                                                             |              |
| USD 765,000   | 5.75% due 04/15/24 (a),(b)                                                  | 815,681      |
|               | HealthSouth Corp.                                                           |              |
| USD 1,350,000 | 5.75% due 09/15/25 (a)                                                      | 1,404,000    |
|               | Herc Rentals, Inc.                                                          |              |
| USD 548,000   | 7.50% due 06/01/22 (a),(b)                                                  | 582,250      |
| USD 1,079,000 | 7.75% due 06/01/24 (a),(b)                                                  | 1,151,832    |
|               | Hertz Corp.                                                                 |              |
| USD 885,000   | 5.50% due 10/15/24 (a),(b)                                                  | 710,213      |
| USD 2,100,000 | 6.25% due 10/15/22 (a)                                                      | 1,792,875    |
| USD 1,555,000 | 7.38% due 01/15/21 (a)                                                      | 1,465,587    |
| USD 1,295,000 | 7.63% due 06/01/22                                                          | 1,295,000    |
|               | Hexion, Inc.                                                                |              |
| USD 2,525,000 | 6.63% due 04/15/20 (a)                                                      | 2,348,250    |
|               | High Ridge Brands Co.                                                       |              |
| USD 355,000   | 8.88% due 03/15/25 (a),(b)                                                  | 349,675      |
|               | Hillman Group, Inc.                                                         |              |
| USD 1,380,000 | 6.38% due 07/15/22 (a),(b)                                                  | 1,311,000    |
|               | Hill-Rom Holdings, Inc.                                                     |              |
| USD 150,000   | 5.00% due 02/15/25 (a),(b)                                                  | 153,750      |
| USD 895,000   | 5.75% due 09/01/23 (a),(b)                                                  | 944,225      |
|               | Hilton Domestic Operating Co., Inc.                                         |              |
| USD 170,000   | 4.25% due 09/01/24 (a),(b)                                                  | 171,700      |
|               | Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. |              |
| USD 210,000   | 6.13% due 12/01/24 (a),(b)                                                  | 225,750      |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                                                | 公正価値       |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                                                 |            |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                                                                           |            |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>                                                             |            |
| USD 375,000   | Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.<br>4.63% due 04/01/25 (a),(b)                        | \$ 387,188 |
| USD 190,000   | 4.88% due 04/01/27 (a),(b)<br>Hologic, Inc.                                                                        | 196,650    |
| USD 1,066,000 | 5.25% due 07/15/22 (a),(b)<br>HRG Group, Inc.                                                                      | 1,119,300  |
| USD 685,000   | 7.75% due 01/15/22 (a)                                                                                             | 724,730    |
| USD 500,000   | 7.88% due 07/15/19 (a)                                                                                             | 516,250    |
| USD 290,000   | Hughes Satellite Systems Corp.<br>5.25% due 08/01/26                                                               | 298,338    |
| USD 185,000   | 6.63% due 08/01/26<br>Huntsman International LLC                                                                   | 196,100    |
| USD 1,640,000 | 5.13% due 11/15/22 (a)                                                                                             | 1,767,100  |
| USD 1,854,000 | iHeartCommunications, Inc.<br>9.00% due 03/01/21 (a)                                                               | 1,362,690  |
| USD 1,125,000 | 10.63% due 03/15/23 (a)<br>Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp.                           | 829,687    |
| USD 1,455,000 | 7.25% due 08/01/22 (a),(b)                                                                                         | 1,396,800  |
| USD 1,605,000 | Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.<br>7.13% due 05/01/21 (a),(b),(c)                          | 1,657,163  |
| USD 2,945,000 | Infor US, Inc.<br>6.50% due 05/15/22 (a)                                                                           | 3,066,481  |
| USD 1,625,000 | Informatica LLC<br>7.13% due 07/15/23 (a),(b)                                                                      | 1,637,188  |
| USD 2,905,000 | International Lease Finance Corp.<br>6.25% due 05/15/19                                                            | 3,123,023  |
| USD 860,000   | Interval Acquisition Corp.<br>5.63% due 04/15/23 (a)                                                               | 892,250    |
| USD 620,000   | inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc./inVentiv Health Clinical, Inc.<br>7.50% due 10/01/24 (a),(b) | 675,025    |
| USD 4,065,000 | Jack Cooper Holdings Corp.<br>9.25% due 06/01/20 (a)                                                               | 1,443,075  |
| USD 1,415,000 | Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.<br>6.75% due 11/15/21 (a),(b)                                    | 1,466,294  |
| USD 830,000   | JC Penney Corp., Inc.<br>6.38% due 10/15/36                                                                        | 605,900    |
| USD 1,560,000 | Kindred Healthcare, Inc.<br>8.75% due 01/15/23 (a)                                                                 | 1,630,200  |
| USD 1,090,000 | Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.<br>7.88% due 02/15/21 (a),(b)                                               | 1,160,850  |
| USD 977,000   | Kratos Defense & Security Solutions, Inc.<br>7.00% due 05/15/19 (a)                                                | 998,983    |
| USD 830,000   | L Brands, Inc.<br>6.75% due 07/01/36                                                                               | 799,041    |
| USD 655,000   | Laredo Petroleum, Inc.<br>5.63% due 01/15/22 (a)                                                                   | 642,719    |
| USD 285,000   | 7.38% due 05/01/22 (a)<br>Level 3 Communications, Inc.                                                             | 293,550    |
| USD 1,000,000 | 5.75% due 12/01/22 (a)                                                                                             | 1,040,000  |
| USD 620,000   | Level 3 Financing, Inc.<br>5.38% due 01/15/24 (a)                                                                  | 649,841    |
| USD 680,000   | 5.38% due 05/01/25 (a)                                                                                             | 714,850    |
| USD 255,000   | 5.63% due 02/01/23 (a)                                                                                             | 266,156    |
| USD 155,000   | Live Nation Entertainment, Inc.<br>4.88% due 11/01/24 (a),(b)                                                      | 156,938    |
| USD 1,810,000 | LSB Industries, Inc.<br>8.50% due 08/01/19 (a)                                                                     | 1,791,900  |
| USD 1,255,000 | LTF Merger Sub, Inc.<br>8.50% due 06/15/23 (a),(b)                                                                 | 1,339,713  |



(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                                     | 公正価値         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                                      |              |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                                                                |              |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>                                                  |              |
| USD 1,485,000 | MagnaChip Semiconductor Corp.<br>6.63% due 07/15/21 (a)                                                 | \$ 1,362,488 |
| USD 205,000   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co.-Issuer, Inc.<br>4.50% due 09/01/26 (a) | 205,000      |
| USD 290,000   | 5.63% due 05/01/24 (a)                                                                                  | 312,838      |
| USD 390,000   | MGM Resorts International<br>4.63% due 09/01/26 (a)                                                     | 390,488      |
| USD 1,995,000 | 6.00% due 03/15/23                                                                                      | 2,190,111    |
| USD 3,740,000 | 7.75% due 03/15/22                                                                                      | 4,385,150    |
| USD 1,840,000 | Micron Technology, Inc.<br>5.25% due 01/15/24 (a),(b)                                                   | 1,895,200    |
| USD 510,000   | 7.50% due 09/15/23 (a)                                                                                  | 569,721      |
| USD 355,000   | Microsemi Corp.<br>9.13% due 04/15/23 (a),(b)                                                           | 409,138      |
| USD 575,000   | MPLX LP<br>4.88% due 12/01/24 (a)                                                                       | 617,250      |
| USD 437,000   | 5.50% due 02/15/23 (a)                                                                                  | 451,421      |
| USD 435,000   | Nabors Industries, Inc.<br>5.50% due 01/15/23 (a),(b)                                                   | 430,650      |
| USD 1,015,000 | Neiman Marcus Group, Ltd. LLC<br>8.00% due 10/15/21 (a),(b)                                             | 525,263      |
| USD 890,000   | 8.75% due 10/15/21 (a),(b),(c)                                                                          | 431,650      |
| USD 885,000   | Newfield Exploration Co.<br>5.75% due 01/30/22                                                          | 942,525      |
| USD 400,000   | Nexstar Broadcasting, Inc.<br>6.13% due 02/15/22 (a),(b)                                                | 421,000      |
| USD 1,315,000 | Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.<br>5.00% due 04/15/22 (a),(b)                                 | 1,352,806    |
| USD 1,700,000 | Noranda Aluminum Acquisition Corp.<br>11.00% due 06/01/19 (a),(d)                                       | 17           |
| USD 410,000   | Novelis Corp.<br>5.88% due 09/30/26 (a),(b)                                                             | 424,350      |
| USD 315,000   | 6.25% due 08/15/24 (a),(b)                                                                              | 331,884      |
| USD 1,210,000 | NRG Energy, Inc.<br>6.63% due 01/15/27 (a)                                                              | 1,188,825    |
| USD 150,000   | 7.88% due 05/15/21 (a)                                                                                  | 155,250      |
| USD 425,000   | Oasis Petroleum, Inc.<br>6.50% due 11/01/21 (a)                                                         | 430,313      |
| USD 1,695,000 | 6.88% due 03/15/22 (a)                                                                                  | 1,711,950    |
| USD 961,000   | 6.88% due 01/15/23 (a)                                                                                  | 965,805      |
| USD 330,000   | Oshkosh Corp.<br>5.38% due 03/01/22 (a)                                                                 | 343,613      |
| USD 510,000   | 5.38% due 03/01/25 (a)                                                                                  | 532,950      |
| USD 265,000   | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.<br>5.25% due 08/15/25 (a),(b)                                | 266,988      |
| USD 565,000   | PetSmart, Inc.<br>5.88% due 06/01/25 (a),(b)                                                            | 567,825      |
| USD 2,875,000 | 7.13% due 03/15/23 (a),(b)                                                                              | 2,680,937    |
| USD 700,000   | Plantronics, Inc.<br>5.50% due 05/31/23 (a),(b)                                                         | 726,250      |
| USD 465,000   | Post Holdings, Inc.<br>5.50% due 03/01/25 (a),(b)                                                       | 488,250      |
| USD 835,000   | Quintiles IMS, Inc.<br>5.00% due 10/15/26 (a),(b)                                                       | 861,954      |
| USD 2,140,000 | Qwest Capital Funding, Inc.<br>7.75% due 02/15/31                                                       | 2,043,700    |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                 | 公正価値         |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                  |              |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                                            |              |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>                              |              |
| USD 1,100,000 | Rackspace Hosting, Inc.<br>8.63% due 11/15/24 (a),(b)                               | \$ 1,174,250 |
| USD 4,565,000 | Radio Systems Corp.<br>8.38% due 11/01/19 (a),(b)                                   | 4,755,817    |
| USD 935,000   | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.<br>7.25% due 04/01/25 (a),(b)                | 970,063      |
| USD 670,000   | Range Resources Corp.<br>5.00% due 03/15/23 (a),(b)                                 | 653,250      |
| USD 790,000   | Regal Entertainment Group<br>5.75% due 03/15/22 (a)                                 | 826,538      |
| USD 250,000   | 5.75% due 06/15/23 (a)                                                              | 260,625      |
| USD 3,010,000 | Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp.<br>5.50% due 04/15/23 (a) | 3,127,390    |
| USD 4,835,993 | Reichhold Industries, Inc.<br>9.00% due 05/01/18 (a),(b),(d)                        | —            |
| USD 1,145,000 | Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC<br>5.75% due 10/15/20 (a)   | 1,176,488    |
| USD 360,000   | 7.00% due 07/15/24 (a),(b)                                                          | 387,448      |
| USD 780,000   | Riverbed Technology, Inc.<br>8.88% due 03/01/23 (a),(b)                             | 781,950      |
| USD 1,725,000 | RSI Home Products, Inc.<br>6.50% due 03/15/23 (a),(b)                               | 1,819,875    |
| USD 235,000   | RSP Permian, Inc.<br>5.25% due 01/15/25 (a),(b)                                     | 238,525      |
| USD 540,000   | 6.63% due 10/01/22 (a)                                                              | 569,025      |
| USD 100,000   | Sabine Pass Liquefaction LLC<br>5.63% due 04/15/23 (a)                              | 111,465      |
| USD 70,000    | 5.75% due 05/15/24 (a)                                                              | 78,195       |
| USD 2,695,000 | 6.25% due 03/15/22 (a)                                                              | 3,056,569    |
| USD 590,000   | Sabre GLBL, Inc.<br>5.25% due 11/15/23 (a),(b)                                      | 613,600      |
| USD 1,050,000 | 5.38% due 04/15/23 (a),(b)                                                          | 1,101,188    |
| USD 710,000   | Sanchez Energy Corp.<br>6.13% due 01/15/23 (a)                                      | 624,800      |
| USD 135,000   | 7.75% due 06/15/21 (a)                                                              | 127,575      |
| USD 805,000   | SBA Communications Corp.<br>4.88% due 09/01/24 (a),(b)                              | 816,673      |
| USD 1,135,000 | Scientific Games International, Inc.<br>7.00% due 01/01/22 (a),(b)                  | 1,211,613    |
| USD 305,000   | Scotts Miracle-Gro Co.<br>5.25% due 12/15/26 (a)                                    | 316,438      |
| USD 850,000   | 6.00% due 10/15/23 (a)                                                              | 911,625      |
| USD 1,045,000 | Service Corp. International/US<br>7.50% due 04/01/27                                | 1,225,263    |
| USD 290,000   | Sinclair Television Group, Inc.<br>5.13% due 02/15/27 (a),(b)                       | 282,025      |
| USD 1,920,000 | 6.13% due 10/01/22 (a)                                                              | 2,004,000    |
| USD 1,305,000 | Sirius XM Radio, Inc.<br>5.38% due 04/15/25 (a),(b)                                 | 1,340,888    |
| USD 615,000   | 5.38% due 07/15/26 (a),(b)                                                          | 630,375      |
| USD 375,000   | 5.75% due 08/01/21 (a),(b)                                                          | 388,125      |
| USD 2,240,000 | 6.00% due 07/15/24 (a),(b)                                                          | 2,377,200    |
| USD 305,000   | Six Flags Entertainment Corp.<br>4.88% due 07/31/24 (a),(b)                         | 306,906      |
| USD 500,000   | SM Energy Co.<br>6.13% due 11/15/22 (a)                                             | 492,500      |
| USD 630,000   | 6.50% due 11/15/21 (a)                                                              | 636,300      |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                                            | 公正価値       |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>                                             |            |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                                                       |            |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>                                         |            |
| USD 545,000   | Southwestern Energy Co.<br>4.10% due 03/15/22 (a)                                              | \$ 504,125 |
| USD 680,000   | 6.70% due 01/23/25 (a)                                                                         | 671,500    |
| USD 3,990,000 | Sprint Capital Corp.<br>8.75% due 03/15/32                                                     | 5,029,894  |
| USD 310,000   | Sprint Corp.<br>7.25% due 09/15/21                                                             | 351,946    |
| USD 2,350,000 | 7.63% due 02/15/25 (a)                                                                         | 2,702,500  |
| USD 7,935,000 | 7.88% due 09/15/23                                                                             | 9,174,844  |
| USD 290,000   | SPX FLOW, Inc.<br>5.63% due 08/15/24 (a),(b)                                                   | 297,250    |
| USD 450,000   | 5.88% due 08/15/26 (a),(b)                                                                     | 464,904    |
| USD 440,000   | Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.<br>5.75% due 04/15/25 (a)       | 451,000    |
| USD 95,000    | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.<br>4.25% due 11/15/23 (a) | 94,050     |
| USD 220,000   | 5.13% due 02/01/25 (a),(b)                                                                     | 227,700    |
| USD 965,000   | 6.75% due 03/15/24 (a)                                                                         | 1,047,025  |
| USD 495,000   | TEGNA, Inc.<br>4.88% due 09/15/21 (a),(b)                                                      | 509,850    |
| USD 495,000   | 5.50% due 09/15/24 (a),(b)                                                                     | 510,468    |
| USD 25,000    | 6.38% due 10/15/23 (a)                                                                         | 26,469     |
| USD 725,000   | Tempur Sealy International, Inc.<br>5.50% due 06/15/26 (a)                                     | 728,045    |
| USD 940,000   | 5.63% due 10/15/23 (a)                                                                         | 968,200    |
| USD 900,000   | Tenet Healthcare Corp.<br>4.50% due 04/01/21                                                   | 923,670    |
| USD 1,445,000 | 6.75% due 06/15/23                                                                             | 1,437,775  |
| USD 230,000   | 7.50% due 01/01/22 (a),(b)                                                                     | 250,384    |
| USD 1,850,000 | 8.00% due 08/01/20 (a)                                                                         | 1,882,375  |
| USD 4,130,000 | 8.13% due 04/01/22                                                                             | 4,362,312  |
| USD 460,000   | Tenneco, Inc.<br>5.00% due 07/15/26 (a)                                                        | 465,175    |
| USD 440,000   | Terex Corp.<br>5.63% due 02/01/25 (a),(b)                                                      | 451,000    |
| USD 365,000   | Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.<br>5.25% due 01/15/25 (a)                 | 385,988    |
| USD 1,845,000 | 5.88% due 10/01/20 (a)                                                                         | 1,891,125  |
| USD 95,000    | 6.13% due 10/15/21 (a)                                                                         | 99,394     |
| USD 335,000   | 6.38% due 05/01/24 (a)                                                                         | 364,312    |
| USD 1,340,000 | TI Group Automotive Systems LLC<br>8.75% due 07/15/23 (a),(b)                                  | 1,423,750  |
| USD 860,000   | Time, Inc.<br>5.75% due 04/15/22 (a),(b)                                                       | 889,025    |
| USD 785,000   | T-Mobile USA, Inc.<br>6.38% due 03/01/25 (a)                                                   | 850,744    |
| USD 760,000   | 6.50% due 01/15/24 (a)                                                                         | 822,890    |
| USD 1,240,000 | 6.50% due 01/15/26 (a)                                                                         | 1,368,650  |
| USD 960,000   | TransDigm, Inc.<br>6.50% due 05/15/25 (a)                                                      | 994,800    |
| USD 880,000   | TreeHouse Foods, Inc.<br>6.00% due 02/15/24 (a),(b)                                            | 939,400    |
| USD 1,465,000 | Triumph Group, Inc.<br>4.88% due 04/01/21 (a)                                                  | 1,458,554  |
| USD 5,885,000 | UCI International LLC<br>8.63% due 02/15/19 (a),(d)                                            | 294,250    |

(2017年5月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                       | 公正価値                  |
|---------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)</b>        |                       |
|               | <b>UNITED STATES (77.9%) (continued)</b>                  |                       |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.8%) (continued)</b>    |                       |
|               | United Rentals North America, Inc.                        |                       |
| USD 495,000   | 5.50% due 07/15/25 (a)                                    | \$ 521,730            |
| USD 555,000   | 5.50% due 05/15/27 (a)                                    | 570,263               |
| USD 495,000   | 5.75% due 11/15/24 (a)                                    | 523,467               |
| USD 630,000   | 5.88% due 09/15/26 (a)                                    | 667,794               |
| USD 205,000   | 6.13% due 06/15/23 (a)                                    | 216,380               |
| USD 374,000   | 7.63% due 04/15/22 (a)                                    | 390,362               |
|               | Uniti Group, Inc. / CSL Capital LLC                       |                       |
| USD 485,000   | 6.00% due 04/15/23 (a),(b)                                | 508,037               |
| USD 250,000   | 7.13% due 12/15/24 (a),(b)                                | 250,625               |
| USD 2,325,000 | 8.25% due 10/15/23 (a)                                    | 2,447,063             |
|               | Valeant Pharmaceuticals International, Inc.               |                       |
| USD 2,180,000 | 7.25% due 07/15/22 (a),(b)                                | 1,934,750             |
|               | Veritas US, Inc. / Veritas Bermuda Ltd.                   |                       |
| USD 370,000   | 7.50% due 02/01/23 (a),(b)                                | 395,900               |
|               | Vista Outdoor, Inc.                                       |                       |
| USD 1,710,000 | 5.88% due 10/01/23 (a)                                    | 1,729,238             |
|               | Weatherford International Ltd.                            |                       |
| USD 175,000   | 9.88% due 02/15/24 (a),(b)                                | 196,875               |
|               | Welbilt, Inc.                                             |                       |
| USD 520,000   | 9.50% due 02/15/24 (a)                                    | 603,200               |
|               | Western Digital Corp.                                     |                       |
| USD 1,135,000 | 7.38% due 04/01/23 (a),(b)                                | 1,242,257             |
| USD 2,635,000 | 10.50% due 04/01/24 (a)                                   | 3,089,538             |
|               | Whiting Petroleum Corp.                                   |                       |
| USD 1,170,000 | 5.75% due 03/15/21 (a)                                    | 1,149,525             |
| USD 1,390,000 | 6.25% due 04/01/23 (a)                                    | 1,379,575             |
|               | WildHorse Resource Development Corp.                      |                       |
| USD 445,000   | 6.88% due 02/01/25 (a),(b)                                | 431,650               |
|               | Windstream Services LLC                                   |                       |
| USD 3,200,000 | 7.50% due 06/01/22 (a)                                    | 2,960,000             |
| USD 1,845,000 | 7.75% due 10/01/21 (a)                                    | 1,785,038             |
|               | WMG Acquisition Corp.                                     |                       |
| USD 190,000   | 4.88% due 11/01/24 (a),(b)                                | 191,900               |
| USD 242,000   | 5.63% due 04/15/22 (a),(b)                                | 251,680               |
|               | WPX Energy, Inc.                                          |                       |
| USD 655,000   | 6.00% due 01/15/22 (a)                                    | 661,550               |
| USD 1,565,000 | 8.25% due 08/01/23 (a)                                    | 1,713,675             |
|               | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.         |                       |
| USD 1,730,000 | 5.50% due 03/01/25 (a),(b)                                | 1,829,475             |
|               | XPO Logistics, Inc.                                       |                       |
| USD 280,000   | 6.13% due 09/01/23 (a),(b)                                | 295,400               |
| USD 1,630,000 | 6.50% due 06/15/22 (a),(b)                                | 1,730,571             |
|               | Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.                       |                       |
| USD 1,090,000 | 6.00% due 04/01/23 (a)                                    | 1,152,675             |
| USD 500,000   | 6.38% due 05/15/25 (a)                                    | 537,500               |
|               | Zebra Technologies Corp.                                  |                       |
| USD 2,080,000 | 7.25% due 10/15/22 (a)                                    | 2,232,880             |
|               | ZF North America Capital, Inc.                            |                       |
| USD 465,000   | 4.50% due 04/29/22 (b)                                    | 488,831               |
| USD 1,665,000 | 4.75% due 04/29/25 (b)                                    | 1,749,832             |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                  | <b>369,492,069</b>    |
|               | <b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$376,273,217)</b>           | <b>369,752,450</b>    |
|               | <b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$437,381,850)</b> | <b>\$ 430,107,485</b> |

(2017年5月31日現在)

| 株式          | 銘柄名                                                                   | 純資産比率         | 公正価値                  |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|
|             | <b>COMMON STOCKS (1.3%)</b>                                           |               |                       |
|             | <b>UNITED STATES (1.3%)</b>                                           |               |                       |
| USD         | 99,424 Halcon Resources Corp.                                         |               | \$ 604,498            |
| USD         | 7,557 Reichhold Cayman Equity                                         |               | 5,546,838             |
|             | <b>TOTAL UNITED STATES</b>                                            |               | <u>6,151,336</u>      |
|             | <b>TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$1,946,631)</b>                         |               | <u>\$ 6,151,336</u>   |
|             | <b>WARRANT (0.0%)</b>                                                 |               |                       |
|             | <b>UNITED STATES (0.0%)</b>                                           |               |                       |
| USD         | 5,945 Jack Cooper Enterprises, Inc.<br>0.00% expiration date 04/26/27 |               | —                     |
|             | <b>TOTAL UNITED STATES</b>                                            |               | <u>—</u>              |
|             | <b>TOTAL WARRANT (Cost \$52,783)</b>                                  |               | <u>\$ —</u>           |
| <b>元本金額</b> |                                                                       |               |                       |
|             | <b>SHORT-TERM INVESTMENT (8.0%)</b>                                   |               |                       |
|             | <b>NORWAY (8.0%)</b>                                                  |               |                       |
|             | <b>TIME DEPOSIT (8.0%)</b>                                            |               |                       |
| USD         | 37,912,910 DnB NORBank ASA<br>0.42% due 06/01/17                      |               | 37,912,910            |
|             | <b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>                                             |               | <u>37,912,910</u>     |
|             | <b>TOTAL NORWAY (Cost \$37,912,910)</b>                               |               | <u>37,912,910</u>     |
|             | <b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$37,912,910)</b>                |               | <u>37,912,910</u>     |
|             | <b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$477,294,174)</b>                         | 99.9%         | <u>\$ 474,171,731</u> |
|             | <b>CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>                 | 0.1           | <u>435,749</u>        |
|             | <b>NET ASSETS</b>                                                     | <u>100.0%</u> | <u>\$ 474,607,480</u> |

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

(a) 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) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.

(d) Defaulted security

(e) Variable rate security as of May 31, 2017.

(f) Perpetual maturity.

(2017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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|------------|------------|-----|-------------|------------|------------|---------------------|
| JPY | Citibank N.A. | 4,000,000  | 06/01/2017 | USD | 35,971      | \$ 146     | \$ -       | \$ 146              |
| JPY | Citibank N.A. | 74,000,000 | 06/01/2017 | USD | 665,468     | 2,703      | -          | 2,703               |
| JPY | Citibank N.A. | 10,000     | 06/01/2017 | USD | 90          | 0*         | -          | 0*                  |
| JPY | Citibank N.A. | 23,000,000 | 06/01/2017 | USD | 206,835     | 840        | -          | 840                 |
| JPY | Citibank N.A. | 100,000    | 06/01/2017 | USD | 899         | 4          | -          | 4                   |
| JPY | Citibank N.A. | 35,000,000 | 06/01/2017 | USD | 314,748     | 1,279      | -          | 1,279               |
| JPY | Citibank N.A. | 9,000,000  | 06/02/2017 | USD | 81,075      | 189        | -          | 189                 |
| JPY | Citibank N.A. | 30,000,000 | 06/02/2017 | USD | 270,251     | 629        | -          | 629                 |
| JPY | Citibank N.A. | 19,000,000 | 06/02/2017 | USD | 171,159     | 399        | -          | 399                 |
| JPY | Citibank N.A. | 6,500,000  | 06/02/2017 | USD | 58,554      | 136        | -          | 136                 |
| JPY | Citibank N.A. | 800,000    | 06/05/2017 | USD | 7,234       | -          | (10)       | (10)                |
| JPY | Citibank N.A. | 5,000,000  | 06/05/2017 | USD | 45,211      | -          | (59)       | (59)                |
| JPY | Citibank N.A. | 200,000    | 06/05/2017 | USD | 1,808       | -          | (2)        | (2)                 |
| JPY | Citibank N.A. | 64,000,000 | 06/05/2017 | USD | 578,697     | -          | (762)      | (762)               |
| USD | Citibank N.A. | 8,993      | 06/01/2017 | JPY | 1,000,000   | -          | (37)       | (37)                |
| USD | Citibank N.A. | 78,237     | 06/01/2017 | JPY | 8,700,000   | -          | (318)      | (318)               |
| USD | Citibank N.A. | 224,820    | 06/01/2017 | JPY | 25,000,000  | -          | (913)      | (913)               |
| USD | Citibank N.A. | 936,870    | 06/02/2017 | JPY | 104,000,000 | -          | (2,182)    | (2,182)             |
| USD | Citibank N.A. | 157,646    | 06/02/2017 | JPY | 17,500,000  | -          | (367)      | (367)               |
| USD | Citibank N.A. | 432,402    | 06/02/2017 | JPY | 48,000,000  | -          | (1,007)    | (1,007)             |
| USD | Citibank N.A. | 18,084     | 06/05/2017 | JPY | 2,000,000   | 24         | -          | 24                  |
| USD | Citibank N.A. | 904        | 06/05/2017 | JPY | 100,000     | 1          | -          | 1                   |
| USD | Citibank N.A. | 795,709    | 06/05/2017 | JPY | 88,000,000  | 1,048      | -          | 1,048               |
| USD | Citibank N.A. | 90,421     | 06/05/2017 | JPY | 10,000,000  | 119        | -          | 119                 |
| USD | Citibank N.A. | 9,042      | 06/05/2017 | JPY | 1,000,000   | 12         | -          | 12                  |
| USD | Citibank N.A. | 217,012    | 06/05/2017 | JPY | 24,000,000  | 286        | -          | 286                 |
|     |               |            |            |     |             | \$ 7,815   | \$ (5,657) | \$ 2,158            |

\*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<br>評価益 | 未実現<br>評価損  | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|------------|------------|-----|------------|------------|-------------|---------------------|
| AUD | Citibank N.A. | 51,341,370 | 07/05/2017 | USD | 38,521,514 | \$ -       | \$(392,850) | \$(392,850)         |

## 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<br>評価益   | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|------------|--------------|------------|---------------------|
| BRL | Citibank N.A. | 304,656,355 | 07/05/2017 | USD | 92,264,972 | \$ 1,190,738 | \$ -       | \$ 1,190,738        |

## 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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|-----------|------------|-----|---------|------------|------------|---------------------|
| CNY | Citibank N.A. | 2,769,025 | 07/05/2017 | USD | 401,524 | \$ 3,742   | \$ -       | \$ 3,742            |

(2017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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|----------------|------------|-----|-----------|------------|------------|---------------------|
| IDR | Citibank N.A. | 26,192,453,616 | 07/05/2017 | USD | 1,964,195 | \$         | -\$        | (5,044) \$          |
|     |               |                |            |     |           |            |            | (5,044)             |

## 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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|---------------|------------|-----|------------|------------|------------|---------------------|
| JPY | Citibank N.A. | 3,102,749,305 | 07/05/2017 | USD | 27,967,167 | \$         | 91,580 \$  | -\$                 |
|     |               |               |            |     |            |            |            | 91,580              |

## 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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|------------|------------|------------|---------------------|
| MXN | Citibank N.A. | 437,424,971 | 07/05/2017 | USD | 23,352,376 | \$         | -\$        | (26,755) \$         |
|     |               |             |            |     |            |            |            | (26,755)            |

## 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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|------------|------------|-----|-----------|------------|------------|---------------------|
| AUD | Citibank N.A. | 2,409,903  | 07/05/2017 | USD | 1,807,691 | \$         | -\$        | (17,976) \$         |
| BRL | Citibank N.A. | 5,747,811  | 07/05/2017 | USD | 1,741,009 |            |            | 22,175              |
| ZAR | Citibank N.A. | 23,191,682 | 07/05/2017 | USD | 1,744,137 |            |            | 13,467              |
|     |               |            |            |     |           | \$         | 35,642 \$  | (17,976) \$         |
|     |               |            |            |     |           |            |            | 17,666              |

## 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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|------------|------------|------------|---------------------|
| TRY | Citibank N.A. | 276,004,259 | 07/05/2017 | USD | 76,592,000 | \$         | 869,644 \$ | -\$                 |
|     |               |             |            |     |            |            |            | 869,644             |

(2017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<br>資産の額      | デリバティブ<br>負債の額      | 受取担保金**     | 差入担保金**     | 純額*                 |
|---------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| 店頭デリバティブ<br>為替予約取引              | Citibank N.A. | \$ 2,199,161        | \$ (448,282)        | \$ -        | \$ -        | \$ 1,750,879        |
| マスターネットティング契約の対象と<br>なるデリバティブ合計 |               | <u>\$ 2,199,161</u> | <u>\$ (448,282)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 1,750,879</u> |

\*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.

\*\*Actual collateral pledged/(received) may be more than disclosed in the tables above.

## 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18期》決算日2018年7月17日

[計算期間：2018年1月16日～2018年7月17日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月17日に第18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18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 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-----------|-----------|-----------|---------|
|                 |        | 期 騰 落 中 率 |           |           |         |
|                 | 円      | %         | %         | %         | 百万円     |
| 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     |
| 17期(2018年1月15日) | 10,046 | 0.0       | —         | —         | 707     |
| 18期(2018年7月17日) | 10,044 | △0.0      | —         | —         | 210     |

(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 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 |
|------------|--------|-------|-----------|-----------|-----|
|            |        | 騰 落 率 |           |           |     |
| (期 首)      | 円      | %     | %         | %         | %   |
| 2018年1月15日 | 10,046 | —     | —         | —         | —   |
| 1月末        | 10,046 | 0.0   | —         | —         | —   |
| 2月末        | 10,045 | △0.0  | —         | —         | —   |
| 3月末        | 10,045 | △0.0  | —         | —         | —   |
| 4月末        | 10,045 | △0.0  | —         | —         | —   |
| 5月末        | 10,044 | △0.0  | —         | —         | —   |
| 6月末        | 10,044 | △0.0  | —         | —         | —   |
| (期 末)      |        |       |           |           |     |
| 2018年7月17日 | 10,044 | △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。

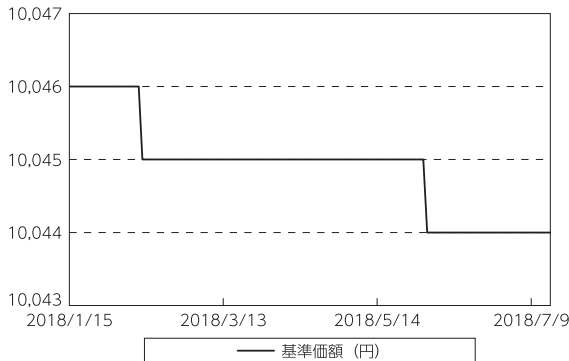
## ○運用経過

## ●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0.02%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

## &lt;無担保コール翌日物金利の推移&gt;

- ・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、足下ではマイナス0.07%程度で推移しました。

## &lt;国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移&gt;

- ・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。期首から2018年3月上旬にかけてマイナス0.20%程度まで低下したものの、その後期末にかけて短期国債の需給緩和などから上昇し、足下はマイナス0.15%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現先取引等への投資を通じて、安定した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

(2018年1月16日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

### ○売買及び取引の状況

(2018年1月16日～2018年7月17日)

その他有価証券

|    |             | 買 付 額            | 売 付 額            |
|----|-------------|------------------|------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>27,999,975 | 千円<br>27,999,975 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月16日～2018年7月17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

(2018年7月17日現在)

国内その他有価証券

| 区 分         | 当 期 末          |            |
|-------------|----------------|------------|
|             | 評 価 額          | 比 率        |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>199, 999 | %<br>95. 0 |

(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

(2018年7月17日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>199,999 | %<br>95.0 |
| コール・ローン等、その他 | 10,469        | 5.0       |
| 投資信託財産総額     | 210,468       | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 210,468,415  |
| コール・ローン等        | 10,468,437   |
| 其他有価証券(評価額)     | 199,999,978  |
| (B) 負債          | 76           |
| 未払解約金           | 56           |
| 未払利息            | 20           |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 210,468,339  |
| 元本              | 209,541,347  |
| 次期繰越損益金         | 926,992      |
| (D) 受益権総口数      | 209,541,347口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,044円      |

<注記事項>

- ①期首元本額 704,659,552円  
期中追加設定元本額 664,832,082円  
期中一部解約元本額 1,159,950,287円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.0044円です。

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

|                                          |             |
|------------------------------------------|-------------|
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12          | 99,582円     |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02          | 99,572円     |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03          | 99,572円     |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04          | 99,562円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09           | 99,553円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12           | 99,533円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12   | 99,533円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03           | 99,523円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03           | 99,523円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03   | 99,523円     |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)            | 1,692,054円  |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)          | 200,000円    |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)          | 1,008,738円  |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)    | 63,697円     |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)     | 6,316,452円  |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)   | 7,266,121円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)           | 5,154,901円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)         | 49,966円     |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)         | 995,161円    |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)    | 2,234,005円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)         | 28,349円     |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)  | 1,013,875円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅡ(年2回決算型) | 6,981,260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                            | 976,918円    |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)        | 4,314,823円  |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)      | 119,857円    |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)      | 769,078円    |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型) | 15,855,020円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)      | 19,977円     |

○損益の状況 (2018年1月16日～2018年7月17日)

| 項 目            | 当 期        |
|----------------|------------|
|                | 円          |
| (A) 配当等収益      | △ 24,297   |
| 受取利息           | 785        |
| 支払利息           | △ 25,082   |
| (B) 当期損益金(A)   | △ 24,297   |
| (C) 前期繰越損益金    | 3,229,833  |
| (D) 追加信託差損益金   | 3,044,609  |
| (E) 解約差損益金     | △5,323,153 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 926,992    |
| 次期繰越損益金(F)     | 926,992    |

(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。

|                                                         |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| 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) マナー・プール・ファンドV (年2回決算型)           | 19, 434, 044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           |
| マナー・プール・ファンドVI                                          | 122, 114, 793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 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型   | 99, 562円       |
| 国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型   | 99, 562円       |
| 国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型 | 99, 562円       |
| 国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型 | 99, 561円       |
| 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       |
| 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・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) マナー・プール・ファンドIX (1年決算型)        | 1, 807, 091円   |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドX (年2回決算型)        | 2, 252, 957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                               | 209,541,347円 |