

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	2025年9月24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）豪ドルコース（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（AUD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（AUDクラス）	米ドル建のハイ・イールド債券
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	・米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。 ・高水準のインカムゲインの確保と、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 ・実質的な米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行います。	
主な組入制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、継続的に分配することをめざします。（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。）	

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）
豪ドルコース（毎月決算型）



第167期（決算日：2024年10月24日）
第168期（決算日：2024年11月25日）
第169期（決算日：2024年12月24日）
第170期（決算日：2025年1月24日）
第171期（決算日：2025年2月25日）
第172期（決算日：2025年3月24日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「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）」は、去る3月24日に第172期の決算を行いましたので、法令に基づいて第167期～第172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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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）

お客様の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 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額
	円			円		%		%		%		百万円
143期(2022年10月24日)	5,707			15		△1.9		—		—	98.0	1,598
144期(2022年11月24日)	5,847			15		2.7		—		—	99.4	1,619
145期(2022年12月26日)	5,565			15		△4.6		—		—	98.4	1,539
146期(2023年1月24日)	5,810			15		4.7		—		—	97.6	1,600
147期(2023年2月24日)	5,671			15		△2.1		—		—	98.6	1,551
148期(2023年3月24日)	5,359			15		△5.2		—		—	98.0	1,454
149期(2023年4月24日)	5,555			15		3.9		—		—	99.2	1,496
150期(2023年5月24日)	5,604			15		1.2		—		—	98.6	1,459
151期(2023年6月26日)	5,874			15		5.1		—		—	99.3	1,525
152期(2023年7月24日)	5,916			15		1.0		—		—	98.3	1,503
153期(2023年8月24日)	5,770			15		△2.2		—		—	98.6	1,466
154期(2023年9月25日)	5,860			15		1.8		—		—	98.7	1,406
155期(2023年10月24日)	5,660			15		△3.2		—		—	99.1	1,336
156期(2023年11月24日)	6,006			15		6.4		—		—	98.0	1,380
157期(2023年12月25日)	6,195			15		3.4		—		—	98.9	1,386
158期(2024年1月24日)	6,198			15		0.3		—		—	98.0	1,380
159期(2024年2月26日)	6,271			15		1.4		—		—	99.2	1,363
160期(2024年3月25日)	6,330			15		1.2		—		—	98.3	1,369
161期(2024年4月24日)	6,359			15		0.7		0.0		—	99.2	1,367
162期(2024年5月24日)	6,625			15		4.4		0.0		—	99.4	1,395
163期(2024年6月24日)	6,816			15		3.1		0.0		—	99.5	1,417
164期(2024年7月24日)	6,715			15		△1.3		0.0		—	98.6	1,391
165期(2024年8月26日)	6,491			15		△3.1		0.0		—	98.0	1,334
166期(2024年9月24日)	6,585			15		1.7		0.0		—	97.6	1,321
167期(2024年10月24日)	6,733			15		2.5		0.0		—	98.6	1,343
168期(2024年11月25日)	6,734			15		0.2		0.0		—	98.5	1,262
169期(2024年12月24日)	6,515			15		△3.0		0.0		—	98.2	1,209
170期(2025年1月24日)	6,554			15		0.8		0.0		—	99.3	1,206
171期(2025年2月25日)	6,359			15		△2.7		0.0		—	99.1	1,158
172期(2025年3月24日)	6,250			15		△1.5		0.1		—	98.3	1,133

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率			
第167期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2024年 9 月24日	6,585	—	0.0	—	97.6
	9 月末	6,601	0.2	0.0	—	98.1
	(期 末)					
第168期	2024年10月24日	6,748	2.5	0.0	—	98.6
	(期 首)					
	2024年10月24日	6,733	—	0.0	—	98.6
	10 月末	6,720	△0.2	0.0	—	98.0
第169期	(期 末)					
	2024年11月25日	6,749	0.2	0.0	—	98.5
	(期 首)					
	2024年11月25日	6,734	—	0.0	—	98.5
第170期	11 月末	6,587	△2.2	0.0	—	98.5
	(期 末)					
	2024年12月24日	6,530	△3.0	0.0	—	98.2
	(期 首)					
第171期	2024年12月24日	6,515	—	0.0	—	98.2
	12 月末	6,520	0.1	0.1	—	98.2
	(期 末)					
	2025年 1 月24日	6,569	0.8	0.0	—	99.3
第172期	(期 首)					
	2025年 1 月24日	6,554	—	0.0	—	99.3
	1 月末	6,429	△1.9	0.0	—	98.0
	(期 末)					
第173期	2025年 2 月25日	6,374	△2.7	0.0	—	99.1
	(期 首)					
	2025年 2 月25日	6,359	—	0.0	—	99.1
	2 月末	6,284	△1.2	0.0	—	99.4
第174期	(期 末)					
	2025年 3 月24日	6,265	△1.5	0.1	—	98.3

(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。

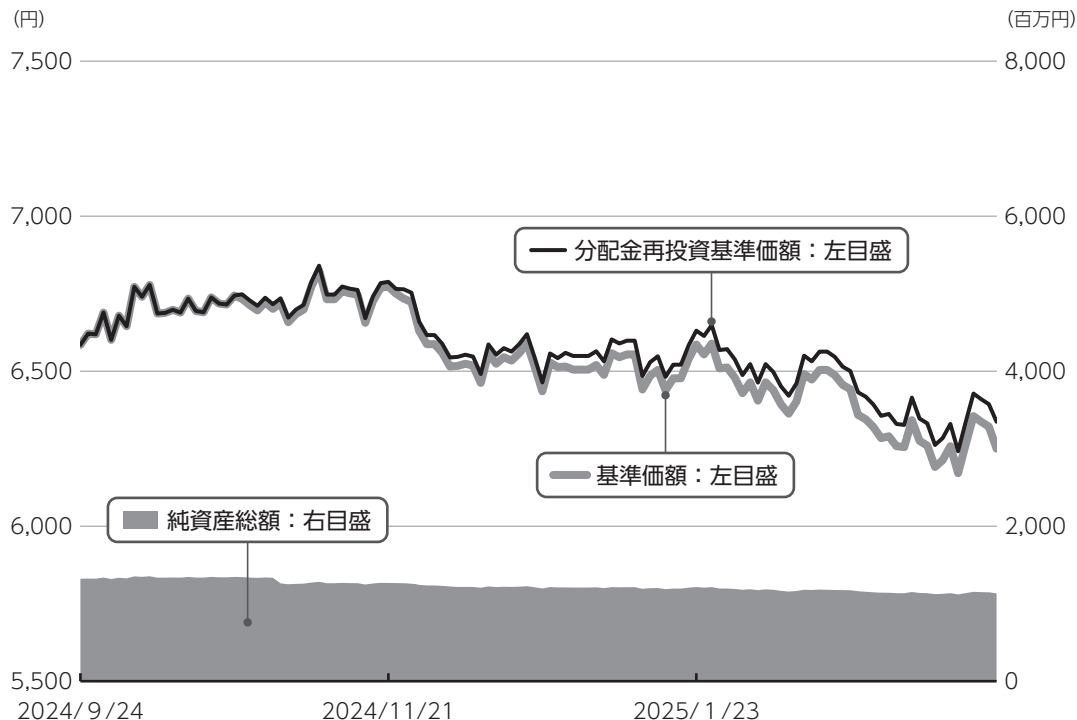
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第167期～第172期：2024年9月25日～2025年3月24日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第167期首	6,585円
第172期末	6,250円
既払分配金	90円
騰落率	－3.8%

（分配金再投資ベース）

※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、ファンドの購入価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。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国ハイ・イールド債券市況が上昇したこと。
債券利子収入を享受したこと。

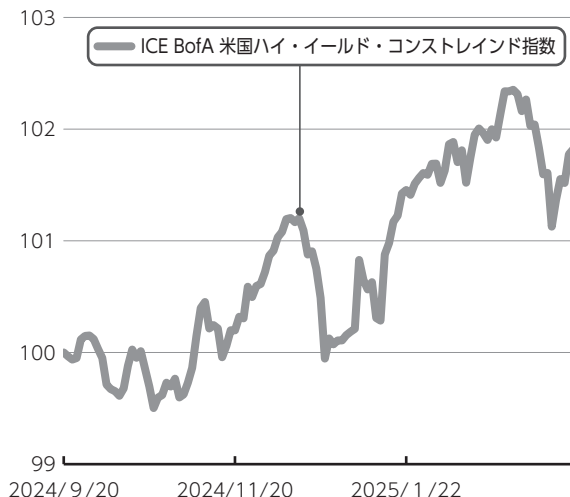
下落要因

豪ドルが対円で下落したこと。
米ドル売り／豪ドル買いの為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）がかかったこと。

第167期～第172期：2024年9月25日～2025年3月24日

投資環境について

米国ハイ・イールド債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



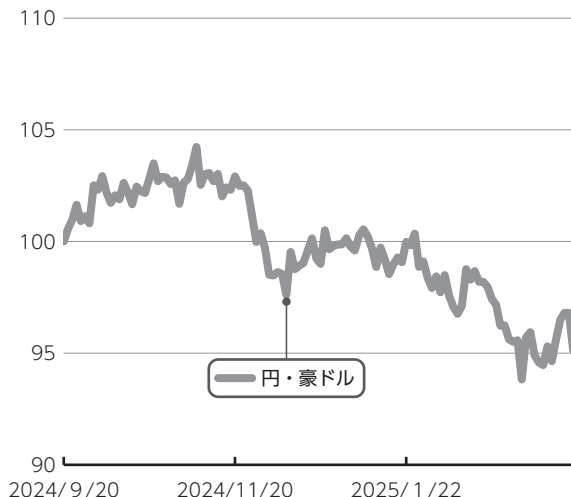
米国ハイ・イールド債券市況 期間を通してみると米国ハイ・イールド 債券市場は上昇しました。

米国の利下げペースの鈍化観測を受けて米国金利が上昇したこと等がマイナスとなったものの、株式市況が堅調に推移した局面等でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等がプラスとなり、同市場は上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）ICE BofA 米国ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する米国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJアセットマネジメントは許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



（注）現地日付ベースで記載しております。

国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

為替市況

豪ドルは対円で下落しました。

豪州消費者物価指数（C P I）が市場予想を下回り、豪州準備銀行（R B A）の利下げ観測が高まったこと等から、豪ドルは対円で下落しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型）

当期間を通じて、主要投資対象とする円建の外国投資信託であるＵＳ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ＡＵＤ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。

▶ ＵＳ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ＡＵＤ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、米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。

2025年2月末時点において、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。信用格付別組入比率は、ＢＢＢ格以上3.8％、ＢＢ格50.0％、Ｂ格27.4％、ＣＣＣ格12.0％、

ＣＣ格以下1.0％となりました。個別銘柄選択においては、セクター別ではメディアやエネルギー等を高位の組み入れとしました。セクター別組入比率上位3セクターは、メディア13.8％、エネルギー13.2％、ヘルスケア9.3％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ICE Data Indices, LLCのセクター分類に準じて表示しておりますが、一部J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの判断に基づく分類を採用しています。

▶ マネー・プール マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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167期 2024年9月25日～ 2024年10月24日	第168期 2024年10月25日～ 2024年11月25日	第169期 2024年11月26日～ 2024年12月24日	第170期 2024年12月25日～ 2025年1月24日	第171期 2025年1月25日～ 2025年2月25日	第172期 2025年2月26日～ 2025年3月24日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.222%)	15 (0.222%)	15 (0.230%)	15 (0.228%)	15 (0.235%)	15 (0.239%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,006	1,021	1,039	1,058	1,077	1,091

（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）豪ドルコース（毎月決算型）

引き続き、円建の外国投資信託であるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（AUD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（AUDクラス）

米国ハイ・イールド債券市場については、見通しは良好であり、米国経済の軟着陸をベースシナリオとして考えています。トランプ政権によって実行される政策や関税が経済やインフレへ与える影響について注視していきます。

引き続き、主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行い、米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行います。

運用に際しては、ボトムアップ戦略による個別銘柄選択を重視します。徹底的なボトムアップ戦略により個別銘柄の評価を行った後、相対的な比較を行いポートフォリオを構築します。

セクター別では、住宅や人口の増加などにより足元の収益動向が堅調なメディアセクターを選好する方針です。一方で、個人の信用リスク動向の影響を受けやすい金融サービスセクターについては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

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2024年9月25日～2025年3月24日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第167期～第172期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	35	0.535	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.218)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.300)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	35	0.537	

作成期中の平均基準価額は、6,544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。

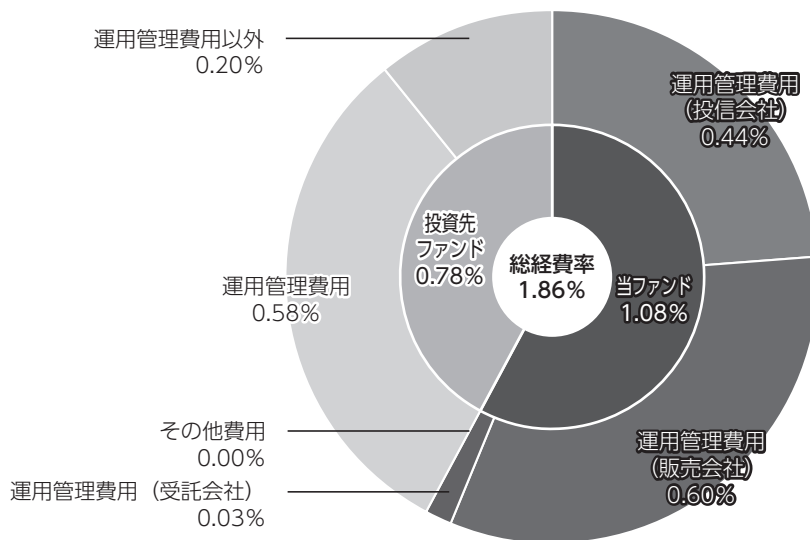
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.86%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.86
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.08
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.58
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.20

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年9月25日～2025年3月24日）

投資信託証券

銘柄		第167期～第172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（AUDクラス）	千口	千円	千口	千円
		48,751	41,799	160,061	139,430

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2024年9月25日～2025年3月24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

（2025年3月24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166期末	第172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（AUDクラス）		1,470,499	1,359,189	1,114,127	98.3
合	計	1,470,499	1,359,189	1,114,127	98.3

（注）比率は米国ハイ・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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第166期末	第172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	769	769	773

○投資信託財産の構成

(2025年3月24日現在)

項 目	第172期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,114,127	% 98.0
マネー・ブール マザーファンド	773	0.1
コール・ローン等、その他	22,540	1.9
投資信託財産総額	1,137,440	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末
	2024年10月24日現在	2024年11月25日現在	2024年12月24日現在	2025年1月24日現在	2025年2月25日現在	2025年3月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,348,086,356	1,266,219,561	1,215,536,219	1,213,308,170	1,161,860,043	1,137,440,825
コール・ローン等	23,322,972	21,673,874	27,073,761	13,729,980	13,713,719	22,539,468
投資信託受益証券(評価額)	1,323,990,862	1,243,773,022	1,187,689,608	1,198,805,265	1,147,373,073	1,114,127,688
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	772,385	772,538	772,692	772,846	773,077	773,384
未収利息	137	127	158	79	174	285
(B) 負債	4,788,142	4,026,576	5,800,162	6,533,676	3,852,617	3,634,619
未払収益分配金	2,992,534	2,811,723	2,785,290	2,761,827	2,731,764	2,721,302
未払解約金	605,185	200	1,963,416	2,663,011	743	818
未払信託報酬	1,185,592	1,209,727	1,047,193	1,104,340	1,115,567	908,801
その他未払費用	4,831	4,926	4,263	4,498	4,543	3,698
(C) 純資産総額(A－B)	1,343,298,214	1,262,192,985	1,209,736,057	1,206,774,494	1,158,007,426	1,133,806,206
元本	1,995,022,718	1,874,482,483	1,856,860,357	1,841,218,483	1,821,176,007	1,814,201,856
次期繰越損益金	△ 651,724,504	△ 612,289,498	△ 647,124,300	△ 634,443,989	△ 663,168,581	△ 680,395,650
(D) 受益権総口数	1,995,022,718口	1,874,482,483口	1,856,860,357口	1,841,218,483口	1,821,176,007口	1,814,201,856口
1万口当たり基準価額(C／D)	6,733円	6,734円	6,515円	6,554円	6,359円	6,250円

○損益の状況

項 目	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日	2024年11月26日～ 2024年12月24日	2024年12月25日～ 2025年1月24日	2025年1月25日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,182,844	6,817,036	7,189,573	6,936,852	7,292,468	6,206,408
受取配当金	7,178,329	6,810,344	7,187,015	6,933,326	7,285,435	6,202,584
受取利息	4,515	6,692	2,558	3,526	7,033	3,824
(B) 有価証券売買損益	26,537,063	△ 2,733,583	△ 43,942,812	4,162,806	△ 39,020,815	△ 22,338,903
売買益	26,587,334	4,780,234	445,116	4,181,197	261,825	18,314
売買損	△ 50,271	△ 7,513,817	△ 44,387,928	△ 18,391	△ 39,282,640	△ 22,357,217
(C) 信託報酬等	△ 1,190,423	△ 1,214,653	△ 1,051,456	△ 1,108,838	△ 1,120,110	△ 912,499
(D) 当期損益金(A+B+C)	32,529,484	2,868,800	△ 37,804,695	9,990,820	△ 32,848,457	△ 17,044,994
(E) 前期繰越損益金	△ 84,398,682	△ 51,523,536	△ 50,958,557	△ 90,731,301	△ 82,212,410	△ 117,278,721
(F) 追加信託差損益金	△ 596,862,772	△ 560,823,039	△ 555,575,758	△ 550,941,681	△ 545,375,950	△ 543,350,633
(配当等相当額)	(93,390,521)	(87,793,575)	(87,016,877)	(86,337,215)	(85,918,842)	(85,648,764)
(売買損益相当額)	(△ 690,253,293)	(△ 648,616,614)	(△ 642,592,635)	(△ 637,278,896)	(△ 631,294,792)	(△ 628,999,397)
(G) 計(D+E+F)	△ 648,731,970	△ 609,477,775	△ 644,339,010	△ 631,682,162	△ 660,436,817	△ 677,674,348
(H) 収益分配金	△ 2,992,534	△ 2,811,723	△ 2,785,290	△ 2,761,827	△ 2,731,764	△ 2,721,302
次期繰越損益金(G+H)	△ 651,724,504	△ 612,289,498	△ 647,124,300	△ 634,443,989	△ 663,168,581	△ 680,395,650
追加信託差損益金	△ 596,862,772	△ 560,823,039	△ 555,575,758	△ 550,941,681	△ 545,375,950	△ 543,350,633
(配当等相当額)	(93,390,521)	(87,793,575)	(87,016,877)	(86,337,215)	(85,918,842)	(85,648,764)
(売買損益相当額)	(△ 690,253,293)	(△ 648,616,614)	(△ 642,592,635)	(△ 637,278,896)	(△ 631,294,792)	(△ 628,999,397)
分配準備積立金	107,397,618	103,653,540	105,983,572	108,519,622	110,284,131	112,375,831
繰越損益金	△ 162,259,350	△ 155,119,999	△ 197,532,114	△ 192,021,930	△ 228,076,762	△ 249,420,848

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 2,007,282,882円
 作成期中追加設定元本額 14,029,929円
 作成期中一部解約元本額 207,110,955円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6250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680,395,650円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2024年9月25日～ 2024年10月24日	2024年10月25日～ 2024年11月25日	2024年11月26日～ 2024年12月24日	2024年12月25日～ 2025年1月24日	2025年1月25日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日
費用控除後の配当等収益額	6,929,420円	5,602,516円	6,138,242円	6,243,973円	6,172,626円	5,294,154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	93,390,521円	87,793,575円	87,016,877円	86,337,215円	85,918,842円	85,648,764円
分配準備積立金額	103,460,732円	100,862,747円	102,630,620円	105,037,476円	106,843,269円	109,802,979円
当ファンドの分配対象収益額	203,780,673円	194,258,838円	195,785,739円	197,618,664円	198,934,737円	200,745,897円
1万口当たり収益分配対象額	1,021円	1,036円	1,054円	1,073円	1,092円	1,106円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	2,992,534円	2,811,723円	2,785,290円	2,761,827円	2,731,764円	2,721,302円

○分配金のお知らせ

	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

- ・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。

*三菱ＵＦＪアセットマネジメント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】

①東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。

（2024年11月5日）

②当ファンドは信託約款に基づき、2025年9月24日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

〈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）豪ドルコース（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 （AUDクラス）
運 用 方 針	1. 米ドル建^{*1}のハイ・イールド債券^{*2}を中心に投資を行います。 ^{*1} 米国以外の発行企業が米ドル建で発行する社債を含みます。 ^{*2} ハイ・イールド債券とは、原則として、格付機関による格付けが、BB格相当以下の社債をいいます。 2. 原則として、米ドル建資産を実質的に豪ドル建となるように為替取引を行います。 3. 資金動向や市況動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク [※]
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2010年9月27日
会 計 年 度 末	毎年5月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

※J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（所在地：米国ニューヨーク）は、1984年4月に米国において設立された運用会社であり、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー傘下の資産運用部門である「JPモルガン・アセット・マネジメント」グループに所属しています。

US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

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

1. 損益計算書

(2024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）	\$	6,262,927
受取配当金		170,515
投資収益合計		6,433,442

費用

運用受託報酬		511,183
保管費用		131,343
会計処理および管理手数料		92,013
専門家報酬		60,898
名義書換事務代行手数料		10,223
その他費用		845
費用合計		806,505

投資純利益		5,626,937
--------------	--	------------------

実現および未実現損益：

実現純損益：

投資有価証券	(6,059,348)
外国通貨取引および為替予約取引	(3,161,216)
実現純損益	(9,220,564)

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券	11,161,537
外国通貨取引および為替予約取引	1,548,747
未実現評価損益の純変動	12,710,284

実現および未実現損益（純額）		3,489,720
-----------------------	--	------------------

運用による純資産の増減（純額）	\$	9,116,657
------------------------	----	------------------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2024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：

投資純損益	\$	5,626,937
実現純損益		(9,220,564)
未実現評価損益の純変動		12,710,284
運用による純資産の増減額		9,116,657

分配額	(14,225,447)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	(6,349,983)
純資産の増減額	(11,458,773)

純資産

期首	107,815,687
期末	\$ 96,356,914

	USHYF AUDクラス	USHYF BRLクラス	USHYF JPYクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	—	—	33,387,090
買戻し	124,752,675	753,494,486	36,685,961
償還	(442,614,380)	(1,240,963,525)	(271,058,251)
ユニット増減数	(317,861,705)	(487,469,039)	(200,985,200)
金額			
発行	\$ —	\$ —	\$ 158,513
買戻し	693,656	2,036,273	172,296
償還	(2,450,292)	(3,370,864)	(1,266,480)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (1,756,636)	\$ (1,334,591)	\$ (935,671)

	USHYF Non-hedgeクラス	USHYF TRYクラス	USHYF USDクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	1,239,633,280	238,714,499	93,531,186
買戻し	487,860,171	13,011,640,375	155,586,288
償還	(2,216,010,069)	(5,784,817,816)	(464,001,910)
ユニット増減数	(488,516,618)	7,465,537,058	(214,884,436)
金額			
発行	\$ 9,781,291	\$ 105,551	\$ 885,976
買戻し	3,835,052	6,042,784	1,445,386
償還	(17,528,811)	(2,576,962)	(4,313,352)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (3,912,468)	\$ 3,571,373	\$ (1,981,990)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2024年5月31日現在)

(米ドルで表示)

元本金額		銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.1%)	
		AUSTRIA (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	150,000	ams-OSRAM AG 12.25% due 03/30/29 ^{(a),(b)}	\$ 154,955
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	154,955
		TOTAL AUSTRIA (Cost \$148,671)	154,955
		CANADA (4.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.2%)	
USD	522,000	Bausch Health Cos. Inc. 4.88% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	382,365
USD	595,000	5.00% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	306,425
USD	35,000	5.25% due 01/30/30 ^{(a),(b)}	17,762
USD	695,000	5.50% due 11/01/25 ^{(a),(b)}	655,448
USD	35,000	5.75% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	27,650
USD	305,000	6.25% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	163,175
USD	104,000	Baytex Energy Corp. 7.38% due 03/15/32 ^{(a),(b)}	105,203
USD	200,000	8.50% due 04/30/30 ^{(a),(b)}	208,564
USD	73,000	Bombardier, Inc. 7.00% due 06/01/32 ^{(a),(b)}	73,266
USD	77,000	7.25% due 07/01/31 ^{(a),(b)}	78,606
USD	170,000	7.88% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	170,180
USD	45,000	8.75% due 11/15/30 ^{(a),(b)}	48,285
USD	108,000	Clarios Global LP 6.75% due 05/15/25 ^{(a),(b)}	107,993
USD	217,000	Garda World Security Corp. 6.00% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	194,892
USD	265,000	9.50% due 11/01/27 ^{(a),(b)}	265,224
USD	162,000	GFL Environmental, Inc. 4.00% due 08/01/28 ^{(a),(b)}	148,133
USD	156,000	4.38% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	142,361
USD	148,000	4.75% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	137,756
USD	60,000	6.75% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	61,201
USD	190,000	NOVA Chemicals Corp. 4.25% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	166,692
USD	255,000	5.25% due 06/01/27 ^{(a),(b)}	244,277
USD	77,000	8.50% due 11/15/28 ^{(a),(b)}	81,664
USD	77,000	9.00% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	81,452
USD	27,000	Precision Drilling Corp. 6.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	26,761
USD	150,000	7.13% due 01/15/26 ^{(a),(b)}	149,942
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,045,277
		TOTAL CANADA (Cost \$4,579,088)	4,045,277
		FRANCE (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD	364,000	Altice France S.A. 5.13% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	244,119
USD	310,000	8.13% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	238,953
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	483,072
		TOTAL FRANCE (Cost \$674,000)	483,072

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	LUXEMBOURG (1.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)	
USD	Altice France Holding S.A. 10.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	\$ 147,997
USD	Intelsat Jackson Holdings S.A. 6.50% due 03/15/30 ^{(a),(b)}	864,435
USD	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 14.75% due 11/14/28 ^{(a),(b)}	226,717
USD	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.13% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	73,953
USD	78,000 5.38% due 09/01/25 ^{(a),(b)}	63,663
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,376,765
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,730,716)	1,376,765
	MULTINATIONAL (2.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 sarl	
USD	400,000 4.63% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	360,631
USD	315,333 American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP, Ltd. 5.50% due 04/20/26 ^(b)	312,353
USD	332,375 5.75% due 04/20/29 ^(b)	321,428
USD	200,000 Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.13% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	170,050
USD	440,000 5.25% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	258,500
USD	307,000 Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6.25% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	306,736
USD	126,000 6.75% due 05/15/28 ^{(a),(b)}	127,325
USD	312,000 8.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	313,999
USD	85,000 VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. 9.50% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	77,307
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,248,329
	TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$2,470,575)	2,248,329
	NETHERLANDS (0.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD	407,000 Sensata Technologies BV 4.00% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	369,725
USD	265,000 Trivium Packaging Finance BV 5.50% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	261,257
USD	200,000 8.50% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	199,554
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	830,536
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$837,777)	830,536
	SPAIN (0.2%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	200,000 Grifols S.A. 4.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	174,006
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	174,006
	TOTAL SPAIN (Cost \$200,000)	174,006

(2024年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)			
UNITED KINGDOM (0.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)			
USD	200,000	INEOS Finance PLC 7.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 201,926
USD	200,000	INEOS Quattro Finance 2 PLC 9.63% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	210,854
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			412,780
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$400,000)			412,780
UNITED STATES (82.0%)			
CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.5%)			
USD	735,000	DISH Network Corp. 3.38% due 08/15/26	470,344
TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE			470,344
CONVERTIBLE PREFERRED STOCK (0.2%)			
USD	22*	Gulport Energy Corp. 10.00% due 07/01/24 ^{(a),(c),(d)}	236,615
TOTAL CONVERTIBLE PREFERRED STOCK			236,615
CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%)			
USD	235,000	Acadia Healthcare Co., Inc. 5.50% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	228,509
USD	310,000	ACCO Brands Corp. 4.25% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	274,990
USD	321,000	ACI Worldwide, Inc. 5.75% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	318,089
USD	40,000	Acushnet Co. 7.38% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	41,137
USD	255,000	Adient Global Holdings, Ltd. 4.88% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	247,533
USD	156,000	7.00% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	159,285
USD	171,000	8.25% due 04/15/31 ^{(a),(b)}	178,096
USD	218,000	ADT Security Corp. 4.13% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	198,004
USD	175,000	Ahead DB Holdings LLC 6.63% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	162,312
USD	162,000	AHP Health Partners, Inc. 5.75% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	149,393
USD	95,000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.50% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	84,731
USD	568,000	4.63% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	547,453
USD	38,000	4.88% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	35,545
USD	6,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. 6.63% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	5,996
USD	451,000	Allison Transmission, Inc. 5.88% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	443,691
USD	152,000	Amer Sports Co. 6.75% due 02/16/31 ^{(a),(b)}	151,435
USD	116,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 5.00% due 10/01/29 ^(a)	105,615
USD	190,000	6.50% due 04/01/27 ^(a)	188,964
USD	163,000	6.88% due 07/01/28 ^(a)	161,775

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	UNITED STATES (82.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	
USD 82,000	5.75% due 05/20/27 ^(a)	\$ 78,178
USD 70,000	5.88% due 08/20/26 ^(a)	67,685
USD 90,000	9.38% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	92,262
	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	
USD 172,000	5.38% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	164,848
USD 15,000	5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	14,829
USD 160,000	5.75% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	156,521
	Antero Resources Corp.	
USD 34,000	5.38% due 03/01/30 ^{(a),(b)}	32,540
USD 77,000	7.63% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	79,318
USD 99,000	8.38% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	101,970
	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	
USD 245,000	5.25% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	159,890
	API Group DE, Inc.	
USD 135,000	4.13% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	120,927
USD 109,000	4.75% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	99,967
	Aramark Services, Inc.	
USD 283,000	5.00% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	270,577
	Arches Buyer, Inc.	
USD 93,000	4.25% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	81,169
USD 75,000	6.13% due 12/01/28 ^{(a),(b)}	60,417
	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	
USD 137,000	6.25% due 04/01/28 ^{(a),(b)}	135,408
	Asbury Automotive Group, Inc.	
USD 326,000	4.63% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	299,926
	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	
USD 80,000	7.00% due 11/01/26 ^{(a),(b)}	79,982
USD 15,000	8.25% due 12/31/28 ^{(a),(b)}	15,343
	AthenaHealth Group, Inc.	
USD 110,000	6.50% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	99,807
	ATI, Inc.	
USD 123,000	4.88% due 10/01/29 ^(a)	114,942
USD 197,000	5.88% due 12/01/27 ^(a)	193,441
USD 90,000	7.25% due 08/15/30 ^(a)	92,134
	Avantor Funding, Inc.	
USD 331,000	4.63% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	311,476
	Avient Corp.	
USD 43,000	7.13% due 08/01/30 ^{(a),(b)}	43,718
	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD 85,000	4.75% due 04/01/28 ^{(a),(b)}	77,269
USD 399,000	5.38% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	364,075
USD 90,000	5.75% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	86,397
USD 115,000	8.00% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	113,457
	Axalta Coating Systems LLC	
USD 337,000	3.38% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	300,485
	Bath & Body Works, Inc.	
USD 138,000	6.75% due 07/01/36	137,329
	Bausch Health Americas, Inc.	
USD 273,000	8.50% due 01/31/27 ^{(a),(b)}	197,764

(2024年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)			
UNITED STATES (82.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)			
USD	65,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp. 6.63% due 01/31/29 ^{(a),(b)}	\$ 64,751
USD	197,000	Block, Inc. 6.50% due 05/15/32 ^{(a),(b)}	198,831
USD	70,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6.63% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	69,924
USD	60,000	7.00% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	60,629
USD	42,000	7.25% due 07/15/32 ^{(a),(b)}	42,792
USD	152,000	Boyne USA, Inc. 4.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	140,379
USD	146,000	Buckeye Partners LP 4.13% due 03/01/25 ^{(a),(b)}	143,194
USD	40,000	4.13% due 12/01/27 ^(a)	37,095
USD	310,000	4.50% due 03/01/28 ^{(a),(b)}	289,716
USD	168,000	Builders FirstSource, Inc. 4.25% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	146,715
USD	182,000	6.38% due 06/15/32 ^{(a),(b)}	181,324
USD	80,000	6.38% due 03/01/34 ^{(a),(b)}	78,426
USD	113,000	BWX Technologies, Inc. 4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	103,412
USD	165,000	Caesars Entertainment, Inc. 4.63% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	149,064
USD	116,000	6.50% due 02/15/32 ^{(a),(b)}	114,707
USD	50,000	8.13% due 07/01/27 ^{(a),(b)}	50,975
USD	245,000	California Resources Corp. 7.13% due 02/01/26 ^{(a),(b)}	246,237
USD	141,000	Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	131,071
USD	165,000	5.00% due 02/01/31 ^{(a),(b)}	152,389
USD	174,000	Carnival Corp. 4.00% due 08/01/28 ^{(a),(b)}	160,604
USD	235,000	5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	230,672
USD	60,000	6.00% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	58,641
USD	62,000	7.00% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	63,679
USD	119,000	Carnival Holdings Bermuda, Ltd. 10.38% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	128,834
USD	176,000	Carpenter Technology Corp. 6.38% due 07/15/28 ^(a)	175,718
USD	45,000	Catalent Pharma Solutions, Inc. 3.13% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	42,927
USD	25,000	5.00% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	24,470
USD	1,485,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% due 02/01/31 ^{(a),(b)}	1,196,963
USD	419,000	4.50% due 08/15/30 ^{(a),(b)}	348,150
USD	85,000	4.50% due 05/01/32 ^(a)	67,430
USD	740,000	4.75% due 03/01/30 ^{(a),(b)}	630,372
USD	38,000	4.75% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	30,599
USD	802,000	5.00% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	740,493
USD	392,000	5.13% due 05/01/27 ^{(a),(b)}	374,654
USD	386,000	5.38% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	345,766

(2024年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)			
UNITED STATES (82.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)			
USD	286,000	CD&R Smokey Buyer, Inc. 6.75% due 07/15/25 ^{(a),(b)}	\$ 283,730
USD	240,000	Cedar Fair LP 5.25% due 07/15/29 ^(a)	226,084
USD	30,000	Central Garden & Pet Co. 4.13% due 10/15/30 ^(a)	26,566
USD	495,000	Chart Industries, Inc. 5.13% due 02/01/28 ^(a)	476,362
USD	83,000	Chemours Co. 7.50% due 01/01/30 ^{(a),(b)}	85,482
USD	27,000	Chesapeake Energy Corp. 9.50% due 01/01/31 ^{(a),(b)}	29,155
USD	405,000	Chord Energy Corp. 5.75% due 11/15/28 ^{(a),(b)}	370,668
USD	575,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 6.75% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	576,509
USD	205,000	Chesapeake Energy Corp. 6.38% due 06/01/26 ^{(a),(b)}	204,671
USD	138,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 4.75% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	108,962
USD	182,000	Cinemark USA, Inc. 5.25% due 05/15/30 ^{(a),(b)}	151,079
USD	99,000	Citigroup, Inc. 5.63% due 03/15/27 ^{(a),(b)}	93,768
USD	193,000	Civitas Resources, Inc. 6.00% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	172,819
USD	41,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 6.13% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	29,236
USD	379,000	Cleco Corp. 8.00% due 03/15/26 ^{(a),(b)}	379,677
USD	119,000	Cleco Corp. 10.88% due 01/15/32 ^{(a),(b)}	122,956
USD	110,000	Cinemark USA, Inc. 5.25% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	102,700
USD	75,000	Citigroup, Inc. 5.95% due 05/15/25 ^{(a),(c),(e)}	74,410
USD	158,000	Civitas Resources, Inc. 8.38% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	165,819
USD	119,000	Clarivate Science Holdings Corp. 8.63% due 11/01/30 ^{(a),(b)}	127,292
USD	128,000	Clarivate Science Holdings Corp. 8.75% due 07/01/31 ^{(a),(b)}	136,655
USD	110,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 3.88% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	100,737
USD	153,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 4.88% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	139,524
USD	454,000	Cleco Corp. 5.13% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	428,894
USD	362,000	Cleco Corp. 7.50% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	297,204
USD	170,000	Cleco Corp. 7.75% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	146,620
USD	96,000	Cleco Corp. 9.00% due 09/15/28 ^{(a),(b)}	99,917
USD	265,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 4.63% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	248,041
USD	79,000	Cleco Corp. 4.88% due 03/01/31 ^{(a),(b)}	69,069
USD	99,000	Cleco Corp. 6.75% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	97,871
USD	44,000	CNX Midstream Partners LP 4.75% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	39,573
USD	121,000	CNX Resources Corp. 6.00% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	118,069
USD	88,000	CNX Resources Corp. 7.38% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	89,557
USD	410,000	Coherent Corp. 5.00% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	382,318

(2024年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値	
FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)				
UNITED STATES (82.0%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)				
USD	63,000	Coinbase Global, Inc. 3.38% due 10/01/28 ^{(a),(b)}	\$	53,841
USD	63,000	3.63% due 10/01/31 ^{(a),(b)}		50,101
USD	10,000	CommScope Technologies LLC 5.00% due 03/15/27 ^{(a),(b)}		4,100
USD	219,000	6.00% due 06/15/25 ^{(a),(b)}		180,018
USD	255,000	CommScope, Inc. 4.75% due 09/01/29 ^{(a),(b)}		183,600
USD	370,000	6.00% due 03/01/26 ^{(a),(b)}		330,225
USD	552,000	8.25% due 03/01/27 ^{(a),(b)}		257,177
USD	47,000	Comstock Resources, Inc. 5.88% due 01/15/30 ^{(a),(b)}		43,324
USD	411,000	6.75% due 03/01/29 ^{(a),(b)}		397,554
USD	250,000	Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc. 6.00% due 11/01/29 ^{(a),(b)}		232,401
USD	54,893	Cooper-Standard Automotive, Inc. 10.63% due 05/15/27 ^{(a),(b),(d)}		41,444
USD	1,206,510	13.50% due 03/31/27 ^{(a),(b),(d)}		1,315,410
USD	130,000	CoreCivic, Inc. 8.25% due 04/15/29 ^(a)		135,758
USD	91,000	Crescent Energy Finance LLC 7.63% due 04/01/32 ^{(a),(b)}		92,738
USD	250,000	9.25% due 02/15/28 ^{(a),(b)}		264,682
USD	269,000	CSC Holdings LLC 4.50% due 11/15/31 ^{(a),(b)}		164,542
USD	200,000	5.75% due 01/15/30 ^{(a),(b)}		86,421
USD	625,000	6.50% due 02/01/29 ^{(a),(b)}		422,889
USD	200,000	11.25% due 05/15/28 ^{(a),(b)}		161,376
USD	98,000	Dana, Inc. 5.63% due 06/15/28 ^(a)		94,811
USD	487,000	DaVita, Inc. 3.75% due 02/15/31 ^{(a),(b)}		408,692
USD	235,000	4.63% due 06/01/30 ^{(a),(b)}		210,532
USD	138,000	Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC 8.50% due 10/01/30 ^{(a),(b)}		144,887
USD	481,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 5.88% due 08/15/27 ^{(a),(b)}		451,665
USD	510,000	DISH DBS Corp. 5.25% due 12/01/26 ^{(a),(b)}		406,127
USD	1,590,000	5.88% due 11/15/24		1,514,054
USD	470,000	7.75% due 07/01/26		298,880
USD	518,000	DISH Network Corp. 11.75% due 11/15/27 ^{(a),(b)}		519,716
USD	270,000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc. 6.63% due 10/15/29 ^{(a),(b)}		233,231
USD	175,000	DT Midstream, Inc. 4.13% due 06/15/29 ^{(a),(b)}		160,029
USD	85,000	4.38% due 06/15/31 ^{(a),(b)}		76,350
USD	62,000	Dun & Bradstreet Corp. 5.00% due 12/15/29 ^{(a),(b)}		57,658

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	UNITED STATES (82.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
USD 125,000	Dycor Industries, Inc. 4.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 116,135
USD 112,000	Edgewell Personal Care Co. 4.13% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	101,965
USD 310,000	5.50% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	301,368
USD 95,000	Elanco Animal Health, Inc. 6.65% due 08/28/28 ^(a)	95,781
USD 205,000	Element Solutions, Inc. 3.88% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	186,543
USD 213,000	Emergent BioSolutions, Inc. 3.88% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	127,214
USD 405,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Issuer, Inc. 6.63% due 12/15/30 ^{(a),(b)}	405,706
USD 258,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.50% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	263,032
USD 89,000	8.75% due 05/01/31 ^{(a),(b)}	92,038
USD 600,000	Encompass Health Corp. 4.75% due 02/01/30 ^(a)	555,328
USD 42,000	Endo Finance Holdings, Inc. 8.50% due 04/15/31 ^{(a),(b)}	43,051
USD 51,000	Energizer Holdings, Inc. 4.38% due 03/31/29 ^{(a),(b)}	45,336
USD 603,000	4.75% due 06/15/28 ^{(a),(b)}	556,272
USD 360,000	Energy Transfer LP 5.63% due 05/01/27 ^{(a),(b)}	358,886
USD 145,000	EnLink Midstream LLC 5.38% due 06/01/29 ^(a)	141,073
USD 57,000	6.50% due 09/01/30 ^{(a),(b)}	58,226
USD 194,000	Entegris, Inc. 3.63% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	172,371
USD 125,000	4.38% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	116,928
USD 229,000	4.75% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	217,276
USD 115,000	5.95% due 06/15/30 ^{(a),(b)}	113,199
USD 1,145,000	Envision Healthcare Corp. 8.75% due 10/15/2026 ^{(a),(b),(f)}	40,439
USD 214,000	EQM Midstream Partners LP 4.50% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	199,441
USD 184,000	4.75% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	168,965
USD 140,000	6.50% due 07/01/27 ^{(a),(b)}	141,174
USD 88,000	7.50% due 06/01/30 ^{(a),(b)}	92,937
USD 31,000	EquipmentShare.com, Inc. 8.63% due 05/15/32 ^{(a),(b)}	32,103
USD 262,000	9.00% due 05/15/28 ^{(a),(b)}	270,302
USD 263,000	First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4.00% due 07/31/29 ^{(a),(b)}	237,034
USD 200,000	Ford Motor Credit Co. LLC 4.00% due 11/13/30 ^(a)	177,281
USD 710,000	4.69% due 06/09/25 ^(a)	702,347
USD 200,000	6.95% due 06/10/26 ^(a)	203,569
USD 200,000	7.12% due 11/07/33 ^(a)	210,933
USD 200,000	8.30% due 03/06/26 ^(e)	206,500

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	UNITED STATES (82.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
	Frontier Communications Holdings LLC	
USD 367,000	5.00% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	\$ 342,773
USD 16,000	5.88% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	15,580
USD 115,327	5.88% due 11/01/29 ^(a)	99,491
USD 69,000	6.00% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	59,799
USD 152,000	8.75% due 05/15/30 ^{(a),(b)}	157,297
	Gannett Holdings LLC	
USD 78,000	6.00% due 11/01/26 ^{(a),(b)}	73,611
	Gap, Inc.	
USD 130,000	3.63% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	112,501
	Gates Corp.	
USD 38,000	6.88% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	38,365
	GCI LLC	
USD 425,000	4.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	385,849
	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	
USD 25,000	6.25% due 05/15/26 ^(a)	24,958
USD 266,000	7.75% due 02/01/28 ^(a)	267,169
USD 54,000	7.88% due 05/15/32 ^(a)	54,103
USD 38,000	8.25% due 01/15/29 ^(a)	38,930
USD 87,000	8.88% due 04/15/30 ^(a)	90,912
	GEO Group, Inc.	
USD 90,000	8.63% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	92,638
	Global Infrastructure Solutions, Inc.	
USD 184,000	5.63% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	170,525
USD 120,000	7.50% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	117,327
	Goodyear Tire & Rubber Co.	
USD 144,000	5.00% due 07/15/29 ^(a)	132,428
USD 76,000	5.25% due 04/30/31 ^(a)	68,949
USD 232,000	5.25% due 07/15/31 ^(a)	209,778
	Graham Packaging Co., Inc.	
USD 82,000	7.13% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	77,293
	Gray Television, Inc.	
USD 218,000	4.75% due 10/15/30 ^{(a),(b)}	124,017
USD 97,000	5.38% due 11/15/31 ^{(a),(b)}	53,869
USD 232,000	7.00% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	204,745
USD 246,000	10.50% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	244,368
	Griffon Corp.	
USD 275,000	5.75% due 03/01/28 ^(a)	265,828
	Gulfport Energy Corp.	
USD 60,196	8.00% due 05/17/26 ^(a)	61,021
USD 279,540	8.00% due 05/17/26 ^{(a),(b)}	283,372
	Hanesbrands, Inc.	
USD 57,000	9.00% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	58,190
	Harvest Midstream I LP	
USD 66,000	7.50% due 05/15/32 ^{(a),(b)}	66,895
	Hertz Corp.	
USD 168,000	4.63% due 12/01/26 ^{(a),(b)}	130,438
USD 312,000	5.00% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	206,045
USD 563,000	5.50% due 10/15/24 ^{(a),(b),(f)}	18,298
USD 175,000	6.00% due 01/15/28 ^{(a),(b),(f)}	15,750
USD 510,000	7.13% due 08/01/26 ^{(a),(b),(f)}	45,900

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	UNITED STATES (82.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
USD 200,000	Hess Midstream Operations LP 5.63% due 02/15/26 ^{(a),(b)}	\$ 198,738
USD 74,000	6.50% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	74,829
USD 705,000	High Ridge Brands Co. 8.88% due 03/15/25 ^{(a),(b),(f)}	— ^(a)
USD 10,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 5.75% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	9,660
USD 71,000	6.00% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	68,515
USD 4,000	6.25% due 11/01/28 ^{(a),(b)}	3,949
USD 60,000	6.25% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	57,516
USD 32,000	Hillenbrand, Inc. 6.25% due 02/15/29 ^(a)	31,826
USD 51,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5.88% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	50,561
USD 51,000	6.13% due 04/01/32 ^{(a),(b)}	50,422
USD 130,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 8.88% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	136,426
USD 395,000	iHeartCommunications, Inc. 5.25% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	218,202
USD 355,150	6.38% due 05/01/26 ^(a)	271,790
USD 380,092	8.38% due 05/01/27 ^(a)	137,315
USD 452,000	Imola Merger Corp. 4.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	420,715
USD 40,000	Insight Enterprises, Inc. 6.63% due 05/15/32 ^{(a),(b)}	40,265
USD 285,000	IQVIA, Inc. 5.00% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	278,643
USD 152,000	Iron Mountain, Inc. 4.50% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	135,277
USD 12,000	4.88% due 09/15/29 ^{(a),(b)}	11,119
USD 317,000	5.00% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	300,802
USD 90,000	JELD-WEN, Inc. 4.63% due 12/15/25 ^{(a),(b)}	88,249
USD 150,000	4.88% due 12/15/27 ^{(a),(b)}	140,548
USD 79,000	Kinetik Holdings LP 5.88% due 06/15/30 ^{(a),(b)}	76,985
USD 24,000	6.63% due 12/15/28 ^{(a),(b)}	24,253
USD 45,000	Knife River Corp. 7.75% due 05/01/31 ^{(a),(b)}	46,836
USD 89,000	Kodiak Gas Services LLC 7.25% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	90,351
USD 295,000	LABL, Inc. 6.75% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	291,517
USD 125,000	Level 3 Financing, Inc. 4.50% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	70,936
USD 225,000	4.88% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	134,750
USD 97,000	Live Nation Entertainment, Inc. 3.75% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	89,124
USD 318,000	4.75% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	301,282
USD 630,000	6.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	633,284

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	UNITED STATES (82.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
USD 142,375	Lumen Technologies, Inc. 4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 91,556
USD 611,643	4.13% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	391,146
USD 95,000	4.50% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	28,262
USD 218,000	5.38% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	67,831
USD 240,000	Madison IAQ LLC 4.13% due 06/30/28 ^{(a),(b)}	222,389
USD 330,000	5.88% due 06/30/29 ^{(a),(b)}	305,870
USD 35,000	Marriott Ownership Resorts, Inc. 4.50% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	31,734
USD 341,000	MasTec, Inc. 4.50% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	321,831
USD 78,000	Matador Resources Co. 6.50% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	77,848
USD 675,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7.88% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	687,731
USD 460,000	9.25% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	458,105
USD 415,000	Medline Borrower LP 3.88% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	377,723
USD 174,000	5.25% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	164,026
USD 124,000	Medline Borrower LP / Medline Co.-Issuer, Inc. 6.25% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	124,025
USD 35,000	MGM Resorts International 4.63% due 09/01/26 ^(a)	33,953
USD 391,000	5.75% due 06/15/25 ^(a)	389,971
USD 104,000	6.50% due 04/15/32 ^(a)	101,693
USD 163,670	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd. 6.50% due 06/20/27 ^{(a),(b)}	163,827
USD 78,000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc. / MIWD Borrower LLC 6.75% due 04/01/32 ^{(a),(b)}	77,482
USD 67,000	MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp. 5.50% due 02/01/30 ^{(a),(b)}	61,067
USD 128,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.13% due 12/15/30 ^{(a),(b)}	116,161
USD 196,000	5.50% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	187,057
USD 210,000	5.75% due 11/15/31 ^{(a),(b)}	194,148
USD 65,000	6.00% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	64,111
USD 76,000	7.13% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	75,635
USD 167,000	NCR Atleos Corp. 9.50% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	180,169
USD 310,000	NCR Voyix Corp. 5.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	287,841
USD 69,000	NESCO Holdings II, Inc. 5.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	63,262
USD 295,000	Newell Brands, Inc. 5.70% due 04/01/26 ^(a)	291,289
USD 62,000	6.38% due 09/15/27 ^(a)	60,866
USD 36,000	6.63% due 09/15/29 ^(a)	35,219
USD 45,000	6.88% due 04/01/36 ^(a)	39,956
USD 189,000	News Corp. 3.88% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	171,499

(2024年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)			
UNITED STATES (82.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)			
USD	545,000	Nexstar Media, Inc. 4.75% due 11/01/28 ^{(a),(b)}	\$ 480,696
USD	331,000	5.63% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	312,425
USD	95,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 8.13% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	96,705
USD	95,000	8.38% due 02/15/32 ^{(a),(b)}	96,753
USD	394,000	NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC 7.13% due 04/01/26 ^{(a),(b)}	391,775
USD	65,000	Novelis Corp. 3.88% due 08/15/31 ^{(a),(b)}	55,651
USD	315,000	4.75% due 01/30/30 ^{(a),(b)}	291,033
USD	130,000	NRG Energy, Inc. 3.38% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	115,083
USD	12,000	3.88% due 02/15/32 ^{(a),(b)}	10,271
USD	410,000	5.25% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	391,075
USD	88,000	7.00% due 03/15/33 ^{(a),(b)}	92,997
USD	20,000	NuStar Logistics LP 5.63% due 04/28/27 ^(a)	19,699
USD	465,000	6.00% due 06/01/26 ^(a)	460,553
USD	35,000	6.38% due 10/01/30 ^(a)	34,894
USD	216,000	ON Semiconductor Corp. 3.88% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	197,241
USD	98,000	OneMain Finance Corp. 3.50% due 01/15/27 ^(a)	90,640
USD	82,000	4.00% due 09/15/30 ^(a)	69,688
USD	200,000	5.38% due 11/15/29 ^(a)	186,003
USD	23,000	7.13% due 03/15/26	23,338
USD	227,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4.13% due 04/30/28 ^{(a),(b)}	209,676
USD	266,000	5.13% due 04/30/31 ^{(a),(b)}	235,066
USD	130,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 4.63% due 03/15/30 ^{(a),(b)}	115,565
USD	66,000	7.38% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	68,208
USD	240,000	Owens & Minor, Inc. 4.50% due 03/31/29 ^{(a),(b)}	211,802
USD	109,000	6.63% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	103,634
USD	125,000	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 6.63% due 05/13/27 ^{(a),(b)}	124,113
USD	250,000	Performance Food Group, Inc. 4.25% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	227,178
USD	210,000	5.50% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	204,676
USD	111,000	Permian Resources Operating LLC 7.00% due 01/15/32 ^{(a),(b)}	113,399
USD	90,000	9.88% due 07/15/31 ^{(a),(b)}	99,579
USD	530,000	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. 4.75% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	492,213
USD	198,000	PG&E Corp. 5.00% due 07/01/28 ^(a)	189,806
USD	190,000	Pike Corp. 5.50% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	180,822
USD	41,000	8.63% due 01/31/31 ^{(a),(b)}	43,185

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	UNITED STATES (82.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
USD 135,000	Post Holdings, Inc. 4.63% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	\$ 122,588
USD 210,000	5.50% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	200,023
USD 53,000	6.25% due 02/15/32 ^{(a),(b)}	52,686
USD 53,000	Prairie Acquiror LP 9.00% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	54,467
USD 175,000	Presidio Holdings, Inc. 4.88% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	174,836
USD 281,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 3.38% due 08/31/27 ^{(a),(b)}	257,825
USD 125,000	5.75% due 04/15/26 ^(b)	124,115
USD 92,330	Radiology Partners, Inc. 7.78% due 01/31/29 ^{(a),(b),(d)}	85,059
USD 299,719	9.78% due 02/15/30 ^{(a),(b),(d)}	234,830
USD 160,000	Range Resources Corp. 4.88% due 05/15/25 ^(a)	158,624
USD 220,000	8.25% due 01/15/29 ^(a)	228,577
USD 200,000	Regal Rexnord Corp. 6.05% due 04/15/28 ^(a)	203,030
USD 443,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 4.50% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	411,469
USD 386,000	4.75% due 10/15/27 ^(a)	370,147
USD 119,000	6.50% due 04/01/32 ^{(a),(b)}	118,275
USD 44,000	7.25% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	44,951
USD 118,000	RingCentral, Inc. 8.50% due 08/15/30 ^{(a),(b)}	123,480
USD 57,000	Ritchie Bros Holdings, Inc. 6.75% due 03/15/28 ^{(a),(b)}	57,570
USD 35,000	7.75% due 03/15/31 ^{(a),(b)}	36,533
USD 146,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 2.88% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	135,823
USD 35,000	3.63% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	31,301
USD 25,000	4.00% due 10/15/33 ^{(a),(b)}	20,756
USD 100,000	Royal Caribbean Cruises, Ltd. 6.25% due 03/15/32 ^{(a),(b)}	99,544
USD 109,000	7.25% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	112,598
USD 143,000	8.25% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	150,787
USD 143,000	9.25% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	152,321
USD 204,000	Scotts Miracle-Gro Co. 4.00% due 04/01/31 ^(a)	174,363
USD 177,000	4.38% due 02/01/32 ^(a)	150,911
USD 133,000	4.50% due 10/15/29 ^(a)	119,661
USD 106,000	5.25% due 12/15/26 ^(a)	103,085
USD 160,000	Scripps Escrow, Inc. 5.88% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	103,900
USD 102,000	Seagate HDD Cayman 8.25% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	109,111
USD 26,000	8.50% due 07/15/31 ^{(a),(b)}	27,738
USD 11,000	Service Corp. International/US 4.00% due 05/15/31 ^(a)	9,612

(2024年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)			
UNITED STATES (82.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)			
USD	592,287	Shutterfly Finance LLC 8.50% due 10/01/27 ^{(a),(b),(d)}	\$ 487,116
USD	70,375	9.75% due 10/01/27 ^{(a),(b)}	70,375
USD	150,000	Sinclair Television Group, Inc. 5.13% due 02/15/27 ^{(a),(b)}	133,584
USD	710,000	Sirius XM Radio, Inc. 4.00% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	635,565
USD	330,000	5.00% due 08/01/27 ^{(a),(b)}	313,393
USD	260,000	5.50% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	241,479
USD	80,000	Six Flags Entertainment Corp. 7.25% due 05/15/31 ^{(a),(b)}	80,051
USD	100,000	Six Flags Entertainment Corp. / Six Flags Theme Parks, Inc. 6.63% due 05/01/32 ^{(a),(b)}	100,073
USD	86,000	Six Flags Theme Parks, Inc. 7.00% due 07/01/25 ^{(a),(b)}	86,114
USD	53,000	SM Energy Co. 6.50% due 07/15/28 ^(a)	52,824
USD	51,000	6.63% due 01/15/27 ^(a)	50,703
USD	185,000	6.75% due 09/15/26 ^(a)	184,715
USD	158,000	Sonic Automotive, Inc. 4.63% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	141,958
USD	96,000	Sotera Health Holdings LLC 7.38% due 06/01/31 ^{(a),(b)}	95,173
USD	45,000	Southwestern Energy Co. 4.75% due 02/01/32 ^(a)	40,788
USD	190,000	5.38% due 03/15/30 ^(a)	182,762
USD	88,000	Spectrum Brands, Inc. 3.88% due 03/15/31 ^{(a),(b)}	81,004
USD	345,000	5.00% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	344,816
USD	110,000	Spirit AeroSystems, Inc. 9.38% due 11/30/29 ^{(a),(b)}	118,004
USD	166,000	SRS Distribution, Inc. 4.63% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	165,045
USD	170,000	6.00% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	172,517
USD	112,000	6.13% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	113,723
USD	330,000	SS&C Technologies, Inc. 5.50% due 09/30/27 ^{(a),(b)}	323,188
USD	233,000	Stagwell Global LLC 5.63% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	213,276
USD	695,000	Standard Industries, Inc./NJ 4.75% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	662,088
USD	600,000	Staples, Inc. 7.50% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	599,893
USD	300,000	10.75% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	267,095
USD	365,000	10.75% due 09/01/29 ^{(a),(b)}	353,176
USD	33,000	Starwood Property Trust, Inc. 7.25% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	32,819
USD	355,000	Station Casinos LLC 4.50% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	330,571
USD	204,000	Stericycle, Inc. 3.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	185,225

(2024年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
	UNITED STATES (82.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.	
USD 110,000	5.25% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 105,940
USD 47,000	7.25% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	48,462
	Sunoco LP	
USD 53,000	7.00% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	54,119
	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	
USD 121,000	4.50% due 05/15/29 ^(a)	111,035
USD 335,000	4.50% due 04/30/30 ^(a)	302,372
	Surgery Center Holdings, Inc.	
USD 110,000	7.25% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	110,825
	Synaptics, Inc.	
USD 92,000	4.00% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	82,392
	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	
USD 30,000	5.50% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	28,614
USD 225,000	6.00% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	220,307
USD 108,000	6.00% due 12/31/30 ^{(a),(b)}	101,784
	TEGNA, Inc.	
USD 45,000	5.00% due 09/15/29 ^(a)	39,545
	Tempur Sealy International, Inc.	
USD 94,000	3.88% due 10/15/31 ^{(a),(b)}	78,967
USD 386,000	4.00% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	346,136
	Tenet Healthcare Corp.	
USD 300,000	5.13% due 11/01/27 ^(a)	292,319
USD 175,000	6.13% due 06/15/30 ^(a)	173,453
USD 199,000	6.75% due 05/15/31 ^{(a),(b)}	200,822
	Terex Corp.	
USD 190,000	5.00% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	178,695
	TransDigm, Inc.	
USD 207,000	6.38% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	206,551
USD 132,000	6.63% due 03/01/32 ^{(a),(b)}	132,391
	Transocean Titan Financing, Ltd.	
USD 39,000	8.38% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	40,446
	Transocean, Inc.	
USD 90,000	8.25% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	89,988
USD 54,000	8.75% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	56,334
	TriMas Corp.	
USD 212,000	4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	191,880
	TriNet Group, Inc.	
USD 107,000	7.13% due 08/15/31 ^{(a),(b)}	108,011
	Triton Water Holdings, Inc.	
USD 299,000	6.25% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	276,286
	Triumph Group, Inc.	
USD 57,000	9.00% due 03/15/28 ^{(a),(b)}	58,841
	Uber Technologies, Inc.	
USD 89,000	4.50% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	83,903
USD 155,000	7.50% due 09/15/27 ^{(a),(b)}	157,867
	United Airlines, Inc.	
USD 211,000	4.38% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	203,311
	United Rentals North America, Inc.	
USD 102,000	6.13% due 03/15/34 ^{(a),(b)}	100,067
	United States Cellular Corp.	
USD 155,000	6.70% due 12/15/33	163,149

(2024年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)			
UNITED STATES (82.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)			
USD	18,000	United States Steel Corp. 6.88% due 03/01/29 ^(a)	\$ 18,000
USD	48,000	Univision Communications, Inc. 6.63% due 06/01/27 ^{(a),(b)}	46,373
USD	192,000	7.38% due 06/30/30 ^{(a),(b)}	181,945
USD	147,000	8.00% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	144,782
USD	102,000	US Foods, Inc. 4.63% due 06/01/30 ^{(a),(b)}	93,665
USD	50,000	6.88% due 09/15/28 ^{(a),(b)}	50,875
USD	78,000	Vail Resorts, Inc. 6.50% due 05/15/32 ^{(a),(b)}	78,510
USD	84,000	Valaris, Ltd. 8.38% due 04/30/30 ^{(a),(b)}	86,822
USD	192,000	Venture Global LNG, Inc. 8.13% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	196,223
USD	80,000	9.50% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	86,762
USD	80,000	9.88% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	85,784
USD	205,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 4.50% due 09/01/26 ^{(a),(b)}	198,669
USD	259,000	4.63% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	255,471
USD	290,000	Vista Outdoor, Inc. 4.50% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	284,939
USD	46,000	Vistra Operations Co. LLC 4.38% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	42,579
USD	65,000	5.00% due 07/31/27 ^{(a),(b)}	62,864
USD	185,000	5.63% due 02/15/27 ^{(a),(b)}	182,033
USD	87,000	6.88% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	87,565
USD	315,000	7.75% due 10/15/31 ^{(a),(b)}	327,308
USD	91,000	Vital Energy, Inc. 7.88% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	92,397
USD	99,000	Wand NewCo 3, Inc. 7.63% due 01/30/32 ^{(a),(b)}	101,445
USD	676,000	Wesco Aircraft Holdings, Inc. 9.00% due 11/15/26 ^{(a),(b),(f)}	92,950
USD	95,000	13.13% due 11/15/27 ^{(a),(b),(f)}	1,900
USD	196,000	WESCO Distribution, Inc. 6.38% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	196,717
USD	70,000	6.63% due 03/15/32 ^{(a),(b)}	70,340
USD	332,000	7.13% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	331,859
USD	367,000	7.25% due 06/15/28 ^{(a),(b)}	373,860
USD	120,000	Williams Scotsman, Inc. 7.38% due 10/01/31 ^{(a),(b)}	123,233
USD	235,000	WR Grace Holdings LLC 4.88% due 06/15/27 ^{(a),(b)}	225,674
USD	81,000	5.63% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	74,521
USD	365,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 5.13% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	343,262
USD	98,000	Xerox Holdings Corp. 8.88% due 11/30/29 ^{(a),(b)}	94,921

(2024年5月31日現在)

<u>元本金額</u>		<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		FIXED INCOME SECURITIES (92.1%) (continued)	
		UNITED STATES (82.0%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (81.3%) (continued)	
USD	95,000	XPO, Inc.	\$ 94,713
USD	69,000	6.25% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	70,263
		7.13% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	78,333,354
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$84,289,960)	79,040,313
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$95,330,787)	88,766,033
<u>株数</u>		<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		COMMON STOCKS (2.7%)	
		LUXEMBOURG (0.9%)	
25,155		Intelsat S.A.	901,379
		TOTAL LUXEMBOURG	901,379
		UNITED KINGDOM (0.1%)	
72		Venator Materials PLC	56,160
		TOTAL UNITED KINGDOM	56,160
		UNITED STATES (1.7%)	
803		Claire's Holdings LLC Common Units ^(e)	140,525
5,231		Frontier Communications Parent, Inc.	139,459
214		Gulfport Energy Corp.	34,627
7,364		iHeartMedia, Inc. Class A	6,816
23,784		International Oncology Care	400,760
3,364		Mallinckrodt PLC	126,825
209,568		MYT Holding LLC Class B	55,892
352		Neiman Marcus Group, Inc.	36,080
1,946		NMG Parent LLC	199,465
16,719		VICI Properties, Inc. Class A	480,003
		TOTAL UNITED STATES	1,620,452
		TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$4,545,667)	2,577,991
		PREFERRED STOCKS (2.0%)	
		UNITED STATES (2.0%)	
740		Claire's Holdings LLC Series A Preferred Units ^{(d),(g)}	1,443,000
28		Gulfport Energy Corp.	301,146
361,731		MYT Holding LLC ^(h)	210,998
		TOTAL UNITED STATES	1,955,144
		TOTAL PREFERRED STOCKS (Cost \$1,111,740)	1,955,144
		WARRANT (0.1%)	
		UNITED STATES (0.1%)	
USD	4,922	NMG Parent LLC	65,216
		due 09/25/27	
		TOTAL UNITED STATES	65,216
		TOTAL WARRANT (Cost \$0)	65,216

(2024年5月31日現在)

<u>元本金額</u>		<u>銘柄名</u>	<u>純資産比率</u>	<u>公正価値</u>
USD	2,490,766	SHORT-TERM INVESTMENTS (2.6%)		
		UNITED STATES (2.6%)		
		TIME DEPOSIT (2.6%)		
		JPMorgan Chase & Co.		
		4.58% due 06/03/24	\$	2,490,766
		TOTAL TIME DEPOSIT (Cost \$2,490,766)		2,490,766
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$2,490,766)		2,490,766
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$2,490,766)		2,490,766
		TOTAL INVESTMENTS (Cost \$103,478,960)	99.5%	\$ 95,855,150
		CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	0.5	501,764
NET ASSETS		100.0%	\$ 96,356,914	

- (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) Investment is perpetual and, thus, does not have a predetermined maturity date. The date shown reflects the next call date.
(d) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.
(e) Variable or floating rate security as of May 31, 2024.
(f) Defaulted security.
(g) Restricted security.
± A zero balance may reflect amounts rounding to less than one.
* Represents shares in case of convertible preferred stocks.

USHYF AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	13,553,338	06/04/2024	USD	8,811,313	\$ 206,403	\$ -	\$ 206,403
AUD	Citibank N.A.	264,531	06/04/2024	USD	176,660	-	(655)	(655)
AUD	Citibank N.A.	13,076,566	07/02/2024	USD	8,726,996	-	(19,177)	(19,177)
USD	Citibank N.A.	219,959	06/04/2024	AUD	330,599	-	(5)	(5)
USD	Citibank N.A.	260,977	06/04/2024	AUD	398,362	-	(4,073)	(4,073)
USD	Citibank N.A.	8,726,996	06/04/2024	AUD	13,088,907	18,289	-	18,289
						\$ 224,692	\$ (23,910)	\$ 200,782

USHYF BRLクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
BRL	Citibank N.A.	70,467,139	06/04/2024	USD	13,600,119	\$ -	\$ (180,107)	\$ (180,107)
BRL	Citibank N.A.	70,467,139	07/02/2024	USD	13,647,284	-	(268,294)	(268,294)
USD	Citibank N.A.	13,683,285	06/04/2024	BRL	70,467,139	263,273	-	263,273
						\$ 263,273	\$ (448,401)	\$ (185,128)

USHYF JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	Citibank N.A.	9,523,944	06/04/2024	USD	60,763	\$ -	\$ (204)	\$ (204)
JPY	Citibank N.A.	892,253,724	06/04/2024	USD	5,760,421	-	(86,853)	(86,853)
JPY	Citibank N.A.	874,218,492	07/02/2024	USD	5,607,076	-	(23,695)	(23,695)
USD	Citibank N.A.	5,607,076	06/04/2024	JPY	878,046,783	23,845	-	23,845
USD	Citibank N.A.	153,346	06/04/2024	JPY	23,730,885	2,448	-	2,448
						\$ 26,293	\$ (110,752)	\$ (84,459)

(2024年5月31日現在)

USHYF TRYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
TRY	Citibank N.A.	327,704,344	06/04/2024	USD	9,637,921	\$ 531,889	\$ -	\$ 531,889
TRY	Citibank N.A.	15,084,129	06/04/2024	USD	456,228	11,885	-	11,885
TRY	Citibank N.A.	7,149,050	06/04/2024	USD	218,352	3,508	-	3,508
TRY	Citibank N.A.	325,810,669	07/02/2024	USD	9,876,151	-	(17,915)	(17,915)
TRY	Citibank N.A.	13,057,594	07/02/2024	USD	395,519	-	(428)	(428)
USD	Citibank N.A.	436,351	06/04/2024	TRY	14,601,520	-	(16,785)	(16,785)
USD	Citibank N.A.	9,876,151	06/04/2024	TRY	318,993,493	-	(23,332)	(23,332)
USD	Citibank N.A.	505,413	06/04/2024	TRY	16,342,509	-	(1,752)	(1,752)
						\$ 547,282	\$ (60,212)	\$ 487,070

デリバティブ取引の額

	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金*	差入 担保金*	純額**
店頭デリバティブ 為替予約取引	Citibank N.A.	\$ 1,061,540	\$ (643,275)	\$ -	\$ -	\$ 418,265
マスターネットティング契約の対象と なるデリバティブ合計		\$ 1,061,540	\$ (643,275)	\$ -	\$ -	\$ 418,265
資産及び負債における 店頭デリバティブ合計		\$ 1,061,540	\$ (643,275)			

* Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

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

通貨略称

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
JPY	-	Japanese Yen
TRY	-	Turkish Lira
USD	-	United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第31期》決算日2025年 1 月14日

[計算期間：2024年 7 月17日～2025年 1 月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1 月14日に第31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31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	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%		%		%	百万円
27期(2023年 1 月16日)	10, 036	△0. 0		—		—	47
28期(2023年 7 月14日)	10, 035	△0. 0		—		—	141
29期(2024年 1 月15日)	10, 034	△0. 0		—		—	52
30期(2024年 7 月16日)	10, 038	0. 0		73. 4		—	27
31期(2025年 1 月14日)	10, 048	0. 1		80. 9		—	24

(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	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%		%
2024年 7 月16日	10, 038	—		73. 4		—
7 月末	10, 038	0. 0		93. 6		—
8 月末	10, 040	0. 0		60. 7		—
9 月末	10, 042	0. 0		64. 5		—
10月末	10, 044	0. 1		64. 5		—
11月末	10, 045	0. 1		64. 4		—
12月末	10, 047	0. 1		81. 1		—
(期 末)						
2025年 1 月14日	10, 048	0. 1		80. 9		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

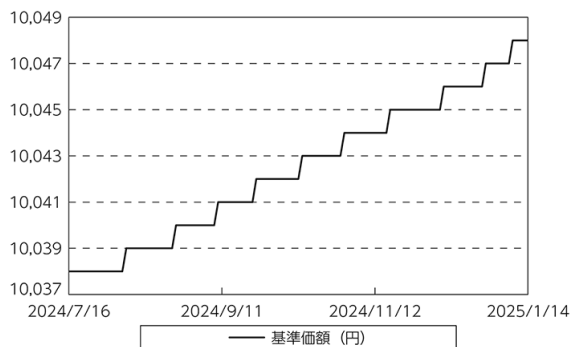
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保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

(2024年 7 月17日～2025年 1 月14日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年 7 月17日～2025年 1 月14日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 1,399,473	千円 1,399,536

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 7 月17日～2025年 1 月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年1月14日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	20,000	19,947	80.9	—	—	—	80.9
	(20,000)	(19,947)	(80.9)	(—)	(—)	(—)	(80.9)
合 計	20,000	19,947	80.9	—	—	—	80.9
	(20,000)	(19,947)	(80.9)	(—)	(—)	(—)	(80.9)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1257回国庫短期証券※	—	20,000	19,947	—
合 計		20,000	19,947	

(注) ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,947	% 80.9
コール・ローン等、その他	4,714	19.1
投資信託財産総額	24,661	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,661,483
コール・ローン等	4,713,656
公社債(評価額)	19,947,800
未収利息	27
(B) 負債	5
未払解約金	5
(C) 純資産総額(A－B)	24,661,478
元本	24,543,675
次期繰越損益金	117,803
(D) 受益権総口数	24,543,675口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,048円

<注記事項>

- ①期首元本額 27,147,403円
 期中追加設定元本額 9,128,539円
 期中一部解約元本額 11,732,267円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0048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)

マネー・プール・ファンドVI	19,801,764円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308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
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
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	220,146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)	125,062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
世界投資適格債オープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	99,661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) 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) 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
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
合計	24,543,675円

○損益の状況 (2024年7月17日～2025年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,502
受取利息	16,502
(B) 当期損益金(A)	16,502
(C) 前期繰越損益金	103,182
(D) 追加信託差損益金	42,883
(E) 解約差損益金	△ 44,764
(F) 計(B＋C＋D＋E)	117,803
次期繰越損益金(F)	117,803

(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。