

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[当初、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)ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(BRLクラス) 受益証券およびマネー・プール マザーファンド 受益証券
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(BRLクラス)	米ドル建のハイ・イールド債券
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<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、債券の値上がり益および為替差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／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。</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ニシャル・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) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)



第101期(決算日:2019年4月24日)  
 第102期(決算日:2019年5月24日)  
 第103期(決算日:2019年6月24日)  
 第104期(決算日:2019年7月24日)  
 第105期(決算日:2019年8月26日)  
 第106期(決算日:2019年9月24日)



信託期間を従来の2020年9月18日から2025年9月24日へ延長しました。

#### 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)ブラジル・リアルコース(毎月決算型)」は、去る9月24日に第106期の決算を行いましたので、法令に基づいて第101期～第106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 価 額			債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金					期 騰 落 中 率
	円		円		%	%	%	百万円	
77期(2017年4月24日)	6,791		60	△	0.2	—	—	97.8	9,368
78期(2017年5月24日)	6,779		60		0.7	—	—	97.8	9,316
79期(2017年6月26日)	6,617		60	△	1.5	—	—	97.8	8,849
80期(2017年7月24日)	7,079		60		7.9	—	—	97.8	9,318
81期(2017年8月24日)	6,861		60	△	2.2	—	—	97.8	8,849
82期(2017年9月25日)	7,135		60		4.9	—	—	97.8	8,823
83期(2017年10月24日)	6,998		60	△	1.1	—	—	97.8	8,619
84期(2017年11月24日)	6,805		60	△	1.9	—	—	98.2	8,233
85期(2017年12月25日)	6,704		60	△	0.6	—	—	98.0	7,623
86期(2018年1月24日)	6,744		60		1.5	—	—	98.0	7,464
87期(2018年2月26日)	6,399		60	△	4.2	—	—	98.3	6,995
88期(2018年3月26日)	6,042		60	△	4.6	—	—	98.0	6,470
89期(2018年4月24日)	6,057		60		1.2	—	—	97.9	6,362
90期(2018年5月24日)	5,782		60	△	3.5	—	—	98.0	5,948
91期(2018年6月25日)	5,565		60	△	2.7	—	—	98.0	5,589
92期(2018年7月24日)	5,581		60		1.4	—	—	97.5	5,475
93期(2018年8月24日)	5,129		60	△	7.0	—	—	98.0	4,898
94期(2018年9月25日)	5,259		60		3.7	—	—	99.4	4,943
95期(2018年10月24日)	5,643		40		8.1	—	—	98.2	5,223
96期(2018年11月26日)	5,440		40	△	2.9	—	—	98.9	4,839
97期(2018年12月25日)	5,049		40	△	6.5	—	—	97.9	4,422
98期(2019年1月24日)	5,298		40		5.7	—	—	98.9	4,637
99期(2019年2月25日)	5,429		40		3.2	—	—	98.3	4,754
100期(2019年3月25日)	5,197		40	△	3.5	—	—	97.9	4,505
101期(2019年4月24日)	5,315		40		3.0	—	—	98.1	4,557
102期(2019年5月24日)	4,981		40	△	5.5	—	—	98.0	4,231
103期(2019年6月24日)	5,234		40		5.9	—	—	98.0	4,395
104期(2019年7月24日)	5,307		40		2.2	—	—	99.4	4,436
105期(2019年8月26日)	4,720		40	△	10.3	—	—	98.0	3,907
106期(2019年9月24日)	4,809		40		2.7	—	—	99.2	3,968

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	率						
第101期	(期 首) 2019年3月25日	円		%	%	%	%	%	%	97.9
	3月末	5,197		—	—	—	—	—	—	97.9
	(期 末) 2019年4月24日	5,215		0.3	—	—	—	—	—	97.9
第102期	(期 首) 2019年4月24日	5,355		3.0	—	—	—	—	—	98.1
	4月末	5,315		—	—	—	—	—	—	98.1
	(期 末) 2019年5月24日	5,267		△ 0.9	—	—	—	—	—	98.8
第103期	(期 首) 2019年5月24日	5,021		△ 5.5	—	—	—	—	—	98.0
	5月末	4,981		—	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2019年6月24日	5,063		1.6	—	—	—	—	—	98.9
第104期	(期 首) 2019年6月24日	5,274		5.9	—	—	—	—	—	98.0
	6月末	5,234		—	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2019年7月24日	5,226		△ 0.2	—	—	—	—	—	97.8
第105期	(期 首) 2019年7月24日	5,347		2.2	—	—	—	—	—	99.4
	7月末	5,307		—	—	—	—	—	—	99.4
	(期 末) 2019年8月26日	5,310		0.1	—	—	—	—	—	98.0
第106期	(期 首) 2019年8月26日	4,760		△10.3	—	—	—	—	—	98.0
	8月末	4,720		—	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2019年9月24日	4,739		0.4	—	—	—	—	—	97.8
		4,849		2.7	—	—	—	—	—	99.2

(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。

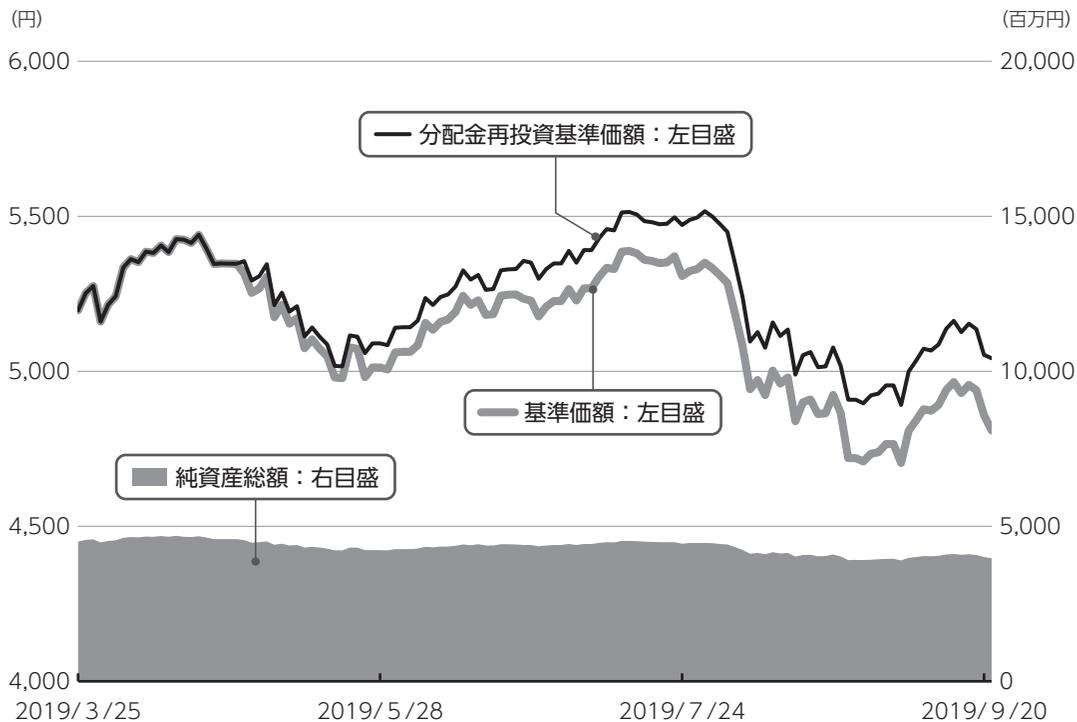
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第101期～第106期：2019年3月26日～2019年9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101期首	5,197円
第106期末	4,809円
既払分配金	240円
騰落率	-3.0%

(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はありません。

※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

基準価額は当作成期首に比べ3.0%（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

利息収入を享受したことや米国金利が低下したことなどを受けて、米国ハイ・イールド債券が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）が、基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

米中貿易摩擦の激化や世界経済の減速懸念などを背景に、ブラジル・レアルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第101期～第106期：2019年3月26日～2019年9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）



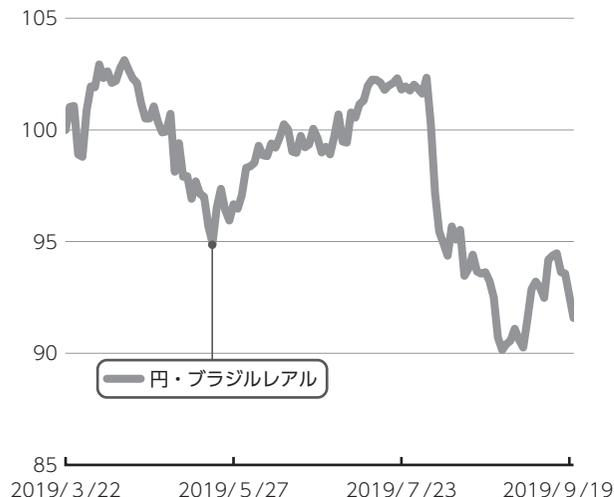
▶ 米国ハイ・イールド債券市況  
当作成期を通してみると米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

同市場は、米中貿易摩擦問題を巡る不透明感が強まったことなどを背景に下落する局面もありましたが、当作成期を通してみると、利息収入を享受したことや、米国における利下げ観測の高まりなどを受けて米国金利が低下したことなどを受け、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 BofAML 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国際投信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0%を下回る水準で推移、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。**

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。

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。

### ▶ 為替市況

**ブラジル・リアルは、対円で下落しました。**

ブラジル・リアルは、米中貿易摩擦の激化や世界経済の減速懸念などを背景に、新興国・高金利通貨全般に下落圧力が高まったことなどから、対円で下落しました。

当作成期首から需給の緩みにより上昇基調で推移していましたが、2019年8月上旬から当作成期末にかけて需給の引き締めから低下し、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

### ▶ 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）

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（BR L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（BR L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／ブラジル・レアル買いの為替取引を行いました。

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。2019年8月末時点の信用格付別組入比率は、BBB格以上2.6%、BB格43.5%、B格35.5%、CCC格7.7%、CC格以下1.4%となりました。

個別銘柄選択の結果、セクター別ではメディアなどを高位の組み入れとしました。2019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14.2%、電気通信13.4%、ヘルスケア13.0%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

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。

## 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、1万円当たり、税込み）

項目	第101期 2019年3月26日～ 2019年4月24日	第102期 2019年4月25日～ 2019年5月24日	第103期 2019年5月25日～ 2019年6月24日	第104期 2019年6月25日～ 2019年7月24日	第105期 2019年7月25日～ 2019年8月26日	第106期 2019年8月27日～ 2019年9月24日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>40</b> (0.747%)	<b>40</b> (0.797%)	<b>40</b> (0.758%)	<b>40</b> (0.748%)	<b>40</b> (0.840%)	<b>40</b> (0.825%)
当期の収益	37	32	37	38	35	32
当期の収益以外	2	7	2	1	4	7
翌期繰越分配対象額	2,224	2,217	2,214	2,213	2,208	2,201

（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）ブラジル・レアルコース（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（BRLクラス）受益証券に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

### ▶ US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRLクラス）

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、以前よりも緩やかになりつつあるものの引き続き堅調であり、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られますが、想定されるデフォルト率を鑑みると、現在の米国ハイ・イールド債券市場は割安な水準にあると考えられます。

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。

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／ブ

ラジル・レア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、低位を維持する米国の失業率が消費者の購買力を下支えするとみられることなどから消費財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

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。以上の見通しにより、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。

2019年3月26日～2019年9月24日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第101期～第106期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	27	0.530	(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）	(11)	(0.216)	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）	(15)	(0.297)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	27	0.532	

作成期中の平均基準価額は、5,137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。

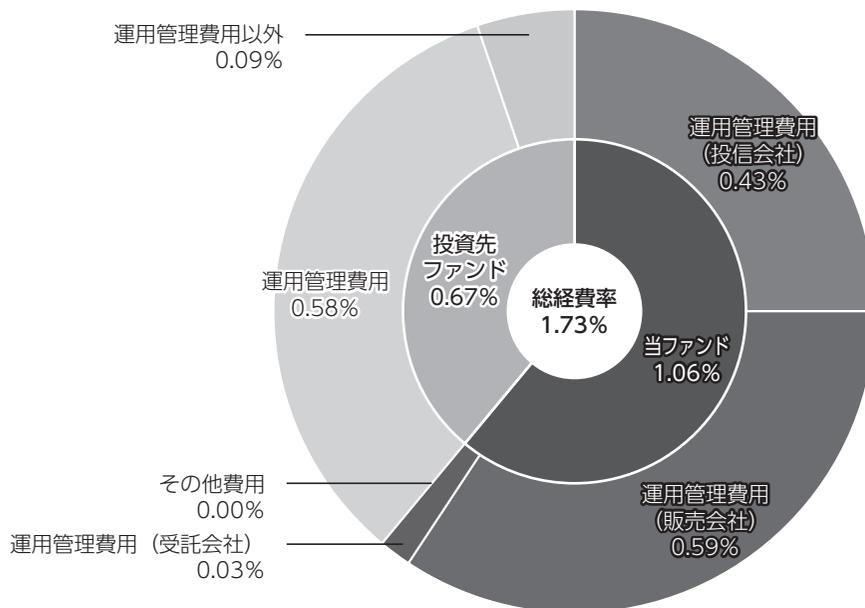
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.73%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.73
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.06
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	(%)	0.09

(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) 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

(2019年3月26日～2019年9月24日)

投資信託証券

銘柄		第101期～第106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 (BRLクラス)	千口 451,398	千円 192,490	千口 881,267	千円 379,550

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月26日～2019年9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

(2019年9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100期末		第106期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (BRLクラス)	千口 10,172,142	千円 9,742,273	千口 3,937,826	千円 3,937,826	% 99.2
合計		10,172,142	9,742,273	3,937,826	3,937,826	99.2

(注) 比率は米国ハイ・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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第100期末		第106期末	
		口数	金額	口数	評価額
マネー・プール	マザーファンド	千口 15,855	千円 15,855	千口 15,855	千円 15,920

## ○投資信託財産の構成

(2019年9月24日現在)

項 目	第106期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,937,826	% 98.1
マネー・プール マザーファンド	15,920	0.4
コール・ローン等、その他	61,355	1.5
投資信託財産総額	4,015,101	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
	2019年4月24日現在	2019年5月24日現在	2019年6月24日現在	2019年7月24日現在	2019年8月26日現在	2019年9月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,600,272,179	4,269,841,470	4,452,218,417	4,496,907,945	3,955,823,277	4,015,101,907
コール・ローン等	113,644,343	105,580,950	126,215,264	71,595,476	112,201,768	61,355,076
投資信託受益証券(評価額)	4,470,706,225	4,148,338,909	4,310,081,542	4,409,390,858	3,827,699,898	3,937,826,806
マネー・プール マザーファンド(評価額)	15,921,611	15,921,611	15,921,611	15,921,611	15,921,611	15,920,025
(B) 負債	42,426,340	38,080,016	56,310,996	60,263,386	48,726,278	47,022,307
未払収益分配金	34,299,721	33,985,646	33,597,065	33,439,578	33,109,773	33,008,634
未払解約金	4,108,545	256,718	18,813,854	22,940,067	11,576,700	10,638,092
未払信託報酬	4,001,513	3,821,920	3,883,993	3,867,650	4,023,217	3,361,775
未払利息	238	141	241	151	178	94
その他未払費用	16,323	15,591	15,843	15,940	16,410	13,712
(C) 純資産総額(A-B)	4,557,845,839	4,231,761,454	4,395,907,421	4,436,644,559	3,907,096,999	3,968,079,600
元本	8,574,930,316	8,496,411,645	8,399,266,335	8,359,894,585	8,277,443,272	8,252,158,586
次期繰越損益金	△4,017,084,477	△4,264,650,191	△4,003,358,914	△3,923,250,026	△4,370,346,273	△4,284,078,986
(D) 受益権総口数	8,574,930,316口	8,496,411,645口	8,399,266,335口	8,359,894,585口	8,277,443,272口	8,252,158,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,315円	4,981円	5,234円	5,307円	4,720円	4,809円

## ○損益の状況

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,985,465	31,382,851	31,912,322	33,691,601	33,352,305	27,850,000
受取配当金	32,989,319	31,385,877	31,914,891	33,696,263	33,355,327	27,853,262
受取利息	-	-	4	-	-	44
支払利息	△ 3,854	△ 3,026	△ 2,573	△ 4,662	△ 3,022	△ 3,306
(B) 有価証券売買損益	107,022,826	△ 277,499,226	217,232,612	64,863,462	△ 481,972,051	81,448,060
売買益	145,863,472	683,445	283,797,746	65,380,344	1,946,270	82,149,090
売買損	△ 38,840,646	△ 278,182,671	△ 66,565,134	△ 516,882	△ 483,918,321	△ 701,030
(C) 信託報酬等	△ 4,017,836	△ 3,837,571	△ 3,899,836	△ 3,883,590	△ 4,039,627	△ 3,375,487
(D) 当期損益金(A+B+C)	135,990,455	△ 249,953,886	245,245,098	94,671,473	△ 452,659,373	105,922,573
(E) 前期繰越損益金	△1,803,041,205	△1,679,774,845	△1,926,900,002	△1,701,498,954	△1,620,351,137	△2,094,304,881
(F) 追加信託差損益金	△2,315,734,006	△2,300,935,814	△2,288,106,945	△2,282,982,967	△2,264,225,990	△2,262,688,044
(配当等相当額)	( 1,262,020,220)	( 1,252,780,872)	( 1,243,201,481)	( 1,239,463,089)	( 1,228,634,370)	( 1,226,414,167)
(売買損益相当額)	(△3,577,754,226)	(△3,553,716,686)	(△3,531,308,426)	(△3,522,446,056)	(△3,492,860,360)	(△3,489,102,211)
(G) 計(D+E+F)	△3,982,784,756	△4,230,664,545	△3,969,761,849	△3,889,810,448	△4,337,236,500	△4,251,070,352
(H) 収益分配金	△ 34,299,721	△ 33,985,646	△ 33,597,065	△ 33,439,578	△ 33,109,773	△ 33,008,634
次期繰越損益金(G+H)	△4,017,084,477	△4,264,650,191	△4,003,358,914	△3,923,250,026	△4,370,346,273	△4,284,078,986
追加信託差損益金	△2,315,734,006	△2,300,935,814	△2,288,106,945	△2,282,982,967	△2,264,225,990	△2,262,688,044
(配当等相当額)	( 1,262,020,220)	( 1,252,780,872)	( 1,243,201,481)	( 1,239,463,089)	( 1,228,634,370)	( 1,226,414,167)
(売買損益相当額)	(△3,577,754,226)	(△3,553,716,686)	(△3,531,308,426)	(△3,522,446,056)	(△3,492,860,360)	(△3,489,102,211)
分配準備積立金	645,594,537	630,966,867	616,953,331	610,930,455	599,715,275	590,331,927
繰越損益金	△2,346,945,008	△2,594,681,244	△2,332,205,300	△2,251,197,514	△2,705,835,558	△2,611,722,869

(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 8,670,256,981円

  作成期中追加設定元本額 187,437,000円

  作成期中一部解約元本額 605,535,395円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4809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4,284,078,986円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年3月26日～ 2019年4月24日	2019年4月25日～ 2019年5月24日	2019年5月25日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月24日	2019年7月25日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月24日
費用控除後の配当等収益額	32,038,560円	27,545,063円	31,412,468円	32,363,482円	29,312,430円	26,989,708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	1,262,020,220円	1,252,780,872円	1,243,201,481円	1,239,463,089円	1,228,634,370円	1,226,414,167円
分配準備積立金額	647,855,698円	637,407,450円	619,137,928円	612,006,551円	603,512,618円	596,350,853円
当ファンドの分配対象収益額	1,941,914,478円	1,917,733,385円	1,893,751,877円	1,883,833,122円	1,861,459,418円	1,849,754,728円
1万口当たり収益分配対象額	2,264円	2,257円	2,254円	2,253円	2,248円	2,241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	34,299,721円	33,985,646円	33,597,065円	33,439,578円	33,109,773円	33,008,634円

## ○分配金のお知らせ

	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106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】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2019年6月25日)
- ②信託期間を従来の2020年9月18日から2025年9月24日に延長するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2019年6月25日)
- ③米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）「中国元コース」「インドネシア・ルピアコース」「メキシコ・ペソコース」「資源国通貨バスケットコース」「マネー・プール・ファンドⅤ」が満期償還することに伴い、当該通貨コースおよび「マネー・プール・ファンドⅤ」が関係するスイッチングのお申込みの受付は2020年9月16日までとなります。

## 〈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）ブラジル・リアルコース（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 ( B R L 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><small>*1 米国以外の発行企業が米ドル建で発行する社債を含みます。</small></p> <p><small>*2 ハイ・イールド債券とは、原則として、格付機関による格付けが、BB格相当以下の社債をいいます。</small></p> <p>2. 原則として、米ドル建資産を実質的にブラジル・リアル建となるように為替取引を行います。</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**

(2018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）	\$	25,975,593
受取配当金		181,559
<b>投資収益合計</b>		<b>26,157,152</b>

**費用**

投資顧問料		2,308,919
会計処理および管理手数料		415,605
保管費用		253,730
専門家報酬		61,812
名義書換事務代行手数料		56,895
受託者報酬		17,863
登録手数料		3,329
立替諸経費支払		45
<b>費用合計</b>		<b>3,118,198</b>

<b>投資純利益</b>	<b>23,038,954</b>
--------------	-------------------

**実現および未実現損益：**
**実現純損益：**

投資有価証券	(324,328)
外国通貨取引および為替予約取引	(20,517,573)
<b>実現純損益</b>	<b>(20,841,901)</b>

**未実現評価損益の純変動：**

投資有価証券	(8,094,133)
外国通貨取引および為替予約取引	(432,017)
<b>未実現評価損益の純変動</b>	<b>(8,526,150)</b>

<b>実現および未実現損益（純額）</b>	<b>(29,368,051)</b>
-----------------------	---------------------

<b>運用による純資産の増減（純額）</b>	<b>\$ (6,329,097)</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

(2018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	\$	23,038,954
実現純損失		(20,841,901)
未実現評価損益の純変動		(8,526,150)
<b>運用による純資産の増減額</b>		<b>(6,329,097)</b>

分配額		(45,158,155)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(51,755,466)
純資産の増減額		<b>(103,242,718)</b>

### 純資産

期首		474,607,480
期末	\$	<b>371,364,762</b>

	USHYF AUDクラス	USHYF BRLクラス	USHYF CNYクラス	USHYF IDRクラス	USHYF JPYクラス
<b>ファンドユニット取引</b>					
ユニット数					
発行	174,606,277	1,637,229,431	12,802,116	314,443,103	200,175,187
買戻し	286,473,630	1,943,920,510	4,189,241	43,624,308	152,466,999
償還	(1,577,934,651)	(8,100,894,909)	(1,430,298)	(262,661,980)	(1,634,884,210)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(1,116,854,744)</b>	<b>(4,519,744,968)</b>	<b>15,561,059</b>	<b>95,405,431</b>	<b>(1,282,242,024)</b>
<b>金額</b>					
発行	\$ 1,359,998	\$ 8,183,197	\$ 119,311	\$ 2,121,105	\$ 1,446,949
買戻し	2,188,434	9,589,528	38,505	287,161	1,099,886
償還	(12,105,179)	(39,943,068)	(13,080)	(1,687,947)	(11,894,124)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ (8,556,747)</b>	<b>\$ (22,170,343)</b>	<b>\$ 144,736</b>	<b>\$ 720,319</b>	<b>\$ (9,347,289)</b>

	USHYF MXNクラス	USHYF Non-hedgeクラス	USHYF Resources Currencyクラス	USHYF TRYクラス	USHYF USDクラス
<b>ファンドユニット取引</b>					
ユニット数					
発行	408,108,920	3,631,014,157	21,826,816	10,565,943,464	494,405,433
買戻し	462,364,448	917,587,898	82,235,104	3,784,215,047	257,801,606
償還	(1,689,924,886)	(9,445,938,057)	(289,638,401)	(5,193,794,551)	(1,838,093,024)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(819,451,518)</b>	<b>(4,897,336,002)</b>	<b>(185,576,481)</b>	<b>9,156,363,960</b>	<b>(1,085,885,985)</b>
<b>金額</b>					
発行	\$ 2,390,691	\$ 32,324,618	\$ 133,132	\$ 53,301,626	\$ 5,219,578
買戻し	2,605,599	8,132,272	487,550	18,033,062	2,696,158
償還	(9,569,239)	(83,584,861)	(1,726,497)	(23,767,022)	(19,222,809)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ (4,572,949)</b>	<b>\$ (43,127,971)</b>	<b>\$ (1,105,815)</b>	<b>\$ 47,567,666</b>	<b>\$ (11,307,073)</b>

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

### 3. 投資明細表

(2018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 (92.9%)</b>	
	<b>AUSTRALIA (0.0%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.0%)</b>	
USD	89,302 FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 9.75% due 03/01/22 (a),(b)	\$ 98,417
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>98,417</u>
	<b>TOTAL AUSTRALIA (Cost \$97,287)</b>	<u>98,417</u>
	<b>CANADA (5.4%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.4%)</b>	
USD	963,000 Bombardier, Inc. 7.50% due 03/15/25 (a),(b)	994,394
USD	940,000 MEG Energy Corp. 6.38% due 01/30/23 (a),(b)	848,350
USD	1,065,000 6.50% due 01/15/25 (a),(b)	1,067,332
USD	1,215,000 7.00% due 03/31/24 (a),(b)	1,096,538
USD	845,000 NOVA Chemicals Corp. 4.88% due 06/01/24 (a),(b)	808,031
USD	425,000 5.25% due 06/01/27 (a),(b)	402,688
USD	95,000 Precision Drilling Corp. 6.50% due 12/15/21 (a)	96,919
USD	480,000 7.13% due 01/15/26 (a),(b)	489,600
USD	580,000 7.75% due 12/15/23 (a)	613,350
USD	2,405,000 Quebecor Media, Inc. 5.75% due 01/15/23	2,447,087
USD	585,000 Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 5.50% due 11/01/25 (a),(b)	574,031
USD	6,325,000 5.88% due 05/15/23 (a),(b)	6,008,750
USD	946,000 6.13% due 04/15/25 (a),(b)	875,050
USD	290,000 6.50% due 03/15/22 (a),(b)	301,962
USD	825,000 7.00% due 03/15/24 (a),(b)	864,188
USD	1,180,000 7.50% due 07/15/21 (a),(b)	1,202,125
USD	1,005,000 9.00% due 12/15/25 (a),(b)	1,051,481
USD	415,000 Videotron Ltd. 5.13% due 04/15/27 (a),(b)	401,513
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>20,143,389</u>
	<b>TOTAL CANADA (Cost \$19,972,135)</b>	<u>20,143,389</u>
	<b>FRANCE (0.7%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.7%)</b>	
USD	905,000 Altice France S.A. 6.00% due 05/15/22 (a),(b)	901,606
USD	905,000 6.25% due 05/15/24 (a),(b)	877,850
USD	800,000 7.38% due 05/01/26 (a),(b)	780,000
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>2,559,456</u>
	<b>TOTAL FRANCE (Cost \$2,614,944)</b>	<u>2,559,456</u>
	<b>GERMANY (0.3%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
USD	930,000 IHO Verwaltungs GmbH 4.50% due 09/15/23 (a),(b),(c)	896,288
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>896,288</u>
	<b>TOTAL GERMANY (Cost \$932,408)</b>	<u>896,288</u>
	<b>IRELAND (0.8%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>	
USD	1,465,000 Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 6.00% due 02/15/25 (a),(b)	1,435,700
USD	1,310,000 7.25% due 05/15/24 (a),(b)	1,367,313

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>IRELAND (0.8%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%) (continued)</b>	
USD 320,000	James Hardie International Finance DAC 4.75% due 01/15/25 (a),(b)	\$ 310,800
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>3,113,813</u>
	<b>TOTAL IRELAND (Cost \$3,139,788)</b>	<u>3,113,813</u>
	<b>ITALY (0.2%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
USD 990,000	Wind Tre SpA 5.00% due 01/20/26 (a),(b)	792,495
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>792,495</u>
	<b>TOTAL ITALY (Cost \$945,597)</b>	<u>792,495</u>
	<b>LUXEMBOURG (3.9%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.9%)</b>	
USD 580,000	Altice Financing S.A. 6.63% due 02/15/23 (a),(b)	571,764
USD 1,005,000	7.50% due 05/15/26 (a),(b)	961,031
USD 2,140,000	Altice Luxembourg S.A. 7.75% due 05/15/22 (a),(b)	2,054,400
USD 45,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 6.50% due 06/01/26 (a),(b)	45,900
USD 1,565,000	INEOS Group Holdings S.A. 5.63% due 08/01/24 (a),(b)	1,572,825
USD 1,635,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 (a)	1,429,603
USD 4,479,000	7.25% due 10/15/20 (a)	4,389,420
USD 1,300,000	9.75% due 07/15/25 (a),(b)	1,348,750
USD 750,000	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 5.50% due 04/15/25 (a),(b)	598,200
USD 810,000	5.63% due 10/15/23 (a),(b)	669,263
USD 655,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.38% due 09/01/25 (a),(b)	648,450
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>14,289,606</u>
	<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$14,774,370)</b>	<u>14,289,606</u>
	<b>MULTINATIONAL (0.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.5%)</b>	
USD 220,000	Endo DAC / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 5.88% due 10/15/24 (a),(b)	210,650
USD 1,310,000	6.00% due 07/15/23 (a),(b)	965,719
USD 485,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 5.75% due 07/15/25 (a),(b)	475,300
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>1,651,669</u>
	<b>TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$2,015,000)</b>	<u>1,651,669</u>
	<b>NETHERLANDS (1.6%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%)</b>	
USD 200,000	Alcoa Nederland Holding BV 6.13% due 05/15/28 (a),(b)	206,000
USD 255,000	6.75% due 09/30/24 (a),(b)	269,713
USD 390,000	7.00% due 09/30/26 (a),(b)	420,225
USD 250,000	Constellium NV 5.75% due 05/15/24 (a),(b)	241,250
USD 250,000	6.63% due 03/01/25 (a),(b)	249,063
USD 1,175,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% due 04/15/23	1,183,813
USD 1,390,000	NXP BV / NXP Funding LLC 4.63% due 06/01/23 (b)	1,417,522

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>NETHERLANDS (1.6%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%) (continued)</b>	
USD 150,000	Sensata Technologies BV 4.88% due 10/15/23 (b)	\$ 150,000
USD 200,000	5.63% due 11/01/24 (b)	207,750
	UPCB Finance IV Ltd. 5.38% due 01/15/25 (a),(b)	1,598,400
USD 1,665,000		<u>1,598,400</u>
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u><b>5,943,736</b></u>
	<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$5,986,226)</b>	<u><b>5,943,736</b></u>
	<b>UNITED KINGDOM (1.2%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.2%)</b>	
	International Game Technology PLC 6.50% due 02/15/25 (a),(b)	1,476,000
USD 1,440,000		
USD 555,000	Merlin Entertainments PLC 5.75% due 06/15/26 (a),(b)	558,818
	Sensata Technologies UK Financing Co. PLC 6.25% due 02/15/26 (a),(b)	1,624,350
USD 1,560,000		
USD 885,000	Virgin Media Secured Finance PLC 5.50% due 01/15/25 (a),(b)	854,025
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u><b>4,513,193</b></u>
	<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$4,377,666)</b>	<u><b>4,513,193</b></u>
	<b>UNITED STATES (78.3%)</b>	
	<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES (0.3%)</b>	
	Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 09/15/26	260,568
USD 270,000		
USD 735,000	DISH Network Corp. 3.38% due 08/15/26	651,813
	<b>TOTAL CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES</b>	<u><b>912,381</b></u>
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%)</b>	
	21st Century Oncology, Inc. 11.00% due 05/01/23	77,880
USD 1,947		
USD 559,109	21st Century Oncology, Inc. 10.00% due 04/30/23 (a),(c)	492,016
	ACCO Brands Corp. 5.25% due 12/15/24 (a),(b)	445,000
USD 445,000		
USD 775,000	Adient Global Holdings Ltd. 4.88% due 08/15/26 (a),(b)	707,187
	ADT Corp. 3.50% due 07/15/22	1,104,000
USD 1,200,000		
USD 60,000	4.13% due 06/15/23	54,900
	AECOM 5.88% due 10/15/24 (a)	493,487
USD 485,000		
USD 244,000	AES Corp. 5.50% due 04/15/25 (a)	246,440
	6.00% due 05/15/26 (a)	123,750
USD 120,000		
USD 1,245,000	Air Medical Group Holdings, Inc. 6.38% due 05/15/23 (a),(b)	1,173,412
	Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's LLC 5.75% due 03/15/25 (a)	400,400
USD 455,000		
USD 135,000	6.63% due 06/15/24 (a)	126,940
	Allison Transmission, Inc. 5.00% due 10/01/24 (a),(b)	292,787
USD 295,000		
USD 1,175,000	Ally Financial, Inc. 4.13% due 02/13/22	1,164,860
	4.63% due 05/19/22	737,785
USD 735,000		
USD 620,000	5.75% due 11/20/25 (a)	632,090
	AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% due 06/15/25 (a)	532,737
USD 545,000		

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
USD 150,000	5.88% due 02/15/22 (a)	\$ 151,875
USD 190,000	5.88% due 11/15/26 (a)	185,013
	AMC Networks, Inc.	
USD 1,105,000	5.00% due 04/01/24 (a)	1,073,231
	American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD 1,235,000	6.25% due 04/01/25 (a)	1,219,562
USD 1,470,000	6.25% due 03/15/26 (a)	1,422,519
USD 665,000	6.50% due 04/01/27 (a)	649,639
	American Woodmark Corp.	
USD 515,000	4.88% due 03/15/26 (a),(b)	491,825
	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	
USD 555,000	5.50% due 05/20/25 (a)	538,711
USD 235,000	5.88% due 08/20/26 (a)	228,537
	Amkor Technology, Inc.	
USD 985,000	6.38% due 10/01/22 (a)	1,006,030
USD 1,016,100	6.63% due 06/01/21 (a)	1,018,132
	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	
USD 365,000	5.25% due 01/15/25 (a)	375,038
USD 335,000	6.38% due 05/01/24 (a)	357,867
	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	
USD 915,000	5.38% due 09/15/24 (a)	896,700
	Antero Resources Corp.	
USD 55,000	5.13% due 12/01/22 (a)	55,275
USD 740,000	5.63% due 06/01/23 (a)	751,100
	Aramark Services, Inc.	
USD 475,000	5.00% due 02/01/28 (a),(b)	457,187
	Arconic, Inc.	
USD 820,000	5.90% due 02/01/27	826,150
	Ascend Learning LLC	
USD 360,000	6.88% due 08/01/25 (a),(b)	360,000
	Ashtead Capital, Inc.	
USD 340,000	4.38% due 08/15/27 (a),(b)	314,500
USD 245,000	5.63% due 10/01/24 (a),(b)	251,737
	Avantor, Inc.	
USD 710,000	6.00% due 10/01/24 (a),(b)	706,450
	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD 435,000	5.50% due 04/01/23 (a)	418,687
USD 1,660,000	6.38% due 04/01/24 (a),(b)	1,626,800
	Axalta Coating Systems LLC	
USD 390,000	4.88% due 08/15/24 (a),(b)	385,125
	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	
USD 1,315,000	6.13% due 11/15/22 (a),(b)	1,338,302
	Boyd Gaming Corp.	
USD 470,000	6.88% due 05/15/23 (a)	493,500
	BWAY Holding Co.	
USD 470,000	5.50% due 04/15/24 (a),(b)	464,125
	BWX Technologies, Inc.	
USD 270,000	5.38% due 07/15/26 (a),(b)	272,700
	Calpine Corp.	
USD 470,000	5.25% due 06/01/26 (a),(b)	444,150
	Carrizo Oil & Gas, Inc.	
USD 700,000	6.25% due 04/15/23 (a)	708,750
USD 16,000	7.50% due 09/15/20 (a)	16,080
USD 310,000	8.25% due 07/15/25 (a)	330,150
	CBS Radio, Inc.	
USD 595,000	7.25% due 11/01/24 (a),(b)	571,200
	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD 1,215,000	5.00% due 02/01/28 (a),(b)	1,123,875

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
USD 1,520,000	5.13% due 05/01/27 (a),(b)	\$ 1,423,100
USD 585,000	5.38% due 05/01/25 (a),(b)	570,375
USD 1,190,000	5.50% due 05/01/26 (a),(b)	1,148,707
USD 2,850,000	5.75% due 02/15/26 (a),(b)	2,792,145
USD 3,640,000	5.88% due 04/01/24 (a),(b)	3,671,850
	CDK Global, Inc.	
USD 210,000	4.88% due 06/01/27 (a)	197,925
	CDW LLC / CDW Finance Corp.	
USD 90,000	5.00% due 09/01/25 (a)	88,902
	Central Garden & Pet Co.	
USD 540,000	5.13% due 02/01/28 (a)	504,900
USD 735,000	6.13% due 11/15/23 (a)	764,400
	CenturyLink, Inc.	
USD 165,000	5.63% due 04/01/25 (a)	154,079
USD 885,000	6.75% due 12/01/23	886,106
	Chemours Co.	
USD 905,000	6.63% due 05/15/23 (a)	950,503
	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	
USD 520,000	5.13% due 06/30/27 (a)	516,750
USD 610,000	5.88% due 03/31/25 (a)	636,687
	Chesapeake Energy Corp.	
USD 837,000	8.00% due 12/15/22 (a),(b)	885,127
USD 1,210,000	8.00% due 01/15/25 (a)	1,202,437
USD 995,000	8.00% due 06/15/27 (a)	987,538
	Citigroup, Inc.	
USD 450,000	5.80% due 12/31/49 (a),(d),(e)	462,541
USD 480,000	5.88% due 12/31/49 (a),(d),(e)	493,200
USD 75,000	5.95% due 12/31/49 (a),(d),(e)	75,563
	Claire's Stores, Inc.	
USD 1,385,000	9.00% due 03/15/19 (a),(b),(f)	806,762
	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	
USD 4,711,000	6.50% due 11/15/22 (a)	4,807,277
USD 3,515,000	7.63% due 03/15/20 (a)	3,499,119
	Cogent Communications Finance, Inc.	
USD 2,335,000	5.63% due 04/15/21 (a),(b)	2,335,000
	Cogent Communications Group, Inc.	
USD 1,065,000	5.38% due 03/01/22 (a),(b)	1,080,975
	CommScope Technologies LLC	
USD 2,465,000	6.00% due 06/15/25 (a),(b)	2,471,162
	Constellation Merger Sub, Inc.	
USD 835,000	8.50% due 09/15/25 (a),(b)	801,600
	Cooper-Standard Automotive, Inc.	
USD 810,000	5.63% due 11/15/26 (a),(b)	791,775
	Core & Main LP	
USD 395,000	6.13% due 08/15/25 (a),(b)	379,200
	CoreCivic, Inc.	
USD 1,000,000	4.63% due 05/01/23 (a)	982,500
	Coty, Inc.	
USD 1,065,000	6.50% due 04/15/26 (a),(b)	1,026,394
	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp.	
USD 715,000	7.50% due 05/15/25 (a),(b)	707,850
	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.	
USD 670,000	6.25% due 04/01/23 (a)	681,725
	CSC Holdings LLC	
USD 400,000	6.63% due 10/15/25 (a),(b)	413,000
USD 655,000	10.13% due 01/15/23 (a),(b)	726,231
USD 822,000	10.88% due 10/15/25 (a),(b)	952,493

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
	Dana, Inc.	
USD 2,200,000	6.00% due 09/15/23 (a)	\$ 2,277,000
	DaVita, Inc.	
USD 1,450,000	5.00% due 05/01/25 (a)	1,374,310
	Dell International LLC / EMC Corp.	
USD 670,000	5.45% due 06/15/23 (a),(b)	704,680
USD 650,000	6.02% due 06/15/26 (a),(b)	685,539
	Delphi Technologies PLC	
USD 1,075,000	5.00% due 10/01/25 (b)	1,026,625
	Denbury Resources, Inc.	
USD 771,000	9.25% due 03/31/22 (a),(b)	819,187
	Diamondback Energy, Inc.	
USD 160,000	5.38% due 05/31/25 (a),(b)	158,000
	DISH DBS Corp.	
USD 1,710,000	5.00% due 03/15/23	1,477,012
USD 1,880,000	5.88% due 07/15/22	1,757,800
USD 6,765,000	5.88% due 11/15/24	5,618,332
USD 515,000	7.75% due 07/01/26	444,188
	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.	
USD 2,140,000	8.13% due 06/15/21 (a),(b)	2,153,375
	Encompass Health Corp.	
USD 760,000	5.75% due 09/15/25 (a)	775,200
	Energizer Holdings, Inc.	
USD 1,095,000	5.50% due 06/15/25 (a),(b)	1,073,100
	Entegris, Inc.	
USD 835,000	4.63% due 02/10/26 (a),(b)	800,556
	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	
USD 2,045,000	7.75% due 05/15/26 (a),(b)	2,080,787
USD 195,000	8.00% due 11/29/24 (a),(b)	193,050
USD 1,852,000	9.38% due 05/01/24 (a),(b)	1,463,080
	Equinix, Inc.	
USD 795,000	5.88% due 01/15/26 (a)	809,906
	Fair Isaac Corp.	
USD 304,000	5.25% due 05/15/26 (a),(b)	307,040
	First Data Corp.	
USD 2,821,000	5.38% due 08/15/23 (a),(b)	2,860,776
USD 4,535,000	5.75% due 01/15/24 (a),(b)	4,552,006
	Freeport-McMoRan, Inc.	
USD 1,440,000	3.88% due 03/15/23 (a)	1,384,200
	Frontier Communications Corp.	
USD 485,000	6.88% due 01/15/25 (a)	310,400
USD 655,000	8.50% due 04/01/26 (a),(b)	634,531
USD 2,365,000	11.00% due 09/15/25 (a)	1,892,000
	Gartner, Inc.	
USD 420,000	5.13% due 04/01/25 (a),(b)	416,850
	Gates Global LLC / Gates Global Co.	
USD 628,000	6.00% due 07/15/22 (a),(b)	634,280
	GC1, Inc.	
USD 1,050,000	6.75% due 06/01/21 (a)	1,063,125
USD 525,000	6.88% due 04/15/25 (a)	546,656
	GCP Applied Technologies, Inc.	
USD 725,000	5.50% due 04/15/26 (a),(b)	706,875
	General Cable Corp.	
USD 1,880,000	5.75% due 10/01/22 (a)	1,922,300
	Geo Group, Inc.	
USD 45,000	5.13% due 04/01/23 (a)	44,212
USD 45,000	5.88% due 01/15/22 (a)	45,731
USD 1,980,000	5.88% due 10/15/24 (a)	1,955,389

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
USD 385,000	6.00% due 04/15/26 (a)	\$ 376,338
	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	
USD 645,000	5.25% due 06/01/25	645,000
	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	
USD 645,000	5.75% due 06/01/28	647,419
	Goodyear Tire & Rubber Co.	
USD 275,000	5.00% due 05/31/26 (a)	260,562
	Gulfport Energy Corp.	
USD 230,000	6.00% due 10/15/24 (a)	216,200
USD 160,000	6.63% due 05/01/23 (a)	160,800
	Halcon Resources Corp.	
USD 965,000	6.75% due 02/15/25 (a)	904,688
	Hanesbrands, Inc.	
USD 250,000	4.63% due 05/15/24 (a),(b)	244,063
	HCA, Inc.	
USD 95,000	5.25% due 04/15/25	95,475
USD 680,000	5.25% due 06/15/26 (a)	676,600
USD 7,260,000	5.38% due 02/01/25	7,132,950
USD 3,415,000	5.88% due 02/15/26 (a)	3,436,378
USD 1,400,000	7.50% due 02/15/22	1,526,000
	Herc Rentals, Inc.	
USD 36,000	7.50% due 06/01/22 (a),(b)	38,070
USD 1,225,000	7.75% due 06/01/24 (a),(b)	1,313,813
	Hertz Corp.	
USD 2,240,000	5.50% due 10/15/24 (a),(b)	1,789,200
USD 666,000	6.25% due 10/15/22 (a)	594,405
USD 1,295,000	7.63% due 06/01/22 (a),(b)	1,261,006
	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp.	
USD 390,000	5.63% due 02/15/26 (a),(b)	391,950
	Hexion, Inc.	
USD 1,585,000	6.63% due 04/15/20 (a)	1,495,844
	High Ridge Brands Co.	
USD 705,000	8.88% due 03/15/25 (a),(b)	320,775
	Hillman Group, Inc.	
USD 1,285,000	6.38% due 07/15/22 (a),(b)	1,236,812
	Hill-Rom Holdings, Inc.	
USD 150,000	5.00% due 02/15/25 (a),(b)	146,250
USD 760,000	5.75% due 09/01/23 (a),(b)	779,000
	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	
USD 90,000	4.25% due 09/01/24 (a)	85,725
USD 948,000	5.13% due 05/01/26 (a),(b)	925,485
	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	
USD 210,000	6.13% due 12/01/24 (a)	217,350
	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	
USD 375,000	4.63% due 04/01/25 (a)	361,875
USD 190,000	4.88% due 04/01/27 (a)	181,925
	Hologic, Inc.	
USD 550,000	4.38% due 10/15/25 (a),(b)	525,938
	HRG Group, Inc.	
USD 685,000	7.75% due 01/15/22 (a)	703,632
	Hughes Satellite Systems Corp.	
USD 290,000	5.25% due 08/01/26	275,862
USD 185,000	6.63% due 08/01/26	179,913
	iHeartCommunications, Inc.	
USD 1,464,000	9.00% due 03/01/21 (a),(f)	1,149,240
USD 545,000	10.63% due 03/15/23 (a),(f)	425,100

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
USD 1,240,000	Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp. 7.25% due 08/01/22 (a),(b)	\$ 1,269,450
USD 1,605,000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc. 7.13% due 05/01/21 (a),(b),(c)	1,613,025
USD 2,710,000	Infor US, Inc. 6.50% due 05/15/22 (a)	2,754,038
USD 1,625,000	Informatica LLC 7.13% due 07/15/23 (a),(b)	1,649,375
USD 870,000	Interval Acquisition Corp. 5.63% due 04/15/23 (a)	881,963
USD 732,000	inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc. 7.50% due 10/01/24 (a),(b)	772,260
USD 835,000	IQVIA, Inc. 5.00% due 10/15/26 (a),(b)	797,425
USD 1,505,000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp. 6.75% due 11/15/21 (a),(b)	1,550,150
USD 200,000	Jagged Peak Energy LLC 5.88% due 05/01/26 (a),(b)	197,500
USD 830,000	JC Penney Corp., Inc. 6.38% due 10/15/36	464,800
USD 390,000	Jeld-Wen, Inc. 4.63% due 12/15/25 (a),(b)	368,550
USD 220,000	Kindred Healthcare, Inc. 4.88% due 12/15/27 (a),(b)	204,600
USD 1,560,000	Kindred Healthcare, Inc. 8.75% due 01/15/23 (a)	1,665,300
USD 1,160,000	Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc. 7.88% due 02/15/21 (a),(b)	1,191,900
USD 475,000	Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 6.50% due 11/30/25 (a),(b)	492,813
USD 785,000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 9.00% due 08/15/23 (a),(b)	716,313
USD 740,000	L Brands, Inc. 6.75% due 07/01/36	666,000
USD 565,000	Laredo Petroleum, Inc. 5.63% due 01/15/22 (a)	559,350
USD 620,000	Level 3 Financing, Inc. 5.38% due 01/15/24 (a)	604,500
USD 680,000	Level 3 Financing, Inc. 5.38% due 05/01/25 (a)	657,900
USD 255,000	Level 3 Parent LLC 5.63% due 02/01/23 (a)	257,155
USD 1,000,000	Level 3 Parent LLC 5.75% due 12/01/22 (a)	1,000,000
USD 185,000	Live Nation Entertainment, Inc. 4.88% due 11/01/24 (a),(b)	179,913
USD 581,000	LSB Industries, Inc. 9.63% due 05/01/23 (a),(b)	591,168
USD 1,255,000	LTF Merger Sub, Inc. 8.50% due 06/15/23 (a),(b)	1,305,200
USD 1,220,000	MagnaChip Semiconductor Corp. 6.63% due 07/15/21 (a)	1,177,300
USD 1,330,000	Mattel, Inc. 6.75% due 12/31/25 (a),(b)	1,297,415
USD 620,000	Meredith Corp. 6.88% due 02/01/26 (a),(b)	626,200
USD 205,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co.-Issuer, Inc. 4.50% due 09/01/26 (a)	188,600
USD 165,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co.-Issuer, Inc. 4.50% due 01/15/28 (a)	148,088
USD 290,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co.-Issuer, Inc. 5.63% due 05/01/24 (a)	292,900
USD 390,000	MGM Resorts International 4.63% due 09/01/26 (a)	360,750

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
USD 2,530,000	6.00% due 03/15/23	\$ 2,612,225
USD 2,625,000	7.75% due 03/15/22	2,874,375
	Microsemi Corp.	
USD 1,515,000	9.13% due 04/15/23 (a),(b)	1,675,969
	MPLX LP	
USD 937,000	5.50% due 02/15/23 (a)	958,092
	MSCI, Inc.	
USD 480,000	5.38% due 05/15/27 (a),(b)	481,200
	Nabors Industries, Inc.	
USD 695,000	5.75% due 02/01/25 (a),(b)	658,513
	Neiman Marcus Group, Ltd. LLC	
USD 1,015,000	8.00% due 10/15/21 (a),(b)	725,725
USD 826,558	8.75% due 10/15/21 (a),(b),(c)	586,856
	Netflix, Inc.	
USD 120,000	4.38% due 11/15/26	113,063
USD 850,000	4.88% due 04/15/28 (b)	807,585
USD 764,000	5.88% due 11/15/28 (b)	770,807
	Nexstar Broadcasting, Inc.	
USD 400,000	6.13% due 02/15/22 (a),(b)	410,500
	NGPL PipeCo LLC	
USD 635,000	4.38% due 08/15/22 (a),(b)	634,206
USD 160,000	4.88% due 08/15/27 (a),(b)	155,344
	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.	
USD 1,315,000	5.00% due 04/15/22 (a),(b)	1,304,441
	Noranda Aluminum Acquisition Corp.	
USD 1,700,000	11.00% due 06/01/19	17
	Novelis Corp.	
USD 410,000	5.88% due 09/30/26 (a),(b)	401,841
USD 765,000	6.25% due 08/15/24 (a),(b)	774,639
	Oasis Petroleum, Inc.	
USD 475,000	6.25% due 05/01/26 (a),(b)	473,813
USD 909,000	6.88% due 03/15/22 (a)	922,635
USD 881,000	6.88% due 01/15/23 (a)	894,215
	Oshkosh Corp.	
USD 90,000	5.38% due 03/01/25 (a)	92,970
	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.	
USD 485,000	5.25% due 08/15/25 (a),(b)	470,450
USD 180,000	5.38% due 01/15/25 (a),(b)	177,750
USD 355,000	5.63% due 10/15/27 (a),(b)	350,563
	PetSmart, Inc.	
USD 1,040,000	5.88% due 06/01/25 (a),(b)	717,600
USD 2,140,000	7.13% due 03/15/23 (a),(b)	1,028,912
USD 735,000	8.88% due 06/01/25 (a),(b)	350,962
	Plantronics, Inc.	
USD 640,000	5.50% due 05/31/23 (a),(b)	636,800
	Post Holdings, Inc.	
USD 860,000	5.50% due 03/01/25 (a),(b)	847,100
USD 435,000	5.63% due 01/15/28 (a),(b)	409,988
USD 90,000	5.75% due 03/01/27 (a),(b)	87,047
	Prestige Brands, Inc.	
USD 320,000	6.38% due 03/01/24 (a),(b)	315,200
	Qwest Capital Funding, Inc.	
USD 515,000	7.75% due 02/15/31	469,938
	Rackspace Hosting, Inc.	
USD 1,175,000	8.63% due 11/15/24 (a),(b)	1,195,563
	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	
USD 955,000	7.25% due 04/01/25 (a),(b)	985,445

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
	Range Resources Corp.	
USD 445,000	4.88% due 05/15/25 (a)	\$ 418,300
USD 670,000	5.00% due 03/15/23 (a)	649,900
	RBS Global, Inc. / Rexnord LLC	
USD 325,000	4.88% due 12/15/25 (a),(b)	312,813
	Reichhold Industries, Inc.	
USD 4,835,993	9.00% due 05/01/18 (a),(b),(f)	-
	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	
USD 1,773,467	5.75% due 10/15/20 (a)	1,782,334
USD 360,000	7.00% due 07/15/24 (a),(b)	369,432
	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	
USD 200,000	5.00% due 04/15/21 (a)	201,000
	Rite Aid Corp.	
USD 1,255,000	6.13% due 04/01/23 (a),(b)	1,286,375
	Riverbed Technology, Inc.	
USD 220,000	8.88% due 03/01/23 (a),(b)	206,250
	RSP Permian, Inc.	
USD 235,000	5.25% due 01/15/25 (a)	241,169
USD 700,000	6.63% due 10/01/22 (a)	729,750
	Sabra Health Care LP	
USD 570,000	5.13% due 08/15/26 (a)	547,116
	Sabre GLBL, Inc.	
USD 590,000	5.25% due 11/15/23 (a),(b)	591,416
USD 1,050,000	5.38% due 04/15/23 (a),(b)	1,060,710
	Sanchez Energy Corp.	
USD 710,000	6.13% due 01/15/23 (a)	466,825
	SBA Communications Corp.	
USD 805,000	4.88% due 09/01/24 (a)	752,675
	Scotts Miracle-Gro Co.	
USD 155,000	5.25% due 12/15/26 (a)	148,025
USD 1,130,000	6.00% due 10/15/23 (a)	1,170,963
	Service Corp. International/US	
USD 1,045,000	7.50% due 04/01/27	1,170,400
	Sinclair Television Group, Inc.	
USD 290,000	5.13% due 02/15/27 (a),(b)	269,700
USD 1,920,000	6.13% due 10/01/22 (a)	1,963,200
	Sirius XM Radio, Inc.	
USD 165,000	5.00% due 08/01/27 (a),(b)	156,773
USD 1,305,000	5.38% due 04/15/25 (a),(b)	1,290,319
USD 615,000	5.38% due 07/15/26 (a),(b)	595,012
USD 2,890,000	6.00% due 07/15/24 (a),(b)	2,962,250
	Six Flags Entertainment Corp.	
USD 315,000	4.88% due 07/31/24 (a),(b)	303,975
	SM Energy Co.	
USD 500,000	6.13% due 11/15/22 (a)	507,500
USD 630,000	6.50% due 11/15/21 (a)	641,025
USD 70,000	6.50% due 01/01/23 (a)	71,050
	Southwestern Energy Co.	
USD 520,000	4.10% due 03/15/22 (a)	504,400
USD 1,245,000	6.70% due 01/23/25 (a)	1,226,325
USD 350,000	7.50% due 04/01/26 (a)	362,257
USD 350,000	7.75% due 10/01/27 (a)	365,750
	Sprint Capital Corp.	
USD 3,885,000	8.75% due 03/15/32	4,181,231
	Sprint Corp.	
USD 4,775,000	7.63% due 02/15/25 (a)	4,918,250
USD 245,000	7.63% due 03/01/26 (a)	251,738

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
USD 4,405,000	7.88% due 09/15/23 SPX FLOW, Inc.	\$ 4,623,047
USD 290,000	5.63% due 08/15/24 (a),(b)	286,375
USD 450,000	5.88% due 08/15/26 (a),(b) Standard Industries, Inc.	443,250
USD 1,065,000	4.75% due 01/15/28 (a),(b) Staples, Inc.	977,138
USD 1,755,000	8.50% due 09/15/25 (a),(b) Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	1,644,435
USD 440,000	5.75% due 04/15/25 (a)	419,100
USD 1,045,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5.50% due 01/15/28 (a),(b)	1,009,731
USD 95,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.25% due 11/15/23 (a)	90,487
USD 535,000	5.00% due 01/15/28 (a),(b)	502,740
USD 45,000	5.13% due 02/01/25 (a)	44,438
USD 580,000	5.88% due 04/15/26 (a),(b)	582,720
USD 1,825,000	6.75% due 03/15/24 (a) TEGNA, Inc.	1,920,849
USD 495,000	5.50% due 09/15/24 (a),(b)	497,475
USD 25,000	6.38% due 10/15/23 (a)	25,875
USD 725,000	Tempur Sealy International, Inc. 5.50% due 06/15/26 (a)	699,625
USD 790,000	5.63% due 10/15/23 (a) Tenet Healthcare Corp.	797,900
USD 880,000	4.50% due 04/01/21	874,720
USD 1,465,000	6.75% due 06/15/23	1,455,844
USD 375,000	7.50% due 01/01/22 (a),(b)	392,887
USD 3,210,000	8.13% due 04/01/22 Tenneco, Inc.	3,354,482
USD 460,000	5.00% due 07/15/26 (a)	419,612
USD 710,000	Terex Corp. 5.63% due 02/01/25 (a),(b)	704,675
USD 1,000,000	TI Group Automotive Systems LLC 8.75% due 07/15/23 (a),(b)	1,042,500
USD 405,000	T-Mobile USA, Inc. 4.75% due 02/01/28 (a)	378,675
USD 865,000	6.38% due 03/01/25 (a)	903,838
USD 1,005,000	6.50% due 01/15/24 (a)	1,050,225
USD 1,805,000	6.50% due 01/15/26 (a) TransDigm, Inc.	1,883,969
USD 785,000	6.50% due 05/15/25 (a) Transocean, Inc.	796,304
USD 615,000	7.50% due 01/15/26 (a),(b)	623,456
USD 1,130,000	TreeHouse Foods, Inc. 6.00% due 02/15/24 (a),(b)	1,157,572
USD 550,000	TriMas Corp. 4.88% due 10/15/25 (a),(b)	528,344
USD 1,065,000	Triumph Group, Inc. 4.88% due 04/01/21 (a)	1,031,719
USD 580,000	7.75% due 08/15/25 (a) United Rentals North America, Inc.	584,350
USD 1,040,000	4.88% due 01/15/28 (a)	976,664
USD 1,050,000	5.50% due 05/15/27 (a)	1,039,500
USD 495,000	5.75% due 11/15/24 (a)	509,850
USD 630,000	5.88% due 09/15/26 (a)	644,175

(2018年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (78.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (78.0%) (continued)</b>	
USD 1,105,000	United States Cellular Corp. 6.70% due 12/15/33	\$ 1,146,438
USD 250,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC 7.13% due 12/15/24 (a),(b)	233,050
USD 485,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC 6.00% due 04/15/23 (a),(b)	473,784
USD 1,790,000	8.25% due 10/15/23 (a)	1,744,713
USD 1,815,000	Valeant Pharmaceuticals International 7.25% due 07/15/22 (a),(b)	1,842,588
USD 383,000	8.50% due 01/31/27 (a),(b)	389,224
USD 1,120,767	VICI Properties 1 LLC / VICI FC, Inc. 8.00% due 10/15/23 (a)	1,244,130
USD 1,900,000	Vista Outdoor, Inc. 5.88% due 10/01/23 (a)	1,786,000
USD 915,000	Vistra Energy Corp. 7.38% due 11/01/22 (a)	961,116
USD 545,000	Wabash National Corp. 5.50% due 10/01/25 (a),(b)	528,650
USD 175,000	Weatherford International Ltd. 9.88% due 02/15/24 (a)	172,375
USD 725,000	Welbilt, Inc. 9.50% due 02/15/24 (a)	799,313
USD 295,000	Whiting Petroleum Corp. 5.75% due 03/15/21 (a)	300,900
USD 770,000	6.25% due 04/01/23 (a)	785,400
USD 220,000	6.63% due 01/15/26 (a),(b)	225,225
USD 1,020,000	WildHorse Resource Development Corp. 6.88% due 02/01/25 (a),(b)	1,041,675
USD 220,000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp. 7.75% due 10/15/20 (a)	190,575
USD 4,461,000	8.75% due 12/15/24 (a),(b)	2,698,905
USD 190,000	WMG Acquisition Corp. 4.88% due 11/01/24 (a),(b)	185,250
USD 319,000	WPX Energy, Inc. 5.75% due 06/01/26 (a)	318,397
USD 219,000	6.00% due 01/15/22 (a)	229,950
USD 730,000	8.25% due 08/01/23 (a)	828,550
USD 1,830,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 03/01/25 (a),(b)	1,793,400
USD 630,000	XPO Logistics, Inc. 6.50% due 06/15/22 (a),(b)	645,120
USD 896,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 6.00% due 04/01/23 (a)	908,320
USD 854,000	6.38% due 05/15/25 (a)	865,743
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>289,709,627</b>
	<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$304,407,666)</b>	<b>290,622,008</b>
	<b>EQUITY-LINKED NOTES (0.0%)</b>	
	<b>UNITED STATES (0.0%)</b>	
USD 18,446	FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.	\$ 151,810
	<b>TOTAL UNITED STATES</b>	<b>151,810</b>
	<b>TOTAL EQUITY-LINKED NOTES (Cost \$1,025,511)</b>	<b>\$ 151,810</b>
	<b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$360,288,598)</b>	<b>\$ 344,775,880</b>

(2018年5月31日現在)

	株式	銘柄名	純資産比率	公正価値
		<b>PREFERRED STOCK (0.2%)</b>		
		<b>UNITED STATES (0.2%)</b>		
USD	3,018	RTSX New Convertible Preferred Equity		\$ 829,950
		<b>TOTAL UNITED STATES</b>		<u>829,950</u>
		<b>TOTAL PREFERRED STOCK (Cost \$204,000)</b>		<u>\$ 829,950</u>
		<b>COMMON STOCKS (4.5%)</b>		
		<b>UNITED STATES (4.5%)</b>		
	70,915	Caesars Entertainment Corp.		861,617
	99,424	Haleon Resources Corp.		481,212
	7,557	Reichhold Cayman Equity		7,481,430
	131,984	UCI International Holdings, Inc.		2,392,210
	62,200	VICI Properties, Inc.		1,204,814
	224,494	VICI Properties, Inc.		4,348,449
		<b>TOTAL UNITED STATES</b>		<u>16,769,732</u>
		<b>TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$13,058,529)</b>		<u>\$ 16,769,732</u>
		<b>WARRANTS (0.0%)</b>		
		<b>UNITED STATES (0.0%)</b>		
		FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc.		
USD	18,601	0.00% due 05/14/22		-
		Jack Cooper Enterprises, Inc.		
USD	5,945	0.00% due 04/26/27		-
USD	3,353	0.00% due 10/29/27		-
		<b>TOTAL UNITED STATES</b>		<u>-</u>
		<b>TOTAL WARRANTS (Cost \$41,011)</b>		<u>\$ -</u>
		<b>元本金額</b>		
		<b>SHORT-TERM INVESTMENT (5.2%)</b>		
		<b>UNITED KINGDOM (5.2%)</b>		
		<b>TIME DEPOSIT (5.2%)</b>		
		Standard Charter Bank		
USD	19,285,826	1.00% due 06/01/18		19,285,826
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<u>19,285,826</u>
		<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$19,285,826)</b>		<u>19,285,826</u>
		<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$19,285,826)</b>		<u>19,285,826</u>
		<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$392,877,964)</b>	<b>102.8%</b>	<b>\$ 381,661,388</b>
		<b>LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(10,296,626)</b>
		<b>NET ASSETS</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 371,364,762</b>

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) Variable rate security as of May 31, 2018.

(e) Perpetual maturity.

(f) Defaulted security.

(2018年5月31日現在)

**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.	38,801,939	07/03/2018	USD	29,469,284	\$	-\$	(120,058)\$

**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.	225,309,934	07/03/2018	USD	61,360,942	\$	-\$	(1,034,029)\$

**USHYF CNYクラスにおける為替予約取引**

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
CNY	Citibank N.A.	3,648,842	07/03/2018	USD	572,818	\$	-\$	(3,440)\$

**USHYF IDRクラスにおける為替予約取引**

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
IDR	Citibank N.A.	33,633,362,088	07/03/2018	USD	2,364,159	\$	48,225 \$	-\$

**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.	1,999,989,791	07/03/2018	USD	18,090,846	\$	331,987 \$	-\$

**USHYF MXNクラスにおける為替予約取引**

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
MXN	Citibank N.A.	340,764,009	07/03/2018	USD	17,161,738	\$	-\$	(166,164)\$

(2018年5月31日現在)

## USHYF Resources Currencyクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	1,804,037	07/03/2018	USD	1,370,401	\$ -	\$(5,854)	\$(5,854)
BRL	Citibank N.A.	4,865,295	07/03/2018	USD	1,325,543	\$ -	\$(22,858)	\$(22,858)
ZAR	Citibank N.A.	16,688,299	07/03/2018	USD	1,324,201	\$ -	\$(18,507)	\$(18,507)
						\$ -	\$(47,219)	\$(47,219)

## 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.	426,409,642	07/03/2018	USD	90,637,915	\$ 2,463,644	\$ -	\$ 2,463,644

## 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.	\$ 2,843,856	\$ (1,370,910)	\$ -	\$ -	\$ 1,472,946
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		<b>\$ 2,843,856</b>	<b>\$ (1,370,910)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,472,946</b>

\*Actual collateral (received)/pledged 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
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20期》決算日2019年7月16日

[計算期間：2019年1月16日～2019年7月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月16日に第20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20期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	券率	債先物比率	券率	純総資産額
		期騰	落中率					
16期(2017年7月14日)	円 10,046		% △0.0		% —		% —	百万円 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	
19期(2019年1月15日)	10,043		△0.0	—	—	—	159	
20期(2019年7月16日)	10,042		△0.0	—	—	—	147	

(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	騰落率		債組入比率	券率	債先物比率	券率
		騰	落中率				
(期首) 2019年1月15日	円 10,043		% —		% —		% —
1月末	10,043		0.0	—	—	—	—
2月末	10,043		0.0	—	—	—	—
3月末	10,043		0.0	—	—	—	—
4月末	10,042		△0.0	—	—	—	—
5月末	10,042		△0.0	—	—	—	—
6月末	10,042		△0.0	—	—	—	—
(期末) 2019年7月16日	10,042		△0.0	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

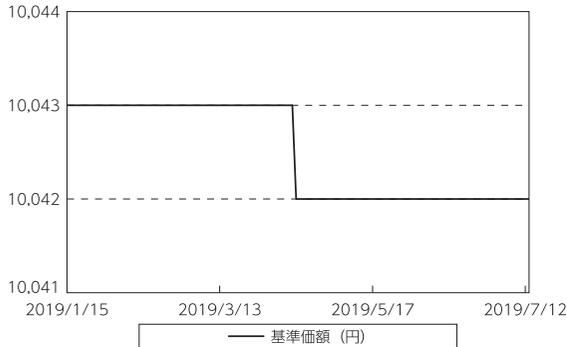
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用や信託報酬等コストが、基準価額にマイナスに作用しました。

## ●投資環境について

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移、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

- ・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。
- ・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。期首に、短期国債の需給の引き締めからマイナス0.28%程度まで低下していましたが、その後は徐々に上昇していき、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。

## ○今後の運用方針

- ・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。以上の見通しにより、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

(2019年1月16日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,042円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2019年1月16日～2019年7月16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 12,099,991	千円 12,099,991

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7月16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

(2019年7月16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 99,999	% 67.7

(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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 65.5
コール・ローン等、その他	52,704	34.5
投資信託財産総額	152,703	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	152,703,334
コール・ローン等	52,703,391
其他有価証券(評価額)	99,999,943
(B) 負債	5,088,743
未払解約金	5,088,516
未払利息	114
其他未払費用	113
(C) 純資産総額(A-B)	147,614,591
元本	146,998,909
次期繰越損益金	615,682
(D) 受益権総口数	146,998,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,042円

<注記事項>

- ①期首元本額 158,505,343円  
 期中追加設定元本額 32,230,081円  
 期中一部解約元本額 43,736,515円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0042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	67,368,357円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドV(年2回決算型)	16,516,958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
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)	6,980,331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
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
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
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)	2,639,752円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドX(年2回決算型)	2,252,879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
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドIX(1年決算型)	1,994,907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
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
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
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
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
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
マネー・プール・ファンドIV	976,673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) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554,401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
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
エマージング社債オープン(毎月決算型) 為替ヘッジあり	99,682円
エマージング社債オープン(毎月決算型) 為替ヘッジなし	99,682円
国際 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) 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

○損益の状況 (2019年1月16日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,314
受取利息	381
支払利息	△ 17,695
(B) 保管費用等	△ 113
(C) 当期損益金(A+B)	△ 17,427
(D) 前期繰越損益金	681,414
(E) 追加信託差損益金	138,453
(F) 解約差損益金	△186,758
(G) 計(C+D+E+F)	615,682
次期繰越損益金(G)	615,682

(注) (E)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) (F)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。

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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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 (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 (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
U S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
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
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・早期償還条項付) 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
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
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) 中国元コース (毎月決算型)	28,349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
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925円
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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) トルコ・リラコース (毎月決算型)	9,960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 (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 (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 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,956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
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
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
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 (為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,952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
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・ブラジル・リアルファンド（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
米国成長株オープン	996円
合計	146,998,909円