

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） ブラジル・レアルコース（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・レ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・レアルコース（毎月決算型）



第125期（決算日：2021年4月26日）  
 第126期（決算日：2021年5月24日）  
 第127期（決算日：2021年6月24日）  
 第128期（決算日：2021年7月26日）  
 第129期（決算日：2021年8月24日）  
 第130期（決算日：2021年9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）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）」は、去る9月24日に第130期の決算を行いましたので、法令に基づいて第125期～第130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				
	円		円		%	%	%	百万円
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
107期(2019年10月24日)	4,952		40		3.8	—	99.3	3,778
108期(2019年11月25日)	4,710		40	△	4.1	—	98.3	3,543
109期(2019年12月24日)	4,962		40		6.2	—	97.8	3,661
110期(2020年1月24日)	4,834		40	△	1.8	—	99.1	3,550
111期(2020年2月25日)	4,694		40	△	2.1	—	98.0	3,413
112期(2020年3月24日)	3,082		40	△	33.5	—	97.9	2,206
113期(2020年4月24日)	3,117		40		2.4	—	97.8	2,231
114期(2020年5月25日)	3,154		40		2.5	—	98.1	2,243
115期(2020年6月24日)	3,446		40		10.5	—	98.1	2,432
116期(2020年7月27日)	3,518		40		3.3	—	98.4	2,456
117期(2020年8月24日)	3,172		40	△	8.7	—	97.8	2,216
118期(2020年9月24日)	3,147		40		0.5	—	97.9	2,184
119期(2020年10月26日)	3,126		40		0.6	—	98.0	2,143
120期(2020年11月24日)	3,272		40		6.0	—	98.3	2,207
121期(2020年12月24日)	3,407		40		5.3	—	99.2	2,269
122期(2021年1月25日)	3,277		20	△	3.2	—	99.1	2,168
123期(2021年2月24日)	3,348		20		2.8	—	97.4	2,159
124期(2021年3月24日)	3,408		20		2.4	—	98.6	2,153
125期(2021年4月26日)	3,450		20		1.8	—	98.0	2,121
126期(2021年5月24日)	3,564		20		3.9	—	99.0	2,152
127期(2021年6月24日)	3,958		20		11.6	—	98.7	2,376
128期(2021年7月26日)	3,770		20	△	4.2	—	98.6	2,240
129期(2021年8月24日)	3,599		20	△	4.0	—	98.0	2,121
130期(2021年9月24日)	3,740		20		4.5	—	98.6	2,168

(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125期	(期 首) 2021年 3月24日	円		%	%	%	%	%		%
		3,408		—	—	—	—	—		98.6
	3月末	3,325		△ 2.4	—	—	—	—		98.6
第126期	(期 末) 2021年 4月26日		3,470	1.8	—	—	—	—		98.0
	(期 首) 2021年 4月26日		3,450	—	—	—	—	—		98.0
	4月末		3,560	3.2	—	—	—	—		98.4
第127期	(期 末) 2021年 5月24日		3,584	3.9	—	—	—	—		99.0
	(期 首) 2021年 5月24日		3,564	—	—	—	—	—		99.0
	5月末		3,705	4.0	—	—	—	—		99.2
第128期	(期 末) 2021年 6月24日		3,978	11.6	—	—	—	—		98.7
	(期 首) 2021年 6月24日		3,958	—	—	—	—	—		98.7
	6月末		3,969	0.3	—	—	—	—		98.7
第129期	(期 末) 2021年 7月26日		3,790	△ 4.2	—	—	—	—		98.6
	(期 首) 2021年 7月26日		3,770	—	—	—	—	—		98.6
	7月末		3,829	1.6	—	—	—	—		98.6
第130期	(期 末) 2021年 8月24日		3,619	△ 4.0	—	—	—	—		98.0
	(期 首) 2021年 8月24日		3,599	—	—	—	—	—		98.0
	8月末		3,752	4.3	—	—	—	—		98.0
	(期 末) 2021年 9月24日		3,760	4.5	—	—	—	—		98.6

(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。

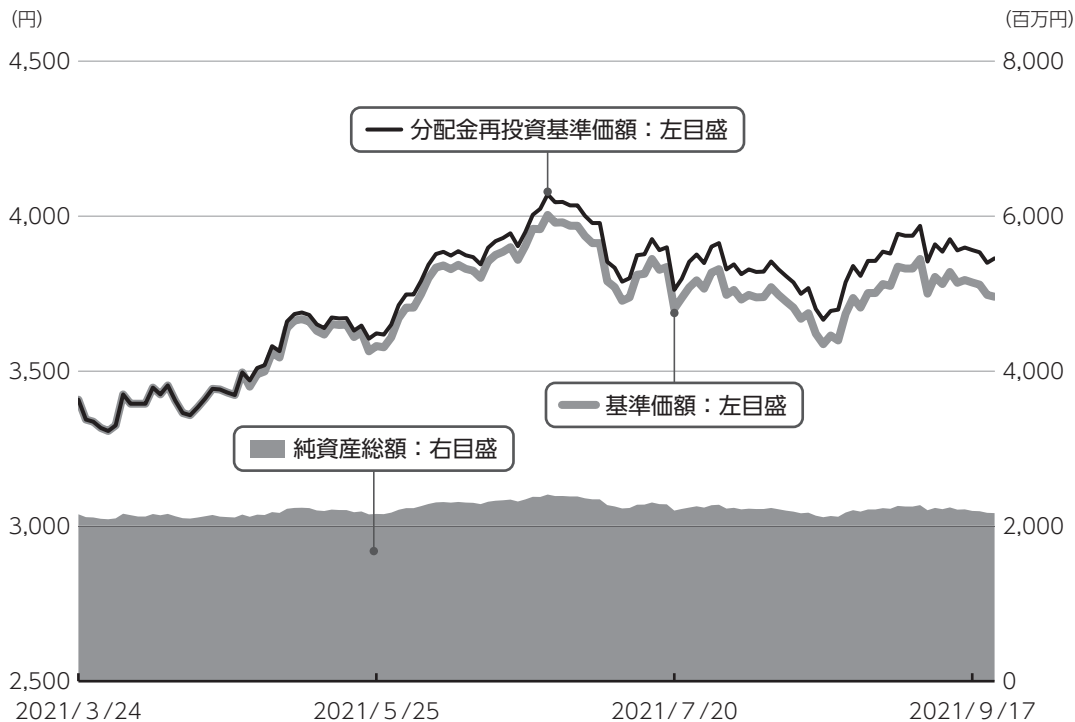
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第125期～第130期：2021年3月25日～2021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125期首	3,408円
第130期末	3,740円
既払分配金	120円
騰落率	13.4%

(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13.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

主要中央銀行による金融緩和政策の継続等を背景にスプレッド（国債との利回り格差）が縮小し、米国ハイ・イールド債券市況が上昇したこと。

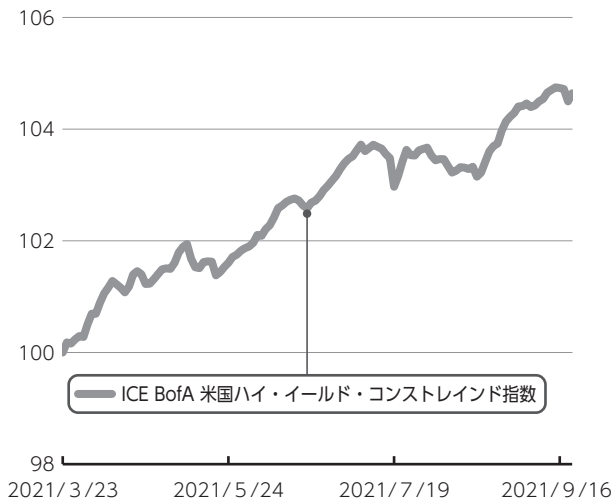
ブラジル中央銀行による利上げ等を背景に、ブラジル・リアルが対円で上昇したこと。

米ドル売り／ブラジル・リ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）等。

第125期～第130期：2021年3月25日～2021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。

主要中央銀行による金融緩和政策の継続や世界的な株高等を背景に投資家心理が改善し、スプレッドが縮小したこと等から、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）



### ▶ 為替市況

**ブラジル・リアルは対円で上昇しました。**  
 ブラジル中央銀行による利上げや資源価格の上昇等を背景にブラジル・リアルは対円で上昇しました。

（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しました。**

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.022%となりました。

## ▶ 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・リアルコース（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。

※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。

### ▶ 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・リアル買いの為替取引を行いました。

2021年8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4.3%、BB格44.9%、B格30.2%、CCC格6.7%、CC格以下1.2%となりました。個別銘柄選択においては、セクター別ではヘルスケアやメディア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、ヘルスケア14.1%、メディア11.6%、エネルギー11.4%となりました。

### ▶ 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125期 2021年3月25日~ 2021年4月26日	第126期 2021年4月27日~ 2021年5月24日	第127期 2021年5月25日~ 2021年6月24日	第128期 2021年6月25日~ 2021年7月26日	第129期 2021年7月27日~ 2021年8月24日	第130期 2021年8月25日~ 2021年9月24日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>20</b> (0.576%)	<b>20</b> (0.558%)	<b>20</b> (0.503%)	<b>20</b> (0.528%)	<b>20</b> (0.553%)	<b>20</b> (0.532%)
当期の収益	15	18	20	20	20	20
当期の収益以外	4	1	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	1,927	1,926	1,928	1,930	1,932	1,940

（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・リアルコース（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（BR L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（BR Lクラス）

米国ハイ・イールド債券市場では、企業の良好な財務状況や低金利環境下での投資家の利回り追求の動きなどは同市場にとってサポート要因になると考えています。また、多くの企業は厳しい環境下でも持続可能なビジネスモデルを有しており、2021年にかけてデフォルト（債務不履行）率は低下していくと見込んでいます。そのような環境下、同市場においては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・リ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、市場対比で、高齢化などを背景に需要が高まることが予想されるヘルスケアセクターを選好します。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

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。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。

2021年3月25日～2021年9月24日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第125期～第130期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	20	0.543	(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）	(8)	(0.221)	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）	(11)	(0.305)	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)	(0.017)	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	20	0.545	

作成期中の平均基準価額は、3,691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。

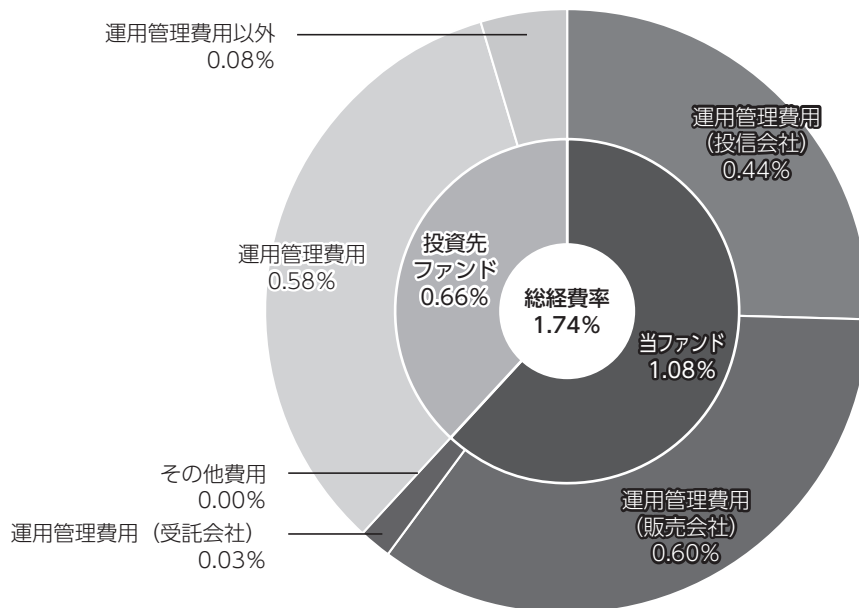
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.74%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.74
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	(%)	0.08

(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

(2021年3月25日～2021年9月24日)

### 投資信託証券

銘柄		第125期～第130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 244,039	千円 82,767	千口 824,909	千円 272,120

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年3月25日～2021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

(2021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124期末		第130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 6,825,529	千円 6,244,659	千口 6,244,659	千円 2,138,171	% 98.6
合計		6,825,529	6,244,659	6,244,659	2,138,171	98.6

(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124期末		第130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 220	千円 220	千口 220	千円 221

○投資信託財産の構成

(2021年9月24日現在)

項 目	第130期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2, 138, 171	% 97. 8
マネー・プール マザーファンド	221	0. 0
コール・ローン等、その他	47, 553	2. 2
投資信託財産総額	2, 185, 945	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末
	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2, 143, 222, 533	2, 169, 500, 350	2, 392, 306, 327	2, 256, 819, 681	2, 136, 306, 192	2, 185, 945, 662
コール・ローン等	63, 216, 324	39, 316, 000	46, 636, 870	47, 203, 823	56, 111, 977	47, 553, 227
投資信託受益証券(評価額)	2, 079, 785, 161	2, 129, 963, 302	2, 345, 448, 431	2, 209, 394, 832	2, 079, 973, 189	2, 138, 171, 409
マネー・プール マザーファンド(評価額)	221, 048	221, 048	221, 026	221, 026	221, 026	221, 026
(B) 負債	21, 658, 142	17, 184, 799	15, 365, 395	16, 816, 979	14, 323, 878	17, 354, 634
未払収益分配金	12, 298, 460	12, 077, 971	12, 011, 958	11, 882, 633	11, 792, 837	11, 598, 249
未払解約金	7, 275, 620	3, 286, 845	1, 257, 399	2, 749, 384	631, 624	3, 720, 483
未払信託報酬	2, 075, 593	1, 812, 583	2, 087, 504	2, 176, 045	1, 891, 647	2, 027, 631
未払利息	9	10	25	46	57	6
その他未払費用	8, 460	7, 390	8, 509	8, 871	7, 713	8, 265
(C) 純資産総額(A-B)	2, 121, 564, 391	2, 152, 315, 551	2, 376, 940, 932	2, 240, 002, 702	2, 121, 982, 314	2, 168, 591, 028
元本	6, 149, 230, 416	6, 038, 985, 748	6, 005, 979, 319	5, 941, 316, 763	5, 896, 418, 598	5, 799, 124, 528
次期繰越損益金	△4, 027, 666, 025	△3, 886, 670, 197	△3, 629, 038, 387	△3, 701, 314, 061	△3, 774, 436, 284	△3, 630, 533, 500
(D) 受益権総口数	6, 149, 230, 416口	6, 038, 985, 748口	6, 005, 979, 319口	5, 941, 316, 763口	5, 896, 418, 598口	5, 799, 124, 528口
1万口当たり基準価額(C/D)	3, 450円	3, 564円	3, 958円	3, 770円	3, 599円	3, 740円

## ○損益の状況

項 目	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,040,678	11,671,251	13,511,002	14,992,917	14,897,466	16,716,834
受取配当金	10,040,843	11,671,484	13,511,392	14,993,884	14,898,144	16,717,378
受取利息	-	-	-	-	24	37
支払利息	△ 165	△ 233	△ 390	△ 967	△ 702	△ 581
(B) 有価証券売買損益	30,392,314	70,996,239	236,918,120	△ 112,218,093	△ 102,292,737	78,414,155
売買益	37,386,088	108,255,521	278,404,657	983,079	302,970	139,879,841
売買損	△ 6,993,774	△ 37,259,282	△ 41,486,537	△ 113,201,172	△ 102,595,707	△ 61,465,686
(C) 信託報酬等	△ 2,084,053	△ 1,819,973	△ 2,096,013	△ 2,184,916	△ 1,899,360	△ 2,035,896
(D) 当期損益金 (A + B + C)	38,348,939	80,847,517	248,333,109	△ 99,410,092	△ 89,294,631	93,095,093
(E) 前期繰越損益金	△ 2,228,052,963	△ 2,158,562,793	△ 2,074,235,050	△ 1,812,452,867	△ 1,905,954,393	△ 1,968,107,411
(F) 追加信託差損益金	△ 1,825,663,541	△ 1,796,876,950	△ 1,791,124,488	△ 1,777,568,469	△ 1,767,394,423	△ 1,743,922,933
(配当等相当額)	( 935,782,211)	( 919,455,205)	( 914,917,367)	( 905,832,474)	( 899,396,870)	( 885,270,461)
(売買損益相当額)	(△ 2,761,445,752)	(△ 2,716,332,155)	(△ 2,706,041,855)	(△ 2,683,400,943)	(△ 2,666,791,293)	(△ 2,629,193,394)
(G) 計 (D + E + F)	△ 4,015,367,565	△ 3,874,592,226	△ 3,617,026,429	△ 3,689,431,428	△ 3,762,643,447	△ 3,618,935,251
(H) 収益分配金	△ 12,298,460	△ 12,077,971	△ 12,011,958	△ 11,882,633	△ 11,792,837	△ 11,598,249
次期繰越損益金 (G + H)	△ 4,027,666,025	△ 3,886,670,197	△ 3,629,038,387	△ 3,701,314,061	△ 3,774,436,284	△ 3,630,533,500
追加信託差損益金	△ 1,825,663,541	△ 1,796,876,950	△ 1,791,124,488	△ 1,777,568,469	△ 1,767,394,423	△ 1,743,922,933
(配当等相当額)	( 935,782,211)	( 919,455,205)	( 914,917,367)	( 905,832,474)	( 899,396,870)	( 885,270,461)
(売買損益相当額)	(△ 2,761,445,752)	(△ 2,716,332,155)	(△ 2,706,041,855)	(△ 2,683,400,943)	(△ 2,666,791,293)	(△ 2,629,193,394)
分配準備積立金	249,335,546	243,753,113	243,324,269	240,878,811	239,856,382	239,964,307
繰越損益金	△ 2,451,338,030	△ 2,333,546,360	△ 2,081,238,168	△ 2,164,624,403	△ 2,246,898,243	△ 2,126,574,874

(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 6,319,522,188円

  作成期中追加設定元本額 80,406,507円

  作成期中一部解約元本額 600,804,167円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.3740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3,630,533,500円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日
費用控除後の配当等収益額	9,523,208円	11,414,271円	13,397,817円	12,808,001円	12,998,106円	16,359,127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	935,782,211円	919,455,205円	914,917,367円	905,832,474円	899,396,870円	885,270,461円
分配準備積立金額	252,110,798円	244,416,813円	241,938,410円	239,953,443円	238,651,113円	235,203,429円
当ファンドの分配対象収益額	1,197,416,217円	1,175,286,289円	1,170,253,594円	1,158,593,918円	1,151,046,089円	1,136,833,017円
1万口当たり収益分配対象額	1,947円	1,946円	1,948円	1,950円	1,952円	1,960円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	12,298,460円	12,077,971円	12,011,958円	11,882,633円	11,792,837円	11,598,249円

## ○分配金のお知らせ

	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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、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。



## 〈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	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRL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、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**

(2020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)	\$	14,774,387
受取配当金		920,506
その他収益		37,750
<b>投資収益合計</b>		<b>15,732,643</b>

**費用**

投資顧問料		1,295,883
会計処理および管理手数料		233,259
保管費用		92,478
専門家報酬		63,039
名義書換事務代行手数料		25,918
受託者報酬		15,026
登録手数料		5,551
その他費用		542
<b>費用合計</b>		<b>1,731,696</b>

<b>投資純利益</b>	<b>14,000,947</b>
--------------	-------------------

**実現および未実現損益：**
**実現純損益：**

投資有価証券	1,677,315
外国通貨取引および為替予約取引	(8,314,739)
<b>実現純損益</b>	<b>(6,637,424)</b>

**未実現評価損益の純変動：**

投資有価証券	(14,182,485)
外国通貨取引および為替予約取引	(4,029,941)
<b>未実現評価損益の純変動</b>	<b>(18,212,426)</b>

<b>実現および未実現損益 (純額)</b>	<b>(24,849,850)</b>
------------------------	---------------------

<b>運用による純資産の増減 (純額)</b>	<b>\$ (10,848,903)</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

(2020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	\$	14,000,947
実現純損失		(6,637,424)
未実現評価損益の純変動		(18,212,426)
<b>運用による純資産の増減額</b>		<b>(10,848,903)</b>

分配額		(26,133,112)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(37,945,363)
純資産の増減額		(74,927,378)

**純資産**

期首		287,223,436
期末	\$	212,296,058

	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	-	-	1,229,100	58,285,715	12,316,000
買戻し	175,200,655	906,569,526	5,376,460	37,892,645	79,481,723
償還	(523,367,156)	(3,413,010,901)	(3,221,637)	(45,868,201)	(366,537,484)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(348,166,501)</b>	<b>(2,506,441,375)</b>	<b>3,383,923</b>	<b>50,310,159</b>	<b>(274,739,761)</b>
<b>金額</b>					
発行	\$ -	\$ -	\$ 10,204	\$ 342,757	\$ 88,555
買戻し	1,097,427	3,239,937	43,538	215,032	554,283
償還	(3,262,792)	(12,258,127)	(27,024)	(277,788)	(2,569,582)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ (2,165,365)</b>	<b>\$ (9,018,190)</b>	<b>\$ 26,718</b>	<b>\$ 280,001</b>	<b>\$ (1,926,744)</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	59,042,143	2,087,196,896	-	-	185,169,336
買戻し	259,497,702	603,393,565	49,433,815	4,516,768,017	186,403,513
償還	(1,037,980,817)	(4,391,850,585)	(102,314,870)	(6,162,977,681)	(555,540,590)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(719,440,972)</b>	<b>(1,701,260,124)</b>	<b>(52,881,055)</b>	<b>(1,646,209,664)</b>	<b>(183,967,741)</b>
<b>金額</b>					
発行	\$ 275,412	\$ 17,697,713	\$ -	\$ -	\$ 1,882,527
買戻し	1,274,296	5,105,806	228,574	12,516,135	1,858,084
償還	(5,397,889)	(36,995,360)	(478,568)	(17,497,720)	(5,610,793)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ (3,848,181)</b>	<b>\$ (14,191,841)</b>	<b>\$ (249,994)</b>	<b>\$ (4,981,585)</b>	<b>\$ (1,870,182)</b>

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

### 3. 投資明細表

(2020年5月31日現在)

(米ドルで表示)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%)</b>	
		<b>CANADA (4.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (4.6%)</b>	
		Bausch Health Cos, Inc.	
USD	240,000	5.00% due 01/30/28 (a),(b)	\$ 231,895
USD	240,000	5.25% due 01/30/30 (a),(b)	235,800
USD	585,000	5.50% due 11/01/25 (a),(b)	604,317
USD	59,000	5.88% due 05/15/23 (a),(b)	58,963
USD	1,526,000	6.13% due 04/15/25 (a),(b)	1,548,570
USD	825,000	7.00% due 03/15/24 (a),(b)	853,702
USD	345,000	7.00% due 01/15/28 (a),(b)	362,467
USD	1,775,000	9.00% due 12/15/25 (a),(b)	1,941,406
		Baytex Energy Corp.	
USD	420,000	8.75% due 04/01/27 (a),(b)	212,100
		Bombardier, Inc.	
USD	763,000	7.50% due 03/15/25 (a),(b)	463,522
		Masonite International Corp.	
USD	290,000	5.38% due 02/01/28 (a),(b)	292,900
		MEG Energy Corp.	
USD	442,000	6.50% due 01/15/25 (a),(b)	435,591
USD	30,000	7.00% due 03/31/24 (a),(b)	28,875
USD	343,000	7.13% due 02/01/27 (a),(b)	312,343
		NOVA Chemicals Corp.	
USD	845,000	4.88% due 06/01/24 (a),(b)	780,569
USD	425,000	5.25% due 06/01/27 (a),(b)	359,814
		Precision Drilling Corp.	
USD	25,460	6.50% due 12/15/21 (a)	22,659
USD	110,000	7.13% due 01/15/26 (a),(b)	55,000
USD	580,000	7.75% due 12/15/23 (a)	313,925
		Videotron, Ltd.	
USD	415,000	5.13% due 04/15/27 (a),(b)	436,269
USD	165,000	5.38% due 06/15/24 (a),(b)	174,900
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>9,725,587</b>
		<b>TOTAL CANADA (Cost \$10,419,287)</b>	<b>9,725,587</b>
		<b>FRANCE (0.7%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.7%)</b>	
		Altice France S.A.	
USD	400,000	7.38% due 05/01/26 (a),(b)	422,000
USD	510,000	8.13% due 02/01/27 (a),(b)	561,000
		Constellium SE	
USD	500,000	6.63% due 03/01/25 (a),(b)	508,135
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,491,135</b>
		<b>TOTAL FRANCE (Cost \$1,413,903)</b>	<b>1,491,135</b>
		<b>IRELAND (0.1%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
		James Hardie International Finance DAC	
USD	320,000	4.75% due 01/15/25 (a),(b)	320,800
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>320,800</b>
		<b>TOTAL IRELAND (Cost \$320,000)</b>	<b>320,800</b>

(2020年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値	
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>		
	<b>LUXEMBOURG (3.6%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.6%)</b>		
USD	605,000	Alice Financing S.A. 7.50% due 05/15/26 (a),(b)	\$ 636,986
USD	810,000	Alice France Holding S.A. 10.50% due 05/15/27 (a),(b)	897,075
USD	920,000	Dana Financing Luxembourg sarl 6.50% due 06/01/26 (a),(b)	924,600
USD	1,765,000	INEOS Group Holdings S.A. 5.63% due 08/01/24 (a),(b)	1,747,350
USD	858,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 (a),(c)	452,595
USD	1,484,000	8.50% due 10/15/24 (a),(b),(c)	845,880
USD	1,000,000	9.75% due 07/15/25 (a),(b),(c)	577,500
USD	690,000	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 5.50% due 04/15/25 (a),(b)	138,000
USD	490,000	5.63% due 10/15/23 (a),(b)	107,800
USD	325,000	Telecom Italia Capital S.A. 6.00% due 09/30/34	350,188
USD	365,000	6.38% due 11/15/33	407,887
USD	690,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.38% due 09/01/25 (a),(b)	658,950
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>7,744,811</b>
		<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$9,816,544)</b>	<b>7,744,811</b>
		<b>MULTINATIONAL (2.0%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.0%)</b>	
USD	440,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 5.25% due 08/15/27 (a),(b)	433,400
USD	1,745,000	6.00% due 02/15/25 (a),(b)	1,799,008
USD	772,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 6.00% due 07/15/23 (a),(b)	601,210
USD	353,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co., Inc. 6.25% due 05/15/26 (a),(b)	359,178
USD	505,000	Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC 8.00% due 10/01/26 (a),(b)	521,806
USD	485,000	Venator Finance sarl / Venator Materials LLC 5.75% due 07/15/25 (a),(b)	310,740
USD	250,000	9.50% due 07/01/25 (a),(b)	251,250
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>4,276,592</b>
		<b>TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$4,502,335)</b>	<b>4,276,592</b>
		<b>NETHERLANDS (1.0%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%)</b>	
USD	255,000	Alcoa Nederland Holding BV 6.75% due 09/30/24 (a),(b)	258,825
USD	790,000	7.00% due 09/30/26 (a),(b)	809,924
USD	200,000	Sensata Technologies BV 5.63% due 11/01/24 (b)	209,232
USD	332,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co.-Borrower LLC 7.00% due 07/15/26 (a),(b)	351,920

(2020年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
		<b>NETHERLANDS (1.0%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%) (continued)</b>	
		Trivium Packaging Finance BV	
USD	265,000	5.50% due 08/15/26 (a),(b)	\$ 278,003
USD	200,000	8.50% due 08/15/27 (a),(b)	211,000
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>2,118,904</b>
		<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$2,078,728)</b>	<b>2,118,904</b>
		<b>UNITED KINGDOM (0.8%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>	
		International Game Technology PLC	
USD	354,000	6.25% due 01/15/27 (a),(b)	359,441
		Sensata Technologies UK Financing Co. PLC	
USD	1,210,000	6.25% due 02/15/26 (a),(b)	1,273,525
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,632,966</b>
		<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$1,576,991)</b>	<b>1,632,966</b>
		<b>UNITED STATES (77.5%)</b>	
		<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES (0.3%)</b>	
		Chesapeake Energy Corp.	
USD	170,000	5.50% due 09/15/26	5,525
		DISH Network Corp.	
USD	735,000	3.38% due 08/15/26	647,645
		Oasis Petroleum, Inc.	
USD	135,000	2.63% due 09/15/23	14,013
		<b>TOTAL CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>667,183</b>
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%)</b>	
		ACCO Brands Corp.	
USD	730,000	5.25% due 12/15/24 (a),(b)	733,650
		ACI Worldwide, Inc.	
USD	536,000	5.75% due 08/15/26 (a),(b)	553,420
		Adient Global Holdings, Ltd.	
USD	790,000	4.88% due 08/15/26 (a),(b)	663,106
		Adient US LLC	
USD	385,000	7.00% due 05/15/26 (a),(b)	394,671
USD	145,000	9.00% due 04/15/25 (a),(b)	154,605
		ADT Security Corp.	
USD	142,000	4.88% due 07/15/32 (b)	133,480
		Advanced Drainage Systems, Inc.	
USD	115,000	5.00% due 09/30/27 (a),(b)	115,000
		AES Corp.	
USD	289,000	5.50% due 04/15/25 (a)	296,225
		Air Medical Group Holdings, Inc.	
USD	295,000	6.38% due 05/15/23 (a),(b)	280,250
		Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
USD	630,000	4.63% due 01/15/27 (a),(b)	639,444
USD	200,000	4.88% due 02/15/30 (a),(b)	207,250
USD	590,000	5.75% due 03/15/25 (a)	606,349
USD	20,000	5.88% due 02/15/28 (a),(b)	21,407
		Allegheny Technologies, Inc.	
USD	197,000	5.88% due 12/01/27 (a)	159,077

(2020年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>	
		Allison Transmission, Inc.	
USD	200,000	4.75% due 10/01/27 (a),(b)	\$ 194,000
USD	295,000	5.00% due 10/01/24 (a),(b)	297,212
USD	260,000	5.88% due 06/01/29 (a),(b)	262,600
		Ally Financial, Inc.	
USD	590,000	5.75% due 11/20/25 (a)	613,600
		AMC Entertainment Holdings, Inc.	
USD	160,000	5.75% due 06/15/25 (a)	41,200
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	730,000	6.25% due 04/01/25 (a)	688,025
USD	965,000	6.25% due 03/15/26 (a)	896,900
		American Woodmark Corp.	
USD	675,000	4.88% due 03/15/26 (a),(b)	656,437
		AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	
USD	355,000	5.50% due 05/20/25 (a)	369,200
USD	440,000	5.88% due 08/20/26 (a)	466,620
		Anixter, Inc.	
USD	295,000	6.00% due 12/01/25 (a)	303,850
		Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	
USD	520,000	5.38% due 09/15/24 (a)	434,200
		Antero Resources Corp.	
USD	1,105,000	5.63% due 06/01/23 (a)	640,900
		Aramark Services, Inc.	
USD	475,000	5.00% due 02/01/28 (a),(b)	467,875
		Arconic Corp.	
USD	275,000	6.00% due 05/15/25 (a),(b)	284,914
USD	195,000	6.13% due 02/15/28 (a),(b)	189,637
		Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	
USD	60,000	7.00% due 11/01/26 (a),(b)	40,621
		Avantor, Inc.	
USD	465,000	6.00% due 10/01/24 (a),(b)	488,152
		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD	270,000	5.25% due 03/15/25 (a),(b)	214,650
USD	1,660,000	6.38% due 04/01/24 (a),(b)	1,373,650
USD	485,000	10.50% due 05/15/25 (a),(b)	539,562
		Axalta Coating Systems LLC	
USD	390,000	4.88% due 08/15/24 (a),(b)	394,875
		Bausch Health Americas, Inc.	
USD	778,000	8.50% due 01/31/27 (a),(b)	850,237
USD	405,000	9.25% due 04/01/26 (a),(b)	449,700
		Berry Global, Inc.	
USD	470,000	4.88% due 07/15/26 (a),(b)	491,300
		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	
USD	1,025,000	6.13% due 11/15/22 (a),(b)	1,000,349
		Buckeye Partners LP	
USD	195,000	3.95% due 12/01/26 (a)	187,336
USD	250,000	4.13% due 03/01/25 (a),(b)	245,312
USD	140,000	4.13% due 12/01/27 (a)	135,100
USD	250,000	4.50% due 03/01/28 (a),(b)	241,875

(2020年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>	
USD	270,000	BWX Technologies, Inc. 5.38% due 07/15/26 (a),(b)	\$ 277,528
USD	395,000	Calfrac Holdings LP 8.50% due 06/15/26 (a),(b)	11,850
USD	255,000	Callon Petroleum Co. 6.25% due 04/15/23 (a)	82,875
USD	310,000	8.25% due 07/15/25 (a)	94,550
USD	225,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.75% due 03/01/30 (a),(b)	235,125
USD	2,225,000	5.13% due 05/01/27 (a),(b)	2,336,294
USD	190,000	5.38% due 05/01/25 (a),(b)	195,225
USD	1,210,000	5.50% due 05/01/26 (a),(b)	1,279,575
USD	2,850,000	5.75% due 02/15/26 (a),(b)	2,971,638
USD	590,000	5.88% due 04/01/24 (a),(b)	606,101
USD	223,000	CDK Global, Inc. 5.25% due 05/15/29 (a),(b)	227,460
USD	430,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 4.25% due 04/01/28 (a)	437,405
USD	90,000	5.00% due 09/01/25 (a)	93,046
USD	80,000	Cedar Fair LP 5.25% due 07/15/29 (a),(b)	75,630
USD	185,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op 5.50% due 05/01/25 (a),(b)	187,775
USD	345,000	Centene Corp. 3.38% due 02/15/30 (a)	347,415
USD	729,000	4.25% due 12/15/27 (a)	761,528
USD	913,000	4.63% due 12/15/29 (a)	982,844
USD	690,000	Central Garden & Pet Co. 5.13% due 02/01/28 (a)	705,787
USD	735,000	6.13% due 11/15/23 (a)	751,537
USD	350,000	CenturyLink, Inc. 4.00% due 02/15/27 (a),(b)	349,020
USD	450,000	5.13% due 12/15/26 (a),(b)	454,500
USD	230,000	5.63% due 04/01/25 (a)	236,900
USD	805,000	7.50% due 04/01/24 (a)	885,500
USD	905,000	Chemours Co. 6.63% due 05/15/23 (a)	907,262
USD	140,000	7.00% due 05/15/25 (a)	136,150
USD	650,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% due 10/01/29 (a),(b)	635,375
USD	465,000	Chesapeake Energy Corp. 11.50% due 01/01/25 (a),(b)	31,387
USD	491,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.63% due 01/15/24 (a),(b)	493,455
USD	350,000	Cincinnati Bell, Inc. 7.00% due 07/15/24 (a),(b)	360,500
USD	115,000	8.00% due 10/15/25 (a),(b)	118,737



(2020年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>		<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>		
		Cinemark USA, Inc.		
USD	125,000	8.75% due 05/01/25 (a),(b)	\$	130,312
		Citigroup, Inc.		
USD	75,000	5.95% due 12/31/49 (a),(d),(e)		76,771
		Clean Harbors, Inc.		
USD	135,000	4.88% due 07/15/27 (a),(b)		139,725
		Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
USD	590,000	5.13% due 08/15/27 (a),(b)		590,000
USD	720,000	9.25% due 02/15/24 (a)		654,912
		Cogent Communications Group, Inc.		
USD	630,000	5.63% due 04/15/21 (a),(b)		630,189
		CommScope Technologies LLC		
USD	1,130,000	6.00% due 06/15/25 (a),(b)		1,098,609
		CommScope, Inc.		
USD	395,000	6.00% due 03/01/26 (a),(b)		415,366
USD	455,000	8.25% due 03/01/27 (a),(b)		474,337
		Comstock Resources, Inc.		
USD	772,000	7.50% due 05/15/25 (a),(b)		681,290
		Constellation Merger Sub, Inc.		
USD	592,000	8.50% due 09/15/25 (a),(b)		408,480
		Cooper-Standard Automotive, Inc.		
USD	1,165,000	5.63% due 11/15/26 (a),(b)		745,600
USD	320,000	13.00% due 06/01/24 (a),(b)		326,304
		CoreCivic, Inc.		
USD	495,000	4.63% due 05/01/23 (a)		480,150
		Coty, Inc.		
USD	265,000	6.50% due 04/15/26 (a),(b)		219,287
		Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.		
USD	325,000	5.63% due 05/01/27 (a),(b)		282,750
USD	670,000	6.25% due 04/01/23 (a)		638,175
		CSC Holdings LLC		
USD	400,000	6.63% due 10/15/25 (a),(b)		418,140
USD	822,000	10.88% due 10/15/25 (a),(b)		889,979
		DaVita, Inc.		
USD	985,000	5.00% due 05/01/25 (a)		1,010,856
		Dell International LLC / EMC Corp.		
USD	45,000	5.85% due 07/15/25 (a),(b)		50,367
USD	90,000	6.10% due 07/15/27 (a),(b)		101,087
USD	90,000	6.20% due 07/15/30 (a),(b)		102,477
		Delphi Technologies PLC		
USD	1,185,000	5.00% due 10/01/25 (b)		1,223,216
		Denbury Resources, Inc.		
USD	471,000	9.25% due 03/31/22 (a),(b)		188,400
		Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.		
USD	310,000	5.38% due 08/15/26 (a),(b)		246,450
		DISH DBS Corp.		
USD	3,185,000	5.88% due 11/15/24		3,144,519
USD	515,000	7.75% due 07/01/26		534,312

(2020年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>	
USD	220,000	Edgewell Personal Care Co. 5.50% due 06/01/28 (a),(b)	\$ 227,975
USD	415,000	Encompass Health Corp. 4.50% due 02/01/28 (a)	421,225
USD	760,000	5.75% due 09/15/25 (a)	779,000
USD	400,000	Energizer Holdings, Inc. 5.50% due 06/15/25 (a),(b)	409,416
USD	710,000	7.75% due 01/15/27 (a),(b)	773,900
USD	145,000	EnLink Midstream LLC 5.38% due 06/01/29 (a)	112,258
USD	65,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% due 06/01/25 (a)	52,325
USD	450,000	4.40% due 04/01/24 (a)	361,125
USD	270,000	4.85% due 07/15/26 (a)	217,350
USD	394,000	EnPro Industries, Inc. 5.75% due 10/15/26 (a)	387,105
USD	835,000	Entegris, Inc. 4.63% due 02/10/26 (a),(b)	851,491
USD	267,000	Entercom Media Corp. 6.50% due 05/01/27 (a),(b)	234,960
USD	595,000	7.25% due 11/01/24 (a),(b)	478,975
USD	1,145,000	Envision Healthcare Corp. 8.75% due 10/15/26 (a),(b)	503,800
USD	2,045,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 7.75% due 05/15/26 (a),(b),(c)	265,850
USD	275,000	8.00% due 11/29/24 (a),(b),(c)	2,750
USD	1,257,000	9.38% due 05/01/24 (a),(b),(c)	1,257
USD	400,000	Equinix, Inc. 5.88% due 01/15/26 (a)	419,000
USD	190,000	ESH Hospitality, Inc. 4.63% due 10/01/27 (a),(b)	179,787
USD	460,000	5.25% due 05/01/25 (a),(b)	447,350
USD	178,000	Expedia Group, Inc. 6.25% due 05/01/25 (a),(b)	189,878
USD	107,000	7.00% due 05/01/25 (a),(b)	114,296
USD	204,000	Ford Motor Co. 8.50% due 04/21/23	211,589
USD	204,000	9.00% due 04/22/25 (a)	214,455
USD	228,000	9.63% due 04/22/30 (a)	253,080
USD	340,000	Ford Motor Credit Co. LLC 4.27% due 01/09/27 (a)	309,329
USD	910,000	4.69% due 06/09/25 (a)	871,489
USD	685,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.88% due 03/15/23 (a)	690,425
USD	355,000	4.13% due 03/01/28 (a)	345,237
USD	290,000	4.55% due 11/14/24 (a)	295,075

(2020年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>		<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>		
		Frontier Communications Corp.		
USD	485,000	6.88% due 01/15/25 (a),(c)	\$	151,562
USD	495,000	8.00% due 04/01/27 (a),(b),(c)		509,231
USD	655,000	8.50% due 04/01/26 (a),(b),(c)		627,405
USD	1,270,000	11.00% due 09/15/25 (a),(c)		447,675
		Gap, Inc.		
USD	470,000	8.38% due 05/15/23 (b)		499,375
		GCI LLC		
USD	220,000	6.63% due 06/15/24 (a),(b)		230,725
USD	190,000	6.88% due 04/15/25 (a)		197,362
		GCP Applied Technologies, Inc.		
USD	725,000	5.50% due 04/15/26 (a),(b)		714,400
		General Motors Co.		
USD	173,000	6.13% due 10/01/25 (a)		189,027
USD	173,000	6.80% due 10/01/27 (a)		196,606
		Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.		
USD	50,000	6.25% due 05/15/26 (a)		44,534
USD	25,000	6.50% due 10/01/25 (a)		22,625
USD	261,000	7.75% due 02/01/28 (a)		244,009
		Geo Group, Inc.		
USD	955,000	5.88% due 10/15/24 (a)		790,262
		Gray Television, Inc.		
USD	382,000	7.00% due 05/15/27 (a),(b)		403,487
		Greif, Inc.		
USD	435,000	6.50% due 03/01/27 (a),(b)		439,350
		Griffon Corp.		
USD	485,000	5.75% due 03/01/28 (a)		481,750
		Gulfport Energy Corp.		
USD	245,000	6.00% due 10/15/24 (a)		143,325
USD	100,000	6.38% due 05/15/25 (a)		50,000
USD	585,000	6.38% due 01/15/26 (a)		292,500
USD	160,000	6.63% due 05/01/23 (a)		103,200
		HCA, Inc.		
USD	2,070,000	5.38% due 02/01/25		2,272,218
USD	358,000	5.38% due 09/01/26 (a)		396,485
USD	516,000	5.63% due 09/01/28 (a)		591,465
USD	3,280,000	5.88% due 02/15/26 (a)		3,671,730
		Herc Holdings, Inc.		
USD	615,000	5.50% due 07/15/27 (a),(b)		598,856
		Hertz Corp.		
USD	728,000	5.50% due 10/15/24 (a),(b),(c)		131,040
USD	405,000	6.00% due 01/15/28 (a),(b),(c)		67,987
USD	510,000	7.13% due 08/01/26 (a),(b),(c)		86,700
USD	203,000	7.63% due 06/01/22 (a),(b),(c)		87,797
		Hess Midstream Operations LP		
USD	390,000	5.63% due 02/15/26 (a),(b)		376,350
		Hexion, Inc.		
USD	344,000	7.88% due 07/15/27 (a),(b)		309,149

(2020年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>		<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>		
		High Ridge Brands Co. 8.88% due 03/15/25 (a),(b),(c)	\$	7,050
USD	705,000	Hillman Group, Inc. 6.38% due 07/15/22 (a),(b)		846,677
USD	940,000	Hill-Rom Holdings, Inc. 5.00% due 02/15/25 (a),(b)		154,125
USD	150,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.25% due 09/01/24 (a)		90,000
USD	90,000			90,000
USD	858,000	5.13% due 05/01/26 (a)		860,471
USD	74,000	5.38% due 05/01/25 (a),(b)		75,680
USD	111,000	5.75% due 05/01/28 (a),(b)		114,607
USD	95,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp. 4.88% due 04/01/27 (a)		94,287
USD	210,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp. 5.00% due 02/01/28 (a),(b)		206,850
USD	550,000	Hologic, Inc. 4.38% due 10/15/25 (a),(b)		562,260
USD	145,000	Howmet Aerospace, Inc. 5.13% due 10/01/24 (a)		147,161
USD	505,000	5.90% due 02/01/27		509,545
USD	125,000	6.88% due 05/01/25 (a)		132,842
USD	90,000	Hyatt Hotels Corp. 5.38% due 04/23/25 (a)		94,192
USD	90,000	5.75% due 04/23/30 (a)		94,813
USD	290,000	iHeartCommunications, Inc. 5.25% due 08/15/27 (a),(b)		284,113
USD	102,120	6.38% due 05/01/26 (a)		106,727
USD	185,092	8.38% due 05/01/27 (a)		173,061
USD	835,000	IQVIA, Inc. 5.00% due 10/15/26 (a),(b)		884,056
USD	125,000	IRB Holding Corp. 7.00% due 06/15/25 (a),(b)		129,688
USD	96,000	Jaguar Holding Co. II / Pharmaceutical Product Development LLC 4.63% due 06/15/25 (a),(b)		99,120
USD	95,000	5.00% due 06/15/28 (a),(b)		98,563
USD	390,000	Jeld-Wen, Inc. 4.63% due 12/15/25 (a),(b)		369,525
USD	220,000	4.88% due 12/15/27 (a),(b)		206,250
USD	55,000	6.25% due 05/15/25 (a),(b)		56,650
USD	740,000	L Brands, Inc. 6.75% due 07/01/36		616,790
USD	465,000	LABL Escrow Issuer LLC 6.75% due 07/15/26 (a),(b)		484,628
USD	350,000	10.50% due 07/15/27 (a),(b)		367,500
USD	135,000	Lamb Weston Holdings, Inc. 4.88% due 05/15/28 (a),(b)		141,372
USD	335,000	Level 3 Financing, Inc. 5.38% due 01/15/24 (a)		339,188
USD	420,000	5.38% due 05/01/25 (a)		431,470

(2020年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>		<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>		
		Live Nation Entertainment, Inc.		
USD	130,000	4.75% due 10/15/27 (a),(b)	\$	120,758
USD	195,000	6.50% due 05/15/27 (a),(b)		207,066
		LPL Holdings, Inc.		
USD	210,000	4.63% due 11/15/27 (a),(b)		205,538
		LTF Merger Sub, Inc.		
USD	1,000,000	8.50% due 06/15/23 (a),(b)		785,000
		Macy's, Inc.		
USD	217,000	8.38% due 06/15/25 (a),(b)		219,984
		MagnaChip Semiconductor Corp.		
USD	420,000	6.63% due 07/15/21 (a)		415,800
		Marriott International, Inc.		
USD	128,000	4.63% due 06/15/30		130,988
USD	115,000	5.75% due 05/01/25 (a)		124,174
		Marriott Ownership Resorts, Inc.		
USD	234,000	6.13% due 09/15/25 (a),(b)		242,483
		Marriott Ownership Resorts, Inc. / ILG LLC		
USD	705,000	6.50% due 09/15/26 (a)		699,713
		Mattel, Inc.		
USD	215,000	5.88% due 12/15/27 (a),(b)		218,763
USD	1,140,000	6.75% due 12/31/25 (a),(b)		1,188,450
		Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
USD	781,000	5.50% due 04/15/24 (a),(b)		775,142
USD	565,000	7.25% due 04/15/25 (a),(b)		508,500
		Meredith Corp.		
USD	620,000	6.88% due 02/01/26 (a)		574,275
		MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co.-Issuer, Inc.		
USD	205,000	4.50% due 09/01/26 (a)		201,413
USD	165,000	4.50% due 01/15/28 (a)		160,050
USD	155,000	5.63% due 05/01/24 (a)		161,588
USD	261,000	5.75% due 02/01/27 (a)		273,763
		MGM Resorts International		
USD	552,000	5.50% due 04/15/27 (a)		536,334
USD	866,000	5.75% due 06/15/25 (a)		863,835
USD	1,520,000	6.00% due 03/15/23		1,523,481
		Microchip Technology, Inc.		
USD	132,000	4.25% due 09/01/25 (a),(b)		132,899
		MTS Systems Corp.		
USD	170,000	5.75% due 08/15/27 (a),(b)		153,000
		Nabors Industries, Inc.		
USD	475,000	5.75% due 02/01/25 (a)		147,250
		Nabors Industries, Ltd.		
USD	170,000	7.25% due 01/15/26 (a),(b)		96,900
		Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		
USD	65,000	6.00% due 01/15/27 (a),(b)		58,500
		NCR Corp.		
USD	555,000	5.75% due 09/01/27 (a),(b)		550,838
USD	550,000	6.13% due 09/01/29 (a),(b)		548,625

(2020年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>	
USD 814,000	Neiman Marcus Group, Ltd. LLC / Neiman Marcus Group LLC / Mariposa Borrower / NMG 8.00% due 10/25/24 (a),(b),(c)	\$ 20,350
USD 1,279,958	8.75% due 10/25/24 (a),(b),(c)	31,999
USD 899,437	14.00% due 04/25/24 (a),(b),(c) Netflix, Inc.	206,871
USD 170,000	4.88% due 04/15/28	181,475
USD 600,000	4.88% due 06/15/30 (a),(b)	647,760
USD 624,000	5.88% due 11/15/28 Newell Brands, Inc.	710,031
USD 253,000	4.70% due 04/01/26 (a)	261,931
USD 45,000	4.88% due 06/01/25 (a)	46,679
USD 85,000	5.88% due 04/01/36 (a) Nexstar Broadcasting, Inc.	88,825
USD 285,000	5.63% due 08/01/24 (a),(b)	290,700
USD 600,000	5.63% due 07/15/27 (a),(b) NGPL PipeCo LLC	615,000
USD 160,000	4.88% due 08/15/27 (a),(b)	174,023
USD 315,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 04/15/22 (a),(b)	314,512
USD 135,000	Nordstrom, Inc. 8.75% due 05/15/25 (a),(b)	144,972
USD 295,000	Novelis Corp. 4.75% due 01/30/30 (a),(b)	280,282
USD 213,000	NRG Energy, Inc. 6.63% due 01/15/27 (a)	226,845
USD 127,000	Nuance Communications, Inc. 5.63% due 12/15/26 (a)	134,656
USD 330,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.25% due 05/01/26 (a),(b)	54,450
USD 681,000	6.88% due 01/15/23 (a) Occidental Petroleum Corp.	114,919
USD 65,000	2.70% due 08/15/22	59,456
USD 284,000	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 6.63% due 05/13/27 (a),(b)	298,910
USD 715,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27 (a),(b)	728,363
USD 840,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp. 5.25% due 08/15/25 (a),(b)	812,700
USD 225,000	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. 6.00% due 02/15/28 (a),(b)	188,998
USD 106,000	9.25% due 05/15/25 (a),(b) Performance Food Group, Inc.	114,768
USD 410,000	5.50% due 10/15/27 (a),(b)	401,853
USD 50,000	6.88% due 05/01/25 (a),(b) PetSmart, Inc.	52,375
USD 868,000	5.88% due 06/01/25 (a),(b)	868,000
USD 1,405,000	7.13% due 03/15/23 (a),(b)	1,362,850
USD 135,000	8.88% due 06/01/25 (a),(b)	133,988

(2020年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>		<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>		
		PGT Innovations, Inc.		
USD	420,000	6.75% due 08/01/26 (a),(b)	\$	428,400
		Photo Holdings Merger Sub, Inc.		
USD	970,000	8.50% due 10/01/26 (a),(b)		879,402
		Plantronics, Inc.		
USD	640,000	5.50% due 05/31/23 (a),(b)		489,600
		Post Holdings, Inc.		
USD	165,000	4.63% due 04/15/30 (a),(b)		162,731
USD	95,000	5.00% due 08/15/26 (a),(b)		97,375
USD	185,000	5.50% due 12/15/29 (a),(b)		193,325
USD	185,000	5.63% due 01/15/28 (a),(b)		193,788
USD	90,000	5.75% due 03/01/27 (a),(b)		93,825
		Presidio Holdings, Inc.		
USD	175,000	4.88% due 02/01/27 (a),(b)		173,688
		Prestige Brands, Inc.		
USD	130,000	5.13% due 01/15/28 (a),(b)		131,950
USD	535,000	6.38% due 03/01/24 (a),(b)		550,381
		Quicken Loans LLC		
USD	51,000	5.25% due 01/15/28 (a),(b)		51,469
		Radiology Partners, Inc.		
USD	285,000	9.25% due 02/01/28 (a),(b)		275,381
		Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.		
USD	825,000	7.25% due 04/01/25 (a),(b)		750,750
		Range Resources Corp.		
USD	555,000	4.88% due 05/15/25 (a)		464,119
		Refinitiv US Holdings, Inc.		
USD	280,000	6.25% due 05/15/26 (a),(b)		298,900
		Reichhold Industries, Inc.		
USD	4,835,993	9.00% due 05/01/18 (b),(c)		±
		Rite Aid Corp.		
USD	858,000	6.13% due 04/01/23 (a),(b)		797,940
USD	322,000	7.50% due 07/01/25 (a),(b)		319,585
		Royal Caribbean Cruises, Ltd.		
USD	100,000	10.88% due 06/01/23 (a),(b)		104,558
USD	205,000	11.50% due 06/01/25 (a),(b)		217,372
		Ryman Hospitality Properties, Inc.		
USD	470,000	4.75% due 10/15/27 (a),(b)		398,913
		Sabre GLBL, Inc.		
USD	485,000	5.25% due 11/15/23 (a),(b)		455,900
USD	180,000	9.25% due 04/15/25 (a),(b)		191,250
		Science Applications International Corp.		
USD	95,000	4.88% due 04/01/28 (a),(b)		97,019
		Scotts Miracle-Gro Co.		
USD	98,000	4.50% due 10/15/29 (a)		100,450
USD	645,000	5.25% due 12/15/26 (a)		669,994
		Scripps Escrow, Inc.		
USD	140,000	5.88% due 07/15/27 (a),(b)		133,000

(2020年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>	
USD 440,000	Service Corp. International/US 4.63% due 12/15/27 (a)	\$ 463,012
USD 743,000	7.50% due 04/01/27	824,730
USD 290,000	Sinclair Television Group, Inc. 5.13% due 02/15/27 (a),(b)	269,810
USD 265,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.00% due 08/01/27 (a),(b)	276,925
USD 1,050,000	5.38% due 04/15/25 (a),(b)	1,077,437
USD 165,000	5.38% due 07/15/26 (a),(b)	171,084
USD 665,000	Six Flags Entertainment Corp. 4.88% due 07/31/24 (a),(b)	625,100
USD 10,000	5.50% due 04/15/27 (a),(b)	9,300
USD 174,000	Six Flags Theme Parks, Inc. 7.00% due 07/01/25 (a),(b)	184,875
USD 374,000	SM Energy Co. 6.13% due 11/15/22 (a)	224,400
USD 366,000	6.63% due 01/15/27 (a)	187,575
USD 497,000	Southwestern Energy Co. 6.20% due 01/23/25 (a)	446,405
USD 60,000	7.50% due 04/01/26 (a)	55,200
USD 260,000	7.75% due 10/01/27 (a)	242,450
USD 360,000	Spectrum Brands, Inc. 5.00% due 10/01/29 (a),(b)	351,450
USD 500,000	5.75% due 07/15/25 (a)	515,625
USD 286,000	Spirit AeroSystems, Inc. 7.50% due 04/15/25 (a),(b)	284,393
USD 210,000	Springleaf Finance Corp. 5.38% due 11/15/29 (a)	186,165
USD 202,000	6.63% due 01/15/28 (a)	192,910
USD 2,684,000	Sprint Capital Corp. 8.75% due 03/15/32	3,858,250
USD 3,963,000	Sprint Corp. 7.63% due 02/15/25 (a)	4,621,849
USD 334,000	7.88% due 09/15/23	379,090
USD 290,000	SPX FLOW, Inc. 5.63% due 08/15/24 (a),(b)	292,900
USD 290,000	5.88% due 08/15/26 (a),(b)	291,888
USD 940,000	Standard Industries, Inc. 4.75% due 01/15/28 (a),(b)	946,157
USD 975,000	Staples, Inc. 7.50% due 04/15/26 (a),(b)	851,711
USD 700,000	10.75% due 04/15/27 (a),(b)	476,259
USD 535,000	Station Casinos LLC 4.50% due 02/15/28 (a),(b)	471,469
USD 255,000	Stevens Holding Co., Inc. 6.13% due 10/01/26 (a),(b)	262,747
USD 440,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp. 5.75% due 04/15/25 (a)	188,192



(2020年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>			
<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>			
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	535,000	5.00% due 01/15/28 (a)	\$ 520,288
USD	580,000	5.88% due 04/15/26 (a)	590,150
USD	270,000	6.50% due 07/15/27 (a)	284,256
USD	440,000	6.75% due 03/15/24 (a)	447,425
USD	375,000	6.88% due 01/15/29 (a)	401,363
		Tempur Sealy International, Inc.	
USD	425,000	5.50% due 06/15/26 (a)	426,063
USD	595,000	5.63% due 10/15/23 (a)	595,000
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	140,000	4.63% due 07/15/24 (a)	141,750
USD	1,410,000	4.88% due 01/01/26 (a),(b)	1,449,071
USD	610,000	5.13% due 11/01/27 (a),(b)	629,825
USD	842,000	6.25% due 02/01/27 (a),(b)	871,470
USD	765,000	6.75% due 06/15/23	801,338
USD	135,000	7.00% due 08/01/25 (a)	135,647
USD	174,000	7.50% due 04/01/25 (a),(b)	189,660
		Tenneco, Inc.	
USD	704,000	5.00% due 07/15/26 (a)	358,829
		Terex Corp.	
USD	820,000	5.63% due 02/01/25 (a),(b)	762,600
		T-Mobile USA, Inc.	
USD	405,000	4.75% due 02/01/28 (a)	430,317
USD	640,000	6.38% due 03/01/25 (a)	660,038
USD	1,005,000	6.50% due 01/15/24 (a)	1,027,401
USD	1,830,000	6.50% due 01/15/26 (a)	1,931,199
		TransDigm, Inc.	
USD	485,000	6.25% due 03/15/26 (a),(b)	495,913
		Transocean Guardian, Ltd.	
USD	342,350	5.88% due 01/15/24 (a),(b)	313,250
		Transocean Pontus, Ltd.	
USD	145,290	6.13% due 08/01/25 (a),(b)	136,573
		Transocean, Inc.	
USD	200,000	7.25% due 11/01/25 (a),(b)	110,000
USD	365,000	7.50% due 01/15/26 (a),(b)	197,100
USD	445,000	8.00% due 02/01/27 (a),(b)	240,300
		TreeHouse Foods, Inc.	
USD	810,000	6.00% due 02/15/24 (a),(b)	830,250
		TriMas Corp.	
USD	550,000	4.88% due 10/15/25 (a),(b)	545,875
		Triumph Group, Inc.	
USD	80,000	6.25% due 09/15/24 (a),(b)	68,600
USD	340,000	7.75% due 08/15/25 (a)	221,000
		United Rentals North America, Inc.	
USD	380,000	4.63% due 10/15/25 (a)	386,413
USD	500,000	5.50% due 05/15/27 (a)	530,580
USD	630,000	5.88% due 09/15/26 (a)	661,500
USD	785,000	6.50% due 12/15/26 (a)	838,969

(2020年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>	
USD 815,000	United States Cellular Corp. 6.70% due 12/15/33	\$ 877,832
USD 211,000	United States Steel Corp. 12.00% due 06/01/25 (a),(b)	210,473
USD 485,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC 6.00% due 04/15/23 (a),(b)	474,087
USD 348,000	8.25% due 10/15/23 (a)	327,016
USD 385,000	US Renal Care, Inc. 10.63% due 07/15/27 (a),(b)	400,400
USD 138,000	Vail Resorts, Inc. 6.25% due 05/15/25 (a),(b)	144,900
USD 297,000	Valvoline, Inc. 4.38% due 08/15/25 (a),(b)	301,455
USD 65,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 3.50% due 02/15/25 (a),(b)	62,563
USD 150,000	3.75% due 02/15/27 (a),(b)	144,750
USD 115,000	4.13% due 08/15/30 (a),(b)	110,975
USD 480,000	4.25% due 12/01/26 (a),(b)	475,536
USD 330,000	4.63% due 12/01/29 (a),(b)	329,228
USD 1,210,000	Vista Outdoor, Inc. 5.88% due 10/01/23 (a)	1,143,450
USD 305,000	Vistra Operations Co. LLC 5.63% due 02/15/27 (a),(b)	324,127
USD 555,000	Wabash National Corp. 5.50% due 10/01/25 (a),(b)	473,138
USD 725,000	Welbilt, Inc. 9.50% due 02/15/24 (a)	652,500
USD 352,000	WESCO Distribution, Inc. 7.13% due 06/15/25 (b)	352,000
USD 352,000	7.25% due 06/15/28 (b)	349,339
USD 385,000	Whiting Petroleum Corp. 6.25% due 04/01/23 (a),(c)	43,072
USD 665,000	6.63% due 01/15/26 (a),(c)	76,475
USD 250,000	William Carter Co. 5.63% due 03/15/27 (a),(b)	255,373
USD 2,982,000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp. 9.00% due 06/30/25 (a),(b),(c)	149,100
USD 700,000	Wolverine Escrow LLC 9.00% due 11/15/26 (a),(b)	466,067
USD 270,000	13.13% due 11/15/27 (a),(b)	170,100
USD 418,000	WPX Energy, Inc. 8.25% due 08/01/23 (a)	446,215
USD 1,150,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 03/01/25 (a),(b)	1,114,781

(2020年5月31日現在)

<u>元本金額</u>		<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.3%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (77.5%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (77.2%) (continued)</b>	
USD	275,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 5.13% due 10/01/29 (a),(b)	\$ 264,085
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>164,072,181</b>
		<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$187,197,267)</b>	<b>164,739,364</b>
		<b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$217,325,055)</b>	<b>192,050,159</b>
		<b>EQUITY-LINKED NOTES (0.5%)</b>	
		<b>UNITED STATES (0.5%)</b>	
USD	563	Claire's Stores, Inc.	985,250
USD	18,446	Remington Outdoor Co., Inc.	21,904
		<b>TOTAL UNITED STATES</b>	<b>1,007,154</b>
		<b>TOTAL EQUITY-LINKED NOTES (Cost \$1,291,762)</b>	<b>1,007,154</b>
<u>株式</u>		<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		<b>COMMON STOCKS (5.0%)</b>	
		<b>UNITED STATES (5.0%)</b>	
	5,852	Battalion Oil Corp.	33,883
	803	Claire's Stores, Inc.	441,650
	44,070	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. Class A	42,563
	2,122	iHeartMedia, Inc. Class A	18,461
	23,751	International Oncology Care	397,354
	7,557	Reichhold Cayman Equity	6,567,033
	61,294	UCI International Holdings, Inc.	1,440,409
	80,582	VICI Properties, Inc.	1,581,020
		<b>TOTAL UNITED STATES</b>	<b>10,522,373</b>
		<b>TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$6,119,085)</b>	<b>10,522,373</b>
		<b>PREFERRED STOCK (0.1%)</b>	
		<b>UNITED STATES (0.1%)</b>	
	426,185	MYT Holding Co. (b)	213,092
		<b>TOTAL UNITED STATES</b>	<b>213,092</b>
		<b>TOTAL PREFERRED STOCK (Cost \$1,271,445)</b>	<b>213,092</b>
		<b>WARRANTS (0.0%)(g)</b>	
		<b>UNITED STATES (0.0%)(g)</b>	
USD	18,601	FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc. 0.00% due 05/14/22	2,418
USD	15,938	iHeartMedia, Inc. 0.00% due 05/01/39	99,613
		<b>TOTAL UNITED STATES</b>	<b>102,031</b>
		<b>TOTAL WARRANTS (Cost \$285,292)</b>	<b>102,031</b>
<u>元本金額</u>		<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		<b>SHORT TERM INVESTMENTS (0.9%)</b>	
		<b>FRANCE (0.4%)</b>	
		<b>TIME DEPOSIT (0.4%)</b>	
EUR	719,492	BNP Paribas Bank (0.66)% due 06/01/20 (f)	798,672
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>	<b>798,672</b>
		<b>TOTAL FRANCE (Cost \$814,650)</b>	<b>798,672</b>

(2020年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	<b>SHORT TERM INVESTMENTS (0.9%) (continued)</b>		
	<b>GRAND CAYMAN (0.0%)<sup>(a)</sup></b>		
	<b>TIME DEPOSIT (0.0%)<sup>(a)</sup></b>		
JPY	Brown Brothers Harriman & Co. (0.27)% due 06/01/20 (f)		\$ 8,898
	<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>8,898</b>
	<b>TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$9,076)</b>		<b>8,898</b>
	<b>UNITED KINGDOM (0.5%)</b>		
	<b>TIME DEPOSIT (0.5%)</b>		
USD	Barclays Bank PLC 0.01% due 06/01/20		985,916
	<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>985,916</b>
	<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$985,916)</b>		<b>985,916</b>
	<b>TOTAL SHORT TERM INVESTMENTS (Cost \$1,809,642)</b>		<b>1,793,486</b>
	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$228,102,281)</b>	<b>96.9%</b>	<b>\$ 205,688,295</b>
	<b>CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>	<b>3.1</b>	<b>6,607,763</b>
	<b>NET ASSETS</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 212,296,058</b>

(a) Callable security.

(b) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.

(c) Defaulted security.

(d) Variable rate security as of May 31, 2020.

(e) Perpetual maturity.

(f) Due to deposit rate cuts by the central Bank in Japan and European central banks, interest rates for Japanese Yen and Euro-denominated short term investments may be less than zero percent.

(g) A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than 0.05%.

± A zero balance may reflect amounts rounding to less than one.

Cash in the amount of \$1,070,000 has been received as collateral for the following forward foreign currency contracts as of May 31, 2020.

## 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.	26,783,010	07/02/2020	USD	17,771,806	\$ 80,943	\$ -	\$ 80,943

## 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.	129,358,388	07/02/2020	USD	24,008,439	\$ 193,858	\$ -	\$ 193,858

## 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.	3,519,954	07/02/2020	USD	493,327	\$ -	\$ (1,327)	\$ (1,327)

(2020年5月31日現在)

**USHYF IDRクラスにおける為替予約取引**

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
IDR	Citibank N.A.	27,178,431,621	07/02/2020	USD	1,831,188	\$ 21,249	\$ -	\$ 21,249

**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.	1,272,797,483	07/02/2020	USD	11,855,269	\$ -	\$ (47,964)	\$ (47,964)

**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.	165,349,019	07/02/2020	USD	7,415,052	\$ 7,659	\$ -	\$ 7,659

**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.	1,112,337	07/02/2020	USD	738,092	\$ 3,358	\$ -	\$ 3,358
BRL	Citibank N.A.	3,853,030	07/02/2020	USD	714,875	6,007	-	6,007
ZAR	Citibank N.A.	12,453,693	07/02/2020	USD	713,643	-	(6,351)	(6,351)
						\$ 9,365	\$ (6,351)	\$ 3,014

**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.	327,258,883	07/02/2020	USD	48,084,556	\$ -	\$ (556,179)	\$ (556,179)

(2020年5月31日現在)

## デリバティブ取引の額

取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金*	差入 担保金*	純額**
店頭デリバティブ 為替予約取引					
Citibank N.A.	\$ 313,074	\$ (611,821)	\$ (1,070,000)	\$ -	\$ (1,368,747)
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	\$ 313,074	\$ (611,821)	\$ (1,070,000)	\$ -	\$ (1,368,747)
資産及び負債における 店頭デリバティブ合計	\$ 313,074	\$ (611,821)			

\* 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
CNY	-	Chinese Yuan
IDR	-	Indonesian Rupiah
JPY	-	Japanese Yen
MXN	-	Mexican Peso
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24期》決算日2021年7月14日

[計算期間：2021年1月15日～2021年7月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月14日に第24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24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					
20期(2019年7月16日)	円 10,042		% △0.0		%		%	百万円 147
21期(2020年1月14日)	10,041		△0.0		—		—	130
22期(2020年7月14日)	10,041		0.0		—		—	117
23期(2021年1月14日)	10,041		0.0		—		—	230
24期(2021年7月14日)	10,040		△0.0		—		—	141

(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) 2021年1月14日	円 10,041		%		%		%
1月末	10,041		0.0		—		—
2月末	10,041		0.0		—		—
3月末	10,041		0.0		—		—
4月末	10,041		0.0		—		—
5月末	10,041		0.0		—		—
6月末	10,040		△0.0		—		—
(期末) 2021年7月14日	10,040		△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。

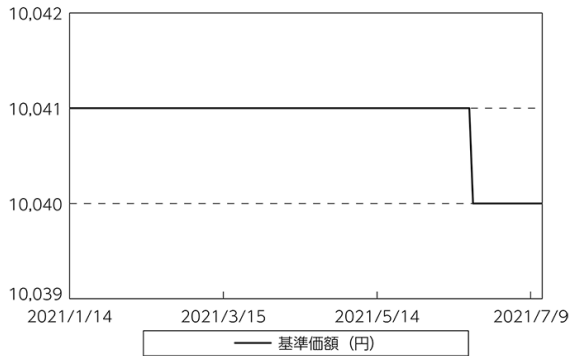
## ○運用経過

## ●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



## ●基準価額の変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

## ●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0%を下回る水準で推移しました。

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.043%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

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。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

(2021年1月15日～2021年7月14日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2021年1月15日～2021年7月14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 13,199,992	千円 13,299,993

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月15日～2021年7月14日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021年7月14日現在)

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 99,999	% 70.7

(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

(2021年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 70.7
コール・ローン等、その他	41,398	29.3
投資信託財産総額	141,397	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月14日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	141,397,328
コール・ローン等	41,397,386
その他有価証券(評価額)	99,999,942
(B) 負債	55
未払利息	55
(C) 純資産総額(A-B)	141,397,273
元本	140,827,312
次期繰越損益金	569,961
(D) 受益権総口数	140,827,312口
1口当たり基準価額(C/D)	10,040円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 229,994,634円  
 期中追加設定元本額 8,306,793円  
 期中一部解約元本額 97,474,115円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0040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)

マナー・プール・ファンドVI	101,842,839円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドX(年2回決算型)	26,236,133円
世界投資適格債オープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	5,154,901円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドIX(1年決算型)	1,298,028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) 為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型) 為替ヘッジなし	996,215円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	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
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) インド・ルピーコース(毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) 為替ヘッジなしコース(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) ブラジル・リアルコース(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) ブラジル・リアルコース(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) 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) 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) 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) メキシコ・ペソコース(1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 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) 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) 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) 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(1年決算型)	99,592円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジ) 分配型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジ) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジなし) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジなし) 分配型	99,561円
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

## ○損益の状況 (2021年1月15日~2021年7月14日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	△ 3,098
受取利息	395
支払利息	△ 3,493
(B) 当期損益金(A)	△ 3,098
(C) 前期繰越損益金	937,452
(D) 追加信託差損益金	34,020
(E) 解約差損益金	△398,413
(F) 計(B+C+D+E)	569,961
次期繰越損益金(F)	569,961

(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。

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 (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)	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 (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)	ユーロコース (毎月決算型)	9,959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)	9,959円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり)	年2回決算型		9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし)	年2回決算型		9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし)	毎月決算型		9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり)	毎月決算型		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
合計			140,827,312円