

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"> ・米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。 ・高水準のインカムゲインの確保と、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 ・実質的な米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行います。 | |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券、短期社債等およびコマースャル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。） | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型） ブラジル・レアルコース（毎月決算型）



第131期（決算日：2021年10月25日）
 第132期（決算日：2021年11月24日）
 第133期（決算日：2021年12月24日）
 第134期（決算日：2022年1月24日）
 第135期（決算日：2022年2月24日）
 第136期（決算日：2022年3月24日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）」は、去る3月24日に第136期の決算を行いましたので、法令に基づいて第131期～第136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 期 金 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 107期(2019年10月24日) | 4,952 | 40 | 40 | 3.8 | — | — | 99.3 | 3,778 |
| 108期(2019年11月25日) | 4,710 | 40 | 40 | △ 4.1 | — | — | 98.3 | 3,543 |
| 109期(2019年12月24日) | 4,962 | 40 | 40 | 6.2 | — | — | 97.8 | 3,661 |
| 110期(2020年1月24日) | 4,834 | 40 | 40 | △ 1.8 | — | — | 99.1 | 3,550 |
| 111期(2020年2月25日) | 4,694 | 40 | 40 | △ 2.1 | — | — | 98.0 | 3,413 |
| 112期(2020年3月24日) | 3,082 | 40 | 40 | △ 33.5 | — | — | 97.9 | 2,206 |
| 113期(2020年4月24日) | 3,117 | 40 | 40 | 2.4 | — | — | 97.8 | 2,231 |
| 114期(2020年5月25日) | 3,154 | 40 | 40 | 2.5 | — | — | 98.1 | 2,243 |
| 115期(2020年6月24日) | 3,446 | 40 | 40 | 10.5 | — | — | 98.1 | 2,432 |
| 116期(2020年7月27日) | 3,518 | 40 | 40 | 3.3 | — | — | 98.4 | 2,456 |
| 117期(2020年8月24日) | 3,172 | 40 | 40 | △ 8.7 | — | — | 97.8 | 2,216 |
| 118期(2020年9月24日) | 3,147 | 40 | 40 | 0.5 | — | — | 97.9 | 2,184 |
| 119期(2020年10月26日) | 3,126 | 40 | 40 | 0.6 | — | — | 98.0 | 2,143 |
| 120期(2020年11月24日) | 3,272 | 40 | 40 | 6.0 | — | — | 98.3 | 2,207 |
| 121期(2020年12月24日) | 3,407 | 40 | 40 | 5.3 | — | — | 99.2 | 2,269 |
| 122期(2021年1月25日) | 3,277 | 20 | 20 | △ 3.2 | — | — | 99.1 | 2,168 |
| 123期(2021年2月24日) | 3,348 | 20 | 20 | 2.8 | — | — | 97.4 | 2,159 |
| 124期(2021年3月24日) | 3,408 | 20 | 20 | 2.4 | — | — | 98.6 | 2,153 |
| 125期(2021年4月26日) | 3,450 | 20 | 20 | 1.8 | — | — | 98.0 | 2,121 |
| 126期(2021年5月24日) | 3,564 | 20 | 20 | 3.9 | — | — | 99.0 | 2,152 |
| 127期(2021年6月24日) | 3,958 | 20 | 20 | 11.6 | — | — | 98.7 | 2,376 |
| 128期(2021年7月26日) | 3,770 | 20 | 20 | △ 4.2 | — | — | 98.6 | 2,240 |
| 129期(2021年8月24日) | 3,599 | 20 | 20 | △ 4.0 | — | — | 98.0 | 2,121 |
| 130期(2021年9月24日) | 3,740 | 20 | 20 | 4.5 | — | — | 98.6 | 2,168 |
| 131期(2021年10月25日) | 3,618 | 20 | 20 | △ 2.7 | — | — | 98.0 | 2,084 |
| 132期(2021年11月24日) | 3,676 | 20 | 20 | 2.2 | — | — | 99.4 | 2,102 |
| 133期(2021年12月24日) | 3,650 | 20 | 20 | △ 0.2 | — | — | 99.1 | 2,038 |
| 134期(2022年1月24日) | 3,732 | 20 | 20 | 2.8 | — | — | 98.7 | 2,076 |
| 135期(2022年2月24日) | 3,981 | 20 | 20 | 7.2 | — | — | 98.2 | 2,196 |
| 136期(2022年3月24日) | 4,347 | 20 | 20 | 9.7 | — | — | 98.7 | 2,366 |

(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131期 | (期 首) | 円 | | % | % | | % | | % | |
| | 2021年9月24日 | 3,740 | | — | — | | — | | 98.6 | |
| | 9月末 | 3,715 | | △0.7 | — | | — | | 98.6 | |
| 第132期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2021年10月25日 | 3,638 | | △2.7 | — | | — | | 98.0 | |
| | (期 首) | | | | | | | | | |
| 第132期 | 2021年10月25日 | 3,618 | | — | — | | — | | 98.0 | |
| | 10月末 | 3,630 | | 0.3 | — | | — | | 97.9 | |
| | (期 末) | | | | | | | | | |
| 第133期 | 2021年11月24日 | 3,696 | | 2.2 | — | | — | | 99.4 | |
| | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2021年11月24日 | 3,676 | | — | — | | — | | 99.4 | |
| 第133期 | 11月末 | 3,611 | | △1.8 | — | | — | | 98.0 | |
| | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2021年12月24日 | 3,670 | | △0.2 | — | | — | | 99.1 | |
| 第134期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2021年12月24日 | 3,650 | | — | — | | — | | 99.1 | |
| | 12月末 | 3,669 | | 0.5 | — | | — | | 99.0 | |
| 第134期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2022年1月24日 | 3,752 | | 2.8 | — | | — | | 98.7 | |
| | (期 首) | | | | | | | | | |
| 第135期 | 2022年1月24日 | 3,732 | | — | — | | — | | 98.7 | |
| | 1月末 | 3,800 | | 1.8 | — | | — | | 98.8 | |
| | (期 末) | | | | | | | | | |
| 第135期 | 2022年2月24日 | 4,001 | | 7.2 | — | | — | | 98.2 | |
| | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2022年2月24日 | 3,981 | | — | — | | — | | 98.2 | |
| 第136期 | 2月末 | 3,951 | | △0.8 | — | | — | | 98.0 | |
| | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2022年3月24日 | 4,367 | | 9.7 | — | | — | | 98.7 | |

(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。

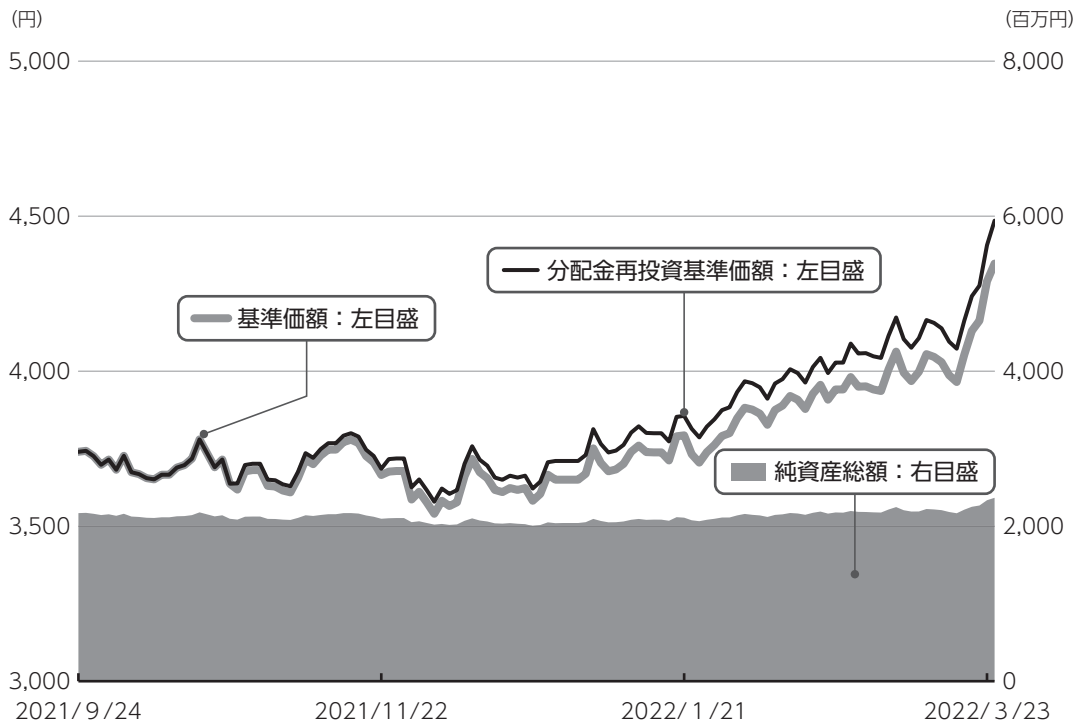
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第131期～第136期：2021年9月25日～2022年3月24日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



| | |
|--------|--------|
| 第131期首 | 3,740円 |
| 第136期末 | 4,347円 |
| 既払分配金 | 120円 |
| 騰落率 | 19.9% |

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ19.9%（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

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。

下落要因

地政学リスクの高まり等を背景にスプレッド（国債との利回り格差）が拡大し、米国ハイ・イールド債券市況が下落したこと等。

第131期～第136期：2021年9月25日～2022年3月24日

投資環境について

米国ハイ・イールド債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



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

インフレの高止まり等から米金利が上昇したことや、ウクライナ情勢の悪化を受けて投資家心理が悪化しスプレッド（国債との利回り格差）が拡大したこと等がマイナスとなり、同市場は下落しました。

（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商品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-0.005%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。

2022年2月末時点において、国・地域別では、引き続き米国を高位の組み入れとし、格付け別ではBB格やB格が高位の組み入れとなりました。信用格付別組入比率は、BBB格以上3.7%、BB格41.4%、B格31.0%、CCC格5.8%、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12.4%、メディア11.9%、エネルギー10.3%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131期 2021年9月25日~ 2021年10月25日 | 第132期 2021年10月26日~ 2021年11月24日 | 第133期 2021年11月25日~ 2021年12月24日 | 第134期 2021年12月25日~ 2022年1月24日 | 第135期 2022年1月25日~ 2022年2月24日 | 第136期 2022年2月25日~ 2022年3月24日 |
|--------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 当期分配金 （対基準価額比率） | 20 (0.550%) | 20 (0.541%) | 20 (0.545%) | 20 (0.533%) | 20 (0.500%) | 20 (0.458%) |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 当期の収益以外 | - | - | - | - | - | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,944 | 1,953 | 1,965 | 1,983 | 2,005 | 2,023 |

（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（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）

米国ハイ・イールド債券市場では、ウクライナ情勢に対する不透明感はあるものの、企業の良好な財務状況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、デフォルト（債務不履行）率は低水準のまま推移していくとみています。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9月25日～2022年3月24日

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第131期～第136期 | | 項目の概要 |
|-----------|-------------|---------|---|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a) 信託報酬 | 20 | 0.535 | (a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数) |
| （投信会社） | (8) | (0.218) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| （販売会社） | (11) | (0.300) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (1) | (0.016) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 0 | 0.002 | (b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数 |
| （監査費用） | (0) | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| 合計 | 20 | 0.537 | |

作成期中の平均基準価額は、3,769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。

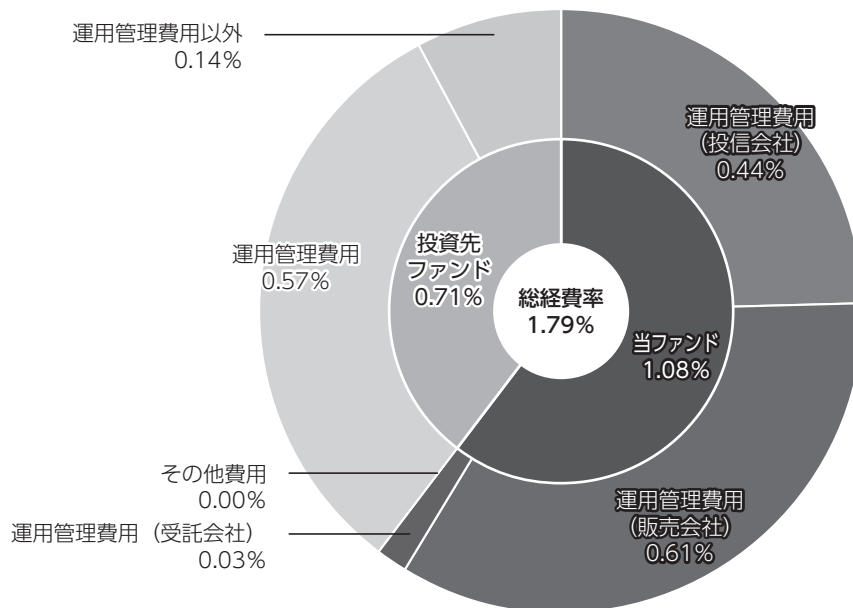
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.79%**です。



| | | |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③) | (%) | 1.79 |
| 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 | (%) | 0.57 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | 0.14 |

(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9月25日～2022年3月24日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第131期～第136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 357,039 | 千円 120,149 | 千口 623,806 | 千円 213,680 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月25日～2022年3月24日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年3月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | | 第130期末 | | 第136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 6,244,659 | 千円 5,977,893 | 千口 2,334,367 | 千円 2,334,367 | % 98.7 |
| 合計 | | 6,244,659 | 5,977,893 | 2,334,367 | 2,334,367 | 98.7 |

(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130期末 | | 第136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

(2022年3月24日現在)

| 項 目 | 第136期末 | |
|-----------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 2,334,367 | % 98.0 |
| 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 | 47,228 | 2.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,381,816 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第131期末 | 第132期末 | 第133期末 | 第134期末 | 第135期末 | 第136期末 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021年10月25日現在 | 2021年11月24日現在 | 2021年12月24日現在 | 2022年1月24日現在 | 2022年2月24日現在 | 2022年3月24日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 2,099,243,261 | 2,123,031,612 | 2,054,561,820 | 2,097,433,015 | 2,215,533,216 | 2,381,816,450 |
| コール・ローン等 | 55,901,995 | 32,792,923 | 33,506,689 | 48,509,859 | 59,246,673 | 47,228,180 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,043,120,240 | 2,090,017,663 | 2,020,834,105 | 2,048,702,130 | 2,156,065,539 | 2,334,367,266 |
| マネー・プール マザーファンド(評価額) | 221,026 | 221,026 | 221,026 | 221,026 | 221,004 | 221,004 |
| (B) 負債 | 14,365,620 | 20,523,859 | 15,826,492 | 21,146,031 | 19,261,629 | 15,525,421 |
| 未払収益分配金 | 11,523,563 | 11,438,284 | 11,170,901 | 11,127,004 | 11,034,434 | 10,887,397 |
| 未払解約金 | 879,816 | 7,198,481 | 2,829,556 | 8,118,646 | 6,257,794 | 2,797,298 |
| 未払信託報酬 | 1,954,246 | 1,879,398 | 1,818,603 | 1,892,640 | 1,961,385 | 1,833,250 |
| 未払利息 | 30 | 33 | 20 | 21 | 23 | 2 |
| その他未払費用 | 7,965 | 7,663 | 7,412 | 7,720 | 7,993 | 7,474 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,084,877,641 | 2,102,507,753 | 2,038,735,328 | 2,076,286,984 | 2,196,271,587 | 2,366,291,029 |
| 元本 | 5,761,781,693 | 5,719,142,169 | 5,585,450,527 | 5,563,502,198 | 5,517,217,448 | 5,443,698,568 |
| 次期繰越損益金 | △3,676,904,052 | △3,616,634,416 | △3,546,715,199 | △3,487,215,214 | △3,320,945,861 | △3,077,407,539 |
| (D) 受益権総口数 | 5,761,781.693口 | 5,719,142.169口 | 5,585,450.527口 | 5,563,502.198口 | 5,517,217.448口 | 5,443,698.568口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 3,618円 | 3,676円 | 3,650円 | 3,732円 | 3,981円 | 4,347円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第131期 | 第132期 | 第133期 | 第134期 | 第135期 | 第136期 |
|------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年9月25日～ 2021年10月25日 | 2021年10月26日～ 2021年11月24日 | 2021年11月25日～ 2021年12月24日 | 2021年12月25日～ 2022年1月24日 | 2022年1月25日～ 2022年2月24日 | 2022年2月25日～ 2022年3月24日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 16,120,277 | 17,303,943 | 19,341,760 | 21,939,488 | 23,149,356 | 20,979,475 |
| 受取配当金 | 16,120,663 | 17,305,017 | 19,342,425 | 21,939,822 | 23,149,659 | 20,979,617 |
| 受取利息 | 6 | — | 3 | 14 | — | 12 |
| 支払利息 | △ 392 | △ 1,074 | △ 668 | △ 348 | △ 303 | △ 154 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 72,372,314 | 29,069,615 | △ 20,950,876 | 36,474,547 | 127,050,584 | 190,998,489 |
| 売買益 | 260,681 | 29,461,034 | 71,879,454 | 46,718,588 | 173,068,877 | 242,386,531 |
| 売買損 | △ 72,632,995 | △ 391,419 | △ 92,830,330 | △ 10,244,041 | △ 46,018,293 | △ 51,388,042 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,962,211 | △ 1,887,611 | △ 1,826,015 | △ 1,900,360 | △ 1,969,378 | △ 1,840,724 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 58,214,248 | 44,486,497 | △ 3,435,131 | 56,513,675 | 148,230,562 | 210,137,240 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 1,870,401,317 | △ 1,922,228,875 | △ 1,841,569,220 | △ 1,838,481,655 | △ 1,773,761,164 | △ 1,607,207,416 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 1,736,764,924 | △ 1,727,453,754 | △ 1,690,539,947 | △ 1,694,120,230 | △ 1,684,380,825 | △ 1,669,449,966 |
| (配当等相当額) | (880,094,722) | (874,025,435) | (854,044,532) | (852,133,867) | (845,680,108) | (835,635,743) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,616,859,646) | (△ 2,601,479,189) | (△ 2,544,584,479) | (△ 2,546,254,097) | (△ 2,530,060,933) | (△ 2,505,085,709) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 3,665,380,489 | △ 3,605,196,132 | △ 3,535,544,298 | △ 3,476,088,210 | △ 3,309,911,427 | △ 3,066,520,142 |
| (H) 収益分配金 | △ 11,523,563 | △ 11,438,284 | △ 11,170,901 | △ 11,127,004 | △ 11,034,434 | △ 10,887,397 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 3,676,904,052 | △ 3,616,634,416 | △ 3,546,715,199 | △ 3,487,215,214 | △ 3,320,945,861 | △ 3,077,407,539 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,736,764,924 | △ 1,727,453,754 | △ 1,690,539,947 | △ 1,694,120,230 | △ 1,684,380,825 | △ 1,669,449,966 |
| (配当等相当額) | (880,094,722) | (874,025,435) | (854,044,532) | (852,133,867) | (845,680,108) | (835,635,743) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,616,859,646) | (△ 2,601,479,189) | (△ 2,544,584,479) | (△ 2,546,254,097) | (△ 2,530,060,933) | (△ 2,505,085,709) |
| 分配準備積立金 | 240,537,101 | 243,478,196 | 243,686,856 | 251,462,673 | 260,562,747 | 265,798,472 |
| 繰越損益金 | △ 2,180,676,229 | △ 2,132,658,858 | △ 2,099,862,108 | △ 2,044,557,657 | △ 1,897,127,783 | △ 1,673,756,045 |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

① 作成期首（前作成期末）元本額 5,799,124,528円

 作成期中追加設定元本額 104,995,955円

 作成期中一部解約元本額 460,421,915円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4347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3,077,407,539円です。

③ 分配金の計算過程

| 項 目 | 2021年9月25日～ 2021年10月25日 | 2021年10月26日～ 2021年11月24日 | 2021年11月25日～ 2021年12月24日 | 2021年12月25日～ 2022年1月24日 | 2022年1月25日～ 2022年2月24日 | 2022年2月25日～ 2022年3月24日 |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 14,158,065円 | 16,599,878円 | 17,515,743円 | 21,225,713円 | 22,845,875円 | 20,797,243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 | 880,094,722円 | 874,025,435円 | 854,044,532円 | 852,133,867円 | 845,680,108円 | 835,635,743円 |
| 分配準備積立金額 | 237,902,599円 | 238,316,602円 | 237,342,014円 | 241,363,964円 | 248,751,306円 | 255,888,626円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 1,132,155,386円 | 1,128,941,915円 | 1,108,902,289円 | 1,114,723,544円 | 1,117,277,289円 | 1,112,321,612円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 1,964円 | 1,973円 | 1,985円 | 2,003円 | 2,025円 | 2,043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 | 11,523,563円 | 11,438,284円 | 11,170,901円 | 11,127,004円 | 11,034,434円 | 10,887,397円 |

○分配金のお知らせ

| | 第131期 | 第132期 | 第133期 | 第134期 | 第135期 | 第136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*¹のハイ・イールド債券*²を中心に投資を行います。</p> <p>* 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。</p> <p>* 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。</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* |
| 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

(2021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） | \$ | 9,810,993 |
| 受取配当金 | | 825,139 |
| その他収益 | | 6,529 |
| 投資収益合計 | | 10,642,661 |

費用

| | | |
|--------------|--|------------------|
| 運用受託報酬 | | 1,011,697 |
| 会計処理および管理手数料 | | 175,087 |
| 保管費用 | | 153,905 |
| 専門家報酬 | | 54,991 |
| 名義書換事務代行手数料 | | 47,982 |
| 登録手数料 | | 15,983 |
| 受託者報酬 | | 6,182 |
| 費用合計 | | 1,465,827 |

投資純利益 9,176,834

実現および未実現損益：
実現純損益：

| | | |
|-----------------|--|--------------------|
| 投資有価証券 | | (3,760,829) |
| 外国通貨取引および為替予約取引 | | (401,198) |
| 実現純損益 | | (4,162,027) |

未実現評価損益の純変動：

| | | |
|--------------------|--|-------------------|
| 投資有価証券 | | 32,991,719 |
| 外国通貨取引および為替予約取引 | | 389,015 |
| 未実現評価損益の純変動 | | 33,380,734 |

実現および未実現損益（純額） 29,218,707

運用による純資産の増減（純額） \$ 38,395,541

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2021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 | \$ | 9,176,834 |
| 実現純損失 | | (4,162,027) |
| 未実現評価損益の純変動 | | 33,380,734 |
| 運用による純資産の増減額 | | 38,395,541 |
| 分配額 | | (18,066,256) |
| ファンドユニットの取引による純資産の増減額 | | (46,950,759) |
| 純資産の増減額 | | (26,621,474) |
| 純資産 | | |
| 期首 | | 212,296,058 |
| 期末 | \$ | 185,674,584 |

| | 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 |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| ファンドユニット取引 | | | | | |
| ユニット数 | | | | | |
| 発行 | - | - | - | - | 26,991,150 |
| 買戻し | 153,937,721 | 541,428,962 | 1,923,852 | 16,241,698 | 86,951,514 |
| 償還 | (622,350,513) | (3,120,206,238) | (67,203,629) | (361,061,572) | (372,949,898) |
| ユニット増減数 | (468,412,792) | (2,578,777,276) | (65,279,777) | (344,819,874) | (259,007,234) |
| 金額 | | | | | |
| 発行 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 179,182 |
| 買戻し | 1,050,449 | 1,492,481 | 14,975 | 88,665 | 619,913 |
| 償還 | (4,448,512) | (8,794,794) | (553,041) | (1,992,888) | (2,712,162) |
| ファンドユニット取引による増減額 | \$ (3,398,063) | \$ (7,302,313) | \$ (538,066) | \$ (1,904,223) | \$ (1,913,067) |

| | 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 |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| ファンドユニット取引 | | | | | |
| ユニット数 | | | | | |
| 発行 | - | 1,897,172,697 | - | - | - |
| 買戻し | 68,812,185 | 472,523,246 | 15,598,778 | 4,072,286,525 | 141,156,766 |
| 償還 | (1,894,050,778) | (2,836,407,313) | (581,339,588) | (8,612,847,975) | (827,590,390) |
| ユニット増減数 | (1,825,238,593) | (466,711,370) | (565,740,810) | (4,540,561,450) | (686,433,624) |
| 金額 | | | | | |
| 発行 | \$ - | \$ 16,489,577 | \$ - | \$ - | \$ - |
| 買戻し | 286,329 | 4,048,757 | 63,212 | 8,979,687 | 1,421,788 |
| 償還 | (8,357,165) | (24,920,270) | (2,484,509) | (18,960,774) | (8,461,659) |
| ファンドユニット取引による増減額 | \$ (8,070,836) | \$ (4,381,936) | \$ (2,421,297) | \$ (9,981,087) | \$ (7,039,871) |

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

※2020年9月10日に償還しました。

3. 投資明細表

(2021年5月31日現在)

(米ドルで表示)

| | 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|-----|-----------|--|----------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) | |
| | | AUSTRALIA (0.1%) | |
| | | CORPORATE BOND & NOTE (0.1%) | |
| USD | 141,000 | FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 4.38% due 04/01/31 (a),(b) | \$ 147,317 |
| | | TOTAL CORPORATE BOND & NOTE | 147,317 |
| | | TOTAL AUSTRALIA (Cost \$141,000) | 147,317 |
| | | AUSTRIA (0.1%) | |
| | | CORPORATE BOND & NOTE (0.1%) | |
| USD | 200,000 | ams AG 7.00% due 07/31/25 (a),(b) | 214,500 |
| | | TOTAL CORPORATE BOND & NOTE | 214,500 |
| | | TOTAL AUSTRIA (Cost \$198,294) | 214,500 |
| | | CANADA (5.5%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (5.5%) | |
| USD | 87,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 3.50% due 02/15/29 (a),(b) | 85,151 |
| USD | 250,000 | ATS Automation Tooling Systems, Inc. 4.13% due 12/15/28 (a),(b) | 251,012 |
| USD | 272,000 | Bausch Health Cos, Inc. 4.88% due 06/01/28 (a),(b) | 274,205 |
| USD | 595,000 | 5.00% due 02/15/29 (a),(b) | 545,912 |
| USD | 305,000 | 5.50% due 11/01/25 (a),(b) | 313,098 |
| USD | 1,326,000 | 6.13% due 04/15/25 (a),(b) | 1,356,153 |
| USD | 700,000 | 7.00% due 03/15/24 (a),(b) | 714,630 |
| USD | 345,000 | 7.00% due 01/15/28 (a),(b) | 353,456 |
| USD | 1,775,000 | 9.00% due 12/15/25 (a),(b) | 1,900,848 |
| USD | 420,000 | Baytex Energy Corp. 8.75% due 04/01/27 (a),(b) | 407,526 |
| USD | 458,000 | Bombardier, Inc. 7.50% due 03/15/25 (a),(b) | 461,435 |
| USD | 120,000 | Clarios Global LP 6.75% due 05/15/25 (a),(b) | 128,550 |
| USD | 217,000 | Garda World Security Corp. 6.00% due 06/01/29 (a),(b) | 215,088 |
| USD | 275,000 | 9.50% due 11/01/27 (a),(b) | 303,187 |
| USD | 208,000 | GFL Environmental, Inc. 3.75% due 08/01/25 (a),(b) | 212,940 |
| USD | 105,000 | 4.00% due 08/01/28 (a),(b) | 101,319 |
| USD | 176,000 | Masonite International Corp. 5.38% due 02/01/28 (a),(b) | 186,120 |
| USD | 114,000 | 5.75% due 09/15/26 (a),(b) | 118,592 |
| USD | 77,000 | MEG Energy Corp. 5.88% due 02/01/29 (a),(b) | 80,080 |
| USD | 442,000 | 6.50% due 01/15/25 (a),(b) | 456,918 |
| USD | 190,000 | NOVA Chemicals Corp. 4.25% due 05/15/29 (a),(b) | 190,518 |
| USD | 215,000 | 4.88% due 06/01/24 (a),(b) | 225,380 |
| USD | 275,000 | 5.00% due 05/01/25 (a),(b) | 292,833 |
| USD | 425,000 | 5.25% due 06/01/27 (a),(b) | 454,750 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|---|-------------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | CANADA (5.5%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (5.5%) (continued) | |
| | | Precision Drilling Corp. | |
| USD | 110,000 | 7.13% due 01/15/26 (a),(b) | \$ 111,300 |
| USD | 365,000 | 7.75% due 12/15/23 (a) | 368,650 |
| | | Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc. | |
| USD | 92,000 | 4.50% due 03/15/29 (a),(b) | 93,570 |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 10,203,221 |
| | | TOTAL CANADA (Cost \$9,978,840) | 10,203,221 |
| | | FRANCE (0.5%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%) | |
| | | Alice France S.A. | |
| USD | 364,000 | 5.13% due 07/15/29 (a),(b) | 360,891 |
| USD | 510,000 | 8.13% due 02/01/27 (a),(b) | 555,900 |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 916,791 |
| | | TOTAL FRANCE (Cost \$874,000) | 916,791 |
| | | IRELAND (0.1%) | |
| | | CORPORATE BOND & NOTE (0.1%) | |
| | | Jazz Securities DAC | |
| USD | 200,000 | 4.38% due 01/15/29 (a),(b) | 205,696 |
| | | TOTAL CORPORATE BOND & NOTE | 205,696 |
| | | TOTAL IRELAND (Cost \$200,000) | 205,696 |
| | | LUXEMBOURG (3.6%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (3.6%) | |
| | | Alice Financing S.A. | |
| USD | 605,000 | 7.50% due 05/15/26 (a),(b) | 630,089 |
| | | Alice France Holding S.A. | |
| USD | 400,000 | 10.50% due 05/15/27 (a),(b) | 447,200 |
| | | Dana Financing Luxembourg sarl | |
| USD | 920,000 | 6.50% due 06/01/26 (a),(b) | 950,820 |
| | | Endo Luxembourg Finance Co. I sarl / Endo US, Inc. | |
| USD | 120,000 | 6.13% due 04/01/29 (a),(b) | 118,350 |
| | | INEOS Group Holdings S.A. | |
| USD | 950,000 | 5.63% due 08/01/24 (a),(b) | 955,225 |
| | | Intelsat Jackson Holdings S.A. | |
| USD | 858,000 | 5.50% due 08/01/23 (a),(c) | 499,785 |
| USD | 784,000 | 8.50% due 10/15/24 (a),(b),(c) | 464,677 |
| USD | 1,000,000 | 9.75% due 07/15/25 (a),(b),(c) | 585,000 |
| | | Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC | |
| USD | 690,000 | 5.50% due 04/15/25 (a),(b),(c) | 424,350 |
| USD | 490,000 | 5.63% due 10/15/23 (a),(b),(c) | 301,350 |
| | | Telecom Italia Capital S.A. | |
| USD | 325,000 | 6.00% due 09/30/34 | 359,125 |
| | | Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. | |
| USD | 148,000 | 5.13% due 04/01/29 (a),(b) | 151,522 |
| USD | 690,000 | 5.38% due 09/01/25 (a),(b) | 702,938 |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 6,590,431 |
| | | TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$7,859,460) | 6,590,431 |

(2021年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|------|---|------------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | MULTINATIONAL (1.9%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%) | |
| | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 sarl | |
| USD | 400,000 4.63% due 06/01/28 (a),(b) | \$ 399,044 |
| USD | 328,000 American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP, Ltd. 5.50% due 04/20/26 (b) | 345,220 |
| USD | 284,375 5.75% due 04/20/29 (b) | 305,058 |
| USD | 440,000 Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 5.25% due 08/15/27 (a),(b) | 443,850 |
| USD | 481,000 6.00% due 02/15/25 (a),(b) | 495,526 |
| USD | 150,000 Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% due 06/15/27 (a),(b) | 157,125 |
| USD | 353,000 Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6.25% due 05/15/26 (a),(b) | 376,898 |
| USD | 352,000 Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 6.00% due 06/30/28 (a),(b) | 242,880 |
| USD | 279,000 9.50% due 07/31/27 (a),(b) | 283,882 |
| USD | 275,000 Venator Finance sarl / Venator Materials LLC 5.75% due 07/15/25 (a),(b) | 270,468 |
| USD | 250,000 9.50% due 07/01/25 (a),(b) | 280,625 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 3,600,576 |
| | TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$3,542,778) | 3,600,576 |
| | NETHERLANDS (1.5%) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%) | |
| USD | 200,000 Alcoa Nederland Holding BV 5.50% due 12/15/27 (a),(b) | 216,736 |
| USD | 790,000 7.00% due 09/30/26 (a),(b) | 827,525 |
| USD | 505,000 Nouryon Holding BV 8.00% due 10/01/26 (a),(b) | 533,406 |
| USD | 207,000 Sensata Technologies BV 4.00% due 04/15/29 (a),(b) | 207,373 |
| USD | 200,000 5.63% due 11/01/24 (b) | 221,676 |
| USD | 332,000 Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co.-Borrower LLC 7.00% due 07/15/26 (a),(b) | 345,366 |
| USD | 265,000 Trivium Packaging Finance BV 5.50% due 08/15/26 (a),(b) | 276,263 |
| USD | 200,000 8.50% due 08/15/27 (a),(b) | 214,922 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 2,843,267 |
| | TOTAL NETHERLANDS (Cost \$2,708,329) | 2,843,267 |
| | UNITED STATES (76.6%) | |
| | CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.4%) | |
| USD | 735,000 DISH Network Corp. 3.38% due 08/15/26 | 758,520 |
| | TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE | 758,520 |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) | |
| USD | 195,000 Acadia Healthcare Co., Inc. 5.50% due 07/01/28 (a),(b) | 206,700 |
| USD | 275,000 ACCO Brands Corp. 4.25% due 03/15/29 (a),(b) | 270,875 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|---|----|-------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | | |
| | | ACI Worldwide, Inc. | | |
| USD | 536,000 | 5.75% due 08/15/26 (a),(b) | \$ | 562,130 |
| | | AdaptHealth LLC | | |
| USD | 78,000 | 4.63% due 08/01/29 (a),(b) | | 76,532 |
| | | Adient Global Holdings, Ltd. | | |
| USD | 255,000 | 4.88% due 08/15/26 (a),(b) | | 261,375 |
| | | Adient US LLC | | |
| USD | 145,000 | 9.00% due 04/15/25 (a),(b) | | 160,284 |
| | | ADT Security Corp. | | |
| USD | 672,000 | 4.88% due 07/15/32 (b) | | 693,840 |
| | | Ahead DB Holdings LLC | | |
| USD | 145,000 | 6.63% due 05/01/28 (a),(b) | | 146,812 |
| | | Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC | | |
| USD | 221,000 | 3.25% due 03/15/26 (a),(b) | | 222,381 |
| USD | 170,000 | 3.50% due 03/15/29 (a),(b) | | 163,030 |
| USD | 630,000 | 4.63% due 01/15/27 (a),(b) | | 652,050 |
| USD | 200,000 | 4.88% due 02/15/30 (a),(b) | | 208,440 |
| USD | 96,000 | 5.75% due 03/15/25 (a) | | 98,400 |
| USD | 20,000 | 5.88% due 02/15/28 (a),(b) | | 21,250 |
| | | Allegheny Technologies, Inc. | | |
| USD | 197,000 | 5.88% due 12/01/27 (a) | | 208,574 |
| | | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. | | |
| USD | 161,000 | 6.63% due 07/15/26 (a),(b) | | 170,670 |
| | | Allison Transmission, Inc. | | |
| USD | 175,000 | 3.75% due 01/30/31 (a),(b) | | 168,000 |
| USD | 200,000 | 4.75% due 10/01/27 (a),(b) | | 208,464 |
| USD | 260,000 | 5.88% due 06/01/29 (a),(b) | | 282,100 |
| | | AMC Entertainment Holdings, Inc. | | |
| USD | 41,000 | 10.50% due 04/24/26 (a),(b) | | 44,075 |
| USD | 122,265 | 12.00% due 06/15/26 (a),(b),(d) | | 120,431 |
| | | American Axle & Manufacturing, Inc. | | |
| USD | 385,000 | 6.25% due 04/01/25 (a) | | 397,647 |
| USD | 760,000 | 6.25% due 03/15/26 (a) | | 784,244 |
| USD | 157,000 | 6.88% due 07/01/28 (a) | | 170,345 |
| | | AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. | | |
| USD | 230,000 | 5.50% due 05/20/25 (a) | | 252,712 |
| USD | 240,000 | 5.88% due 08/20/26 (a) | | 267,528 |
| | | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. | | |
| USD | 520,000 | 5.38% due 09/15/24 (a) | | 533,936 |
| USD | 177,000 | 5.38% due 06/15/29 (a),(b) | | 179,205 |
| USD | 15,000 | 5.75% due 03/01/27 (a),(b) | | 15,453 |
| USD | 169,000 | 7.88% due 05/15/26 (a),(b) | | 187,354 |
| | | Antero Resources Corp. | | |
| USD | 79,000 | 5.38% due 03/01/30 (a),(b) | | 79,301 |
| USD | 740,000 | 5.63% due 06/01/23 (a) | | 740,000 |
| USD | 50,000 | 7.63% due 02/01/29 (a),(b) | | 55,000 |
| USD | 153,000 | 8.38% due 07/15/26 (a),(b) | | 172,415 |
| | | Apache Corp. | | |
| USD | 45,000 | 4.63% due 11/15/25 (a) | | 47,755 |
| USD | 45,000 | 4.88% due 11/15/27 (a) | | 47,250 |

(2021年5月31日現在)

| | 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|-----|---------|--|------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| USD | 263,000 | Aramark Services, Inc. 5.00% due 02/01/28 (a),(b) | \$ 271,465 |
| USD | 98,000 | Arches Buyer, Inc. 4.25% due 06/01/28 (a),(b) | 96,285 |
| USD | 75,000 | 6.13% due 12/01/28 (a),(b) | 76,687 |
| USD | 142,000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6.25% due 04/01/28 (a),(b) | 147,382 |
| USD | 275,000 | Arconic Corp. 6.00% due 05/15/25 (a),(b) | 293,648 |
| USD | 263,000 | 6.13% due 02/15/28 (a),(b) | 279,929 |
| USD | 429,000 | Avantor Funding, Inc. 4.63% due 07/15/28 (a),(b) | 446,507 |
| USD | 154,000 | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.38% due 03/01/29 (a),(b) | 160,160 |
| USD | 337,000 | Axalta Coating Systems LLC 3.38% due 02/15/29 (a),(b) | 325,205 |
| USD | 528,000 | Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 01/31/27 (a),(b) | 565,620 |
| USD | 405,000 | 9.25% due 04/01/26 (a),(b) | 437,400 |
| USD | 232,000 | Black Knight InfoServ LLC 3.63% due 09/01/28 (a),(b) | 228,230 |
| USD | 84,000 | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 7.63% due 12/15/25 (a),(b) | 90,825 |
| USD | 232,000 | Booz Allen Hamilton, Inc. 3.88% due 09/01/28 (a),(b) | 232,155 |
| USD | 152,000 | Boyne USA, Inc. 4.75% due 05/15/29 (a),(b) | 157,001 |
| USD | 230,000 | Brink's Co. 5.50% due 07/15/25 (a),(b) | 244,513 |
| USD | 195,000 | Buckeye Partners LP 3.95% due 12/01/26 (a) | 197,925 |
| USD | 250,000 | 4.13% due 03/01/25 (a),(b) | 257,812 |
| USD | 140,000 | 4.13% due 12/01/27 (a) | 139,300 |
| USD | 250,000 | 4.50% due 03/01/28 (a),(b) | 250,000 |
| USD | 179,000 | BWX Technologies, Inc. 4.13% due 06/30/28 (a),(b) | 179,895 |
| USD | 263,000 | 4.13% due 04/15/29 (a),(b) | 264,315 |
| USD | 270,000 | 5.38% due 07/15/26 (a),(b) | 278,262 |
| USD | 170,000 | BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance, Inc. 4.25% due 01/31/26 (a),(b) | 177,626 |
| USD | 267,000 | California Resources Corp. 7.13% due 02/01/26 (a),(b) | 276,345 |
| USD | 20,000 | Callon Petroleum Co. 6.25% due 04/15/23 (a) | 18,888 |
| USD | 215,000 | 8.25% due 07/15/25 (a) | 202,354 |
| USD | 136,000 | Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29 (a),(b) | 132,600 |
| USD | 170,000 | 5.00% due 02/01/31 (a),(b) | 164,883 |
| USD | 90,000 | Carnival Corp. 10.50% due 02/01/26 (a),(b) | 106,144 |
| USD | 176,000 | Carpenter Technology Corp. 6.38% due 07/15/28 (a) | 192,499 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|--|-------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| USD | 54,000 | Catalant Pharma Solutions, Inc. 3.13% due 02/15/29 (a),(b) | \$ 51,964 |
| USD | 415,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% due 02/01/31 (a),(b) | 414,170 |
| USD | 225,000 | 4.75% due 03/01/30 (a),(b) | 233,350 |
| USD | 50,000 | 5.00% due 02/01/28 (a),(b) | 52,312 |
| USD | 2,922,000 | 5.13% due 05/01/27 (a),(b) | 3,053,490 |
| USD | 705,000 | 5.38% due 06/01/29 (a),(b) | 765,806 |
| USD | 962,000 | 5.75% due 02/15/26 (a),(b) | 994,708 |
| USD | 261,000 | CD&R Smokey Buyer, Inc. 6.75% due 07/15/25 (a),(b) | 277,965 |
| USD | 223,000 | CDK Global, Inc. 5.25% due 05/15/29 (a),(b) | 240,586 |
| USD | 169,000 | CDW LLC / CDW Finance Corp. 3.25% due 02/15/29 (a) | 171,619 |
| USD | 255,000 | 4.25% due 04/01/28 (a) | 266,156 |
| USD | 80,000 | Cedar Fair LP 5.25% due 07/15/29 (a) | 81,415 |
| USD | 185,000 | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op 5.50% due 05/01/25 (a),(b) | 193,325 |
| USD | 145,000 | Centene Corp. 3.38% due 02/15/30 (a) | 146,450 |
| USD | 729,000 | 4.25% due 12/15/27 (a) | 765,450 |
| USD | 1,178,000 | 4.63% due 12/15/29 (a) | 1,271,569 |
| USD | 175,000 | Central Garden & Pet Co. 4.13% due 10/15/30 (a) | 178,500 |
| USD | 500,000 | 5.13% due 02/01/28 (a) | 525,625 |
| USD | 310,000 | Chemours Co. 5.75% due 11/15/28 (a),(b) | 331,347 |
| USD | 172,000 | 7.00% due 05/15/25 (a) | 176,756 |
| USD | 150,000 | Cheniere Energy Partners LP 4.00% due 03/01/31 (a),(b) | 154,830 |
| USD | 650,000 | 4.50% due 10/01/29 (a) | 687,375 |
| USD | 77,000 | Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 02/01/26 (a),(b) | 81,235 |
| USD | 170,000 | 5.50% due 09/15/26 (c) | 4,038 |
| USD | 77,000 | 5.88% due 02/01/29 (a),(b) | 83,022 |
| USD | 185,000 | CHS/Community Health Systems, Inc. 4.75% due 02/15/31 (a),(b) | 181,394 |
| USD | 219,000 | 5.63% due 03/15/27 (a),(b) | 229,402 |
| USD | 198,000 | 6.00% due 01/15/29 (a),(b) | 207,180 |
| USD | 146,000 | 6.13% due 04/01/30 (a),(b) | 145,379 |
| USD | 85,000 | 8.00% due 03/15/26 (a),(b) | 90,981 |
| 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) | 121,612 |
| USD | 125,000 | Cinemark USA, Inc. 8.75% due 05/01/25 (a),(b) | 135,937 |
| USD | 75,000 | Citigroup, Inc. 5.95% due 05/15/25 (a),(e),(f) | 82,350 |

(2021年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---------------|---|------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | |
| USD 407,000 | 7.50% due 06/01/29 (a),(b) | \$ 405,942 |
| USD 264,000 | 7.75% due 04/15/28 (a),(b) | 270,455 |
| | Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. | |
| USD 1,046,000 | 5.13% due 08/15/27 (a),(b) | 1,056,146 |
| USD 352,000 | 9.25% due 02/15/24 (a) | 369,424 |
| | Cleveland-Cliffs, Inc. | |
| USD 180,000 | 4.63% due 03/01/29 (a),(b) | 185,288 |
| USD 129,000 | 4.88% due 03/01/31 (a),(b) | 131,900 |
| | CNX Resources Corp. | |
| USD 121,000 | 6.00% due 01/15/29 (a),(b) | 129,167 |
| | CommScope Technologies LLC | |
| USD 366,000 | 6.00% due 06/15/25 (a),(b) | 373,430 |
| | CommScope, Inc. | |
| USD 395,000 | 6.00% due 03/01/26 (a),(b) | 414,947 |
| USD 455,000 | 8.25% due 03/01/27 (a),(b) | 485,712 |
| | Comstock Resources, Inc. | |
| USD 296,000 | 6.75% due 03/01/29 (a),(b) | 309,379 |
| USD 265,000 | 7.50% due 05/15/25 (a),(b) | 274,275 |
| | Constellation Merger Sub, Inc. | |
| USD 282,000 | 8.50% due 09/15/25 (a),(b) | 276,360 |
| | Continental Resources, Inc. | |
| USD 312,000 | 5.75% due 01/15/31 (a),(b) | 366,141 |
| | Cooper-Standard Automotive, Inc. | |
| USD 1,165,000 | 5.63% due 11/15/26 (a),(b) | 1,001,900 |
| USD 320,000 | 13.00% due 06/01/24 (a),(b) | 361,600 |
| | CoreCivic, Inc. | |
| USD 241,000 | 8.25% due 04/15/26 (a) | 235,120 |
| | Coty, Inc. | |
| USD 153,000 | 5.00% due 04/15/26 (a),(b) | 155,162 |
| | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. | |
| USD 325,000 | 5.63% due 05/01/27 (a),(b) | 334,750 |
| | CSC Holdings LLC | |
| USD 269,000 | 4.50% due 11/15/31 (a),(b) | 267,868 |
| USD 895,000 | 6.50% due 02/01/29 (a),(b) | 979,094 |
| | DaVita, Inc. | |
| USD 512,000 | 3.75% due 02/15/31 (a),(b) | 490,880 |
| | DCP Midstream Operating LP | |
| USD 346,000 | 5.63% due 07/15/27 (a) | 380,600 |
| | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. | |
| USD 240,000 | 5.38% due 08/15/26 (a),(b) | 177,598 |
| | Diebold Nixdorf, Inc. | |
| USD 48,000 | 9.38% due 07/15/25 (a),(b) | 53,220 |
| | DISH DBS Corp. | |
| USD 42,000 | 5.88% due 07/15/22 | 43,680 |
| USD 2,120,000 | 5.88% due 11/15/24 | 2,256,613 |
| USD 315,000 | 7.75% due 07/01/26 | 357,824 |
| | Dole Food Co., Inc. | |
| USD 119,000 | 7.25% due 06/15/25 (a),(b) | 121,380 |
| | DT Midstream, Inc. | |
| USD 180,000 | 4.13% due 06/15/29 (a),(b) | 180,644 |
| USD 90,000 | 4.38% due 06/15/31 (a),(b) | 90,459 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|--|----|-------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | | |
| | | Edgewell Personal Care Co. | | |
| USD | 112,000 | 4.13% due 04/01/29 (a),(b) | \$ | 112,140 |
| USD | 290,000 | 5.50% due 06/01/28 (a),(b) | | 308,125 |
| | | Element Solutions, Inc. | | |
| USD | 205,000 | 3.88% due 09/01/28 (a),(b) | | 205,594 |
| | | Emergent BioSolutions, Inc. | | |
| USD | 213,000 | 3.88% due 08/15/28 (a),(b) | | 209,315 |
| | | Encino Acquisition Partners Holdings LLC | | |
| USD | 280,000 | 8.50% due 05/01/28 (a),(b) | | 280,539 |
| | | Encompass Health Corp. | | |
| USD | 125,000 | 4.50% due 02/01/28 (a) | | 129,062 |
| | | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc. | | |
| USD | 146,000 | 6.63% due 07/15/25 (a),(b) | | 154,782 |
| | | Energizer Holdings, Inc. | | |
| USD | 5,000 | 4.38% due 03/31/29 (a),(b) | | 4,937 |
| USD | 338,000 | 4.75% due 06/15/28 (a),(b) | | 343,090 |
| | | EnLink Midstream LLC | | |
| USD | 145,000 | 5.38% due 06/01/29 (a) | | 146,087 |
| | | EnLink Midstream Partners LP | | |
| USD | 65,000 | 4.15% due 06/01/25 (a) | | 66,334 |
| USD | 450,000 | 4.40% due 04/01/24 (a) | | 467,136 |
| USD | 270,000 | 4.85% due 07/15/26 (a) | | 272,700 |
| | | EnPro Industries, Inc. | | |
| USD | 394,000 | 5.75% due 10/15/26 (a) | | 415,177 |
| | | Entegris, Inc. | | |
| USD | 134,000 | 3.63% due 05/01/29 (a),(b) | | 134,335 |
| | | Entercom Media Corp. | | |
| USD | 267,000 | 6.50% due 05/01/27 (a),(b) | | 272,340 |
| USD | 158,000 | 6.75% due 03/31/29 (a),(b) | | 160,567 |
| | | Envision Healthcare Corp. | | |
| USD | 1,145,000 | 8.75% due 10/15/26 (a),(b) | | 788,539 |
| | | EQM Midstream Partners LP | | |
| USD | 235,000 | 4.13% due 12/01/26 (a) | | 236,762 |
| USD | 189,000 | 4.50% due 01/15/29 (a),(b) | | 189,000 |
| USD | 189,000 | 4.75% due 01/15/31 (a),(b) | | 190,181 |
| USD | 145,000 | 6.00% due 07/01/25 (a),(b) | | 156,962 |
| USD | 145,000 | 6.50% due 07/01/27 (a),(b) | | 159,377 |
| | | EQT Corp. | | |
| USD | 99,000 | 3.13% due 05/15/26 (a),(b) | | 100,953 |
| USD | 81,000 | 3.63% due 05/15/31 (a),(b) | | 83,425 |
| USD | 82,000 | 5.00% due 01/15/29 (a) | | 91,019 |
| USD | 235,000 | 7.63% due 02/01/25 (a) | | 274,456 |
| | | Ford Motor Co. | | |
| USD | 364,000 | 8.50% due 04/21/23 | | 406,315 |
| USD | 204,000 | 9.00% due 04/22/25 (a) | | 249,241 |
| USD | 228,000 | 9.63% due 04/22/30 (a) | | 317,449 |

(2021年5月31日現在)

| | 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|-----|-----------|--|------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| | | Ford Motor Credit Co. LLC | |
| USD | 400,000 | 3.38% due 11/13/25 (a) | \$ 409,520 |
| USD | 411,000 | 4.00% due 11/13/30 (a) | 419,195 |
| USD | 320,000 | 4.13% due 08/17/27 (a) | 334,400 |
| USD | 340,000 | 4.27% due 01/09/27 (a) | 357,775 |
| USD | 500,000 | 4.54% due 08/01/26 (a) | 538,455 |
| USD | 910,000 | 4.69% due 06/09/25 (a) | 978,305 |
| | | Freeport-McMoRan, Inc. | |
| USD | 355,000 | 4.13% due 03/01/28 (a) | 370,531 |
| USD | 213,000 | 4.38% due 08/01/28 (a) | 224,820 |
| | | Frontier Communications Holdings LLC | |
| USD | 194,000 | 5.88% due 10/15/27 (a),(b) | 206,125 |
| USD | 120,327 | 5.88% due 11/01/29 (a) | 121,106 |
| | | Gartner, Inc. | |
| USD | 270,000 | 4.50% due 07/01/28 (a),(b) | 284,175 |
| | | GCI LLC | |
| USD | 285,000 | 4.75% due 10/15/28 (a),(b) | 290,700 |
| | | GCP Applied Technologies, Inc. | |
| USD | 725,000 | 5.50% due 04/15/26 (a),(b) | 744,031 |
| | | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. | |
| USD | 50,000 | 6.25% due 05/15/26 (a) | 49,374 |
| USD | 25,000 | 6.50% due 10/01/25 (a) | 25,160 |
| USD | 261,000 | 7.75% due 02/01/28 (a) | 262,488 |
| USD | 84,000 | 8.00% due 01/15/27 (a) | 86,310 |
| | | Geo Group, Inc. | |
| USD | 290,000 | 5.88% due 10/15/24 (a) | 210,975 |
| | | Global Infrastructure Solutions, Inc. | |
| USD | 184,000 | 5.63% due 06/01/29 (a),(b) | 188,600 |
| | | Goodyear Tire & Rubber Co. | |
| USD | 114,000 | 5.00% due 07/15/29 (a),(b) | 116,257 |
| USD | 162,000 | 5.25% due 04/30/31 (a) | 165,232 |
| USD | 56,000 | 5.25% due 07/15/31 (a),(b) | 57,198 |
| | | Graham Packaging Co., Inc. | |
| USD | 82,000 | 7.13% due 08/15/28 (a),(b) | 87,494 |
| | | Gray Television, Inc. | |
| USD | 110,000 | 4.75% due 10/15/30 (a),(b) | 108,055 |
| USD | 222,000 | 7.00% due 05/15/27 (a),(b) | 240,037 |
| | | Greif, Inc. | |
| USD | 435,000 | 6.50% due 03/01/27 (a),(b) | 456,750 |
| | | Griffon Corp. | |
| USD | 485,000 | 5.75% due 03/01/28 (a) | 511,675 |
| | | Gulfport Energy Corp. | |
| USD | 245,000 | 6.00% due 10/15/24 (a),(c) | 260,925 |
| USD | 100,000 | 6.38% due 05/15/25 (a),(c) | 106,500 |
| USD | 585,000 | 6.38% due 01/15/26 (a),(c) | 623,025 |
| USD | 160,000 | 6.63% due 05/01/23 (a),(c) | 170,400 |
| USD | 319,540 | 8.00% due 05/17/26 | 345,103 |
| | | HCA, Inc. | |
| USD | 1,720,000 | 5.38% due 02/01/25 | 1,924,250 |
| USD | 3,280,000 | 5.88% due 02/15/26 (a) | 3,747,400 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|--|-------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| | | Herc Holdings, Inc. | |
| USD | 615,000 | 5.50% due 07/15/27 (a),(b) | \$ 648,056 |
| | | Hertz Corp. | |
| USD | 563,000 | 5.50% due 10/15/24 (a),(b),(c) | 584,380 |
| USD | 175,000 | 6.00% due 01/15/28 (a),(b),(c) | 186,812 |
| USD | 510,000 | 7.13% due 08/01/26 (a),(b),(c) | 544,425 |
| USD | 203,000 | 7.63% due 06/01/22 (a),(b),(c) | 222,031 |
| | | Hess Midstream Operations LP | |
| USD | 390,000 | 5.63% due 02/15/26 (a),(b) | 404,297 |
| | | Hexion, Inc. | |
| USD | 194,000 | 7.88% due 07/15/27 (a),(b) | 209,059 |
| | | High Ridge Brands Co. | |
| USD | 705,000 | 8.88% due 03/15/25 (a),(b),(c) | ±- |
| | | Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. | |
| USD | 125,000 | 5.75% due 02/01/29 (a),(b) | 128,331 |
| USD | 125,000 | 6.00% due 02/01/31 (a),(b) | 129,345 |
| | | Hillman Group, Inc. | |
| USD | 940,000 | 6.38% due 07/15/22 (a),(b) | 940,658 |
| | | Hilton Domestic Operating Co., Inc. | |
| USD | 89,000 | 3.75% due 05/01/29 (a),(b) | 89,222 |
| USD | 74,000 | 5.38% due 05/01/25 (a),(b) | 77,904 |
| USD | 226,000 | 5.75% due 05/01/28 (a),(b) | 243,232 |
| | | Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp. | |
| USD | 210,000 | 5.00% due 02/01/28 (a),(b) | 215,250 |
| | | Hologic, Inc. | |
| USD | 495,000 | 3.25% due 02/15/29 (a),(b) | 482,625 |
| | | Howmet Aerospace, Inc. | |
| USD | 45,000 | 6.75% due 01/15/28 | 53,719 |
| USD | 225,000 | 6.88% due 05/01/25 (a) | 260,494 |
| | | iHeartCommunications, Inc. | |
| USD | 290,000 | 5.25% due 08/15/27 (a),(b) | 300,150 |
| USD | 102,120 | 6.38% due 05/01/26 (a) | 109,085 |
| USD | 315,092 | 8.38% due 05/01/27 (a) | 336,928 |
| | | Imola Merger Corp. | |
| USD | 621,000 | 4.75% due 05/15/29 (a),(b) | 627,216 |
| | | IQVIA, Inc. | |
| USD | 485,000 | 5.00% due 10/15/26 (a),(b) | 503,188 |
| | | IRB Holding Corp. | |
| USD | 125,000 | 7.00% due 06/15/25 (a),(b) | 135,050 |
| | | Iron Mountain, Inc. | |
| USD | 264,000 | 4.50% due 02/15/31 (a),(b) | 262,350 |
| USD | 250,000 | 5.00% due 07/15/28 (a),(b) | 258,025 |
| | | Jaguar Holding Co. II / PPD Development LP | |
| USD | 96,000 | 4.63% due 06/15/25 (a),(b) | 100,560 |
| USD | 95,000 | 5.00% due 06/15/28 (a),(b) | 102,600 |
| | | Jeld-Wen, Inc. | |
| USD | 390,000 | 4.63% due 12/15/25 (a),(b) | 396,825 |
| | | JELD-WEN, Inc. | |
| USD | 85,000 | 4.88% due 12/15/27 (a),(b) | 87,763 |
| USD | 130,000 | 6.25% due 05/15/25 (a),(b) | 139,165 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|--|-------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| USD | 115,000 | Kaiser Aluminum Corp. 4.50% due 06/01/31 (a),(b) | \$ 116,909 |
| USD | 88,000 | Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% due 03/01/29 (a) | 90,149 |
| USD | 90,000 | 5.00% due 03/01/31 (a) | 92,046 |
| USD | 238,000 | L Brands, Inc. 6.75% due 07/01/36 | 282,892 |
| USD | 31,000 | 9.38% due 07/01/25 (b) | 39,499 |
| USD | 465,000 | LABL Escrow Issuer LLC 6.75% due 07/15/26 (a),(b) | 495,225 |
| USD | 350,000 | 10.50% due 07/15/27 (a),(b) | 382,421 |
| USD | 135,000 | Lamb Weston Holdings, Inc. 4.88% due 05/15/28 (a),(b) | 148,331 |
| USD | 335,000 | Level 3 Financing, Inc. 4.63% due 09/15/27 (a),(b) | 344,100 |
| USD | 420,000 | 5.38% due 05/01/25 (a) | 429,286 |
| USD | 50,000 | Live Nation Entertainment, Inc. 3.75% due 01/15/28 (a),(b) | 49,864 |
| USD | 130,000 | 4.75% due 10/15/27 (a),(b) | 132,765 |
| USD | 235,000 | 6.50% due 05/15/27 (a),(b) | 259,381 |
| USD | 350,000 | Lumen Technologies, Inc. 4.00% due 02/15/27 (a),(b) | 354,375 |
| USD | 100,000 | 4.50% due 01/15/29 (a),(b) | 96,750 |
| USD | 450,000 | 5.13% due 12/15/26 (a),(b) | 466,172 |
| USD | 175,000 | 5.63% due 04/01/25 (a) | 187,733 |
| USD | 630,000 | 7.50% due 04/01/24 (a) | 705,600 |
| USD | 307,000 | Macy's, Inc. 8.38% due 06/15/25 (a),(b) | 339,235 |
| USD | 234,000 | Marriott Ownership Resorts, Inc. 6.13% due 09/15/25 (a),(b) | 249,006 |
| USD | 555,000 | Marriott Ownership Resorts, Inc. / ILG LLC 6.50% due 09/15/26 (a) | 578,316 |
| USD | 341,000 | MasTec, Inc. 4.50% due 08/15/28 (a),(b) | 355,919 |
| USD | 76,000 | Mattel, Inc. 3.38% due 04/01/26 (a),(b) | 78,774 |
| USD | 95,000 | 3.75% due 04/01/29 (a),(b) | 97,253 |
| USD | 115,000 | 5.88% due 12/15/27 (a),(b) | 126,213 |
| USD | 214,000 | 6.75% due 12/31/25 (a),(b) | 225,233 |
| USD | 781,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co. 5.50% due 04/15/24 (a),(b) | 788,146 |
| USD | 565,000 | 7.25% due 04/15/25 (a),(b) | 555,819 |
| USD | 595,000 | Meredith Corp. 6.50% due 07/01/25 (a),(b) | 640,964 |
| USD | 498,000 | 6.88% due 02/01/26 (a) | 520,146 |

(2021年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|------|---|------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| | MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co.-Issuer, Inc. | |
| USD | 207,000 3.88% due 02/15/29 (a),(b) | \$ 209,399 |
| USD | 205,000 4.50% due 09/01/26 (a) | 216,790 |
| USD | 165,000 4.50% due 01/15/28 (a) | 172,961 |
| USD | 259,000 4.63% due 06/15/25 (a),(b) | 274,540 |
| USD | 155,000 5.63% due 05/01/24 (a) | 166,431 |
| USD | 261,000 5.75% due 02/01/27 (a) | 288,977 |
| | MGM Resorts International | |
| USD | 391,000 5.75% due 06/15/25 (a) | 429,611 |
| USD | 725,000 6.00% due 03/15/23 | 773,593 |
| USD | 155,000 6.75% due 05/01/25 (a) | 166,166 |
| | Microchip Technology, Inc. | |
| USD | 132,000 4.25% due 09/01/25 (a),(b) | 138,664 |
| | Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd. | |
| USD | 540,000 6.50% due 06/20/27 (a),(b) | 592,812 |
| | Murphy Oil USA, Inc. | |
| USD | 65,000 3.75% due 02/15/31 (a),(b) | 63,185 |
| | Nabors Industries, Inc. | |
| USD | 475,000 5.75% due 02/01/25 (a) | 394,250 |
| | Nabors Industries, Ltd. | |
| USD | 170,000 7.25% due 01/15/26 (a),(b) | 147,900 |
| | Nationstar Mortgage Holdings, Inc. | |
| USD | 128,000 5.13% due 12/15/30 (a),(b) | 123,520 |
| USD | 201,000 5.50% due 08/15/28 (a),(b) | 198,990 |
| USD | 65,000 6.00% due 01/15/27 (a),(b) | 67,031 |
| | NCR Corp. | |
| USD | 194,000 5.13% due 04/15/29 (a),(b) | 199,025 |
| USD | 555,000 5.75% due 09/01/27 (a),(b) | 584,138 |
| USD | 550,000 6.13% due 09/01/29 (a),(b) | 597,559 |
| | NESCO Holdings II, Inc. | |
| USD | 69,000 5.50% due 04/15/29 (a),(b) | 71,156 |
| | Netflix, Inc. | |
| USD | 624,000 5.88% due 11/15/28 | 755,040 |
| | Newell Brands, Inc. | |
| USD | 45,000 4.88% due 06/01/25 (a) | 50,100 |
| USD | 85,000 5.88% due 04/01/36 (a) | 105,522 |
| | News Corp. | |
| USD | 159,000 3.88% due 05/15/29 (a),(b) | 160,391 |
| | Nexstar Broadcasting, Inc. | |
| USD | 840,000 5.63% due 07/15/27 (a),(b) | 888,300 |
| | NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. | |
| USD | 178,000 7.50% due 02/01/26 (a),(b) | 185,226 |
| | NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC | |
| USD | 475,000 7.13% due 04/01/26 (a),(b) | 501,422 |
| | Novelis Corp. | |
| USD | 295,000 4.75% due 01/30/30 (a),(b) | 309,750 |

(2021年5月31日現在)

| | 元本金額 | 銘柄名 | | 公正価値 |
|-----|---------|--|----|---------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | | |
| | | NRG Energy, Inc. | | |
| USD | 105,000 | 3.38% due 02/15/29 (a),(b) | \$ | 101,271 |
| USD | 90,000 | 3.63% due 02/15/31 (a),(b) | | 86,288 |
| USD | 335,000 | 5.25% due 06/15/29 (a),(b) | | 351,750 |
| USD | 213,000 | 6.63% due 01/15/27 (a) | | 221,049 |
| | | Nuance Communications, Inc. | | |
| USD | 127,000 | 5.63% due 12/15/26 (a) | | 133,604 |
| | | NuStar Logistics LP | | |
| USD | 20,000 | 5.63% due 04/28/27 (a) | | 21,129 |
| USD | 405,000 | 6.00% due 06/01/26 (a) | | 433,735 |
| | | Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp. | | |
| USD | 234,000 | 8.00% due 04/01/29 (a),(b) | | 248,040 |
| | | Oasis Petroleum, Inc. | | |
| USD | 90,000 | 6.38% due 06/01/26 (a),(b) | | 91,463 |
| | | Occidental Petroleum Corp. | | |
| USD | 60,000 | 2.70% due 08/15/22 | | 60,348 |
| USD | 15,000 | 3.40% due 04/15/26 (a) | | 14,625 |
| USD | 129,000 | 5.50% due 12/01/25 (a) | | 138,675 |
| USD | 155,000 | 5.88% due 09/01/25 (a) | | 167,950 |
| USD | 222,000 | 6.13% due 01/01/31 (a) | | 246,231 |
| USD | 150,000 | 6.38% due 09/01/28 (a) | | 166,812 |
| USD | 150,000 | 6.63% due 09/01/30 (a) | | 171,888 |
| USD | 611,000 | 8.00% due 07/15/25 (a) | | 718,603 |
| USD | 283,000 | 8.50% due 07/15/27 (a) | | 343,644 |
| USD | 330,000 | 8.88% due 07/15/30 (a) | | 423,027 |
| | | ON Semiconductor Corp. | | |
| USD | 416,000 | 3.88% due 09/01/28 (a),(b) | | 422,240 |
| | | OneMain Finance Corp. | | |
| USD | 87,000 | 4.00% due 09/15/30 (a) | | 84,190 |
| USD | 210,000 | 5.38% due 11/15/29 (a) | | 223,388 |
| USD | 202,000 | 6.63% due 01/15/28 (a) | | 229,230 |
| | | Organon Finance 1 LLC | | |
| USD | 427,000 | 4.13% due 04/30/28 (a),(b) | | 431,270 |
| USD | 266,000 | 5.13% due 04/30/31 (a),(b) | | 272,951 |
| | | Owens & Minor, Inc. | | |
| USD | 106,000 | 4.50% due 03/31/29 (a),(b) | | 106,781 |
| | | Par Pharmaceutical, Inc. | | |
| USD | 554,000 | 7.50% due 04/01/27 (a),(b) | | 565,080 |
| | | PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. | | |
| USD | 225,000 | 6.00% due 02/15/28 (a) | | 165,938 |
| USD | 169,000 | 9.25% due 05/15/25 (a),(b) | | 174,048 |
| | | Performance Food Group, Inc. | | |
| USD | 220,000 | 5.50% due 10/15/27 (a),(b) | | 229,500 |
| USD | 50,000 | 6.88% due 05/01/25 (a),(b) | | 53,313 |
| | | PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. | | |
| USD | 250,000 | 4.75% due 02/15/28 (a),(b) | | 258,900 |
| | | PG&E Corp. | | |
| USD | 258,000 | 5.00% due 07/01/28 (a) | | 256,710 |
| USD | 62,000 | 5.25% due 07/01/30 (a) | | 62,698 |
| | | PGT Innovations, Inc. | | |
| USD | 420,000 | 6.75% due 08/01/26 (a),(b) | | 443,625 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|--|--------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| | | Photo Holdings Merger Sub, Inc. 8.50% due 10/01/26 (a),(b) | \$ 1,060,132 |
| USD | 970,000 | Pike Corp. 5.50% due 09/01/28 (a),(b) | 193,863 |
| USD | 190,000 | Plantronics, Inc. 4.75% due 03/01/29 (a),(b) | 149,586 |
| USD | 157,000 | Post Holdings, Inc. 4.63% due 04/15/30 (a),(b) | 165,942 |
| USD | 165,000 | 5.50% due 12/15/29 (a),(b) | 197,594 |
| USD | 185,000 | 5.63% due 01/15/28 (a),(b) | 195,443 |
| USD | 185,000 | 5.75% due 03/01/27 (a),(b) | 360,577 |
| USD | 345,000 | Presidio Holdings, Inc. 4.88% due 02/01/27 (a),(b) | 179,813 |
| USD | 175,000 | Prestige Brands, Inc. 5.13% due 01/15/28 (a),(b) | 135,823 |
| USD | 130,000 | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 3.38% due 08/31/27 (a),(b) | 216,904 |
| USD | 226,000 | Quicken Loans LLC 5.25% due 01/15/28 (a),(b) | 53,327 |
| USD | 51,000 | Radiology Partners, Inc. 9.25% due 02/01/28 (a),(b) | 312,431 |
| USD | 285,000 | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 7.25% due 04/01/25 (a),(b) | 642,188 |
| USD | 625,000 | Range Resources Corp. 4.88% due 05/15/25 (a) | 432,438 |
| USD | 425,000 | 8.25% due 01/15/29 (a),(b) | 111,500 |
| USD | 100,000 | Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/01/18 (b),(c) | ±- |
| USD | 4,835,993 | RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 4.50% due 02/15/29 (a),(b) | 377,105 |
| USD | 379,000 | 4.75% due 10/15/27 (a) | 431,698 |
| USD | 425,000 | Rite Aid Corp. 7.50% due 07/01/25 (a),(b) | 334,075 |
| USD | 322,000 | 8.00% due 11/15/26 (a),(b) | 712,082 |
| USD | 686,000 | Royal Caribbean Cruises, Ltd. 9.13% due 06/15/23 (a),(b) | 60,841 |
| USD | 55,000 | 10.88% due 06/01/23 (a),(b) | 114,750 |
| USD | 100,000 | 11.50% due 06/01/25 (a),(b) | 237,288 |
| USD | 205,000 | RP Escrow Issuer LLC 5.25% due 12/15/25 (a),(b) | 111,510 |
| USD | 108,000 | Sabre GLBL, Inc. 7.38% due 09/01/25 (a),(b) | 145,463 |
| USD | 135,000 | 9.25% due 04/15/25 (a),(b) | 210,600 |
| USD | 180,000 | Science Applications International Corp. 4.88% due 04/01/28 (a),(b) | 98,711 |
| USD | 95,000 | Scotts Miracle-Gro Co. 4.00% due 04/01/31 (a),(b) | 201,405 |
| USD | 204,000 | 4.50% due 10/15/29 (a) | 102,047 |
| USD | 98,000 | 5.25% due 12/15/26 (a) | 152,069 |
| USD | 145,000 | | |

(2021年5月31日現在)

| | 元本金額 | 銘柄名 | | 公正価値 |
|-----|-----------|--|----|-----------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | | |
| | | Scripps Escrow II, Inc. | | |
| USD | 76,000 | 3.88% due 01/15/29 (a),(b) | \$ | 73,910 |
| USD | 74,000 | 5.38% due 01/15/31 (a),(b) | | 74,093 |
| | | Scripps Escrow, Inc. | | |
| USD | 140,000 | 5.88% due 07/15/27 (a),(b) | | 144,550 |
| | | Service Corp. International/US | | |
| USD | 67,000 | 4.00% due 05/15/31 (a) | | 68,219 |
| USD | 743,000 | 7.50% due 04/01/27 | | 897,173 |
| | | Sinclair Television Group, Inc. | | |
| USD | 290,000 | 5.13% due 02/15/27 (a),(b) | | 290,344 |
| | | Sirius XM Radio, Inc. | | |
| USD | 1,540,000 | 5.00% due 08/01/27 (a),(b) | | 1,609,300 |
| USD | 165,000 | 5.38% due 07/15/26 (a),(b) | | 170,178 |
| USD | 210,000 | 5.50% due 07/01/29 (a),(b) | | 227,325 |
| | | Six Flags Entertainment Corp. | | |
| USD | 665,000 | 4.88% due 07/31/24 (a),(b) | | 669,988 |
| USD | 10,000 | 5.50% due 04/15/27 (a),(b) | | 10,383 |
| | | Six Flags Theme Parks, Inc. | | |
| USD | 174,000 | 7.00% due 07/01/25 (a),(b) | | 187,097 |
| | | SM Energy Co. | | |
| USD | 374,000 | 6.13% due 11/15/22 (a) | | 371,663 |
| USD | 46,000 | 6.63% due 01/15/27 (a) | | 46,104 |
| | | Southwestern Energy Co. | | |
| USD | 60,000 | 7.50% due 04/01/26 (a) | | 63,390 |
| USD | 260,000 | 7.75% due 10/01/27 (a) | | 282,282 |
| | | Spectrum Brands, Inc. | | |
| USD | 88,000 | 3.88% due 03/15/31 (a),(b) | | 85,579 |
| USD | 360,000 | 5.00% due 10/01/29 (a),(b) | | 379,800 |
| USD | 258,000 | 5.50% due 07/15/30 (a),(b) | | 276,705 |
| USD | 30,000 | 5.75% due 07/15/25 (a) | | 30,750 |
| | | Spirit AeroSystems, Inc. | | |
| USD | 286,000 | 7.50% due 04/15/25 (a),(b) | | 306,020 |
| | | Sprint Capital Corp. | | |
| USD | 1,448,000 | 8.75% due 03/15/32 | | 2,146,660 |
| | | Sprint Corp. | | |
| USD | 2,138,000 | 7.63% due 02/15/25 (a) | | 2,527,907 |
| USD | 334,000 | 7.88% due 09/15/23 | | 378,459 |
| | | SPX FLOW, Inc. | | |
| USD | 290,000 | 5.88% due 08/15/26 (a),(b) | | 300,150 |
| | | SRS Distribution, Inc. | | |
| USD | 136,000 | 4.63% due 07/01/28 (a),(b) | | 137,251 |
| USD | 112,000 | 6.13% due 07/01/29 (a),(b) | | 114,240 |
| | | SS&C Technologies, Inc. | | |
| USD | 315,000 | 5.50% due 09/30/27 (a),(b) | | 333,617 |
| | | Standard Industries, Inc. | | |
| USD | 940,000 | 4.75% due 01/15/28 (a),(b) | | 977,017 |
| | | Staples, Inc. | | |
| USD | 975,000 | 7.50% due 04/15/26 (a),(b) | | 1,011,270 |
| USD | 440,000 | 10.75% due 04/15/27 (a),(b) | | 450,450 |
| | | Station Casinos LLC | | |
| USD | 335,000 | 4.50% due 02/15/28 (a),(b) | | 338,682 |

(2021年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|------|--|------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| USD | 204,000 Stericycle, Inc. 3.88% due 01/15/29 (a),(b) | \$ 203,490 |
| USD | 255,000 Stevens Holding Co., Inc. 6.13% due 10/01/26 (a),(b) | 272,850 |
| USD | 104,000 Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 5.00% due 06/01/31 (a),(b) | 105,088 |
| USD | 115,000 Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. 5.25% due 01/15/29 (a),(b) | 121,325 |
| USD | 126,000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. 4.50% due 05/15/29 (a),(b) | 125,186 |
| USD | 92,000 Synaptics, Inc. 4.00% due 06/15/29 (a),(b) | 91,283 |
| USD | 49,000 Synco Health, Inc. 3.63% due 01/15/29 (a),(b) | 47,836 |
| USD | 70,000 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5.50% due 01/15/28 (a),(b) | 70,525 |
| USD | 340,000 6.00% due 03/01/27 (a),(b) | 347,903 |
| USD | 125,000 6.00% due 12/31/30 (a),(b) | 127,500 |
| USD | 366,000 7.50% due 10/01/25 (a),(b) | 399,613 |
| USD | 157,000 Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.00% due 01/15/32 (a),(b) | 155,680 |
| USD | 55,000 4.88% due 02/01/31 (a),(b) | 57,475 |
| USD | 335,000 5.00% due 01/15/28 (a) | 350,072 |
| USD | 580,000 5.88% due 04/15/26 (a) | 607,550 |
| USD | 270,000 6.50% due 07/15/27 (a) | 292,613 |
| USD | 375,000 6.88% due 01/15/29 (a) | 416,271 |
| USD | 371,000 Tempur Sealy International, Inc. 4.00% due 04/15/29 (a),(b) | 371,746 |
| USD | 425,000 5.50% due 06/15/26 (a) | 437,108 |
| USD | 182,000 Tenet Healthcare Corp. 4.25% due 06/01/29 (a),(b) | 181,933 |
| USD | 405,000 4.63% due 07/15/24 (a) | 410,832 |
| USD | 33,000 4.63% due 06/15/28 (a),(b) | 33,660 |
| USD | 1,619,000 4.88% due 01/01/26 (a),(b) | 1,671,618 |
| USD | 610,000 5.13% due 11/01/27 (a),(b) | 636,700 |
| USD | 667,000 6.25% due 02/01/27 (a),(b) | 695,348 |
| USD | 174,000 7.50% due 04/01/25 (a),(b) | 186,548 |
| USD | 374,000 Tenneco, Inc. 5.00% due 07/15/26 (a) | 371,663 |
| USD | 160,000 5.13% due 04/15/29 (a),(b) | 160,000 |
| USD | 126,000 7.88% due 01/15/29 (a),(b) | 140,951 |
| USD | 115,000 Terex Corp. 5.00% due 05/15/29 (a),(b) | 119,600 |
| USD | 510,000 T-Mobile USA, Inc. 4.75% due 02/01/28 (a) | 545,119 |
| USD | 285,000 TransDigm, Inc. 6.25% due 03/15/26 (a),(b) | 300,413 |
| USD | 297,250 Transocean Guardian, Ltd. 5.88% due 01/15/24 (a),(b) | 276,443 |
| USD | 126,150 Transocean Pontus, Ltd. 6.13% due 08/01/25 (a),(b) | 125,204 |

(2021年5月31日現在)

| | <u>元本金額</u> | <u>銘柄名</u> | <u>公正価値</u> |
|-----|-------------|--|-------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| | | Transocean, Inc. | |
| USD | 466,000 | 11.50% due 01/30/27 (a),(b) | \$ 463,875 |
| | | TriMas Corp. | |
| USD | 212,000 | 4.13% due 04/15/29 (a),(b) | 212,530 |
| | | TripAdvisor, Inc. | |
| USD | 21,000 | 7.00% due 07/15/25 (a),(b) | 22,601 |
| | | Triton Water Holdings, Inc. | |
| USD | 119,000 | 6.25% due 04/01/29 (a),(b) | 119,321 |
| | | Triumph Group, Inc. | |
| USD | 80,000 | 6.25% due 09/15/24 (a),(b) | 81,412 |
| USD | 340,000 | 7.75% due 08/15/25 (a) | 347,650 |
| USD | 28,000 | 8.88% due 06/01/24 (a),(b) | 31,045 |
| | | United Airlines, Inc. | |
| USD | 256,000 | 4.38% due 04/15/26 (a),(b) | 265,280 |
| | | United Rentals North America, Inc. | |
| USD | 70,000 | 4.88% due 01/15/28 (a) | 73,941 |
| USD | 500,000 | 5.50% due 05/15/27 (a) | 528,750 |
| USD | 630,000 | 5.88% due 09/15/26 (a) | 656,019 |
| | | United States Cellular Corp. | |
| USD | 715,000 | 6.70% due 12/15/33 | 861,575 |
| | | United States Steel Corp. | |
| USD | 158,000 | 6.88% due 03/01/29 (a) | 165,526 |
| | | Univision Communications, Inc. | |
| USD | 71,000 | 4.50% due 05/01/29 (a),(b) | 71,853 |
| | | Vail Resorts, Inc. | |
| USD | 138,000 | 6.25% due 05/15/25 (a),(b) | 146,625 |
| | | Vertical US Newco, Inc. | |
| USD | 280,000 | 5.25% due 07/15/27 (a),(b) | 291,200 |
| | | VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. | |
| USD | 150,000 | 3.75% due 02/15/27 (a),(b) | 151,688 |
| USD | 480,000 | 4.25% due 12/01/26 (a),(b) | 493,800 |
| USD | 330,000 | 4.63% due 12/01/29 (a),(b) | 343,316 |
| | | Vine Energy Holdings LLC | |
| USD | 308,000 | 6.75% due 04/15/29 (a),(b) | 311,850 |
| | | Vista Outdoor, Inc. | |
| USD | 290,000 | 4.50% due 03/15/29 (a),(b) | 288,550 |
| | | Vistra Operations Co. LLC | |
| USD | 82,000 | 4.38% due 05/01/29 (a),(b) | 82,478 |
| USD | 305,000 | 5.63% due 02/15/27 (a),(b) | 316,438 |
| | | Wabash National Corp. | |
| USD | 310,000 | 5.50% due 10/01/25 (a),(b) | 318,525 |
| | | WESCO Distribution, Inc. | |
| USD | 352,000 | 7.13% due 06/15/25 (a),(b) | 380,141 |
| USD | 352,000 | 7.25% due 06/15/28 (a),(b) | 390,280 |
| | | White Cap Buyer LLC | |
| USD | 100,000 | 6.88% due 10/15/28 (a),(b) | 105,250 |
| | | William Carter Co. | |
| USD | 250,000 | 5.63% due 03/15/27 (a),(b) | 261,875 |
| | | WMG Acquisition Corp. | |
| USD | 398,000 | 3.00% due 02/15/31 (a),(b) | 375,613 |

(2021年5月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名 | 公正価値 |
|-------------|---|--------------------|
| | FIXED INCOME SECURITIES (89.9%) (continued) | |
| | UNITED STATES (76.6%) (continued) | |
| | CORPORATE BONDS & NOTES (76.2%) (continued) | |
| | Wolverine Escrow LLC | |
| USD 693,000 | 9.00% due 11/15/26 (a),(b) | \$ 679,140 |
| USD 95,000 | 13.13% due 11/15/27 (a),(b) | 80,275 |
| | WPX Energy, Inc. | |
| USD 81,000 | 5.88% due 06/15/28 (a) | 89,181 |
| | Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. | |
| USD 672,000 | 5.50% due 03/01/25 (a),(b) | 716,520 |
| | Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. | |
| USD 275,000 | 5.13% due 10/01/29 (a),(b) | 284,864 |
| | Yum! Brands, Inc. | |
| USD 206,000 | 4.63% due 01/31/32 (a) | 215,276 |
| | Zayo Group Holdings, Inc. | |
| USD 139,000 | 4.00% due 03/01/27 (a),(b) | 135,873 |
| | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 141,466,212 |
| | TOTAL UNITED STATES (Cost \$143,031,105) | 142,224,732 |
| | TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$168,533,806) | 166,946,531 |
| | EQUITY-LINKED NOTES (1.3%) | |
| | UNITED STATES (1.3%) | |
| 533 | Claire's Stores, Inc. | 1,245,887 |
| 209,568 | MYT Holding LLC Class B | 1,126,428 |
| | TOTAL UNITED STATES | 2,372,315 |
| | TOTAL EQUITY-LINKED NOTES (Cost \$990,167) | 2,372,315 |

| 株式 | 銘柄名 | 公正価値 |
|--------|---|-------------------|
| | COMMON STOCKS (9.5%) | |
| | UNITED STATES (9.5%) | |
| 5,852 | Battalion Oil Corp. | 72,565 |
| 66 | Chesapeake Energy Corp. | 3,485 |
| 803 | Claire's Stores, Inc. | 180,675 |
| 44,070 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. Class A | 105,327 |
| 22,495 | EP Energy Corp. | 1,867,085 |
| 39,210 | Frontier Communications Parent, Inc. | 979,466 |
| 11,997 | Gulfport Energy Corp. | 749,813 |
| 7,364 | iHeartMedia, Inc. Class A | 170,918 |
| 23,784 | International Oncology Care | 267,570 |
| 352 | Neiman Marcus Group, Inc. | 38,720 |
| 1,133 | Neiman Marcus Group, Inc. | 88,940 |
| 813 | NMG Parent LLC | 89,430 |
| 8,165 | Oasis Petroleum, Inc. | 723,501 |
| 7,557 | Reichhold Cayman Equity | 10,587,357 |
| 61,294 | RemainCo LLC | 73,553 |
| 39,114 | VICI Properties, Inc. | 1,217,619 |
| 7,423 | Whiting Petroleum Corp. | 339,899 |
| | TOTAL UNITED STATES | 17,555,923 |
| | TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$6,146,064) | 17,555,923 |

(2021年5月31日現在)

| 株式 | 銘柄名 | 公正価値 | |
|---------|---|----------------|-----------------------|
| | PREFERRED STOCKS (0.2%) | | |
| | UNITED STATES (0.2%) | | |
| 28 | Gulfport Energy Corp. | 28,000 | |
| 361,731 | MYT Holding LLC | 364,625 | |
| | TOTAL UNITED STATES | 392,625 | |
| | TOTAL PREFERRED STOCKS (Cost \$932,990) | 392,625 | |
| | WARRANTS (0.0%)(g) | | |
| | UNITED STATES (0.0%)(g) | | |
| | Chesapeake Energy Corp. | | |
| USD | 125 0.00% due 02/09/26 | 2,750 | |
| | Fortive Corp. | | |
| USD | 4,922 0.00% due 12/31/49 | 49 | |
| | TOTAL UNITED STATES | 2,799 | |
| | TOTAL WARRANTS (Cost \$89,433) | 2,799 | |
| 元本金額 | 銘柄名 | 純資産比率 | 公正価値 |
| | SHORT-TERM INVESTMENT (1.5%) | | |
| | UNITED KINGDOM (1.5%) | | |
| | TIME DEPOSIT (1.5%) | | |
| | Australia and New Zealand Banking, Ltd. | | |
| USD | 2,749,480 0.01% due 06/01/21 | \$ | 2,749,480 |
| | TOTAL TIME DEPOSIT (Cost \$2,749,480) | | 2,749,480 |
| | TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$2,749,480) | | 2,749,480 |
| | TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$2,749,480) | | |
| | TOTAL INVESTMENTS (Cost \$179,441,940) | 102.3% | \$ 190,019,673 |
| | LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS | (2.3) | (4,345,089) |
| | NET ASSETS | 100.0% | \$ 185,674,584 |

- (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) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.
 (e) Variable or floating rate security as of May 31, 2021.
 (f) Investment is perpetual and, thus, does not have a predetermined maturity date. The date shown reflects the next call date.
 (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.

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. | 25,995,054 | 06/02/2021 | USD | 20,258,358 | \$ - | \$ (218,769) | \$ (218,769) |
| AUD | Citibank N.A. | 524,425 | 06/02/2021 | USD | 413,186 | - | (8,907) | (8,907) |
| AUD | Citibank N.A. | 73,930 | 06/02/2021 | USD | 57,318 | - | (325) | (325) |
| AUD | Citibank N.A. | 26,061,473 | 07/02/2021 | USD | 20,264,808 | - | (171,291) | (171,291) |
| USD | Citibank N.A. | 406,736 | 06/02/2021 | AUD | 525,699 | 1,474 | - | 1,474 |
| USD | Citibank N.A. | 20,264,808 | 06/02/2021 | AUD | 26,067,710 | 169,209 | - | 169,209 |
| | | | | | | \$ 170,683 | \$ (399,292) | \$ (228,609) |

(2021年5月31日現在)

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. | 106,772,958 | 06/02/2021 | USD | 19,497,067 | \$ 990,098 | \$ - | 990,098 |
| BRL | Citibank N.A. | 104,426,537 | 07/02/2021 | USD | 19,638,060 | 340,997 | - | 340,997 |
| USD | Citibank N.A. | 443,521 | 06/02/2021 | BRL | 2,346,422 | - | (6,700) | (6,700) |
| USD | Citibank N.A. | 19,687,148 | 06/02/2021 | BRL | 104,426,537 | - | (349,796) | (349,796) |
| | | | | | \$ | 1,331,095 | \$ (356,496) | \$ 974,599 |

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. | 1,214,251,525 | 06/02/2021 | USD | 11,246,277 | \$ - | (191,044) | (191,044) |
| JPY | Citibank N.A. | 41,174,532 | 06/02/2021 | USD | 380,972 | - | (6,095) | (6,095) |
| JPY | Citibank N.A. | 10,704,341 | 06/02/2021 | USD | 98,278 | - | (819) | (819) |
| JPY | Citibank N.A. | 1,237,703,113 | 07/02/2021 | USD | 11,369,920 | - | (98,518) | (98,518) |
| USD | Citibank N.A. | 257,329 | 06/02/2021 | JPY | 28,001,714 | 2,385 | - | 2,385 |
| USD | Citibank N.A. | 11,369,920 | 06/02/2021 | JPY | 1,238,128,684 | \$ 97,296 | \$ - | 97,296 |
| | | | | | \$ | 99,681 | \$ (296,476) | \$ (196,795) |

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. | 326,342,660 | 06/02/2021 | USD | 38,535,089 | \$ - | (436,539) | (436,539) |
| TRY | Citibank N.A. | 165,189 | 06/02/2021 | USD | 19,529 | - | (244) | (244) |
| TRY | Citibank N.A. | 331,431,404 | 07/02/2021 | USD | 38,535,089 | - | (473,300) | (473,300) |
| USD | Citibank N.A. | 38,535,089 | 06/02/2021 | TRY | 326,507,849 | 417,254 | - | 417,254 |
| USD | Citibank N.A. | 4,122,216 | 07/02/2021 | TRY | 35,562,959 | 38,144 | - | 38,144 |
| | | | | | \$ | 455,398 | \$ (910,083) | \$ (454,685) |

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. | \$ 2,056,857 | \$ (1,962,347) | \$ - | \$ - | \$ 94,510 |
| マスターネットिंग契約の対象と なるデリバティブ合計 | \$ 2,056,857 | \$ (1,962,347) | \$ - | \$ - | \$ 94,510 |
| 資産及び負債における 店頭デリバティブ合計 | \$ 2,056,857 | \$ (1,962,347) | | | |

* 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.

(2021年5月31日現在)

通貨略称

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

マネー・プール マザーファンド

《第25期》決算日2022年1月14日

[計算期間：2021年7月15日～2022年1月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月14日に第25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25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 | 債券率 | 債先物比率 | 純総資産額 |
|-----------------|-------------|-----|-----------|-------|--------|-------|------------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | | |
| 21期(2020年1月14日) | 円 10,041 | | % △0.0 | | % — | | 百万円 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 |
| 25期(2022年1月14日) | 10,040 | | 0.0 | — | — | | 52 |

(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 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-------|--------|-------|--------|
| | | 騰 | 落中率 | | | | |
| (期首) 2021年7月14日 | 円 10,040 | | % — | | % — | | % — |
| 7月末 | 10,040 | | 0.0 | — | — | | — |
| 8月末 | 10,040 | | 0.0 | — | — | | — |
| 9月末 | 10,040 | | 0.0 | — | — | | — |
| 10月末 | 10,040 | | 0.0 | — | — | | — |
| 11月末 | 10,040 | | 0.0 | — | — | | — |
| 12月末 | 10,040 | | 0.0 | — | — | | — |
| (期末) 2022年1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。

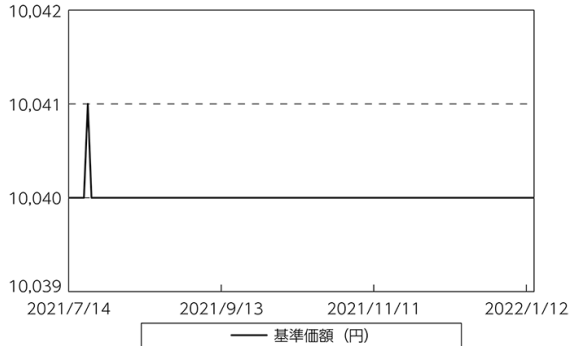
○運用経過

●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横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(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-0.020%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7月15日～2022年1月14日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年7月15日～2022年1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 2,099,999 | 千円 2,199,999 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月15日～2022年1月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年1月14日現在)

2022年1月14日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2022年1月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|--------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 52,975 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 52,975 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 円 |
|-----------------|-------------|
| (A) 資産 | 52,975,883 |
| コール・ローン等 | 52,975,883 |
| (B) 負債 | 29 |
| 未払解約金 | 16 |
| 未払利息 | 13 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 52,975,854 |
| 元本 | 52,766,508 |
| 次期繰越損益金 | 209,346 |
| (D) 受益権総口数 | 52,766,508口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 10,040円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 140,827,312円
 期中追加設定元本額 3,333,052円
 期中一部解約元本額 91,393,856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 | 36,277,569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X(年2回決算型) | 3,042,285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) | 1,996,342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7月15日~2022年1月14日)

| 項 目 | 当 期 円 |
|----------------|----------|
| (A) 配当等収益 | △ 6,964 |
| 受取利息 | 206 |
| 支払利息 | △ 7,170 |
| (B) 当期損益金(A) | △ 6,964 |
| (C) 前期繰越損益金 | 569,961 |
| (D) 追加信託差損益金 | 13,292 |
| (E) 解約差損益金 | △366,943 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 209,346 |
| 次期繰越損益金(F) | 209,346 |

(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 | | | 52,766,508円 |