

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2020年9月18日まで（2011年4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	米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USD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（USDクラス）	米ドル建のハイ・イールド債券
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	米ドル建の高利回り社債（ハイ・イールド債券）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と債券の値上がり益の獲得を目指します。	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 公社債に係る運用の指図は、債券買い現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）以外は行いません。 株式への直接投資は行いません。 	
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。

償還報告書（全体版）

[満期償還]

米国高利回り社債ファンド （毎月決算型）



第106期（決算日：2020年4月24日）
 第107期（決算日：2020年5月25日）
 第108期（決算日：2020年6月24日）
 第109期（決算日：2020年7月27日）
 第110期（決算日：2020年8月24日）
 信託終了日：2020年9月18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、「米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金		期 騰 落 中 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		円	米 金	騰	落					
82期(2018年4月24日)	9,395	円	80		5.0	—	—	—	98.0	267
83期(2018年5月24日)	9,416		80		1.1	—	—	—	98.0	256
84期(2018年6月25日)	9,441		80		1.1	—	—	—	98.2	253
85期(2018年7月24日)	9,469		80		1.1	—	—	—	98.0	251
86期(2018年8月24日)	9,469		80		0.8	—	—	—	98.1	249
87期(2018年9月25日)	9,549		80		1.7	—	—	—	99.0	245
88期(2018年10月24日)	9,328		80	△	1.5	—	—	—	98.1	227
89期(2018年11月26日)	9,196		80	△	0.6	—	—	—	97.9	219
90期(2018年12月25日)	8,731		80	△	4.2	—	—	—	87.8	201
91期(2019年1月24日)	8,822		80		2.0	—	—	—	98.4	183
92期(2019年2月25日)	8,978		80		2.7	—	—	—	98.5	188
93期(2019年3月25日)	8,912		80		0.2	—	—	—	99.3	188
94期(2019年4月24日)	9,136		80		3.4	—	—	—	98.9	187
95期(2019年5月24日)	8,814		80	△	2.6	—	—	—	98.3	183
96期(2019年6月24日)	8,721		80	△	0.1	—	—	—	98.0	183
97期(2019年7月24日)	8,693		80		0.6	—	—	—	98.9	184
98期(2019年8月26日)	8,408		80	△	2.4	—	—	—	99.3	174
99期(2019年9月24日)	8,605		80		3.3	—	—	—	99.4	178
100期(2019年10月24日)	8,587		80		0.7	—	—	—	97.9	176
101期(2019年11月25日)	8,476		80	△	0.4	—	—	—	98.1	163
102期(2019年12月24日)	8,664		80		3.2	—	—	—	99.3	169
103期(2020年1月24日)	8,609		80		0.3	—	—	—	99.5	166
104期(2020年2月25日)	8,781		80		2.9	—	—	—	98.1	165
105期(2020年3月24日)	6,756		80	△	22.2	—	—	—	99.3	124
106期(2020年4月24日)	7,345		80		9.9	—	—	—	98.0	139
107期(2020年5月25日)	7,512		80		3.4	—	—	—	98.0	140
108期(2020年6月24日)	7,625		80		2.6	—	—	—	98.9	130
109期(2020年7月27日)	7,733		80		2.5	—	—	—	98.0	127
110期(2020年8月24日)	7,638		80	△	0.2	—	—	—	99.0	123
(償還時)	(償還価額)									
111期(2020年9月18日)	7,789.27		—		2.0	—	—	—	—	122

(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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第106期	(期 首) 2020年3月24日	円 銭 6,756	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% 99.3	
	3月末	7,209	6.7	—	—	—	—	99.0		
	(期 末) 2020年4月24日	7,425	9.9	—	—	—	—	98.0		
第107期	(期 首) 2020年4月24日	7,345	—	—	—	—	—	98.0		
	4月末	7,275	△1.0	—	—	—	—	98.5		
	(期 末) 2020年5月25日	7,592	3.4	—	—	—	—	98.0		
第108期	(期 首) 2020年5月25日	7,512	—	—	—	—	—	98.0		
	5月末	7,637	1.7	—	—	—	—	98.3		
	(期 末) 2020年6月24日	7,705	2.6	—	—	—	—	98.9		
第109期	(期 首) 2020年6月24日	7,625	—	—	—	—	—	98.9		
	6月末	7,578	△0.6	—	—	—	—	99.3		
	(期 末) 2020年7月27日	7,813	2.5	—	—	—	—	98.0		
第110期	(期 首) 2020年7月27日	7,733	—	—	—	—	—	98.0		
	7月末	7,604	△1.7	—	—	—	—	97.7		
	(期 末) 2020年8月24日	7,718	△0.2	—	—	—	—	99.0		
第111期	(期 首) 2020年8月24日	7,638	—	—	—	—	—	99.0		
	8月末	7,680	0.5	—	—	—	—	98.0		
	(償還時) 2020年9月18日	(償還価額) 7,789.27	2.0	—	—	—	—	—		

(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1期～第111期：2011年4月27日～2020年9月18日

▶ 設定来の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第111期末	7,789.27円
既払分配金	9,310円
騰落率	90.2%

(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

償還価額は設定時に比べ90.2%（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

債券利子収入を享受したこと。
日本銀行による大規模な金融緩和政策等を背景に、米ドルが対円で上昇したこと等。

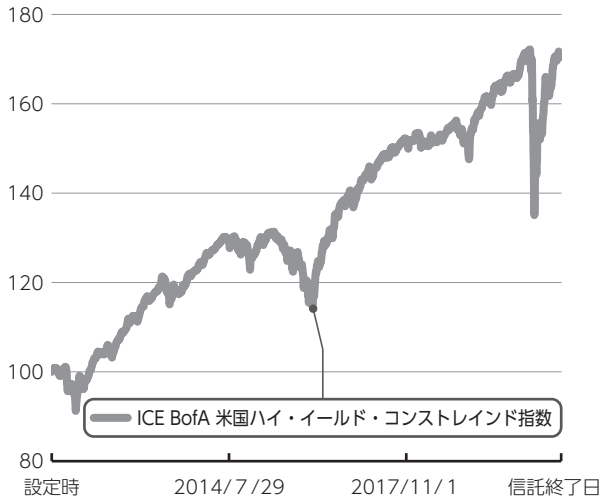
下落要因

信託報酬等のコスト等。

第1期～第111期：2011年4月27日～2020年9月18日

投資環境について

米国ハイ・イールド債券市況の推移（設定時を100として指数化）



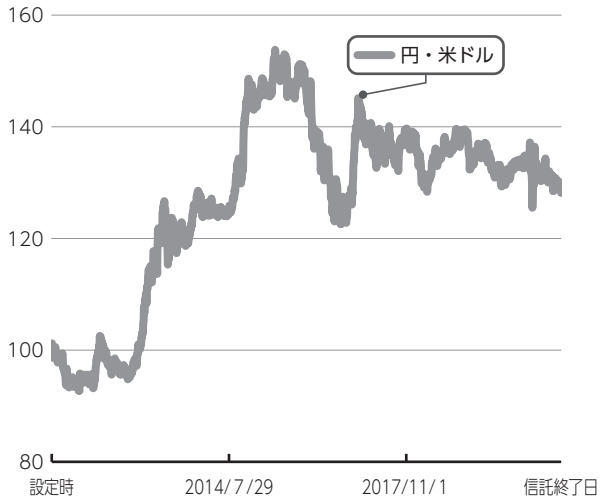
米国ハイ・イールド債券市況 信託期間を通じて、米国ハイ・イールド 債券市場は上昇しました。

米中貿易摩擦の激化や原油価格の急落、及び新型コロナウイルスの世界的な感染拡大局面ではスプレッド（国債との利回り格差）が拡大しマイナス要因となったものの、主要中央銀行による金融緩和の継続等や債券利子収入を享受したこと等がプラス要因となり、同市場は上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）ICE BofA 米国ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する米国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ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 （設定時を100として指数化、対円）



（注）現地日付ベースで記載しております。

国内短期金融市場

**コール・レート（無担保・翌日物）は
0%前後で推移しました。**

設定時から2016年1月までのコール・レートは、日銀による金融緩和政策の影響を受けて、おおむね0.1%を下回る水準で推移しました。2016年2月のマイナス金利の適用開始以降は、おおむねマイナス圏での推移となり、足下のコール・レートは-0.046%となりました。

為替市況

信託期間を通じて、米ドルは対円で上昇しました。

日本銀行による大規模な金融緩和政策等を背景に、米ドルは対円で上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）

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

最終作成期（2020年3月25日～信託終了日）は、償還に向け、2020年9月にUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）受益証券の組入比率をゼロにしました。また、マネー・プール マザーファンド受益証券を一部組み入れた運用を行いましたが、2020年9月に組入比率をゼロにしました。

▶ US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）

主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行いました。

2020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3.8%、BB格48.2%、B格30.7%、CCC格6.6%、CC格以下3.5%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

ケアや電気通信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13.7%、電気通信11.2%、エネルギー10.3%となりました。最終作成期（2020年3月25日～信託終了日）は、上記の運用を維持し、ファンド償還に向け2020年9月に保有資産を売却し、安定運用に切り替えました。

※比率はUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産総額に対する割合です。

※格付けはS & P社とMoody's社のうち高いものをS & P社の表示方法をもって表記しています。ただし、S & P社とMoody's社のいずれも無格付の場合は、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクが判断した格付けを用いています。（格付けのデータ出所：Bloomberg、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク）

※セクターは原則としてICE Data Indices, LLCのセクター分類に準じて表示しておりますが、一部J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの判断に基づく分類を採用しています。

▶ マネー・プール マザーファンド

信託期間を通じて、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。

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、第1期の分配は見送りとさせていただきます。第2期から第28期までは各50円、第29期から第63期までは各120円、第64期から第110期までは各80円の分配とさせていただきます。信託期間中、累計で9,310円の分配を行わせていただきました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第106期 2020年3月25日～ 2020年4月24日	第107期 2020年4月25日～ 2020年5月25日	第108期 2020年5月26日～ 2020年6月24日	第109期 2020年6月25日～ 2020年7月27日	第110期 2020年7月28日～ 2020年8月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	80 (1.077%)	80 (1.054%)	80 (1.038%)	80 (1.024%)	80 (1.037%)
当期の収益	35	50	45	38	34
当期の収益以外	44	30	34	41	46
翌期繰越分配対象額	1,845	1,815	1,781	1,740	1,695

(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。

償還価額

米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）

償還価額は、7,789円27銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2020年3月25日～2020年9月18日

1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第111期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	40	0.526	(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）	(16)	(0.215)	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）	(22)	(0.295)	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	40	0.528	

作成期中の平均基準価額は、7,595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。

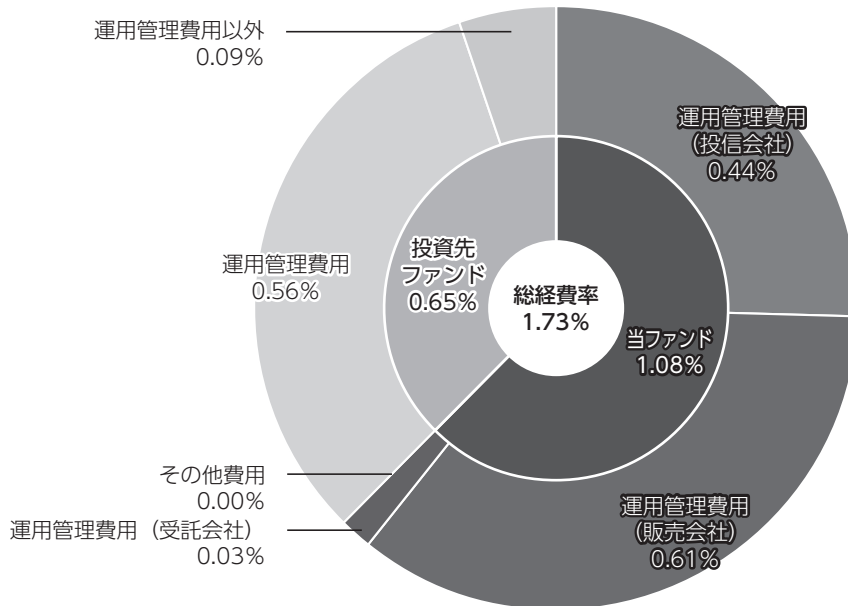
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.73%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.73
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.08
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.56
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.09

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年3月25日～2020年9月18日)

投資信託証券

銘柄		第106期～第111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 (USDクラス)	千口 7,989	千円 7,964	千口 145,305	千円 153,693

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第106期～第111期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
マネー・プール	マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 0.999	千円 1

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月25日～2020年9月18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

(2020年9月18日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

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105期末	
		口数	金額
US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (USDクラス)		千口 137,315	千円 137,315
合	計		137,315

親投資信託残高

銘	柄	第105期末	
		口	数
マネー・プール	マザーファンド		千口 0.999

○投資信託財産の構成

(2020年9月18日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他		千円 122,537	% 100.0
投資信託財産総額		122,537	100.0

○資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

項	目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	償 還 時
		2020年4月24日現在	2020年5月25日現在	2020年6月24日現在	2020年7月27日現在	2020年8月24日現在	2020年9月18日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		144,417,937	142,548,073	139,005,180	129,699,435	125,646,886	122,537,497
	コール・ローン等	7,879,135	4,405,533	9,680,709	2,223,427	3,256,968	122,537,497
	投資信託受益証券(評価額)	136,537,799	138,141,537	129,323,468	124,815,005	122,388,915	—
	マネー・プール マザーファンド(評価額)	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003	—
	未収入金	—	—	—	2,660,000	—	—
(B) 負債		5,131,266	1,628,622	8,259,164	2,372,325	2,072,991	92,378
	未払金	3,490,000	—	—	—	—	—
	未払収益分配金	1,517,165	1,500,697	1,371,826	1,317,180	1,294,250	—
	未払解約金	1	—	6,761,141	928,765	673,974	316
	未払信託報酬	123,599	127,406	125,683	125,876	104,342	91,268
	未払利息	10	8	14	2	4	433
	その他未払費用	491	511	500	502	421	361
(C) 純資産総額(A-B)		139,286,671	140,919,451	130,746,016	127,327,110	123,573,895	122,445,119
	元本	189,645,639	187,587,225	171,478,255	164,647,581	161,781,359	157,197,095
	次期繰越損益金	△ 50,358,968	△ 46,667,774	△ 40,732,239	△ 37,320,471	△ 38,207,464	—
	償還差損金	—	—	—	—	—	△ 34,751,976
(D) 受益権総口数		189,645,639口	187,587,225口	171,478,255口	164,647,581口	161,781,359口	157,197,095口
	1万口当たり基準価額(C/D)	7,345円	7,512円	7,625円	7,733円	7,638円	—
	1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	7,789円27銭

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日	2020年5月26日～ 2020年6月24日	2020年6月25日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	685,411	968,306	814,299	663,858	659,474	550,614
受取配当金	685,441	968,415	814,449	663,921	659,517	552,143
受取利息	2	1	1	5	1	—
支払利息	△ 32	△ 110	△ 151	△ 68	△ 44	△ 1,529
(B) 有価証券売買損益	11,777,318	3,802,007	2,590,806	2,559,581	△ 796,655	1,913,848
売買益	12,815,653	4,417,749	3,053,056	2,949,040	18,067	2,806,346
売買損	△ 1,038,335	△ 615,742	△ 462,250	△ 389,459	△ 814,722	△ 892,498
(C) 信託報酬等	△ 124,090	△ 127,917	△ 126,183	△ 126,378	△ 104,763	△ 91,629
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,338,639	4,642,396	3,278,922	3,097,061	△ 241,944	2,372,833
(E) 前期繰越損益金	△44,639,122	△32,427,585	△25,989,005	△22,161,339	△19,266,780	△19,433,828
(F) 追加信託差損益金	△16,541,320	△17,381,888	△16,650,330	△16,939,013	△17,404,490	△17,690,981
(配当等相当額)	(35,821,828)	(34,609,943)	(31,128,572)	(29,334,289)	(28,161,342)	(26,640,267)
(売買損益相当額)	(△52,363,148)	(△51,991,831)	(△47,778,902)	(△46,273,302)	(△45,565,832)	(△44,331,248)
(G) 計(D+E+F)	△48,841,803	△45,167,077	△39,360,413	△36,003,291	△36,913,214	—
(H) 収益分配金	△ 1,517,165	△ 1,500,697	△ 1,371,826	△ 1,317,180	△ 1,294,250	—
次期繰越損益金(G+H)	△50,358,968	△46,667,774	△40,732,239	△37,320,471	△38,207,464	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△34,751,976
追加信託差損益金	△17,375,761	△17,944,649	△17,233,357	△17,614,068	△18,148,684	—
(配当等相当額)	(34,987,387)	(34,047,182)	(30,545,545)	(28,659,234)	(27,417,148)	(—)
(売買損益相当額)	(△52,363,148)	(△51,991,831)	(△47,778,902)	(△46,273,302)	(△45,565,832)	(—)
分配準備積立金	11,149	15,365	9,233	4,419	8,977	—
繰越損益金	△32,994,356	△28,738,490	△23,508,115	△19,710,822	△20,067,757	—

(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 183,995,662円
 作成期中追加設定元本額 13,345,213円
 作成期中一部解約元本額 40,143,780円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.778927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34,751,976円です。

- ③分配金の計算過程

項 目	2020年3月25日～ 2020年4月24日	2020年4月25日～ 2020年5月25日	2020年5月26日～ 2020年6月24日	2020年6月25日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日
費用控除後の配当等収益額	678,586円	942,339円	784,129円	637,837円	554,711円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	35,821,828円	34,609,943円	31,128,572円	29,334,289円	28,161,342円
分配準備積立金額	15,287円	10,962円	13,903円	8,707円	4,322円
当ファンドの分配対象収益額	36,515,701円	35,563,244円	31,926,604円	29,980,833円	28,720,375円
1万円当たり収益分配対象額	1,925円	1,895円	1,861円	1,820円	1,775円
1万円当たり分配金額	80円	80円	80円	80円	80円
収益分配金金額	1,517,165円	1,500,697円	1,371,826円	1,317,180円	1,294,250円

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年4月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年9月18日		資産総額	122,537,497円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	92,378円
				純資産総額	122,445,119円
受益権口数	1,000,000口	157,197,095口	156,197,095口	受益権口数	157,197,095口
元本額	1,000,000円	157,197,095円	156,197,095円	1万円当たり償還金	7,789円27銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,000,000円	962,318円	9,623円	0円	0.0%
第2期	1,010,000	897,765	8,889	50	0.5
第3期	1,470,563	1,297,776	8,825	50	0.5
第4期	2,287,908	2,038,167	8,908	50	0.5
第5期	3,653,723	3,226,028	8,829	50	0.5
第6期	3,915,201	3,591,540	9,173	50	0.5
第7期	4,259,203	3,930,288	9,228	50	0.5
第8期	7,440,039	7,239,630	9,731	50	0.5
第9期	11,150,826	11,194,300	10,039	50	0.5
第10期	12,921,790	12,731,403	9,853	50	0.5
第11期	14,192,765	13,498,930	9,511	50	0.5
第12期	13,448,671	13,129,104	9,762	50	0.5
第13期	14,706,990	14,118,870	9,600	50	0.5
第14期	16,091,467	15,662,588	9,733	50	0.5
第15期	19,862,964	19,648,784	9,892	50	0.5
第16期	23,656,221	23,856,882	10,085	50	0.5
第17期	26,754,535	27,635,115	10,329	50	0.5
第18期	56,705,931	60,941,989	10,747	50	0.5
第19期	75,744,911	86,436,067	11,411	50	0.5
第20期	91,279,926	108,420,214	11,878	50	0.5
第21期	117,318,566	141,440,185	12,056	50	0.5
第22期	90,775,867	115,051,077	12,674	50	0.5
第23期	134,875,320	175,415,935	13,006	50	0.5
第24期	120,549,531	145,129,307	12,039	50	0.5
第25期	142,299,205	178,121,787	12,517	50	0.5
第26期	131,959,215	160,054,613	12,129	50	0.5
第27期	137,215,366	170,015,636	12,390	50	0.5
第28期	137,003,620	168,047,920	12,266	50	0.5
第29期	122,761,774	155,561,920	12,672	120	1.2
第30期	140,802,043	182,183,335	12,939	120	1.2
第31期	184,013,082	236,451,256	12,850	120	1.2

米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	180,747,721円	231,103,157円	12,786円	120円	1.2%
第33期	186,452,472	236,605,231	12,690	120	1.2
第34期	240,051,835	303,297,347	12,635	120	1.2
第35期	260,722,104	326,314,641	12,516	120	1.2
第36期	279,717,955	350,079,892	12,515	120	1.2
第37期	325,820,754	398,961,594	12,245	120	1.2
第38期	310,485,114	387,342,995	12,475	120	1.2
第39期	302,331,592	387,112,974	12,804	120	1.2
第40期	314,805,007	396,658,776	12,600	120	1.2
第41期	297,758,721	400,981,377	13,467	120	1.2
第42期	299,259,449	400,704,394	13,390	120	1.2
第43期	293,645,166	384,720,139	13,102	120	1.2
第44期	306,449,785	407,103,827	13,285	120	1.2
第45期	320,998,418	423,861,070	13,204	120	1.2
第46期	332,063,045	439,928,388	13,248	120	1.2
第47期	328,099,595	438,845,604	13,375	120	1.2
第48期	380,774,717	511,361,069	13,429	120	1.2
第49期	386,223,976	504,704,877	13,068	120	1.2
第50期	417,330,267	525,437,078	12,590	120	1.2
第51期	428,835,542	527,273,020	12,295	120	1.2
第52期	412,229,256	504,892,792	12,248	120	1.2
第53期	409,203,769	485,277,680	11,859	120	1.2
第54期	388,073,316	431,707,901	11,124	120	1.2
第55期	391,618,857	414,708,597	10,590	120	1.2
第56期	378,970,746	371,639,267	9,807	120	1.2
第57期	380,615,233	392,531,831	10,313	120	1.2
第58期	372,453,365	385,884,327	10,361	120	1.2
第59期	369,284,350	373,409,256	10,112	120	1.2
第60期	370,423,439	364,694,256	9,845	120	1.2
第61期	364,260,046	363,552,101	9,981	120	1.2
第62期	369,293,382	350,132,716	9,481	120	1.2
第63期	376,577,160	356,238,828	9,460	120	1.2
第64期	386,553,313	376,954,052	9,752	80	0.8
第65期	354,908,720	359,916,322	10,141	80	0.8
第66期	330,584,708	357,093,186	10,802	80	0.8
第67期	297,435,437	310,810,647	10,450	80	0.8
第68期	297,109,524	312,194,592	10,508	80	0.8
第69期	296,572,697	300,745,262	10,141	80	0.8
第70期	291,523,979	292,018,201	10,017	80	0.8
第71期	288,787,675	297,688,005	10,308	80	0.8

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第72期	292,502,363円	299,080,745円	10,225円	80円	0.8%
第73期	288,920,665	296,198,581	10,252	80	0.8
第74期	295,007,079	291,701,357	9,888	80	0.8
第75期	291,310,631	297,033,809	10,196	80	0.8
第76期	285,662,262	294,617,366	10,313	80	0.8
第77期	288,233,104	287,204,049	9,964	80	0.8
第78期	285,983,468	289,573,772	10,126	80	0.8
第79期	286,275,922	282,365,986	9,863	80	0.8
第80期	285,366,039	266,840,029	9,351	80	0.8
第81期	289,926,413	261,516,305	9,020	80	0.8
第82期	285,017,768	267,764,836	9,395	80	0.8
第83期	272,511,432	256,595,408	9,416	80	0.8
第84期	268,030,559	253,042,732	9,441	80	0.8
第85期	265,766,688	251,654,952	9,469	80	0.8
第86期	263,124,765	249,160,246	9,469	80	0.8
第87期	257,026,282	245,434,794	9,549	80	0.8
第88期	244,342,923	227,922,317	9,328	80	0.8
第89期	238,407,961	219,234,004	9,196	80	0.8
第90期	231,104,570	201,781,385	8,731	80	0.8
第91期	208,372,822	183,836,196	8,822	80	0.8
第92期	210,258,469	188,768,183	8,978	80	0.8
第93期	211,612,423	188,578,778	8,912	80	0.8
第94期	204,814,483	187,119,771	9,136	80	0.8
第95期	207,908,850	183,245,600	8,814	80	0.8
第96期	210,620,867	183,676,217	8,721	80	0.8
第97期	211,959,721	184,263,696	8,693	80	0.8
第98期	207,409,428	174,390,189	8,408	80	0.8
第99期	207,076,189	178,181,813	8,605	80	0.8
第100期	205,252,315	176,257,919	8,587	80	0.8
第101期	192,944,252	163,541,646	8,476	80	0.8
第102期	195,203,891	169,120,337	8,664	80	0.8
第103期	193,612,328	166,673,265	8,609	80	0.8
第104期	188,023,869	165,105,861	8,781	80	0.8
第105期	183,995,662	124,300,262	6,756	80	0.8
第106期	189,645,639	139,286,671	7,345	80	0.8
第107期	187,587,225	140,919,451	7,512	80	0.8
第108期	171,478,255	130,746,016	7,625	80	0.8
第109期	164,647,581	127,327,110	7,733	80	0.8
第110期	161,781,359	123,573,895	7,638	80	0.8

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
1 万口当たり分配金（税込み）	80円	80円	80円	80円	80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。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	7,789円27銭
-----------------	-----------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※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。