#### 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。
	*国高利回り 社債・円ファンド (毎月決算型) (毎月決算型) 大田高利回り ファンド(JPY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
主要運用対象	US・ハイ・ イールド・ ボンド・ ファンド (JPYクラス)
	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。 ・原則として米ドル売り/円買いの為替へッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。
主な組入制限	・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。
- ※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)

# 米国高利回り社債・ 円ファンド(毎月決算型)



第88期(決算日:2018年10月24日) 第89期(決算日:2018年11月26日) 第90期(決算日:2018年12月25日) 第91期(決算日:2019年1月24日) 第92期(決算日:2019年2月25日) 第93期(決算日:2019年3月25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「米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)」は、去る3月25日に第93期の決算を 行いましたので、法令に基づいて第88期~第93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

お客さま専用 フリーダイヤル 0 1 2 0 - 1 5 1 0 3 4

(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。

# 〇最近30期の運用実績

			基	準	<u>f</u>	額	債		債		券	投 資	信	託	純	資	産
決	算	期	(分配落)	税 込 み分 配 金		中 落 率	組	入比率	先 物	匆 比	<i>莽</i> 率	証組 入		桊	総総	頁	<b>独</b>
			円			<del>// /</del> // // // // // // // // // // // /		%			%			%		五	万円
64期	(2016年10	月24日)	9, 130	50		1. 1		_			_		9	3. 0		Н.	110
	(2016年11		8, 892	50		$\triangle 2.1$		_						0. 3			107
	(2016年12		8, 955	50	,	1. 3		_			_		9	8. 0			163
67期	(2017年1	月24日)	9,009	50	)	1. 2		_			_		9	8. 0			129
68期	(2017年2	月24日)	9, 092	50	)	1. 5		_			_		9	8. 0			129
69期	(2017年3	月24日)	8, 922	50	)	△1.3		_			_		9	8.0			123
70期	(2017年4	月24日)	8, 972	50	)	1. 1		_			_		9	8. 0			123
71期	(2017年5	月24日)	9,017	50		1. 1		_			_		9	8.0			121
72期	(2017年6	月26日)	8, 994	50	)	0.3		_			_		9	8.0			125
73期	(2017年7	月24日)	9, 042	50		1. 1		_			_		9	8.0			118
74期	(2017年8	月24日)	8, 896	50		△1.1		_			_		9	8.0			113
75期	(2017年9	月25日)	8, 932	50		1.0		_			_		9	8.0			111
76期	(2017年10	月24日)	8, 946	50	)	0.7		_			_		9	8.0			111
77期	(2017年11	月24日)	8,810	50	)	△1.0		_			_		9	8. 7			97
78期	(2017年12	月25日)	8, 807	50	)	0.5		_			_		9	8.4			98
79期	(2018年1	月24日)	8,800	50	)	0.5		_			_		9	8.0			97
80期	(2018年2	月26日)	8, 615	50	)	$\triangle 1.5$		_			_		9	8.4			95
81期	(2018年3	月26日)	8, 483	50	)	△1.0		_			_		9	8.0			92
82期	(2018年4	月24日)	8, 528	50	)	1. 1		_			_		9.	4.0			96
83期	(2018年5	月24日)	8, 440	50	)	△0.4					_		9	8.5			92
84期	(2018年6	月25日)	8, 478	50	)	1.0		_			_		9	9. 1			92
85期	(2018年7	月24日)	8, 397	50	)	△0.4					_		9	8.0			91
86期	(2018年8	月24日)	8, 410	50	)	0.8		_			_		9	8.4			92
87期	(2018年9	月25日)	8, 389	50	)	0.3		_			_		9	8. 7			90
88期	(2018年10	月24日)	8, 209	50	)	$\triangle 1.5$		_			_		9	8.0			87
89期	(2018年11	月26日)	8, 047	50	)	△1.4					_		9	8.9			85
90期	(2018年12	月25日)	7, 760	50	)	△2.9					_		9	8.0			82
91期	(2019年1	月24日)	7, 960	50	)	3.2		_			_		9	8. 7			84
92期	(2019年2	月25日)	8, 027	50	)	1.5					_		9	8.8			87
93期	(2019年3	月25日)	8, 022	50	)	0.6					_		9	8. 7			85

- (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。

# 〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

Sefa.	keke	<del>-11-</del> 0	<i>E</i> 0 0	基準	佃	í	額	債			券	債			券	投	資	信言	£
決	算	期	年 月 日		騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率	証組	入	比当	产
			(期 首)	円			%				%				%				6
			2018年9月25日	8, 389			_				_				_			98.	7
	第88期		9月末	8, 379		Δ	20.1				_				_			98.	8
			(期 末)																
			2018年10月24日	8, 259		Δ	1.5				_				_			98.	0
			(期 首)																
			2018年10月24日	8, 209			_				_				_			98.	0
	第89期		10月末	8, 148		Δ	0.7				_				_			97.	9
			(期 末)																
			2018年11月26日	8, 097		Δ	1.4				_				_			98.	9
			(期 首)																
			2018年11月26日	8,047			_				_				_			98.	9
	第90期		11月末	8,068			0.3				_				_			98.	8
			(期 末)																
			2018年12月25日	7,810		Δ	2.9				_				_			98.	0
			(期 首)																
			2018年12月25日	7, 760			_				_				_			98.	0
	第91期		12月末	7, 727		Δ	0.4				_				_			97.	9
			(期 末)																
			2019年1月24日	8, 010			3.2				_				_			98.	7
			(期 首)																
			2019年1月24日	7, 960			_				_				_			98.	7
	第92期		1月末	7, 994			0.4				_				_			98.	0
			(期 末)																
			2019年2月25日	8,077			1.5				_				_			98.	8
			(期 首)																
			2019年2月25日	8, 027			_				_				_			98.	8
	第93期		2月末	8, 065			0.5				_				_			98.	7
			(期 末)																
			2019年3月25日	8,072			0.6				_				_			98.	7

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

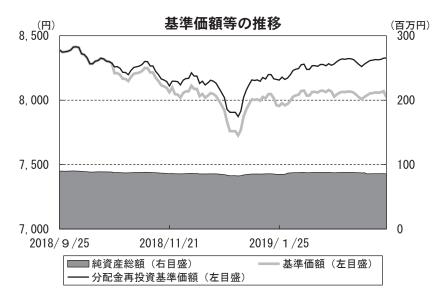
# 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

(第88期~第93期:2018/9/26~2019/3/25)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.7% (分配金再投資ベース) の下落 となりました。



第88期首: 8,389円 第93期末: 8,022円 (既払分配金 300円) 騰落率: -0.7% (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、ファンドの購入金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。

# 基準価額の主な変動要因

上昇要因	・米国ハイ・イールド債券が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	・米ドル売り/円買いの為替ヘッジによるコスト(金利差相当分の費用) が、基準価額の下落要因となりました。

# 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)



- (注) 現地日付ベースで記載しております。
- (注) ICE BofAML 米国ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する米国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

# (第88期~第93期:2018/9/26~2019/3/25)

### ◎米国ハイ・イールド債券市況

- ・当作成期を通してみると米国ハイ・ イールド債券市場は上昇しました。
- ・同市場は、当作成期首から2018年12月 にかけて、米政府機関の一部閉鎖への 懸念が広まるなど投資家のリスクの 姿勢が強まったことや、原油価格が 姿勢が強まったことや、下落したもの を表したことなどを背景に下落場がといるなどを で、リスク回避姿勢がした。 となるなどを受け、上昇しました。 作成期を通してみると、米国ハイールド債券市場は上昇しました。

# ◎国内短期金融市場

# <無担保コール翌日物金利の推移>

・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.06%程度で推移しました。

#### <国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移>

・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首はマイナス0.14%程度で推移していたものの、2018年10月に短期国債の需給引き締まりなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.18%程度で推移しました。

# 当該投資信託のポートフォリオについて

🥻 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

#### < 米国高利回り社債・円ファンド(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(JPY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。
- ・その結果、US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(JPYクラス)の価額下落が、 基準価額(分配金再投資ベース)の下落要因となりました。

# **<US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(JPY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。
- ・国・地域別では、引き続き米国を高位の組み入れとし、格付け別ではBB格やB格が高位の組み入れとなりました。2019年2月末時点の信用格付別組入比率は、BBB格以上2.1%、BB格41.0%、B格34.8%、CCC格9.8%、CC格以下1.9%となりました。
- ・個別銘柄選択の結果、セクター別ではメディアなどを高位の組み入れとしました。2019年2月末時点のセクター別組入比率上位3セクターは、メディア15.7%、ヘルスケア12.6%、電気通信11.5%となりました。
- ※比率はUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産総額に対する割合です。
- ※格付けはS&P社とMoody's社のうち高いものをS&P社の表示方法をもって表記しています。ただし、S&P社と Moody's社のいずれも無格付の場合は、J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクが判断した格付 けを用いています。(格付けのデータ出所:Bloomberg、J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・イン ク)
- ※セクターは原則としてICE Data Indices, LLCのセクター分類に準じて表示しておりますが、一部J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの判断に基づく分類を採用しています。
- ・その結果、米国ハイ・イールド債券全般が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しま した。
- ・米ドル建資産に対して、米ドル売り/円買いの為替へッジを行いました。その結果、米ドル/円の変動に伴う基準価額への影響は限定的となりましたが、為替へッジによるコストが基準価額にマイナスに作用しました。

#### <マネー・プール マザーファンド>

・わが国のコール・ローンおよび C P 現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保 および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったもの の、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は当作成期首と 比べて下落となりました。

# 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した。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)

		第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	項目	2018年9月26日~	2018年10月25日~	2018年11月27日~	2018年12月26日~	2019年1月25日~	2019年2月26日~
		2018年10月24日	2018年11月26日	2018年12月25日	2019年1月24日	2019年2月25日	2019年3月25日
当期	分配金	50	50	50	50	50	50
	(対基準価額比率)	0. 605%	0. 618%	0. 640%	0. 624%	0. 619%	0. 619%
	当期の収益	20	18	20	26	31	21
	当期の収益以外	30	31	30	23	19	28
翌期繰越分配対象額		1, 262	1, 230	1, 201	1, 177	1, 159	1, 131

- (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。)

# <米国高利回り社債・円ファンド(毎月決算型)>

- ◎今後の運用方針
- ・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(JPY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(JPYクラス)>**

#### ◎運用環境の見通し

- ・ハイ・イールド債券発行企業の収益や財務状況の改善傾向は、以前よりも緩やかになりつつあるものの引き続き堅調であり、米国ハイ・イールド債券市場を下支えすると考えられます。このような環境下、デフォルト(債務不履行)率は当面低位で推移するとみられますが、想定されるデフォルト率を鑑みると、現在の米国ハイ・イールド債券市場は割安な水準にあると考えられます。
- ・米国ハイ・イールド債券市場におけるセクターごとの投資妙味の格差は次第に縮小しつ つあり、銘柄選択の重要性が一層高まっていくものと予想されます。

#### ◎今後の運用方針

- ・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/円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。
- ・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、米国における高齢化が今後進行することが確実視される中、高齢者層の拡大に比例して各種医療サービスの利用増加が予想されることなどから、ヘルスケアセクターを選好する方針です。一方で、金融セクターについては、個人向け金融など、規制の影響を受けやすい銘柄が多く含まれることなどから、投資を控えめとする方針です。

#### <マネー・プール マザーファンド>

# ◎運用環境の見通し

・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

## ◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債(国庫短期証券)現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

# 〇1万口当たりの費用明細

(2018年9月26日~2019年3月25日)

	項				目		第	588期~	~第93	期	項 目 の 概 要
	垻				Ħ		金	額	比	率	頃 日 切 帆 安
								円		%	
(a)	信	i	託	幸	Ž	酬		42	0.	524	(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			)		(17)	(0.	214)	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		
	. ,,,, ,			)		(24)	(0.	294)	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	0)	fl	也	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	查	費	用	)		(0)	(0.	002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
	(	そ	0	り	他	)		(0)	(0.	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
	合 計						42	0.	526		
	作	成期。	中の耳	区均基	<b>选準価</b>	額は	, 8, 09	94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) 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。

# 〇売買及び取引の状況

(2018年9月26日~2019年3月25日)

#### 投資信託証券

			第88期~第93期									
	銘	柄		買	付			売	付			
				数	金	額	口	数	金	額		
玉				千口		千円		千口		千円		
内	US・ハイ・イールド・ポ	「ンド・ファンド ( J P Y クラス)		3,877		2,955		7, 129		5, 450		

(注) 金額は受渡代金。

# 〇利害関係人との取引状況等

(2018年9月26日~2019年3月25日)

該当事項はございません。

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

# ○組入資産の明細

(2019年3月25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	哲	第87期末 第93期末							
<b>連</b> 台	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率
			千口		千口		千円		%
US・ハイ・イールド・ボント	ド・ファンド (JPYクラス)		112, 959		109, 707		84, 364		98.7
合	計		112, 959		109, 707		84, 364		98.7

<sup>(</sup>注) 比率は米国高利回り社債・円ファンド (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87	期末	第93期末					
迎白	11/3	П	数	П	数	評 価	額		
			千口		千口		千円		
マネー・プール マザー	ーファンド		0.999		0.999		1		

# ○投資信託財産の構成

(2019年3月25日現在)

1万				第93	期末	
項	目	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				84, 364		98.0
マネー・プール マザーファン	F			1		0.0
コール・ローン等、その他				1, 741		2.0
投資信託財産総額				86, 106		100.0

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

		第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末
	項目	2018年10月24日現在	2018年11月26日現在	2018年12月25日現在	2019年1月24日現在		2019年3月25日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	88, 295, 099	86, 383, 905	83, 333, 906	85, 523, 845	87, 953, 019	86, 106, 726
	コール・ローン等	2, 372, 427	1, 580, 959	2, 284, 706	1, 731, 273	1,647,548	1,741,010
	投資信託受益証券(評価額)	85, 921, 669	84, 801, 943	81, 048, 197	83, 791, 569	86, 304, 468	84, 364, 713
	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	1,003
(B)	負債	609, 384	631, 693	605, 173	634, 700	625, 124	604, 075
	未払収益分配金	534, 066	532, 847	533, 078	533, 235	543, 992	532, 953
	未払解約金	_	14, 975	_	27, 968	_	306
	未払信託報酬	75, 019	83, 529	71, 799	73, 195	80, 806	70, 532
	未払利息	4	3	4	3	2	2
	その他未払費用	295	339	292	299	324	282
(C)	純資産総額(A-B)	87, 685, 715	85, 752, 212	82, 728, 733	84, 889, 145	87, 327, 895	85, 502, 651
	元本	106, 813, 385	106, 569, 563	106, 615, 696	106, 647, 140	108, 798, 425	106, 590, 695
	次期繰越損益金	△ 19, 127, 670	△ 20,817,351	△ 23, 886, 963	$\triangle$ 21, 757, 995	△ 21, 470, 530	△ 21, 088, 044
(D)	受益権総口数	106, 813, 385 □	106, 569, 563 □	106, 615, 696□	106, 647, 140 □	108, 798, 425 □	106, 590, 695□
	1万口当たり基準価額(C/D)	8, 209円	8, 047円	7, 760円	7, 960円	8,027円	8,022円

# ○損益の状況

		第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	項目	2018年9月26日~	2018年10月25日~	2018年11月27日~	2018年12月26日~	2019年1月25日~	2019年2月26日~
		2018年10月24日	2018年11月26日	2018年12月25日	2019年1月24日	2019年2月25日	2019年3月25日
		H	円	円	円	円	円
(A)	配当等収益	293, 426	284, 033	287, 073	291, 125	363, 609	267, 624
	受取配当金	293, 460	284, 142	287, 131	291, 208	363, 684	267, 657
	支払利息	△ 34	△ 109	△ 58	△ 83	△ 75	△ 33
(B)	有価証券売買損益	△ 1,599,584	△ 1, 400, 466	△ 2, 742, 512	2, 450, 379	987, 549	282, 844
	売買益	1, 556	4, 198	_	2, 452, 333	988, 665	987, 441
	売買損	△ 1,601,140	△ 1, 404, 664	△ 2,742,512	△ 1,954	△ 1,116	△ 704, 597
(C)	信託報酬等	△ 75, 314	Δ 83, 868	△ 72, 091	△ 73, 497	Δ 81, 130	△ 70, 814
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 1, 381, 472	△ 1, 200, 301	△ 2, 527, 530	2, 668, 007	1, 270, 028	479, 654
(E)	前期繰越損益金	△ 3, 140, 847	△ 4, 717, 949	△ 6, 106, 324	△ 8, 830, 934	△ 6, 434, 290	△ 5, 382, 310
(F)	追加信託差損益金	△14, 071, 285	△14, 366, 254	△14, 720, 031	△15, 061, 833	△15, 762, 276	△15, 652, 435
	(配当等相当額)	( 13, 795, 708)	( 13, 444, 612)	( 13, 120, 292)	( 12, 804, 388)	( 12, 812, 559)	( 12, 350, 101)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 27, 866, 993)$	$(\triangle 27, 810, 866)$	$(\triangle 27, 840, 323)$	$(\triangle 27, 866, 221)$	$(\triangle 28, 574, 835)$	$(\triangle 28,002,536)$
(G)	計(D+E+F)	△18, 593, 604	△20, 284, 504	△23, 353, 885	△21, 224, 760	△20, 926, 538	△20, 555, 091
(H)	収益分配金	△ 534, 066	△ 532, 847	△ 533, 078	△ 533, 235	△ 543, 992	△ 532, 953
	次期繰越損益金(G+H)	△19, 127, 670	△20, 817, 351	△23, 886, 963	△21, 757, 995	△21, 470, 530	△21, 088, 044
	追加信託差損益金	△14, 391, 725	$\triangle 14,696,619$	△15, 039, 878	△15, 307, 121	△15, 968, 993	△15, 950, 889
	(配当等相当額)	( 13, 475, 268)	( 13, 114, 247)	(12, 800, 445)	( 12, 559, 100)	(12,605,842)	( 12,051,647)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 27, 866, 993)$	$(\triangle 27, 810, 866)$	$(\triangle 27, 840, 323)$	$(\triangle 27, 866, 221)$	$(\triangle 28, 574, 835)$	$(\triangle 28,002,536)$
	分配準備積立金	6, 122	3, 782	5, 524	887	5, 387	3, 965
	繰越損益金	△ 4,742,067	△ 6, 124, 514	△ 8,852,609	△ 6, 451, 761	△ 5, 506, 924	△ 5, 141, 120

- (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 107,306,354円 作成期中追加設定元本額 3,480,612円 作成期中一部解約元本額 4,196,271円 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8022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21,088,044円です。

③分配金の計算過程

項目		2018年10月25日~ 2018年11月26日		2018年12月26日~ 2019年1月24日		2019年2月26日~ 2019年3月25日
費用控除後の配当等収益額	218, 112円	200, 165円	214, 982円	283, 320円	341,777円	233, 194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	一円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	13, 795, 708円	13, 444, 612円	13, 120, 292円	12,804,388円	12,812,559円	12, 350, 101円
分配準備積立金額	1,636円	6,099円	3,773円	5,514円	885円	5,270円
当ファンドの分配対象収益額	14,015,456円	13,650,876円	13, 339, 047円	13,093,222円	13, 155, 221円	12, 588, 565円
1万口当たり収益分配対象額	1,312円	1,280円	1,251円	1,227円	1,209円	1,181円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円	50円	50円	50円
収益分配金金額	534,066円	532,847円	533,078円	533, 235円	543, 992円	532, 953円

#### 〇分配金のお知らせ

	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
1万口当たり分配金(税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

- ◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金 (特別分配金)」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、 下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

- ※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
- ※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。
- \*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (https://www.am.mufg.jp/) をご覧ください。

#### [お知らせ]

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

## 〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、米国高利回り社債・円ファンド(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(JPYクラス)
運	用	方	針	1. 米ドル建*1のハイ・イールド債券*2を中心に投資を行います。  *1 米国以外の発行企業が米ドル建で発行する社債を含みます。  *2 ハイ・イールド債券とは、原則として、格付機関による格付けが、BB格相当以下の社債をいいます。 2. 原則として、米ドル建資産を対円で為替ヘッジを行います。 3. 資金動向や市況動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。
投	資 顧	問会	社	J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク*
信	託	期	限	無期限
設	5	Ē	日	2010年9月27日
会	計 组	∓ 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。

<sup>※</sup>J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (所在地:米国ニューヨーク)は、1988年4月に米国において設立された 運用会社であり、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

(2018年5	月31	日に終	了す	る期間)
---------	-----	-----	----	------

(米ドルで表示)

An.	3/80	des	-4
桉	T	ЧX	鈾

受取利息(外国税額控除後)	\$ 25,975,593
受取配当金	181,559
投資収益合計	26,157,152

#### 費用

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

#### 投資純利益 23,038,954

#### 実現および未実現損益:

#### 実現純損益:

投資有価証券	(324,328)
外国通貨取引および為替予約取引	(20,517,573)
実現純損益	(20,841,901)
未実現評価損益の純変動:	

投資有価証券	(8,094,133)
外国通貨取引および為替予約取引	(432,017)
未実現評価損益の純変動	(8,526,150)
	(20.240.251)

夫呪のよい不夫呪慎量	(中七百貝/	(29,308,031)

運用による純資産の増減	(純額)	\$	(6,329,097)

(注)( )内の金額は、マイナスの金額です。

# 2. 純資産変動計算書

#### (2018年5月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

	の増減額:	

是用による純質座の増減額:		
投資純利益	S	23,038,954
実現純損失		(20,841,901)
未実現評価損益の純変動		(8,526,150)
運用による純資産の増減額		(6,329,097)
分配額		(45,158,155)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(51,755,466)
純資産の増減額		(103,242,718)

#### 純資産

期首	474,607,480
期末	\$ 371,364,762

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

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

<sup>(</sup>注)( )内の金額は、マイナスの金額です。

# 3. 投資明細表

USD 1,310,000 7.25% due 05/15/24 (a),(b)

(2018年5月31日現在)

1,367,313

4 . 4			(2018年5月31日現在
(米	ドルで表	示)	
	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%)	
		AUSTRALIA (0.0%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.0%)	
		FMG Resources August 2006 Pty, Ltd.	
JSD	89,302	9.75% due 03/01/22 (a),(b)	S 98,417
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	98,417
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$97,287)	98,417
		CANADA (5.4%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.4%)	
JSD	963,000	Bombardier, Inc. 7.50% due 03/15/25 (a),(b)	994,394
ien	040.000	MEG Energy Corp.	949.250
JSD JSD	940,000 1,065,000	6.38% due 01/30/23 (a),(b) 6.50% due 01/15/25 (a),(b)	848,350 1,067,332
JSD	1,215,000	7.00% due 03/31/24 (a),(b)	1,007,332
/SD	1,213,000	NOVA Chemicals Corp.	1,070,336
JSD	845,000	4.88% due 06/01/24 (a),(b)	808,031
JSD	425,000	5.25% due 06/01/27 (a),(b)	402,688
	05.000	Precision Drilling Corp.	24.014
JSD	95,000	6.50% due 12/15/21 (a)	96,919
ISD	480,000 580,000	7.13% due 01/15/26 (a),(b) 7.75% due 12/15/23 (a)	489,600 613,350
SD	380,000	Quebecor Media, Inc.	013,330
JSD	2,405,000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2,447,087
JSD	585,000	5.50% due 11/01/25 (a),(b)	574,031
JSD	6,325,000	5.88% due 05/15/23 (a),(b)	6,008,750
ISD	946,000	6.13% due 04/15/25 (a),(b)	875,050
ISD	290,000	6.50% due 03/15/22 (a),(b)	301,962
ISD	825,000	7.00% due 03/15/24 (a),(b)	864,188
JSD	1,180,000	7.50% due 07/15/21 (a),(b)	1,202,125
JSD	1,005,000	9.00% due 12/15/25 (a),(b)	1,051,481
JSD	415,000	Videotron Ltd. 5.13% due 04/15/27 (a),(b)	401,513
,50	415,000	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	20,143,389
		TOTAL CANADA (Cost \$19,972,135)	20,143,389
		FRANCE (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
JSD	905,000	Altice France S.A. 6.00% due 05/15/22 (a),(b)	901,606
JSD	905,000	6.25% due 05/15/24 (a),(b)	877,850
JSD	800,000	7.38% due 05/01/26 (a),(b)	780,000
	,	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,559,456
		TOTAL FRANCE (Cost \$2,614,944)	2,559,456
		GERMANY (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
		IHO Verwaltungs GmbH	
JSD	930,000	4.50% due 09/15/23 (a),(b),(c)	896,288
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	896,288
		TOTAL GERMANY (Cost \$932,408)	896,288
		IRELAND (0.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	
JSD	1,465,000	6.00% due 02/15/25 (a),(b)	1,435,700
Her	1 210 000	7.2697 ( 0.611.6124 ( -) ( )	1 267 217

	元本金額	銘柄名_	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)	
		IRELAND (0.8%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%) (continued)	
		James Hardie International Finance DAC	
USD	320,000	4.75% due 01/15/25 (a),(b)	\$ 310,800
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	3,113,813
		TOTAL IRELAND (Cost \$3,139,788)	3,113,813
		ITALY (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	990,000	Wind Tre SpA 5.00% due 01/20/26 (a),(b)	792,495
CDD	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	792,495
		TOTAL ITALY (Cost \$945,597)	792,495
		LUXEMBOURG (3.9%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.9%)	
		Altice Financing S.A.	
USD	580,000	6,63% due 02/15/23 (a),(b)	571,764
USD	1,005,000	7.50% due 05/15/26 (a),(b)	961,031
USD	2,140,000	Altice Luxembourg S.A. 7.75% due 05/15/22 (a),(b)	2,054,400
USD	45,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 6.50% due 06/01/26 (a),(b)	45,900
USD	1,565,000	NEOS Group Holdings S.A. 5.63% due 08/01/24 (a),(b)	1,572,825
CSD	1,505,000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	1,372,623
USD	1,635,000	5.50% due 08/01/23 (a)	1,429,603
USD	4,479,000	7.25% due 10/15/20 (a)	4,389,420
USD	1,300,000	9.75% due 07/15/25 (a),(b)	1,348,750
USD	750,000	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 5.50% due 04/15/25 (a),(b)	598,200
USD	810,000	5.63% due 10/15/23 (a),(b)	669,263
USD	655,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.38% due 09/01/25 (a),(b)	648,450
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	14,289,606
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$14,774,370)	14,289,606
		MULTINATIONAL (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD	220,000	Endo DAC / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 5.88% due 10/15/24 (a),(b)	210,650
USD	1,310,000	6.00% due 07/15/23 (a),(b)	965,719
USD	485,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC 5.75% due 07/15/25 (a),(b)	475,300
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,651,669
		TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$2,015,000)	1,651,669
		NETHERLANDS (1.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)	
		Alcoa Nederland Holding BV	
USD	200,000	6.13% due 05/15/28 (a),(b)	206,000
USD	255,000	6.75% due 09/30/24 (a),(b)	269,713
USD	390,000	7.00% due 09/30/26 (a),(b)	420,225
USD	250,000	Constellium NV 5.75% due 05/15/24 (a),(b)	241,250
USD	250,000	6.63% due 03/01/25 (a),(b)	249,063
		Fiat Chrysler Automobiles NV	
USD	1,175,000	5.25% due 04/15/23	1,183,813
USD	1,390,000	NXP BV / NXP Funding LLC 4.63% due 06/01/23 (b)	1,417,522

	元本金額	銘柄名	公正価値	
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)		
		NETHERLANDS (1.6%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%) (continued)		
		Sensata Technologies BV		
USD	,	4.88% due 10/15/23 (b)	\$ 150,0	
USD	200,000	5.63% due 11/01/24 (b)	207,7	50
USD	1,665,000	UPCB Finance IV Ltd. 5.38% due 01/15/25 (a),(b)	1,598,4	100
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,943,7	
		TOTAL NETHERLANDS (Cost \$5,986,226)	5,943,7	36
		UNITED KINGDOM (1.2%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)		
USD	1,440,000	International Game Technology PLC 6.50% due 02/15/25 (a),(b)	1,476,0	000
USD	555,000	Merlin Entertainments PLC 5.75% due 06/15/26 (a),(b)	558,8	318
USD	1,560,000	Sensata Technologies UK Financing Co. PLC 6.25% due 02/15/26 (a),(b)	1,624,3	550
USD	885,000	Virgin Media Secured Finance PLC 5.50% due 01/15/25 (a),(b)	854,0	)25
COD	002,000	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,513,1	
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$4,377,666)	4,513,1	
		UNITED STATES (78.3%)	.,,,,,,	
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.3%)		
		Chesapeake Energy Corp.		
USD	270,000	5.50% due 09/15/26 DISH Network Corp.	260,5	68
USD	735,000	3.38% due 08/15/26	651,8	313
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES	912,3	81
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%)		
USD	1,947	21st Century Oncology, Inc. 11.00% due 05/01/23	77,8	380
USD	559,109	21st Century Oncology, Inc. 10.00% due 04/30/23 (a),(c)	492,0	016
USD	445,000	ACCO Brands Corp. 5.25% due 12/15/24 (a),(b)	445,0	000
USD	775,000	Adient Global Holdings Ltd. 4.88% due 08/15/26 (a),(b)	707,1	187
		ADT Corp.		
USD	-,,	3.50% due 07/15/22	1,104,0	
USD	60,000	4.13% due 06/15/23	54,9	100
USD	485,000	AECOM 5.88% due 10/15/24 (a)	493,4	187
USD	244,000	AES Corp. 5.50% due 04/15/25 (a)	246,4	140
USD	120,000	6.00% due 05/15/26 (a)	123,7	
USD	1,245,000	Air Medical Group Holdings, Inc. 6.38% due 05/15/23 (a)(b)	1,173,4	
	1,2 12,000	Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's LLC	.,,	-
USD	455,000	5.75% due 03/15/25 (a)	400,4	
USD	135,000	6.63% due 06/15/24 (a)	126,9	40
USD	295,000	Allison Transmission, Inc. 5.00% due 10/01/24 (a),(b)	292,7	187
Hers	1 175 000	Ally Financial, Inc.	1 1/4 0	260
USD	1,175,000 735,000	4.13% due 02/13/22 4.63% due 05/19/22	1,164,8 737,7	
USD	620,000	4.65% due 11/20/25 (a)	632,0	
COD	020,000	AMC Entertainment Holdings, Inc.	032,0	
USD	545,000	5.75% due 06/15/25 (a)	532,7	37

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)	
		UNITED STATES (78.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)	
USD USD	150,000 190,000	5.88% due 02/15/22 (a) 5.88% due 11/15/26 (a)	\$ 151,875 185,013
USD	1,105,000	AMC Networks, Inc. 5.00% due 04/01/24 (a)	1,073,231
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	1,235,000	6.25% due 04/01/25 (a) 6.25% due 03/15/26 (a)	1,219,562 1,422,519
USD	665,000	6.50% due 04/01/27 (a)	649,639
USD	515,000	American Woodmark Corp. 4.88% due 03/15/26 (a),(b)	491,825
USD	555,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.50% due 05/20/25 (a)	538,711
USD	235,000	5.88% due 08/20/26 (a)	228,537
USD	985,000	Amkor Technology, Inc. 6.38% due 10/01/22 (a)	1,006,030
USD	1,016,100	6.63% due 06/01/21 (a)	1,018,132
USD	265,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	275.020
USD	365,000 335,000	5.25% due 01/15/25 (a) 6.38% due 05/01/24 (a)	375,038 357,867
USD	915,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.38% due 09/15/24 (a)	896,700
Hen	55,000	Antero Resources Corp.	** 22*
USD	55,000 740,000	5.13% due 12/01/22 (a) 5.63% due 06/01/23 (a)	55,275 751,100
USD	475,000	Aramark Services, Inc. 5.00% due 02/01/28 (a),(b)	457,187
USD	820,000	Arconic, Inc. 5,90% due 02/01/27	826,150
USD	360,000	Ascend Learning LLC 6.88% due 08/01/25 (a),(b)	360,000
USD	340,000	Ashtead Capital, Inc. 4.38% due 08/15/27 (a),(b)	314,500
USD	245,000	5.63% due 10/01/24 (a),(b)	251,737
USD	710,000	Avantor, Inc. 6.00% due 10/01/24 (a),(b)	706,450
USD	435,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.50% due 04/01/23 (a)	418,687
USD	1,660,000	6.38% due 04/01/24 (a),(b)	1,626,800
USD	390,000	Axalta Coating Systems LLC 4.88% due 08/15/24 (a),(b)	385,125
USD	1,315,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6.13% due 11/15/22 (a),(b)	1,338,302
USD	470,000	Boyd Gaming Corp. 6.88% due 05/15/23 (a)	493,500
USD	470,000	BWAY Holding Co. 5.50% due 04/15/24 (a),(b)	464,125
USD	270,000	BWX Technologies, Inc. 5.38% due 07/15/26 (a),(b)	272,700
USD	470,000	Calpine Corp. 5.25% due 06/01/26 (a),(b) Carriago 01/1 & Carr Inc.	444,150
USD	700,000	Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% due 04/15/23 (a)	708,750
USD	16,000	7.50% due 09/15/20 (a)	16,080
USD	310,000	8.25% due 07/15/25 (a)	330,150
USD	595,000	CBS Radio, Inc. 7.25% due 11/01/24 (a),(b)	571,200
USD	1,215,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5.00% due 02/01/28 (a),(b)	1,123,875

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)	
		UNITED STATES (78.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)	
USD	1,520,000	5.13% due 05/01/27 (a),(b) \$	1,423,100
USD	585,000	5.38% due 05/01/25 (a),(b)	570,375
USD	1,190,000 2,850,000	5.50% due 05/01/26 (a),(b)	1,148,707 2,792,145
USD	3,640,000	5.75% due 02/15/26 (a),(b) 5.88% due 04/01/24 (a),(b)	3,671,850
CSD	3,040,000	CDK Global, Inc.	3,071,830
USD	210,000	4.88% due 06/01/27 (a)	197,925
USD	90,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 5.00% due 09/01/25 (a)	88,902
		Central Garden & Pet Co.	50.4.000
USD	540,000	5.13% due 02/01/28 (a)	504,900
USD	735,000	6.13% due 11/15/23 (a) CenturyLink, Inc.	764,400
USD	165,000	5.63% due 04/01/25 (a)	154,079
USD	885,000	6.75% due 12/01/23	886,106
USD	905,000	Chemours Co. 6.63% due 05/15/23 (a)	950,503
		Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	
USD	520,000	5.13% due 06/30/27 (a)	516,750
USD	610,000	5.88% due 03/31/25 (a)	636,687
USD	837,000	Chesapeake Energy Corp. 8.00% due 12/15/22 (a),(b)	885,127
USD	1,210,000	8.00% due 01/15/25 (a)	1,202,437
USD	995,000	8.00% due 06/15/27 (a)	987,538
		Citigroup, Inc.	
USD	450,000	5.80% due 12/31/49 (a),(d),(e)	462,541
USD	480,000	5.88% due 12/31/49 (a),(d),(e)	493,200
USD	75,000	5.95% due 12/31/49 (a),(d),(e)	75,563
USD	1,385,000	Claire's Stores, Inc. 9.00% due 03/15/19 (a),(b),(f)	806,762
USD	4,711,000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.50% due 11/15/22 (a)	4,807,277
USD	3,515,000	7.63% due 03/15/20 (a)	3,499,119
		Cogent Communications Finance, Inc.	
USD	2,335,000	5.63% due 04/15/21 (a),(b)	2,335,000
USD	1,065,000	Cogent Communications Group, Inc. 5.38% due 03/01/22 (a),(b)	1,080,975
USD	2,465,000	CommScope Technologies LLC 6.00% due 06/15/25 (a),(b)	2,471,162
		Constellation Merger Sub, Inc.	
USD	835,000	8.50% due 09/15/25 (a),(b) Cooper-Standard Automotive, Inc.	801,600
USD	810,000	5.63% due 11/15/26 (a),(b)	791,775
USD	395,000	Core & Main LP 6.13% due 08/15/25 (a),(b)	379,200
USD	1,000,000	CoreCivic, Inc. 4.63% due 05/01/23 (a)	982,500
USD	1,065,000	Coty, Inc. 6.50% due 04/15/26 (a),(b)	1,026,394
USD	715,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp. 7.50% due 05/15/25 (a),(b)	707,850
USD	670,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 6.25% due 04/01/23 (a)	681,725
		CSC Holdings LLC	
USD	400,000	6.63% due 10/15/25 (a),(b)	413,000
USD	655,000	10.13% due 01/15/23 (a),(b)	726,231
USD	822,000	10.88% due 10/15/25 (a),(b)	952,493

	元本金額	銘柄名	公正価値	
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)		
		UNITED STATES (78.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)		
		Dana, Inc.		
USD	2,200,000	6.00% due 09/15/23 (a) DaVita, Inc.	\$ 2,277,00	00
USD	1,450,000	5.00% due 05/01/25 (a)	1,374,31	10
USD	670,000	Dell International LLC / EMC Corp. 5.45% due 06/15/23 (a),(b)	704,68	80
USD	650,000	6.02% due 06/15/26 (a),(b)	685,53	
	0.000	Delphi Technologies PLC	000,00	
USD	1,075,000	5.00% due 10/01/25 (b)	1,026,62	25
USD	771,000	Denbury Resources, Inc. 9.25% due 03/31/22 (a),(b)	819,18	87
USD	160,000	Diamondback Energy, Inc. 5.38% due 05/31/25 (a),(b)	158,00	00
000	100,000	DISH DBS Corp.	100,00	
USD	1,710,000	5.00% due 03/15/23	1,477,01	12
USD	1,880,000	5.88% due 07/15/22	1,757,80	
USD	6,765,000	5.88% due 11/15/24	5,618,33	
USD	515,000	7.75% due 07/01/26	444,18	88
USD	2,140,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp. 8.13% due 06/15/21 (a),(b)	2,153,37	75
USD	760,000	Encompass Health Corp. 5.75% due 09/15/25 (a)	775,20	00
USD	1,095,000	Energizer Holdings, Inc. 5.50% due 06/15/25 (a),(b)	1,073,10	00
USD	835,000	Entegris, Inc. 4.63% due 02/10/26 (a),(b)	800,55	
002	000,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc.	000,22	
USD	2,045,000	7.75% due 05/15/26 (a),(b)	2,080,78	87
USD	195,000	8.00% due 11/29/24 (a),(b)	193,05	
USD	1,852,000	9.38% due 05/01/24 (a),(b)	1,463,08	80
USD	795,000	Equinix, Inc. 5.88% due 01/15/26 (a)	809,90	06
USD	304,000	Fair Isaac Corp. 5.25% due 05/15/26 (a),(b)	307,04	40
USD	2,821,000	First Data Corp. 5.38% due 08/15/23 (a),(b)	2,860,77	76
USD	4,535,000	5.75% due 01/15/24 (a),(b)	4,552,00	
	.,,	Freeport-McMoRan, Inc.	,,,-	
USD	1,440,000	3.88% due 03/15/23 (a)	1,384,20	00
USD	485,000	Frontier Communications Corp. 6.88% due 01/15/25 (a)	310,40	00
USD	655,000	8.50% due 04/01/26 (a),(b)	634,53	
USD	2,365,000	11.00% due 09/15/25 (a)	1,892,00	00
USD	420,000	Gartner, Inc. 5.13% due 04/01/25 (a),(b)	416,85	50
USD	,	Gates Global LLC / Gates Global Co.		
	628,000	6.00% due 07/15/22 (a),(b) GCI, Inc.	634,28	
USD	1,050,000	6.75% due 06/01/21 (a)	1,063,12	
USD	525,000	6.88% due 04/15/25 (a)	546,65	56
USD	725,000	GCP Applied Technologies, Inc. 5.50% due 04/15/26 (a),(b)	706,87	75
USD	1,880,000	General Cable Corp. 5.75% due 10/01/22 (a)	1,922,30	00
USD	45,000	Geo Group, Inc. 5.13% due 04/01/23 (a)	44,21	12
USD	45,000	5.88% due 01/15/22 (a)	45,73	
USD	1,980,000	5.88% due 10/15/24 (a)	1,955,38	

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)	
		UNITED STATES (78.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)	
USD	385,000	6.00% due 04/15/26 (a)	376,338
		GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	
USD	645,000	5.25% due 06/01/25	645,000
USD	645,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 5.75% due 06/01/28	647,419
USD	275,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.00% due 05/31/26 (a)	260,562
	210,000	Gulfport Energy Corp.	200,002
USD	230,000	6.00% due 10/15/24 (a)	216,200
USD	160,000	6.63% due 05/01/23 (a)	160,800
USD	965,000	Halcon Resources Corp. 6.75% due 02/15/25 (a)	904,688
USD	250,000	Hanesbrands, Inc. 4.63% due 05/15/24 (a),(b)	244,063
Hen	05.000	HCA, Inc.	05 475
USD	95,000 680,000	5.25% due 04/15/25 5.25% due 06/15/26 (a)	95,475 676,600
USD	7,260,000	5.38% due 02/01/25	7,132,950
USD	3,415,000	5.88% due 02/15/26 (a)	3,436,378
USD	1,400,000	7.50% due 02/15/22	1,526,000
USD	36,000	Here Rentals, Inc. 7.50% due 06/01/22 (a),(b)	38,070
USD	1,225,000	7.75% due 06/01/24 (a),(b)	1,313,813
		Hertz Corp.	
USD	2,240,000	5.50% due 10/15/24 (a),(b)	1,789,200
USD	666,000	6.25% due 10/15/22 (a)	594,405
USD	1,295,000	7.63% due 06/01/22 (a),(b)	1,261,006
USD	390,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp. 5.63% due 02/15/26 (a),(b)	391,950
USD	1,585,000	Hexion, Inc. 6.63% due 04/15/20 (a)	1,495,844
USD	705,000	High Ridge Brands Co. 8.88% due 03/15/25 (a),(b)	320,775
USD	1,285,000	Hillman Group, Inc. 6.38% due 07/15/22 (a),(b)	1,236,812
USD	150,000	Hill-Rom Holdings, Inc. 5.00% due 02/15/25 (a),(b)	146,250
USD	760,000	5.75% due 09/01/23 (a),(b)	779,000
CSD	700,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	777,000
USD	90,000	4.25% due 09/01/24 (a)	85,725
USD	948,000	5.13% due 05/01/26 (a),(b)	925,485
USD	210,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. 6.13% due 12/01/24 (a)	217,350
HOD		Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp.	****
USD	375,000	4.63% due 04/01/25 (a)	361,875
USD	190,000	4.88% due 04/01/27 (a) Hologic, Inc.	181,925
USD	550,000	4.38% due 10/15/25 (a),(b)	525,938
USD	685,000	HRG Group, Inc. 7.75% due 01/15/22 (a)	703,632
USD	290,000	Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% due 08/01/26	275,862
USD	185,000	6.63% due 08/01/26	179,913
	,	iHeartCommunications, Inc.	,
USD	1,464,000	9.00% due 03/01/21 (a),(f)	1,149,240
USD	545,000	10.63% due 03/15/23 (a),(f)	425,100

	元本金額	銘柄名	<u>公正</u>	価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)		
		UNITED STATES (78.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)		
USD	1,240,000	Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp. 7.25% due 08/01/22 (a),(b) Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc.	s	1,269,450
USD	1,605,000	7.13% due 05/01/21 (a),(b),(c) Infor US, Inc.		1,613,025
USD	2,710,000	6,50% due 05/15/22 (a) Informatica LLC		2,754,038
USD	1,625,000	7.13% due 07/15/23 (a),(b) Interval Acquisition Corp.		1,649,375
USD	870,000	interval Acquisition Corp. 5.63% due 04/15/23 (a) in/entiv Group Holdings, Inc. / in/entiv Health, Inc./ in/entiv Health Clinical, Inc.		881,963
USD	732,000	inventiv Group Frounds, inc. / inventiv Freath, inc./ inventiv Freath Clinica, inc. 7.50% due 10/01/24 (a),(b)  [OVIA, Inc.		772,260
USD	835,000	5,00% due 10/15/26 (a),(b) Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp.		797,425
USD	1,505,000	Jaged Peak Energy LLC		1,550,150
USD	200,000	5.88% due 05/01/26 (a),(b)		197,500
USD	830,000	JC Penney Corp., Inc. 6.38% due 10/15/36		464,800
USD	390,000	Jeld-Wen, Inc. 4,63% due 12/15/25 (a),(b)		368,550
USD	220,000	4.88% due 12/15/27 (a),(b) Kindred Healthcare, Inc.		204,600
USD	1,560,000	8.75% due 01/15/23 (a) Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc.		1,665,300
USD	1,160,000	7.88% due 02/15/21 (a),(b)		1,191,900
USD	475,000	Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 6.50% due 11/30/25 (a),(b)		492,813
USD	785,000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 9,00% due 08/15/23 (a),(b) L Brands, Inc.		716,313
USD	740,000	6.75% due 07/01/36		666,000
USD	565,000	Laredo Petroleum, Inc. 5.63% due 01/15/22 (a)		559,350
USD	620,000	Level 3 Financing, Inc. 5.38% due 01/15/24 (a)		604,500
USD	680,000	5.38% due 05/01/25 (a)		657,900
USD	255,000	5.63% due 02/01/23 (a)		257,155
USD	1,000,000	Level 3 Parent LLC 5.75% due 12/01/22 (a)		1,000,000
USD	185,000	Live Nation Entertainment, Inc. 4.88% due 11/01/24 (a),(b)		179,913
USD	581,000	LSB Industries, Inc. 9.63% due 05/01/23 (a),(b)		591,168
USD	1,255,000	LTF Merger Sub, Inc. 8.50% due 06/15/23 (a),(b)		1,305,200
USD	1,220,000	MagnaChip Semiconductor Corp. 6.63% due 07/15/21 (a)		1,177,300
USD	1,330,000	Mattel, Inc. 6.75% due 12/31/25 (a),(b)		1,297,415
USD	620,000	Meredith Corp. 6.88% due 02/01/26 (a),(b)		626,200
USD	205,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance CoIssuer, Inc. 4.50% due 09/01/26 (a)		188,600
USD	165,000	4.50% due 01/15/28 (a)		148,088
USD	290,000	5.63% due 05/01/24 (a)		292,900
USD	390,000	MGM Resorts International 4.63% due 09/01/26 (a)		360,750

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

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)	
		UNITED STATES (78.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)	
USD USD	445,000 670,000	Range Resources Corp. 4.88% due 05/15/25 (a) 5.00% due 03/15/23 (a)	418,300 649,900
USD	325,000	RBS Global, Inc. / Rexnord LLC 4.88% due 12/15/25 (a),(b)	312,813
USD	4,835,993	Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/01/18 (a),(b),(f) Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	
USD	1,773,467	5.75% due 10/15/20 (a)	1,782,334
USD	360,000	7.00% due 07/15/24 (a),(b)	369,432
USD	200,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 5.00% due 04/15/21 (a)	201,000
USD	1,255,000	Rite Aid Corp. 6.13% due 04/01/23 (a),(b)	1,286,375
USD	220,000	Riverbed Technology, Inc. 8.88% due 03/01/23 (a),(b)	206,250
USD	235,000	RSP Permian, Inc. 5.25% due 01/15/25 (a)	241,169
USD	700,000	6.63% due 10/01/22 (a)	729,750
USD	570,000	Sabra Health Care LP 5.13% due 08/15/26 (a)	547,116
USD	590,000	Sabre GLBL, Inc. 5.25% due 11/15/23 (a),(b)	591,416
USD	1,050,000	5.38% due 04/15/23 (a),(b)	1,060,710
USD	710,000	Sanchez Energy Corp. 6.13% due 01/15/23 (a)	466,825
USD	805,000	SBA Communications Corp. 4.88% due 09/01/24 (a)	752,675
USD	155,000	Scotts Miracle-Gro Co. 5.25% due 12/15/26 (a)	148,025
USD	1,130,000	6.00% due 10/15/23 (a)	1,170,963
	.,,	Service Corp. International/US	.,,
USD	1,045,000	7.50% due 04/01/27 Sinclair Television Group, Inc.	1,170,400
USD	290,000	5.13% due 02/15/27 (a),(b)	269,700
USD	1,920,000	6.13% due 10/01/22 (a)	1,963,200
USD	165,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.00% due 08/01/27 (a),(b)	156,773
USD	1,305,000	5.38% due 04/15/25 (a),(b)	1,290,319
USD	615,000	5.38% due 07/15/26 (a),(b)	595,012
USD	2,890,000	6.00% due 07/15/24 (a),(b)	2,962,250
USD	315,000	Six Flags Entertainment Corp. 4.88% due 07/31/24 (a),(b)	303,975
USD	500,000	SM Energy Co. 6.13% due 11/15/22 (a)	507,500
USD	630,000	6.50% due 11/15/21 (a)	641,025
USD	70,000	6.50% due 01/01/23 (a)	71,050
USD	520,000	Southwestern Energy Co. 4.10% due 03/15/22 (a)	504,400
USD	1,245,000	6.70% due 01/23/25 (a)	1,226,325
USD	350,000	7.50% due 04/01/26 (a)	362,257
USD	350,000	7.75% due 10/01/27 (a)	365,750
USD	3,885,000	Sprint Capital Corp. 8.75% due 03/15/32	4,181,231
USD	4 775 000	Sprint Corp. 7.63% dua 03/15/35 (a)	4 019 350
USD	4,775,000 245,000	7.63% due 02/15/25 (a) 7.63% due 03/01/26 (a)	4,918,250 251,738
CSD	245,000	HONE AND ONE OF THE CANAL	201,750

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)	
		UNITED STATES (78.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)	
USD	4,405,000	7.88% due 09/15/23 \$	4,623,047
USD	290,000	SPX FLOW, Inc. 5 63% due 08/15/24 (c) (b)	286,375
USD	450,000	5.63% due 08/15/24 (a),(b) 5.88% due 08/15/26 (a),(b)	443,250
USD	430,000	Standard Industries, Inc.	443,230
USD	1,065,000	4.75% due 01/15/28 (a),(b)	977,138
USD	1,755,000	Staples, Inc. 8.50% due 09/15/25 (a),(b)	1,644,435
CSD	1,755,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	1,044,455
USD	440,000	5.75% due 04/15/25 (a)	419,100
USD	1,045,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5.50% due 01/15/28 (a),(b)	1,009,731
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	95,000	4.25% due 11/15/23 (a)	90,487
USD	535,000	5.00% due 01/15/28 (a),(b)	502,740
USD	45,000	5.13% due 02/01/25 (a)	44,438
USD	580,000	5.88% due 04/15/26 (a),(b)	582,720
USD	1,825,000	6.75% due 03/15/24 (a)	1,920,849
USD	495,000	TEGNA, Inc. 5.50% due 09/15/24 (a),(b)	497,475
USD	25,000	6.38% due 10/15/23 (a)	25,875
	,	Tempur Sealy International, Inc.	,
USD	725,000	5.50% due 06/15/26 (a)	699,625
USD	790,000	5.63% due 10/15/23 (a)	797,900
USD	880,000	Tenet Healthcare Corp. 4.50% due 04/01/21	874,720
USD	1,465,000	6.75% due 06/15/23	1,455,844
USD	375,000	7.50% due 01/01/22 (a),(b)	392,887
USD	3,210,000	8.13% due 04/01/22	3,354,482
USD	460,000	Tenneco, Inc. 5.00% due 07/15/26 (a)	419,612
USD	710,000	Terex Corp. 5.63% due 02/01/25 (a),(b)	704,675
	,	TI Group Automotive Systems LLC	,
USD	1,000,000	8.75% due 07/15/23 (a),(b) T-Mobile USA, Inc.	1,042,500
USD	405,000	4.75% due 02/01/28 (a)	378,675
USD	865,000	6.38% due 03/01/25 (a)	903,838
USD	1,005,000	6.50% due 01/15/24 (a)	1,050,225
USD	1,805,000	6.50% due 01/15/26 (a)	1,883,969
USD	785,000	TransDigm, Inc. 6.50% due 05/15/25 (a)	796,304
USD	615,000	Transocean, Inc. 7.50% due 01/15/26 (a),(b)	623,456
USD	1,130,000	TreeHouse Foods, Inc. 6.00% due 02/15/24 (a),(b)	1,157,572
CSD	1,130,000	TriMas Corp.	1,137,372
USD	550,000	4.88% due 10/15/25 (a),(b)	528,344
USD	1,065,000	Triumph Group, Inc. 4.88% due 04/01/21 (a)	1,031,719
USD	580,000	7.75% due 08/15/25 (a)	584,350
	,	United Rentals North America, Inc.	,000
USD	1,040,000	4.88% due 01/15/28 (a)	976,664
USD	1,050,000	5.50% due 05/15/27 (a)	1,039,500
USD	495,000	5.75% due 11/15/24 (a)	509,850
USD	630,000	5.88% due 09/15/26 (a)	644,175

	元本金額	銘柄名	公	正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (92.9%) (continued)		
		UNITED STATES (78.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (78.0%) (continued)		
		United States Cellular Corp.		
USD	1,105,000	6.70% due 12/15/33 Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	S	1,146,438
USD	250,000	7.13% due 12/15/24 (a),(b)		233,050
Heb	495,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC		472 704
USD	485,000 1,790,000	6.00% due 04/15/23 (a),(b) 8.25% due 10/15/23 (a)		473,784 1,744,713
COD	1,770,000	Valeant Pharmaceuticals International		1,774,715
USD	1,815,000	7.25% due 07/15/22 (a),(b)		1,842,588
USD	383,000	8.50% due 01/31/27 (a),(b) VICI Properties   LLC / VICI FC, Inc.		389,224
USD	1,120,767	8.00% due 10/15/23 (a)		1,244,130
an		Vista Outdoor, Inc.		
USD	1,900,000	5.88% due 10/01/23 (a)		1,786,000
USD	915,000	Vistra Energy Corp. 7.38% due 11/01/22 (a)		961,116
		Wabash National Corp.		
USD	545,000	5.50% due 10/01/25 (a),(b)		528,650
USD	175,000	Weatherford International Ltd. 9.88% due 02/15/24 (a)		172,375
		Welbilt, Inc.		
USD	725,000	9.50% due 02/15/24 (a)		799,313
USD	295,000	Whiting Petroleum Corp. 5.75% due 03/15/21 (a)		300,900
USD	770,000	6.25% due 04/01/23 (a)		785,400
USD	220,000	6.63% due 01/15/26 (a),(b)		225,225
uan	1 020 000	WildHorse Resource Development Corp.		1041 (75
USD	1,020,000	6.88% due 02/01/25 (a),(b) Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp.		1,041,675
USD	220,000	7.75% due 10/15/20 (a)		190,575
USD	4,461,000	8.75% due 12/15/24 (a),(b)		2,698,905
USD	190,000	WMG Acquisition Corp. 4.88% due 11/01/24 (a),(b)		185,250
USD	190,000	WPX Energy, Inc.		165,250
USD	319,000	5.75% due 06/01/26 (a)		318,397
USD	219,000	6.00% due 01/15/22 (a)		229,950
USD	730,000	8.25% due 08/01/23 (a)		828,550
USD	1,830,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 03/01/25 (a),(b)		1,793,400
		XPO Logistics, Inc.		
USD	630,000	6.50% due 06/15/22 (a),(b)		645,120
USD	896,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 6.00% due 04/01/23 (a)		908,320
USD	854,000	6.38% due 05/15/25 (a)		865,743
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		289,709,627
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$304,407,666)		290,622,008
		EQUITY-LINKED NOTES (0.0%)		
Lier	10.444	UNITED STATES (0.0%)		161.010
USD	18,446	FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc. TOTAL UNITED STATES	3	151,810 151,810
		TOTAL EQUITY-LINKED NOTES (Cost \$1,025,511)	s	151,810
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$360,288,598)	s	344,775,880

	株式	銘柄名	純資産比率	4	公正価値
		PREFERRED STOCK (0.2%)			
USD	3.018	UNITED STATES (0.2%) RTSX New Convertible Preferred Equity		s	829,950
	-,	TOTAL UNITED STATES			829,950
		TOTAL PREFERRED STOCK (Cost \$204,000)		S	829,950
		COMMON STOCKS (4.5%)			
	70,915	UNITED STATES (4.5%) Caesars Entertainment Corp.			861,617
	99,424	Halcon Resources Corp.			481,212
	7,557 131,984	Reichhold Cayman Equity UCI International Holdings, Inc.			7,481,430 2,392,210
	62,200	VICI Properties, Inc.			1,204,814
	224,494	VICI Properties, Inc. TOTAL UNITED STATES			4,348,449 16,769,732
		TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$13,058,529)		\$	16,769,732
		WARRANTS (0.0%)			
		UNITED STATES (0.0%)			
USD	18,601	FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc. 0.00% due 05/14/22			_
USD	5,945	Jack Cooper Enterprises, Inc. 0.00% due 04/26/27			_
USD	3,353	0.00% due 10/29/27			_
		TOTAL UNITED STATES		_	
		TOTAL WARRANTS (Cost \$41,011)		S	
<b>ਜ</b>	本金額	SHORT-TERM INVESTMENT (5.2%)			
_		UNITED KINGDOM (5.2%)			
		TIME DEPOSIT (5.2%)			
		Standard Charter Bank			
USD 19,	,285,826	1.00% due 06/01/18 TOTAL TIME DEPOSIT			19,285,826 19,285,826
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$19,285,826)			19,285,826
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$19,285,826)			19,285,826
		TOTAL INVESTMENTS (Cost \$392,877,964)	102.8%	s	381,661,388
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(2.8)		(10,296,626)
		NET ASSETS	100.0%	s	371,364,762

All securities in the Schedule of Investments are classified based on management's best assessment of where the country of risk lies rather than the location of the securities.

<sup>(</sup>a) Callable security.

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

(c) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in eash or additional notes, at the discretion of the issuer.

(d) Variable rate security as of May 31, 2018.

<sup>(</sup>e) Perpetual maturity.(f) Defaulted security.

# USHYF AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額		未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	38,801,939	07/03/2018	USD	29,469,284	S	- S	(120,058)\$	(120,058)

# USHYF BRLクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益		未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
BRL	Citibank N.A.	225,309,934	07/03/2018	USD	61,360,942	S	- S	(1,034,029)\$	(1,034,029)

#### USHYF CNYクラスにおける為替予約取引

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

# USHYF IDRクラスにおける為替予約取引

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

# USHYF JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損		不美玩 評価損益 (純額)
JPY	Citibank N.A.	1,999,989,791	07/03/2018	USD	18,090,846	S 331,987 S		- \$	331,987

# USHYF MXNクラスにおける為替予約取引

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

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

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

#### USHYF TRYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額		未実現 評価益	未実現 評価損		未実現 評価損益 (純額)
TRY	Citibank N.A.	426,409,642	07/03/2018	USD	90,637,915	S	2,463,644 \$		- \$	2,463,644

#### デリバティブ取引の額

	取引相手	リバティブ €の額		リバティブ 債の額	受取技	担保金*		差入 旦保金*		純額**
店頭デリバティブ 為替予約取引	Citibank N.A.	\$ 2,843,856	\$	( 1,370,910)	\$	-	\$	-	\$	1,472,946
マスターネッティング契約の対象と なるデリバティブ合計	:	\$ 2,843,856	s	( 1,370,910)	s	_	s		s	1,472,946

<sup>\*</sup>Actual collateral (received)/pledged may be more than disclosed in the table above.

#### 通貨略称

AUD Australian Dollar BRL Brazilian Real CNY Chinese Yuan IDR Indonesian Rupiah MXN Mexican Peso JPY Japanese Yen TRY Turkish Lira USD United States Dollar ZAR South African Rand

<sup>\*\*</sup>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.

# マネー・プール マザーファンド

#### 《第19期》決算日2019年1月15日

[計算期間: 2018年7月18日~2019年1月15日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月15日に第19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19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。

#### 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額中率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円	/1//9	YE	%				%				%			百万円
15期	(2017年1月	16日)		10, 047			△0.0				_				_			355
16期	(2017年7月	14日)		10, 046			△0.0				_				_			284
17期	(2018年1月	15日)		10, 046			0.0				_				_			707
18期	(2018年7月	17日)		10, 044			△0.0				_				_			210
19期	(2019年1月	15日)		10, 043			△0.0				_				_			159

(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。

# 〇当期中の基準価額と市況等の推移

年		п	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
1 4	Я	日			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2018年7月17日			10, 044			_				_				_
	7月末			10, 044			0.0				_				_
	8月末			10, 044			0.0				_				1
	9月末			10, 044			0.0				_				-
	10月末			10, 044			0.0				_				-
	11月末			10, 043			△0.0				_				1
	12月末			10, 043			△0.0				_				-
	(期 末)														
	2019年1月15日			10,043			$\triangle 0.0$				_				_

(注)騰落率は期首比。

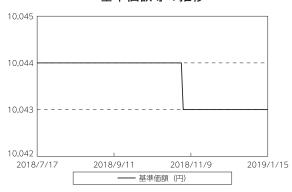
(注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

#### 〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

#### 基準価額等の推移



#### ●投資環境について

- <無担保コール翌日物金利の推移>
- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.06%程度で推移しました。

#### <国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移>

・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。期首から2018年9月にかけてはマイナス0.15%程度で推移していたものの、10月に短期国債の需給引き締まりなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.17%程度で推移しました。

- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・わが国のコール・ローンおよび C P 現先取引等 への投資を通じて、安定した収益の確保および 適正な流動性の保持を図りました。その結果、 利子等収益は積み上がったものの、運用資金に 対するマイナス金利適用などの影響を受けて、 基準価額は期首と比べて下落となりました。

#### 〇今後の運用方針

- ◎運用環境の見通し
- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

#### ◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債(国庫短期証券)現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

# 〇1万口当たりの費用明細

(2018年7月18日~2019年1月15日)

	項			II			当	期			項		Ø	概	要
	7.			Н		金	額	比	率		75	Н		714/1	女
							円		%						
(a)	そ	0)	他	費	用		0	0.0	000	(a)その他費用	月=期中の	つその他輩	費用÷期中	中の平均	受益権口数
	(	そ	の	他	)		(0)	(0. (	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用					
	合			計			0	0.0	000						
	ļ	朝中の	平均基	準価額	は、1	0, 043	円です	0							

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

# 〇売買及び取引の状況

(2018年7月18日~2019年1月15日)

# その他有価証券

		買	付	額	j.	売 /	付	額	
玉				千円				千	円
内	コマーシャル・ペーパー			12, 699, 993				12, 799, 99	93

(注) 金額は受渡代金。

# 〇利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日~2019年1月15日)

該当事項はございません。

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

# ○組入資産の明細

(2019年1月15日現在)

# 国内その他有価証券

ব	$\triangle$			当	期	末		
	Э	評	価	額		比	率	
				千円				%
コマーシャル・ペーパー				99, 999	)			62.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

# ○投資信託財産の構成

(2019年 1月15日現在)

1 <sup>2</sup>	П		当	其	玥 末	€
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
その他有価証券				99, 999		62.8
コール・ローン等、その他				59, 188		37. 2
投資信託財産総額				159, 187		100.0

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月15日現在)

# 〇損益の状況

#### (2018年7月18日~2019年1月15日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	159, 187, 084
	コール・ローン等	59, 187, 102
	その他有価証券(評価額)	99, 999, 982
(B)	負債	327
	未払解約金	41
	未払利息	106
	その他未払費用	180
(C)	純資産総額(A-B)	159, 186, 757
	元本	158, 505, 343
	次期繰越損益金	681, 414
(D)	受益権総口数	158, 505, 343 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 043円

	項目	当 期
		Ħ
(A)	配当等収益	△ 20, 170
	受取利息	470
	支払利息	△ 20,640
(B)	保管費用等	△ 572
(C)	当期損益金(A+B)	△ 20, 742
(D)	前期繰越損益金	926, 992
(E)	追加信託差損益金	39, 464
(F)	解約差損益金	△264, 300
(G)	計(C+D+E+F)	681, 414
	次期繰越損益金(G)	681, 414

- <注記事項> ①期首元本額 209, 541, 347円
- 期中追加設定元本額 9, 154, 977円 期中一部解約元本額 60, 190, 981円 また、1口当たり純資産額は、期末1.0043円です。

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

#### 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)

②別木にわける几本の内訳(日税仅其信託を仅其対象とする仅其信託ことの几本銀)	
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-09	99, 553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-12	99, 533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付)2014-12	99, 533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2015-03	99, 523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし)2015-03	99, 523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99, 523円
新興国公社債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	1, 692, 054円
新興国公社債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	1, 008, 738円
新興国公社債オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63, 697円
新興国公社債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	6, 316, 452円
新興国公社債オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7, 006, 668円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	5, 154, 901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	49, 966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	995, 161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	2, 234, 005円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	28, 349円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	1, 013, 875円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンドⅡ(年2回決算型)	6, 980, 798円
新興国公社債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	19, 989円
マネー・プール・ファンドIV	976, 795円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	4, 314, 823円
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
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	769, 078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	15, 855, 020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554, 401円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)資源国通貨バスケットコース(毎月決算型)	1,608,548円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドV (年2回決算型)	19, 195, 870円

```
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)
                                                                    999円
米国高利回り社債・円ファンド(毎月決算型)
                                                                    999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド(毎月決算型)
                                                                    999円
マネー・プール・ファンドVI
                                                                72,440,298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
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) 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(円へッジなし)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
トレンド・アロケーション・オープン
                                                                  997,308円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり
                                                                   99,682円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし
                                                                   99,682円
リスク・パリティαオープン
                                                                    995円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)
                                                                   19,925円
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
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)
                                                                   99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 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) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)
                                                                   99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (1年決算型)
                                                                   99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)
                                                                   99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)米ドルコース(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(毎月決算型)
                                                                   99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ユーロコース(1年決算型)
                                                                   99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ユーロコース(毎月決算型)
                                                                   99.592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)豪ドルコース (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) ブラジル・レアルコース (1年決算型)
                                                                   99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)
                                                                   99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 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(诵貨選択型)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) 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)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) 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)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) 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) 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) 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) 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) 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)マネー・プール・ファンドIX(1年決算型)
                                                                 1,322,503円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンドX(年2回決算型)
                                                                 2,272,536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
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)
                                                                   99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)
                                                                   9,957円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)
                                                                   9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)
                                                                   9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)
                                                                   9,956円
```

優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (年2回決算型)	9, 956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース(年2回決算型)	9,956円
米国成長株オープン	996円
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース(毎月決算型)	9, 953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9, 953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース(毎月決算型)	9, 953円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジあり)毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジあり)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)毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)年2回決算型	9, 952円
合計	158, 505, 343円