

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・円ファンド（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・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
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（JPYクラス）	米ドル建のハイ・イールド債券
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・米ドル建の高利回り社債（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。</li> <li>・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。</li> </ul>	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・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。</li> <li>・株式への直接投資は行いません。</li> </ul>	
分配方針	毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 償還報告書（全体版）

[満期償還]

### 米国高利回り社債・ 円ファンド（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・円ファンド（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 分 配	み 期 騰 落	中 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
82期(2018年4月24日)	8,528		50	1.1	—	—	—	—	94.0	96
83期(2018年5月24日)	8,440		50	△ 0.4	—	—	—	—	98.5	92
84期(2018年6月25日)	8,478		50	1.0	—	—	—	—	99.1	92
85期(2018年7月24日)	8,397		50	△ 0.4	—	—	—	—	98.0	91
86期(2018年8月24日)	8,410		50	0.8	—	—	—	—	98.4	92
87期(2018年9月25日)	8,389		50	0.3	—	—	—	—	98.7	90
88期(2018年10月24日)	8,209		50	△ 1.5	—	—	—	—	98.0	87
89期(2018年11月26日)	8,047		50	△ 1.4	—	—	—	—	98.9	85
90期(2018年12月25日)	7,760		50	△ 2.9	—	—	—	—	98.0	82
91期(2019年1月24日)	7,960		50	3.2	—	—	—	—	98.7	84
92期(2019年2月25日)	8,027		50	1.5	—	—	—	—	98.8	87
93期(2019年3月25日)	8,022		50	0.6	—	—	—	—	98.7	85
94期(2019年4月24日)	8,094		50	1.5	—	—	—	—	98.0	93
95期(2019年5月24日)	7,964		50	△ 1.0	—	—	—	—	99.0	87
96期(2019年6月24日)	8,048		50	1.7	—	—	—	—	99.3	88
97期(2019年7月24日)	7,962		50	△ 0.4	—	—	—	—	98.5	96
98期(2019年8月26日)	7,917		50	0.1	—	—	—	—	99.2	95
99期(2019年9月24日)	7,948		50	1.0	—	—	—	—	98.8	86
100期(2019年10月24日)	7,854		50	△ 0.6	—	—	—	—	99.5	85
101期(2019年11月25日)	7,763		50	△ 0.5	—	—	—	—	98.1	84
102期(2019年12月24日)	7,888		50	2.3	—	—	—	—	98.8	86
103期(2020年1月24日)	7,834		50	△ 0.1	—	—	—	—	98.7	86
104期(2020年2月25日)	7,851		50	0.9	—	—	—	—	98.0	83
105期(2020年3月24日)	6,075		50	△22.0	—	—	—	—	96.0	64
106期(2020年4月24日)	6,805		50	12.8	—	—	—	—	98.5	71
107期(2020年5月25日)	6,980		50	3.3	—	—	—	—	99.1	73
108期(2020年6月24日)	7,178		50	3.6	—	—	—	—	98.7	74
109期(2020年7月27日)	7,256		50	1.8	—	—	—	—	99.4	75
110期(2020年8月24日)	7,282		50	1.0	—	—	—	—	98.0	76
(償還時)	(償還価額)									
111期(2020年9月18日)	7,396.81		—	1.6	—	—	—	—	—	76

(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	投 資 信 託 券 率
第106期	(期 首) 2020年3月24日	円 銭 6,075	% -		% -		% -		% 96.0	
	3月末	6,667	9.7		-		-		97.8	
	(期 末) 2020年4月24日	6,855	12.8		-		-		98.5	
第107期	(期 首) 2020年4月24日	6,805	-		-		-		98.5	
	4月末	6,785	△ 0.3		-		-		98.4	
	(期 末) 2020年5月25日	7,030	3.3		-		-		99.1	
第108期	(期 首) 2020年5月25日	6,980	-		-		-		99.1	
	5月末	7,095	1.6		-		-		99.0	
	(期 末) 2020年6月24日	7,228	3.6		-		-		98.7	
第109期	(期 首) 2020年6月24日	7,178	-		-		-		98.7	
	6月末	7,061	△ 1.6		-		-		98.7	
	(期 末) 2020年7月27日	7,306	1.8		-		-		99.4	
第110期	(期 首) 2020年7月27日	7,256	-		-		-		99.4	
	7月末	7,295	0.5		-		-		99.3	
	(期 末) 2020年8月24日	7,332	1.0		-		-		98.0	
第111期	(期 首) 2020年8月24日	7,282	-		-		-		98.0	
	8月末	7,348	0.9		-		-		98.0	
	(償還時) 2020年9月18日	(償還価額) 7,396.81	1.6		-		-		-	

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

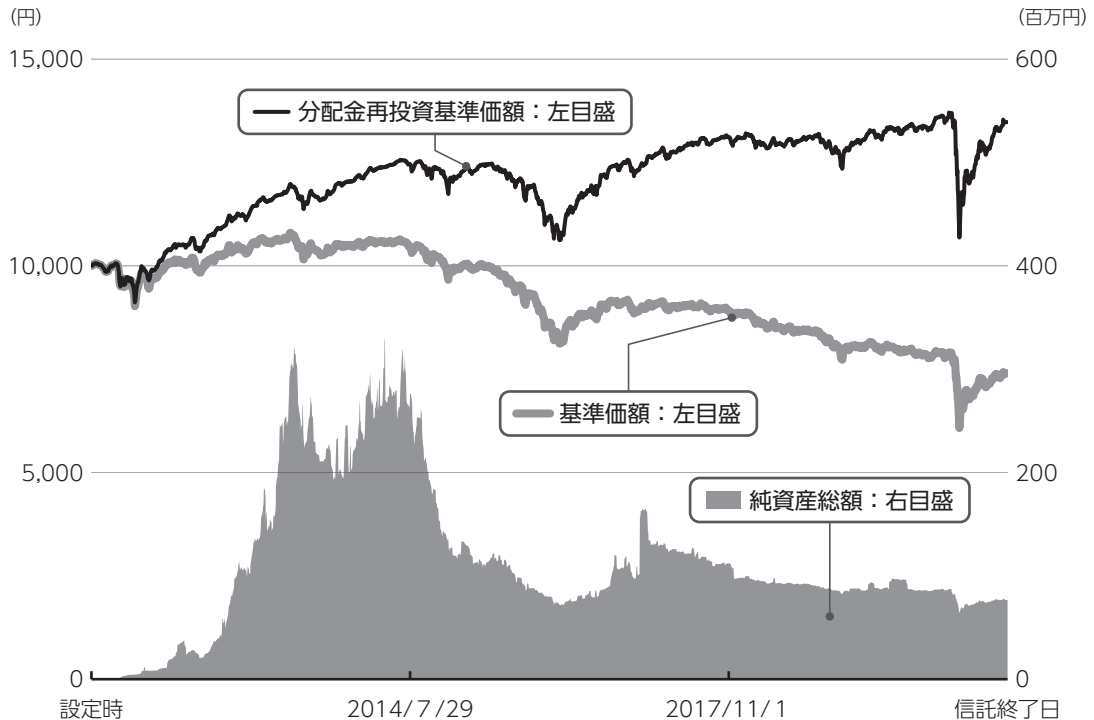
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第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	7,396.81円
既払分配金	5,450円
騰落率	34.7%

(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34.7%（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等。

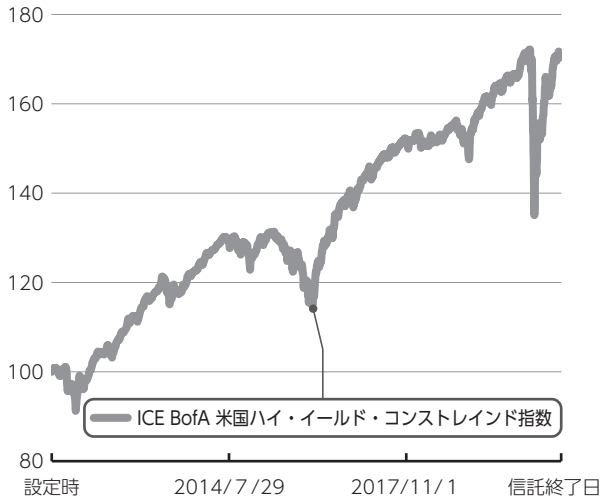
#### 下落要因

信託報酬等のコスト。  
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）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。

### ▶ 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。

## ▶ 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・円ファンド（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（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。

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（JPY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（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、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110期までは各50円の分配とさせていただきます。信託期間中、累計で5,450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)	50 (0.729%)	50 (0.711%)	50 (0.692%)	50 (0.684%)	50 (0.682%)
当期の収益	24	40	40	33	34
当期の収益以外	25	10	9	16	15
翌期繰越分配対象額	742	733	724	708	693

(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・円ファンド（毎月決算型）

償還価額は、7,396円81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	37	0.525	(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）	(15)	(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
（販売会社）	(21)	(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	37	0.527	

作成期中の平均基準価額は、7,101円です。

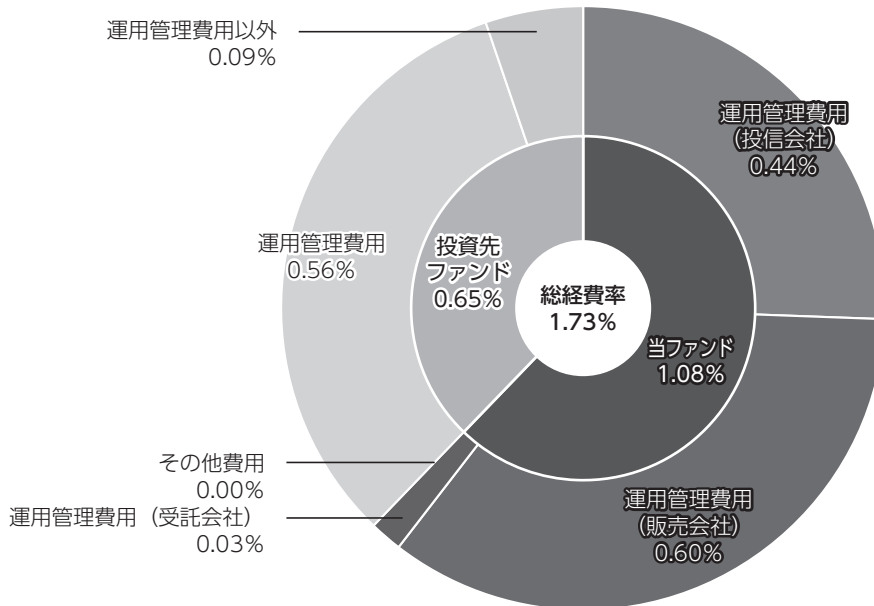
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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。



<b>総経費率 (①+②+③)</b>	(%)	<b>1.73</b>
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（JPYクラス）	千口 3,155	千円 2,245	千口 104,673	千円 78,747

(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（JPYクラス）	千口 101,518	千円 101,518
	合 計	千口 101,518	千円 101,518

## 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
		千円	%
	コール・ローン等、その他	76,668	100.0
	投資信託財産総額	76,668	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	71,769,208	73,811,015	75,594,587	76,486,222	76,814,401	76,668,933
	コール・ローン等	1,652,839	1,264,905	1,565,372	1,044,840	2,109,579	76,668,933
	投資信託受益証券(評価額)	70,115,366	72,545,107	74,028,212	75,440,379	74,703,819	—
	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	—
(B)	負債	587,445	590,620	613,609	596,198	598,114	78,544
	未払収益分配金	523,014	524,473	522,274	522,919	523,336	—
	未払解約金	—	—	24,574	—	11,020	21,230
	未払信託報酬	64,180	65,887	66,497	72,992	63,503	56,817
	未払利息	2	2	2	—	2	271
	その他未払費用	249	258	262	287	253	226
(C)	純資産総額(A-B)	71,181,763	73,220,395	74,980,978	75,890,024	76,216,287	76,590,389
	元本	104,602,806	104,894,612	104,454,927	104,583,938	104,667,397	103,545,167
	次期繰越損益金	△ 33,421,043	△ 31,674,217	△ 29,473,949	△ 28,693,914	△ 28,451,110	—
	償還差損金	—	—	—	—	—	△ 26,954,778
(D)	受益権総口数	104,602,806口	104,894,612口	104,454,927口	104,583,938口	104,667,397口	103,545,167口
	1万口当たり基準価額(C/D)	6,805円	6,980円	7,178円	7,256円	7,282円	—
	1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	7,396円81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	260,442	438,343	438,199	374,409	394,242	332,179
受取配当金	260,469	438,382	438,239	374,429	394,246	333,139
受取利息	2	—	—	2	—	—
支払利息	△ 29	△ 39	△ 40	△ 22	△ 4	△ 960
(B) 有価証券売買損益	7,947,185	1,991,359	2,216,758	1,038,591	458,128	916,152
売買益	7,948,995	1,991,359	2,944,881	1,038,566	1,366,288	923,192
売買損	△ 1,810	—	△ 728,123	25	△ 908,160	△ 7,040
(C) 信託報酬等	△ 64,429	△ 66,145	△ 66,759	△ 73,279	△ 63,756	△ 57,043
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,143,198	2,363,557	2,588,198	1,339,721	788,614	1,191,288
(E) 前期繰越損益金	△20,652,559	△12,770,868	△10,758,552	△ 8,586,298	△ 7,592,761	△ 7,084,936
(F) 追加信託差損益金	△20,388,668	△20,742,433	△20,781,321	△20,924,418	△21,123,627	△21,061,130
(配当等相当額)	( 8,028,743)	( 7,789,351)	( 7,652,515)	( 7,568,237)	( 7,406,920)	( 7,172,200)
(売買損益相当額)	(△28,417,411)	(△28,531,784)	(△28,433,836)	(△28,492,655)	(△28,530,547)	(△28,233,330)
(G) 計(D+E+F)	△32,898,029	△31,149,744	△28,951,675	△28,170,995	△27,927,774	—
(H) 収益分配金	△ 523,014	△ 524,473	△ 522,274	△ 522,919	△ 523,336	—
次期繰越損益金(G+H)	△33,421,043	△31,674,217	△29,473,949	△28,693,914	△28,451,110	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△26,954,778
追加信託差損益金	△20,650,175	△20,847,328	△20,875,330	△21,091,752	△21,280,628	—
(配当等相当額)	( 7,767,236)	( 7,684,456)	( 7,558,506)	( 7,400,903)	( 7,249,919)	( —)
(売買損益相当額)	(△28,417,411)	(△28,531,784)	(△28,433,836)	(△28,492,655)	(△28,530,547)	( —)
分配準備積立金	1,242	8,074	6,941	6,336	4,751	—
繰越損益金	△12,772,110	△10,834,963	△ 8,605,560	△ 7,608,498	△ 7,175,233	—

(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 106,119,766円  
 作成期中追加設定元本額 1,575,008円  
 作成期中一部解約元本額 4,149,607円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.739681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26,954,778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	258,400円	426,410円	427,184円	354,990円	364,755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	8,028,743円	7,789,351円	7,652,515円	7,568,237円	7,406,920円
分配準備積立金額	4,349円	1,242円	8,022円	6,931円	6,331円
当ファンドの分配対象収益額	8,291,492円	8,217,003円	8,087,721円	7,930,158円	7,778,006円
1万口当たり収益分配対象額	792円	783円	774円	758円	743円
1万口当たり収益分配金額	50円	50円	50円	50円	50円
収益分配金金額	523,014円	524,473円	522,274円	522,919円	523,336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	76,668,933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	78,544円
受益権口数	1,000,000口	103,545,167口	102,545,167口	純資産総額	76,590,389円
元本額	1,000,000円	103,545,167円	102,545,167円	受益権口数	103,545,167口
				1万円当たり償還金	7,396円81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	1,005,139円	10,051円	0円	0.0%
第2期	3,115,131	2,958,701	9,498	50	0.5
第3期	4,393,854	4,168,336	9,487	50	0.5
第4期	5,267,033	5,074,455	9,634	50	0.5
第5期	8,595,385	8,159,627	9,493	50	0.5
第6期	8,778,732	8,526,767	9,713	50	0.5
第7期	10,757,912	10,658,890	9,908	50	0.5
第8期	19,782,312	19,934,657	10,077	50	0.5
第9期	34,629,370	34,882,934	10,073	50	0.5
第10期	26,079,041	26,183,189	10,040	50	0.5
第11期	25,576,641	25,302,515	9,893	50	0.5
第12期	24,181,821	24,253,517	10,030	50	0.5
第13期	35,326,311	35,719,967	10,111	50	0.5
第14期	56,489,022	57,835,614	10,238	50	0.5
第15期	73,745,987	76,927,958	10,431	50	0.5
第16期	107,229,894	111,602,919	10,408	50	0.5
第17期	104,909,931	108,217,502	10,315	50	0.5
第18期	127,000,525	133,652,847	10,524	50	0.5
第19期	150,438,244	159,982,024	10,634	50	0.5
第20期	143,287,794	151,063,424	10,543	50	0.5
第21期	199,799,254	211,888,091	10,605	50	0.5
第22期	230,674,776	245,354,887	10,636	50	0.5
第23期	300,566,168	320,257,563	10,655	50	0.5
第24期	254,899,363	262,195,168	10,286	50	0.5
第25期	254,151,753	266,898,071	10,502	50	0.5
第26期	205,117,301	210,258,647	10,251	50	0.5
第27期	213,268,783	221,723,673	10,396	50	0.5
第28期	221,238,708	231,884,029	10,481	50	0.5
第29期	221,870,367	232,121,936	10,462	50	0.5
第30期	207,794,753	217,268,006	10,456	50	0.5
第31期	257,208,507	270,706,779	10,525	50	0.5

米国高利回り社債・円ファンド（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	263,769,556円	278,482,248円	10,558円	50円	0.5%
第33期	249,065,236	262,448,549	10,537	50	0.5
第34期	310,647,307	327,599,421	10,546	50	0.5
第35期	259,375,353	273,477,309	10,544	50	0.5
第36期	269,367,162	285,492,445	10,599	50	0.5
第37期	252,270,675	263,873,136	10,460	50	0.5
第38期	241,444,376	252,514,596	10,458	50	0.5
第39期	207,979,008	214,394,450	10,308	50	0.5
第40期	178,756,693	183,161,212	10,246	50	0.5
第41期	137,662,070	139,124,334	10,106	50	0.5
第42期	127,650,720	126,517,429	9,911	50	0.5
第43期	118,242,115	117,218,765	9,913	50	0.5
第44期	130,515,543	130,566,811	10,004	50	0.5
第45期	112,952,380	111,895,499	9,906	50	0.5
第46期	108,029,427	107,948,964	9,993	50	0.5
第47期	115,456,943	114,912,607	9,953	50	0.5
第48期	116,630,833	114,845,505	9,847	50	0.5
第49期	118,090,355	113,629,840	9,622	50	0.5
第50期	107,177,483	101,036,494	9,427	50	0.5
第51期	98,228,896	92,421,211	9,409	50	0.5
第52期	94,471,133	87,744,211	9,288	50	0.5
第53期	93,824,135	83,688,616	8,920	50	0.5
第54期	93,757,345	79,982,113	8,531	50	0.5
第55期	88,451,676	73,404,387	8,299	50	0.5
第56期	87,733,536	71,861,805	8,191	50	0.5
第57期	87,982,734	75,862,670	8,622	50	0.5
第58期	92,067,591	80,738,076	8,769	50	0.5
第59期	92,239,258	81,032,705	8,785	50	0.5
第60期	96,802,722	85,824,365	8,866	50	0.5
第61期	96,097,316	86,707,957	9,023	50	0.5
第62期	112,504,839	102,607,071	9,120	50	0.5
第63期	117,646,283	106,841,633	9,082	50	0.5
第64期	120,998,600	110,470,493	9,130	50	0.5
第65期	120,705,090	107,328,201	8,892	50	0.5
第66期	182,219,111	163,180,751	8,955	50	0.5
第67期	144,170,823	129,880,807	9,009	50	0.5
第68期	142,610,247	129,655,062	9,092	50	0.5
第69期	138,277,244	123,367,298	8,922	50	0.5
第70期	137,405,307	123,281,241	8,972	50	0.5
第71期	134,403,459	121,191,878	9,017	50	0.5

米国高利回り社債・円ファンド（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72期	139,783,362円	125,719,346円	8,994円	50円	0.5%
第73期	130,807,177	118,272,669	9,042	50	0.5
第74期	127,827,728	113,719,934	8,896	50	0.5
第75期	124,288,840	111,010,548	8,932	50	0.5
第76期	125,167,155	111,977,621	8,946	50	0.5
第77期	110,204,910	97,091,174	8,810	50	0.5
第78期	111,285,120	98,013,813	8,807	50	0.5
第79期	110,250,025	97,017,409	8,800	50	0.5
第80期	110,483,546	95,181,958	8,615	50	0.5
第81期	109,036,025	92,500,633	8,483	50	0.5
第82期	113,690,182	96,950,019	8,528	50	0.5
第83期	109,234,810	92,190,904	8,440	50	0.5
第84期	109,273,616	92,643,845	8,478	50	0.5
第85期	109,059,629	91,578,239	8,397	50	0.5
第86期	109,396,224	92,005,477	8,410	50	0.5
第87期	107,306,354	90,014,985	8,389	50	0.5
第88期	106,813,385	87,685,715	8,209	50	0.5
第89期	106,569,563	85,752,212	8,047	50	0.5
第90期	106,615,696	82,728,733	7,760	50	0.5
第91期	106,647,140	84,889,145	7,960	50	0.5
第92期	108,798,425	87,327,895	8,027	50	0.5
第93期	106,590,695	85,502,651	8,022	50	0.5
第94期	114,967,600	93,057,813	8,094	50	0.5
第95期	109,584,074	87,276,836	7,964	50	0.5
第96期	110,032,931	88,559,666	8,048	50	0.5
第97期	121,101,406	96,424,488	7,962	50	0.5
第98期	121,199,540	95,955,086	7,917	50	0.5
第99期	109,059,673	86,677,949	7,948	50	0.5
第100期	109,118,777	85,698,759	7,854	50	0.5
第101期	109,417,613	84,940,262	7,763	50	0.5
第102期	109,499,316	86,373,632	7,888	50	0.5
第103期	110,399,220	86,483,643	7,834	50	0.5
第104期	106,510,632	83,625,925	7,851	50	0.5
第105期	106,119,766	64,463,746	6,075	50	0.5
第106期	104,602,806	71,181,763	6,805	50	0.5
第107期	104,894,612	73,220,395	6,980	50	0.5
第108期	104,454,927	74,980,978	7,178	50	0.5
第109期	104,583,938	75,890,024	7,256	50	0.5
第110期	104,667,397	76,216,287	7,282	50	0.5



## ○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）	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。
- ・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）	7,396円81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。