

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・ブラジル・レアルファンド（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRLクラス）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRLクラス）	米ドル建のハイ・イールド債券
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドル建の高利回り社債（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。 ・米ドル建資産について、原則として米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行い、為替差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・ ブラジル・レアルファンド（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・ブラジル・レアルファンド（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 (分配落)	準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円 銭	円	%	%	%	%	百万円
82期(2018年4月24日)	3,633	60	1.3	—	—	98.0	1,114
83期(2018年5月24日)	3,443	60	△ 3.6	—	—	98.0	1,042
84期(2018年6月25日)	3,290	60	△ 2.7	—	—	98.0	988
85期(2018年7月24日)	3,296	40	1.4	—	—	98.0	988
86期(2018年8月24日)	3,025	40	△ 7.0	—	—	98.0	923
87期(2018年9月25日)	3,096	40	3.7	—	—	98.1	925
88期(2018年10月24日)	3,326	20	8.1	—	—	98.0	979
89期(2018年11月26日)	3,210	20	△ 2.9	—	—	99.5	881
90期(2018年12月25日)	2,981	20	△ 6.5	—	—	98.6	805
91期(2019年1月24日)	3,133	20	5.8	—	—	97.3	831
92期(2019年2月25日)	3,215	20	3.3	—	—	98.0	821
93期(2019年3月25日)	3,080	20	△ 3.6	—	—	98.4	755
94期(2019年4月24日)	3,155	20	3.1	—	—	98.1	745
95期(2019年5月24日)	2,962	20	△ 5.5	—	—	98.4	702
96期(2019年6月24日)	3,116	20	5.9	—	—	98.0	713
97期(2019年7月24日)	3,164	20	2.2	—	—	99.2	710
98期(2019年8月26日)	2,816	20	△10.4	—	—	98.8	629
99期(2019年9月24日)	2,875	20	2.8	—	—	98.0	641
100期(2019年10月24日)	2,964	20	3.8	—	—	78.2	659
101期(2019年11月25日)	2,822	20	△ 4.1	—	—	98.0	495
102期(2019年12月24日)	2,976	20	6.2	—	—	98.3	502
103期(2020年1月24日)	2,904	20	△ 1.7	—	—	98.8	441
104期(2020年2月25日)	2,824	20	△ 2.1	—	—	98.0	425
105期(2020年3月24日)	1,860	20	△33.4	—	—	98.2	274
106期(2020年4月24日)	1,887	20	2.5	—	—	99.1	272
107期(2020年5月25日)	1,914	20	2.5	—	—	98.1	278
108期(2020年6月24日)	2,095	20	10.5	—	—	98.1	296
109期(2020年7月27日)	2,145	20	3.3	—	—	99.0	292
110期(2020年8月24日)	1,937	20	△ 8.8	—	—	98.5	262
(償還時)	(償還価額)						
111期(2020年9月18日)	2,087.41	—	7.8	—	—	—	272

(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
			騰 落 率	騰 落 率						
第106期	(期 首) 2020年 3月24日	円 銭 1,860	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% 98.2	% 98.2
	3 月末	1,968	5.8	—	—	—	—	—	99.2	99.2
	(期 末) 2020年 4月24日	1,907	2.5	—	—	—	—	—	99.1	99.1
第107期	(期 首) 2020年 4月24日	1,887	—	—	—	—	—	—	99.1	99.1
	4 月末	1,871	△ 0.8	—	—	—	—	—	98.7	98.7
	(期 末) 2020年 5月25日	1,934	2.5	—	—	—	—	—	98.1	98.1
第108期	(期 首) 2020年 5月25日	1,914	—	—	—	—	—	—	98.1	98.1
	5 月末	2,012	5.1	—	—	—	—	—	97.8	97.8
	(期 末) 2020年 6月24日	2,115	10.5	—	—	—	—	—	98.1	98.1
第109期	(期 首) 2020年 6月24日	2,095	—	—	—	—	—	—	98.1	98.1
	6 月末	1,978	△ 5.6	—	—	—	—	—	97.6	97.6
	(期 末) 2020年 7月27日	2,165	3.3	—	—	—	—	—	99.0	99.0
第110期	(期 首) 2020年 7月27日	2,145	—	—	—	—	—	—	99.0	99.0
	7 月末	2,090	△ 2.6	—	—	—	—	—	99.0	99.0
	(期 末) 2020年 8月24日	1,957	△ 8.8	—	—	—	—	—	98.5	98.5
第111期	(期 首) 2020年 8月24日	1,937	—	—	—	—	—	—	98.5	98.5
	8 月末	2,016	4.1	—	—	—	—	—	98.7	98.7
	(償還時) 2020年 9月18日	(償還価額) 2,087.41	7.8	—	—	—	—	—	—	—

(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	2,087.41円
既払分配金	9,450円
騰落率	8.0%

(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8.0%（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。
米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）等。

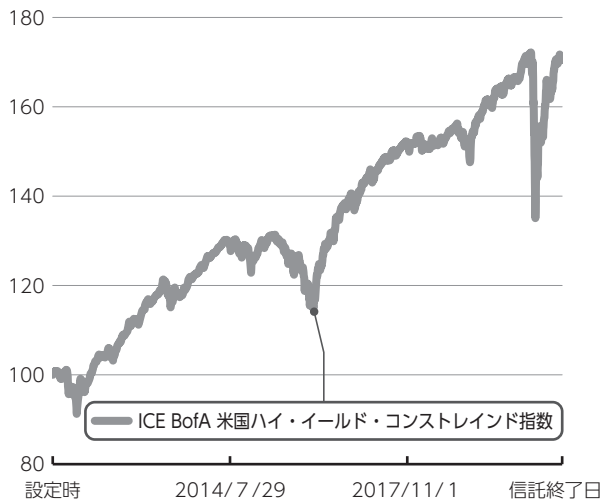
下落要因

信託報酬等のコスト。
米連邦準備制度理事会（F R B）による量的緩和縮小等を背景に、ブラジル・リアルが対円で下落したこと等。

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。

▶ **為替市況**
信託期間を通じて、ブラジル・リアルは対円で下落しました。

2013年末のF R Bによる量的緩和縮小等を背景に、その後新興国・高金利通貨全般に下落圧力が高まっていったこと等から、ブラジル・リアルは対円で下落しました。

▶ **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・ブラジル・リアルファンド（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（BR Lクラス）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行いました。

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（BR L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（BR Lクラス）

主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行い、米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。

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52期までは各130円、第53期から第60期までは各100円、第61期から第84期までは各60円、第85期から第87期までは各40円、第88期から第110期までは各20円の分配とさせていただきます。信託期間中、累計で9,450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	第107期	第108期	第109期	第110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
当期分配金 (対基準価額比率)	20 (1.049%)	20 (1.034%)	20 (0.946%)	20 (0.924%)	20 (1.022%)
当期の収益	13	16	17	12	12
当期の収益以外	6	3	3	7	8
翌期繰越分配対象額	722	719	717	710	702

(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・ブラジル・リアルファンド（毎月決算型）

償還価額は、2,087円41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	11	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）	(4)	(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）	(6)	(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）	(0)	(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	11	0.527	

作成期中の平均基準価額は、2,016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。

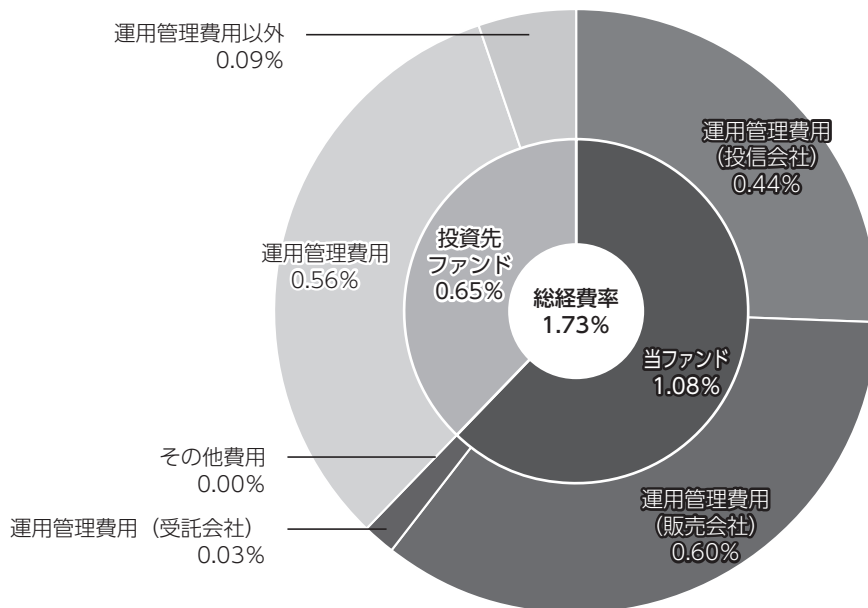
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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 (BRLクラス)	千口 44,484	千円 12,431	千口 1,070,441	千円 318,104

(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 (BRLクラス)		千口	千円
合	計	1,025,957	1,025,957

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	273,476	100.0
	投資信託財産総額	273,476	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	276,879,165	281,217,439	300,057,679	299,741,447	266,588,130	273,476,461
	コール・ローン等	6,417,290	8,514,377	9,176,873	9,690,495	8,479,932	273,476,461
	投資信託受益証券(評価額)	270,460,872	272,702,059	290,879,803	290,049,949	258,107,195	—
	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	3,917,201	3,177,422	3,403,887	6,769,322	4,563,358	511,951
	未払収益分配金	2,892,340	2,905,982	2,831,644	2,731,974	2,705,461	—
	未払解約金	757,292	23,621	302,317	3,758,784	1,625,044	308,397
	未払信託報酬	266,485	246,806	268,827	277,438	231,904	201,774
	未払利息	8	15	13	8	11	968
	その他未払費用	1,076	998	1,086	1,118	938	812
(C)	純資産総額(A-B)	272,961,964	278,040,017	296,653,792	292,972,125	262,024,772	272,964,510
	元本	1,446,170,307	1,452,991,142	1,415,822,353	1,365,987,212	1,352,730,541	1,307,671,115
	次期繰越損益金	△1,173,208,343	△1,174,951,125	△1,119,168,561	△1,073,015,087	△1,090,705,769	—
	償還差損金	—	—	—	—	—	△1,034,706,605
(D)	受益権総口数	1,446,170,307口	1,452,991,142口	1,415,822,353口	1,365,987,212口	1,352,730,541口	1,307,671,115口
	1万口当たり基準価額(C/D)	1,887円	1,914円	2,095円	2,145円	1,937円	—
	1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	2,087円41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	1,985,041	2,553,520	2,483,913	1,786,723	1,869,090	1,517,238
受取配当金	1,985,124	2,553,695	2,484,209	1,786,914	1,869,165	1,520,648
受取利息	4	2	2	15	1	-
支払利息	△ 87	△ 177	△ 298	△ 206	△ 76	△ 3,410
(B) 有価証券売買損益	5,076,511	4,415,993	26,250,534	8,009,630	△ 26,997,474	18,352,197
売買益	7,385,125	11,851,069	28,448,536	16,362,306	250,593	18,713,372
売買損	△ 2,308,614	△ 7,435,076	△ 2,198,002	△ 8,352,676	△ 27,248,067	△ 361,175
(C) 信託報酬等	△ 267,561	△ 247,804	△ 269,913	△ 278,556	△ 232,842	△ 202,586
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,793,991	6,721,709	28,464,534	9,517,797	△ 25,361,226	19,666,849
(E) 前期繰越損益金	△ 287,055,719	△ 281,844,391	△ 268,475,183	△ 232,410,067	△ 220,880,151	△ 238,612,210
(F) 追加信託差損益金	△ 890,054,275	△ 896,922,461	△ 876,326,268	△ 847,390,843	△ 841,758,931	△ 815,761,244
(配当等相当額)	(105,206,477)	(104,981,442)	(101,877,576)	(97,885,961)	(95,994,030)	(91,750,584)
(売買損益相当額)	(△ 995,260,752)	(△ 1,001,903,903)	(△ 978,203,844)	(△ 945,276,804)	(△ 937,752,961)	(△ 907,511,828)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,170,316,003	△ 1,172,045,143	△ 1,116,336,917	△ 1,070,283,113	△ 1,088,000,308	-
(H) 収益分配金	△ 2,892,340	△ 2,905,982	△ 2,831,644	△ 2,731,974	△ 2,705,461	-
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,173,208,343	△ 1,174,951,125	△ 1,119,168,561	△ 1,073,015,087	△ 1,090,705,769	-
償還差損金(D+E+F+H)	-	-	-	-	-	△ 1,034,706,605
追加信託差損益金	△ 890,777,360	△ 897,358,359	△ 876,751,014	△ 848,347,034	△ 842,841,116	-
(配当等相当額)	(104,483,392)	(104,545,544)	(101,452,830)	(96,929,770)	(94,911,845)	(-)
(売買損益相当額)	(△ 995,260,752)	(△ 1,001,903,903)	(△ 978,203,844)	(△ 945,276,804)	(△ 937,752,961)	(-)
分配準備積立金	71,057	63,552	115,160	70,540	82,322	-
繰越損益金	△ 282,502,040	△ 277,656,318	△ 242,532,707	△ 224,738,593	△ 247,946,975	-

(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 1,474,470,308円
 作成期中追加設定元本額 57,075,715円
 作成期中一部解約元本額 223,874,908円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.208741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1,034,706,605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	1,909,830円	2,462,725円	2,460,593円	1,735,914円	1,636,248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	105,206,477円	104,981,442円	101,877,576円	97,885,961円	95,994,030円
分配準備積立金額	330,482円	70,911円	61,465円	110,409円	69,350円
当ファンドの分配対象収益額	107,446,789円	107,515,078円	104,399,634円	99,732,284円	97,699,628円
1万口当たり収益分配対象額	742円	739円	737円	730円	722円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	2,892,340円	2,905,982円	2,831,644円	2,731,974円	2,705,461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	273,476,461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	511,951円
受益権口数	1,000,000口	1,307,671,115口	1,306,671,115口	純資産総額	272,964,510円
元本額	1,000,000円	1,307,671,115円	1,306,671,115円	受益権口数	1,307,671,115口
				1万円当たり償還金	2,087円41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	979,304円	9,793円	0円	0.0%
第2期	6,128,547	5,408,374	8,825	130	1.3
第3期	99,428,204	76,213,659	7,665	130	1.3
第4期	205,454,381	168,539,655	8,203	130	1.3
第5期	211,996,874	168,593,968	7,953	130	1.3
第6期	232,242,715	189,432,934	8,157	130	1.3
第7期	191,987,193	165,992,947	8,646	130	1.3
第8期	378,774,461	351,719,510	9,286	130	1.3
第9期	367,676,190	332,200,415	9,035	130	1.3
第10期	402,682,572	342,391,630	8,503	130	1.3
第11期	420,787,539	316,803,324	7,529	130	1.3
第12期	524,472,324	397,009,794	7,570	130	1.3
第13期	565,698,026	423,099,342	7,479	130	1.3
第14期	679,122,073	516,128,988	7,600	130	1.3
第15期	800,281,220	613,593,996	7,667	130	1.3
第16期	1,013,138,803	783,506,792	7,733	130	1.3
第17期	1,219,876,424	926,001,093	7,591	130	1.3
第18期	1,491,247,393	1,181,570,841	7,923	130	1.3
第19期	1,807,236,730	1,536,623,726	8,503	130	1.3
第20期	2,323,771,489	2,107,093,726	9,068	130	1.3
第21期	2,166,929,993	1,955,081,240	9,022	130	1.3
第22期	1,973,602,702	1,855,692,056	9,403	130	1.3
第23期	1,905,134,018	1,807,941,567	9,490	130	1.3
第24期	1,806,463,436	1,440,319,850	7,973	130	1.3
第25期	1,847,270,853	1,537,961,254	8,326	130	1.3
第26期	1,829,343,407	1,384,823,604	7,570	130	1.3
第27期	1,889,451,620	1,540,018,849	8,151	130	1.3
第28期	1,927,364,499	1,565,517,361	8,123	130	1.3
第29期	1,892,628,989	1,529,115,710	8,079	130	1.3
第30期	1,839,612,594	1,451,567,236	7,891	130	1.3
第31期	1,881,620,298	1,467,885,293	7,801	130	1.3

米国高利回り社債・ブラジル・リアルファンド（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	2,148,082,928円	1,694,632,029円	7,889円	130円	1.3%
第33期	2,161,773,929	1,711,643,361	7,918	130	1.3
第34期	2,078,586,814	1,711,341,768	8,233	130	1.3
第35期	2,038,341,940	1,666,626,181	8,176	130	1.3
第36期	2,067,981,687	1,699,419,320	8,218	130	1.3
第37期	2,160,360,966	1,734,529,030	8,029	130	1.3
第38期	2,281,858,359	1,824,159,960	7,994	130	1.3
第39期	2,106,486,434	1,648,037,862	7,824	130	1.3
第40期	2,424,370,738	1,789,908,488	7,383	130	1.3
第41期	2,292,245,307	1,794,727,681	7,830	130	1.3
第42期	2,316,317,048	1,697,959,207	7,330	130	1.3
第43期	2,329,693,586	1,721,273,562	7,388	130	1.3
第44期	2,475,133,467	1,663,042,308	6,719	130	1.3
第45期	2,528,477,139	1,543,323,049	6,104	130	1.3
第46期	2,772,643,151	1,783,552,182	6,433	130	1.3
第47期	2,878,888,196	1,796,315,476	6,240	130	1.3
第48期	2,949,344,492	1,852,426,999	6,281	130	1.3
第49期	3,029,631,956	1,728,986,748	5,707	130	1.3
第50期	2,979,279,630	1,539,288,087	5,167	130	1.3
第51期	2,864,622,526	1,266,749,008	4,422	130	1.3
第52期	3,132,010,924	1,391,207,436	4,442	130	1.3
第53期	3,208,482,159	1,431,770,492	4,462	100	1.0
第54期	3,209,113,137	1,248,747,333	3,891	100	1.0
第55期	3,323,241,387	1,189,318,530	3,579	100	1.0
第56期	3,369,446,959	1,142,680,672	3,391	100	1.0
第57期	3,412,980,288	1,300,683,375	3,811	100	1.0
第58期	3,243,917,139	1,266,875,573	3,905	100	1.0
第59期	3,338,405,313	1,262,550,157	3,782	100	1.0
第60期	3,413,895,763	1,335,112,381	3,911	100	1.0
第61期	3,545,836,262	1,449,365,501	4,088	60	0.6
第62期	3,406,259,539	1,342,651,450	3,942	60	0.6
第63期	3,385,997,201	1,335,386,156	3,944	60	0.6
第64期	3,118,798,755	1,304,354,815	4,182	60	0.6
第65期	3,015,039,103	1,236,260,914	4,100	60	0.6
第66期	3,163,214,282	1,412,052,937	4,464	60	0.6
第67期	3,205,967,190	1,439,540,679	4,490	60	0.6
第68期	3,169,642,595	1,480,003,555	4,669	60	0.6
第69期	3,370,416,956	1,488,520,840	4,416	60	0.6
第70期	3,281,698,738	1,425,231,254	4,343	60	0.6
第71期	3,322,464,494	1,433,182,567	4,314	60	0.6

米国高利回り社債・ブラジル・リアルファンド（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	3,756,852,978円	1,575,346,557円	4,193円	60円	0.6%
第73期	3,691,341,125	1,647,932,994	4,464	60	0.6
第74期	3,703,983,491	1,593,857,346	4,303	60	0.6
第75期	3,564,886,731	1,587,678,400	4,454	60	0.6
第76期	3,489,428,136	1,517,014,217	4,347	60	0.6
第77期	3,317,841,803	1,394,870,718	4,204	60	0.6
第78期	3,243,159,106	1,335,915,534	4,119	60	0.6
第79期	3,222,801,885	1,328,033,398	4,121	60	0.6
第80期	3,203,485,852	1,245,320,530	3,887	60	0.6
第81期	3,159,148,289	1,152,125,991	3,647	60	0.6
第82期	3,067,620,435	1,114,459,893	3,633	60	0.6
第83期	3,027,730,484	1,042,584,856	3,443	60	0.6
第84期	3,003,393,402	988,208,070	3,290	60	0.6
第85期	3,000,440,349	988,919,051	3,296	40	0.4
第86期	3,053,729,320	923,705,384	3,025	40	0.4
第87期	2,988,277,753	925,107,805	3,096	40	0.4
第88期	2,944,100,920	979,336,409	3,326	20	0.2
第89期	2,747,310,386	881,927,557	3,210	20	0.2
第90期	2,700,970,245	805,102,618	2,981	20	0.2
第91期	2,653,373,220	831,264,626	3,133	20	0.2
第92期	2,554,637,695	821,247,868	3,215	20	0.2
第93期	2,452,577,784	755,308,561	3,080	20	0.2
第94期	2,364,546,108	745,947,043	3,155	20	0.2
第95期	2,372,636,930	702,768,255	2,962	20	0.2
第96期	2,291,112,320	713,808,719	3,116	20	0.2
第97期	2,246,151,924	710,573,056	3,164	20	0.2
第98期	2,234,421,948	629,296,644	2,816	20	0.2
第99期	2,232,349,672	641,725,373	2,875	20	0.2
第100期	2,224,624,636	659,464,663	2,964	20	0.2
第101期	1,754,974,427	495,283,223	2,822	20	0.2
第102期	1,688,890,252	502,611,707	2,976	20	0.2
第103期	1,520,243,499	441,422,259	2,904	20	0.2
第104期	1,508,067,364	425,858,676	2,824	20	0.2
第105期	1,474,470,308	274,252,326	1,860	20	0.2
第106期	1,446,170,307	272,961,964	1,887	20	0.2
第107期	1,452,991,142	278,040,017	1,914	20	0.2
第108期	1,415,822,353	296,653,792	2,095	20	0.2
第109期	1,365,987,212	292,972,125	2,145	20	0.2
第110期	1,352,730,541	262,024,772	1,937	20	0.2

○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）	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	2,087円41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。