

運用報告書 (全体版)

新光グローバル・ハイイールド債券ファンド 円コース

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	2010年10月8日から2025年9月25日までです。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	投資信託証券。
	WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド (マルチ・カレンシー) ファンド-JPYクラス	主として海外の高利回り社債に実質的な投資を行います。
	国内短期公社債マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
運用方法	WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド (マルチ・カレンシー) ファンド-JPYクラスへの投資を通じて、主として海外の高利回り社債に実質的な投資を行い、高水準のインカムゲインの確保と中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。投資対象とする外国投資信託では、原則として投資対象資産の発行通貨を売り予約し、円を買い予約する為替取引を行います。	
組入制限	当ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	国内短期公社債マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売差益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益を中心に安定した分配を行うことを目標に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。前記にかかわらず、前記にかかる分配金額のほか、分配対象額の範囲内で基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

第107期	<決算日	2019年10月25日>
第108期	<決算日	2019年11月25日>
第109期	<決算日	2019年12月25日>
第110期	<決算日	2020年1月27日>
第111期	<決算日	2020年2月25日>
第112期	<決算日	2020年3月25日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース」は、2020年3月25日に第112期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 資産証 証券入 比率	債券組入 比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分 込 配 み 金	期 騰 落 中 率			
第15作成期	83期(2017年10月25日)	円 8,673	円 50	% 0.6	% 96.9	% -	百万円 2,094
	84期(2017年11月27日)	8,583	50	△0.5	97.0	-	2,065
	85期(2017年12月25日)	8,520	50	△0.2	97.0	-	2,027
	86期(2018年1月25日)	8,503	50	0.4	96.9	-	2,020
	87期(2018年2月26日)	8,277	50	△2.1	97.4	-	1,949
	88期(2018年3月26日)	8,152	50	△0.9	97.0	-	1,892
第16作成期	89期(2018年4月25日)	8,143	50	0.5	96.9	-	1,862
	90期(2018年5月25日)	8,055	50	△0.5	97.2	-	1,829
	91期(2018年6月25日)	8,055	50	0.6	96.4	-	1,808
	92期(2018年7月25日)	8,006	50	0.0	97.5	-	1,772
	93期(2018年8月27日)	8,013	50	0.7	96.6	-	1,718
	94期(2018年9月25日)	7,968	50	0.1	96.7	-	1,701
第17作成期	95期(2018年10月25日)	7,818	50	△1.3	97.3	-	1,653
	96期(2018年11月26日)	7,625	40	△2.0	97.0	-	1,594
	97期(2018年12月25日)	7,423	40	△2.1	97.1	-	1,529
	98期(2019年1月25日)	7,634	40	3.4	97.3	-	1,552
	99期(2019年2月25日)	7,696	40	1.3	96.8	-	1,550
	100期(2019年3月25日)	7,733	40	1.0	97.2	-	1,523
第18作成期	101期(2019年4月25日)	7,815	40	1.6	97.3	-	1,501
	102期(2019年5月27日)	7,733	40	△0.5	96.5	0.1	1,475
	103期(2019年6月25日)	7,870	40	2.3	97.3	0.1	1,490
	104期(2019年7月25日)	7,851	40	0.3	97.0	0.1	1,458
	105期(2019年8月26日)	7,772	40	△0.5	97.4	0.1	1,437
	106期(2019年9月25日)	7,792	40	0.8	97.8	0.1	1,433
第19作成期	107期(2019年10月25日)	7,769	40	0.2	98.0	0.1	1,425
	108期(2019年11月25日)	7,694	40	△0.5	97.2	0.1	1,396
	109期(2019年12月25日)	7,817	40	2.1	96.1	0.1	1,414
	110期(2020年1月27日)	7,812	40	0.4	96.3	0.1	1,410
	111期(2020年2月25日)	7,783	40	0.1	96.2	0.1	1,404
	112期(2020年3月25日)	6,448	40	△16.6	95.5	0.1	1,162

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第107期	(期首) 2019年9月25日	7,792	-	97.8	0.1
	9月 末	7,776	△0.2	97.8	0.1
	(期末) 2019年10月25日	7,809	0.2	98.0	0.1
第108期	(期首) 2019年10月25日	7,769	-	98.0	0.1
	10月 末	7,762	△0.1	98.3	0.1
	(期末) 2019年11月25日	7,734	△0.5	97.2	0.1
第109期	(期首) 2019年11月25日	7,694	-	97.2	0.1
	11月 末	7,741	0.6	97.2	0.1
	(期末) 2019年12月25日	7,857	2.1	96.1	0.1
第110期	(期首) 2019年12月25日	7,817	-	96.1	0.1
	12月 末	7,819	0.0	96.1	0.1
	(期末) 2020年1月27日	7,852	0.4	96.3	0.1
第111期	(期首) 2020年1月27日	7,812	-	96.3	0.1
	1月 末	7,796	△0.2	96.2	0.1
	(期末) 2020年2月25日	7,823	0.1	96.2	0.1
第112期	(期首) 2020年2月25日	7,783	-	96.2	0.1
	2月 末	7,700	△1.1	96.2	0.1
	(期末) 2020年3月25日	6,488	△16.6	95.5	0.1

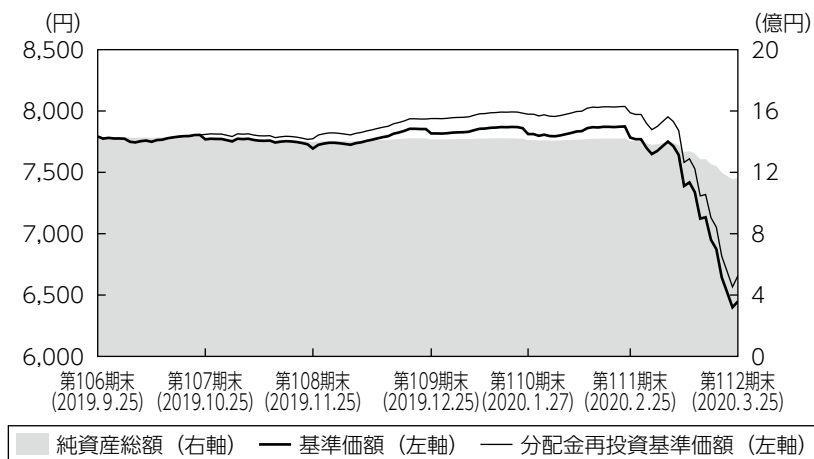
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■第107期～第112期の運用経過（2019年9月26日から2020年3月25日まで）

基準価額等の推移



第107期首： 7,792円
第112期末： 6,448円
(既払分配金240円)
騰落率： △14.6%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

円建てのケイマン諸島籍外国投資信託である「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーJPYクラス」（以下、ハイイールド・ボンド・ファンドといいます。）を通じて、主として海外のハイイールド債券に実質的に投資を行いました。また、国内短期公社債マザーファンドへの投資を行いました。ハイイールド債券市場が軟調となったことから作成期間における基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

投資環境

米中間の貿易問題を睨みながらの推移となりましたが、米中間で第一段階の合意に至るなど楽観的な見方が広がったことなどから2019年末にかけてハイイールド債券市場は堅調な推移を辿りました。その後、2020年初は良好な米国経済などを背景に引き続き堅調な推移となったものの、新型コロナウイルスの感染が拡大し、世界的な景気の先行き不透明感が強まったことから大きく調整し、当作成期初と比較して新興国債券市場は下落しました。

3ヵ月物国庫短期証券の利回りは日銀の金融政策や海外勢の需要などを睨み、マイナス圏で推移しました。

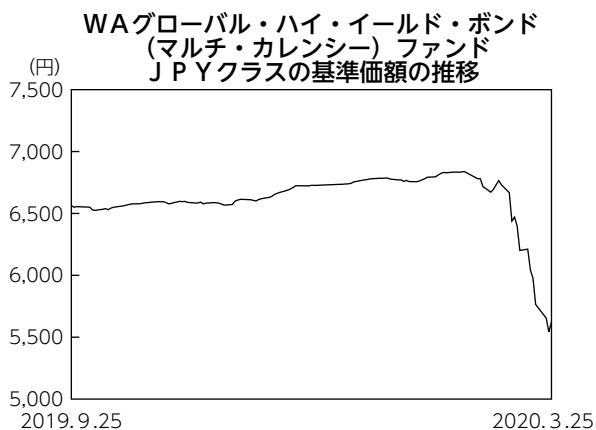
ポートフォリオについて

●当ファンド

引き続き、ハイイールド・ボンド・ファンドを高位に組み入れました。また、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続しました。

●WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーJPYクラス

2020年3月24日時点でのポートフォリオの状況は、キャッシュを除くベースで保有銘柄数は175銘柄、地域別では米国を選好しました。信用格付け別では、B格やBB格の銘柄を中心の組み入れを継続しました。また、セクター別では消費者関連、通信、資源エネルギーなどを中心とし、市場動向等に合わせ、銘柄選択を行いました。



※当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

●国内短期公社債マザーファンド

主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指す運用方針を維持しました。マイナス利回りの債券については投資を見送り、作成期末時点の債券組入比率は低位となっています。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2019年9月26日 ～2019年10月25日	2019年10月26日 ～2019年11月25日	2019年11月26日 ～2019年12月25日	2019年12月26日 ～2020年1月27日	2020年1月28日 ～2020年2月25日	2020年2月26日 ～2020年3月25日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.51%	0.52%	0.51%	0.51%	0.51%	0.62%
当期の収益	40円	40円	40円	40円	40円	40円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	2,181円	2,185円	2,195円	2,198円	2,202円	2,206円

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、ハイイールド・ボンド・ファンドを高位に組み入れる方針です。また、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続する方針です。

●WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーJPYクラス

新型コロナウイルスの世界景気への影響は依然として不透明で、今後企業業績にも悪材料になると考えています。一方、先進国の中央銀行が金融緩和姿勢を継続していることなどはハイイールド債券市場の一定の下支えになると考えています。底堅い推移を想定しています。

今後につきましても、投資対象セクターや個別銘柄の選択に注力し、将来的に財務内容の改善が期待できる銘柄など、柔軟に取捨選択しながら投資リターンを追求する方針です。

●国内短期公社債マザーファンド

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第107期～第112期 (2019年9月26日 ～2020年3月25日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	45円	
(投信会社)	(15)	(0.191)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(30)	(0.383)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	46	0.591	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

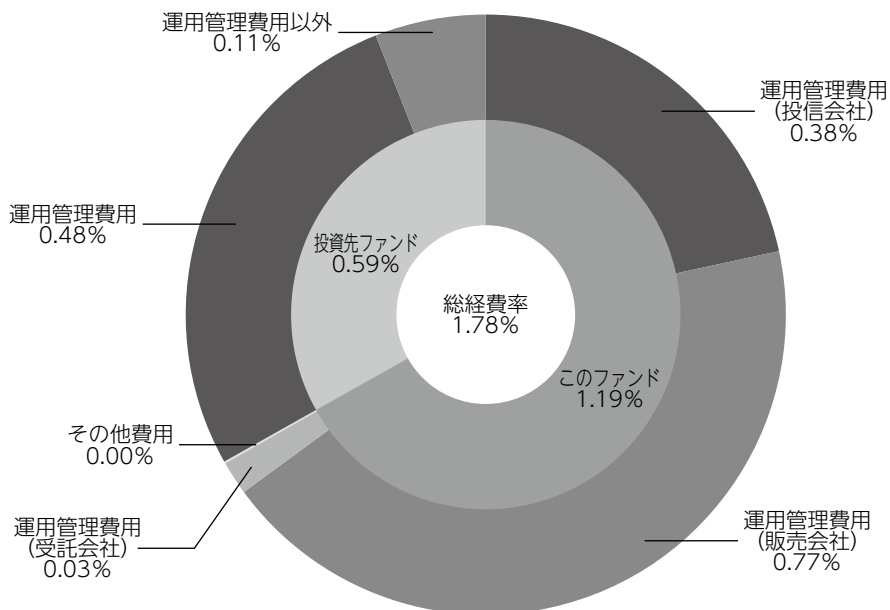
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、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。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に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1.78%です。



総経費率 (①+②+③)	1.78%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.48%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 上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異なります。

■売買及び取引の状況 (2019年9月26日から2020年3月25日まで)

投資信託受益証券

		第 107 期 ~ 第 112 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨 建	WAグローバル・ハイ・イールド・ ボンド (マルチ・カレンシー) ファンドーJ P Yクラス	千□ -	千円 -	千□ 68,626.83	千円 45,000

(注) 金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年9月26日から2020年3月25日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■利害関係人との取引状況等 (2019年9月26日から2020年3月25日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) 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

フ ァ ン ド 名	第 18 作 成 期 末		第 19 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド (マルチ・カレンシー) ファンドーJ P Yクラス	千□ 2,135,898.472	千□ 2,067,271.642	千円 1,109,918	% 95.5
合 計	2,135,898.472	2,067,271.642	1,109,918	95.5

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 18 作 成 期 末		第 19 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
国内短期公社債マザーファンド	千□ 1,392	千□ 1,392	千円 1,402	千円 1,402

■投資信託財産の構成

2020年3月25日現在

項 目	第 19 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,109,918	% 94.8
国内短期公社債マザーファンド	1,402	0.1
コール・ローン等、その他	59,930	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,171,251	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月25日)、(2019年11月25日)、(2019年12月25日)、(2020年1月27日)、(2020年2月25日)、(2020年3月25日)現在

項 目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
(A) 資 産	1,436,811,006円	1,404,989,992円	1,423,948,544円	1,419,983,737円	1,413,476,471円	1,171,251,352円
コール・ローン等	38,531,317	45,948,022	43,522,078	61,004,361	60,492,183	59,930,980
投資信託受益証券(評価額)	1,396,877,600	1,357,639,881	1,359,024,377	1,357,577,287	1,351,582,199	1,109,918,144
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	1,402,089	1,402,089	1,402,089	1,402,089	1,402,089	1,402,228
未 収 入 金	-	-	20,000,000	-	-	-
(B) 負 債	10,909,846	8,686,233	9,382,537	9,529,199	9,218,798	8,457,704
未払収益分配金	7,341,962	7,258,715	7,238,411	7,221,958	7,217,050	7,213,688
未払解約金	2,176,440	-	767,242	784,600	666,825	-
未払信託報酬	1,387,794	1,423,775	1,373,276	1,518,774	1,331,598	1,240,916
その他未払費用	3,650	3,743	3,608	3,867	3,325	3,100
(C) 純資産総額(A-B)	1,425,901,160	1,396,303,759	1,414,566,007	1,410,454,538	1,404,257,673	1,162,793,648
元 本	1,835,490,601	1,814,678,895	1,809,602,893	1,805,489,533	1,804,262,733	1,803,422,128
次期繰越損益金	△409,589,441	△418,375,136	△395,036,886	△395,034,995	△400,005,060	△640,628,480
(D) 受 益 権 総 口 数	1,835,490,601口	1,814,678,895口	1,809,602,893口	1,805,489,533口	1,804,262,733口	1,803,422,128口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,769円	7,694円	7,817円	7,812円	7,783円	6,448円

(注) 第106期末における元本額は1,839,292,592円、当作成期間(第107期~第112期)中における追加設定元本額は3,232,502円、同解約元本額は39,102,966円です。

■損益の状況

〔自 2019年 9月26日 至 2019年10月25日〕〔自 2019年10月26日 至 2019年11月25日〕〔自 2019年11月26日 至 2019年12月25日〕〔自 2019年12月26日 至 2020年 1月27日〕〔自 2020年 1月28日 至 2020年 2月25日〕〔自 2020年 2月26日 至 2020年 3月25日〕

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(A) 配 当 等 収 益	9,597,616円	9,411,518円	9,412,605円	9,288,054円	9,297,792円	9,300,376円
受 取 配 当 金	9,598,739	9,413,121	9,414,160	9,290,674	9,298,838	9,302,722
受 取 利 息	-	1	-	2	1	-
支 払 利 息	△1,123	△1,604	△1,555	△2,622	△1,047	△2,346
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,101,290	△14,155,136	21,370,698	△1,440,131	△5,991,351	△241,652,404
売 買 益	15,305	218,862	21,384,496	-	-	9,104
売 買 損	△5,116,595	△14,373,998	△13,798	△1,440,131	△5,991,351	△241,661,508
(C) 信 託 報 酬 等	△1,391,444	△1,427,518	△1,376,884	△1,522,641	△1,334,923	△1,244,016
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	3,104,882	△6,171,136	29,406,419	6,325,282	1,971,518	△233,596,044
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△405,949,785	△405,482,128	△417,670,250	△394,453,460	△394,749,983	△399,754,569
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	597,424	536,843	465,356	315,141	△9,545	△64,179
(配 当 等 相 当 額)	(122,307,016)	(120,956,722)	(120,664,420)	(120,494,873)	(120,650,640)	(120,632,183)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△121,709,592)	(△120,419,879)	(△120,199,064)	(△120,179,732)	(△120,660,185)	(△120,696,362)
(G) 合 計 (D+E+F)	△402,247,479	△411,116,421	△387,798,475	△387,813,037	△392,788,010	△633,414,792
(H) 収 益 分 配 金	△7,341,962	△7,258,715	△7,238,411	△7,221,958	△7,217,050	△7,213,688
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△409,589,441	△418,375,136	△395,036,886	△395,034,995	△400,005,060	△640,628,480
追 加 信 託 差 損 益 金	597,424	536,843	465,356	315,141	△9,545	△64,179
(配 当 等 相 当 額)	(122,307,016)	(120,956,722)	(120,664,420)	(120,494,873)	(120,650,640)	(120,632,183)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△121,709,592)	(△120,419,879)	(△120,199,064)	(△120,179,732)	(△120,660,185)	(△120,696,362)
分 配 準 備 積 立 金	278,091,140	275,627,895	276,565,100	276,376,343	276,704,055	277,381,233
繰 越 損 益 金	△688,278,005	△694,539,874	△672,067,342	△671,726,479	△676,699,570	△917,945,534

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,207,221円	7,985,103円	8,992,626円	7,766,590円	7,964,308円	8,057,543円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	122,307,016	120,956,722	120,664,420	120,494,873	120,650,640	120,632,183
(d) 分 配 準 備 積 立 金	277,225,881	274,901,507	274,810,885	275,831,711	275,956,797	276,537,378
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	407,740,118	403,843,332	404,467,931	404,093,174	404,571,745	405,227,104
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,221.42	2,225.43	2,235.12	2,238.14	2,242.31	2,246.99
(g) 分 配 金	7,341,962	7,258,715	7,238,411	7,221,958	7,217,050	7,213,688
(h) 1万口当たり分配金	40	40	40	40	40	40

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
1 万口当たり分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち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）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

■信託期間を延長し、償還日を2025年9月25日に変更しました。

(2019年12月26日)

WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド (マルチ・カレンシー) ファンド

－ J P Yクラス／USDクラス／AUDクラス／BRLクラス／MXNクラス／TRYクラス

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運用方針	<p>主として世界各国の高利回り社債に分散投資を行い、高水準のインカムゲインの確保と中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。また、効率的な運用を目的として、市場金利や企業の信用状態に関連するデリバティブ取引を行う場合があります。</p> <p>米ドル以外の通貨建債券へ投資した場合、原則として債券の発行通貨売り／米ドル買いの為替取引を行います。その上で、クラスごとに以下の為替取引を行います。</p> <p>J P Yクラス：原則として、米ドル売り、円買いの為替取引を行います。</p> <p>USDクラス：原則として、為替取引は行いません。</p> <p>AUDクラス：原則として、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行います。</p> <p>BRLクラス：原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。</p> <p>MXNクラス：原則として、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。</p> <p>TRYクラス：原則として、米ドル売り、トルコリラ買いの為替取引を行います。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、信用格付けがBB+／Ba1格相当以下の証券に純資産総額の80%以上を投資します。 ・同一発行体の証券への投資割合は、原則として純資産総額の5%以内とします。 ・有価証券の空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借り入れは行わないこととします。 ・流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の15%以内とします。 ・他のファンドへの投資は、純資産総額の5%以内とします。 ・通常の状態において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。
信託期間	無期限
決算日	毎年3月31日
信託報酬等	<p>純資産総額に対し年率0.50%程度</p> <p>上記料率には、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社、保管受託銀行ならびに管理事務代行会社への報酬が含まれます。ただし、これら報酬の中には取引頻度に応じた額や最低支払額が設定されているものがあるため、取引頻度や資産規模などにより上記料率を上回る場合があります。</p>
主な関係法人	<p>管理会社：ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド</p> <p>投資顧問会社：ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー</p> <p>副投資顧問会社： ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（東京） ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド（シンガポール） ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド（メルボルン） ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・DTVM・リミターダ（サンパウロ）</p> <p>受託会社兼管理事務代行会社：BNYメロン・ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッド</p> <p>副管理事務代行会社：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン</p> <p>保管受託銀行：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン</p>

「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーJPYクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーUSDクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーAUDクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーBRLクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーMXNクラス」 および 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーTRYクラス」 は、「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンド」の個別クラスとなっております。

WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドの内容

(1) 損益計算書

2019年3月31日終了年度

(日本円表示)

投資収益

利息（外国源泉税235,376円控除後） 972,930,496円

配当 35,253円

投資収益合計 972,965,749円

費用

管理会社報酬 62,283,364円

保管 12,308,048円

専門家 4,367,988円

管理事務代行、会計代行および名義書換代理人 4,003,157円

受託会社報酬 1,384,074円

その他 592,179円

費用合計 84,938,810円

投資純利益 888,026,939円

投資、外貨換算／取引およびデリバティブ取引に係る実現・未実現純利益（損失）

実現純利益（損失）

投資 (313,467,966円)

外貨取引 15,256,338円

先物契約 9,701,530円

為替予約 (1,649,887,483円)

実現純利益（損失） (1,938,397,581円)

未実現純利益（損失）の純変動額

投資 837,493,027円

外貨換算 5,521,597円

先物契約 (3,201,824円)

為替予約 (49,438,913円)

未実現純利益（損失）の純変動額 790,373,887円

投資、外貨換算／取引およびデリバティブ取引に係る実現・未実現純利益（損失） (1,148,023,694円)

営業による純資産の純減少額 (259,996,755円)

(2) 投資明細表
2019年3月31日現在
(日本円表示)

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	債券-98.2%				
	アルゼンチン-1.9%				
	電力-0.3%				
USD	300,000 Pampa Energia SA 144A	7.500	2027/01/24	30,381,020	29,428,888
	石油およびガス-0.8%				
USD	1,000,000 YPF SA 144A	6.950	2027/07/21	100,442,437	98,699,502
	パイプライン-0.8%				
USD	900,000 Transportadora de Gas del Sur SA 144A	6.750	2025/05/02	94,300,456	94,233,536
	アルゼンチン合計			225,123,913	222,361,926
	オーストラリア-0.0%				
	鉱業-0.0%				
USD	932,290 Midwest Vanadium Pty Ltd. 144A ±	11.500	2018/02/15	68,854,670	10,319
	オーストラリア合計			68,854,670	10,319
	バハマ-0.6%				
	レジャー-0.6%				
USD	548,000 Silversea Cruise Finance Ltd. 144A	7.250	2025/02/01	64,979,231	65,899,502
	バハマ合計			64,979,231	65,899,502
	バミューダー-1.2%				
	レジャー-1.2%				
USD	524,000 NCL Corp. Ltd. 144A	4.750	2021/12/15	61,080,953	58,794,134
USD	200,000 Viking Cruises Ltd. 144A	6.250	2025/05/15	22,725,848	22,578,860
USD	130,000 Viking Cruises Ltd. 144A	5.875	2027/09/15	14,322,721	14,035,971
USD	370,000 VOC Escrow Ltd. 144A	5.000	2028/02/15	39,524,174	40,030,437
				137,653,696	135,439,402
	バミューダ合計			137,653,696	135,439,402
	ブラジル-0.4%				
	銀行-0.4%				
USD	350,000 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island MTN	5.650	2022/03/19	40,114,080	40,481,848
	ブラジル合計			40,114,080	40,481,848
	カナダ-3.5%				
	鉱業-1.3%				
USD	800,000 First Quantum Minerals Ltd. 144A	7.250	2022/05/15	88,931,275	89,429,994
USD	500,000 Hudbay Minerals Inc. 144A	7.625	2025/01/15	58,728,390	57,069,729
				147,659,665	146,499,723
	石油およびガス-0.9%				
USD	270,000 MEG Energy Corp. 144A	6.375	2023/01/30	29,420,083	27,754,566
USD	740,000 MEG Energy Corp. 144A	7.000	2024/03/31	77,926,921	76,784,726
				107,347,004	104,539,292
	製薬-0.5%				
USD	470,000 Bausch Health Cos Inc. 144A	7.000	2024/03/15	54,995,649	55,167,128
	小売-0.8%				
USD	850,000 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc. 144A	4.250	2024/05/15	92,244,140	93,372,994
	カナダ合計			402,246,458	399,579,137

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	ケイマン諸島－1.6%				
	マスメディア－0.7%				
USD	750,000 UPCB Finance IV Ltd. 144A	5.375	2025/01/15	83,112,392	84,463,199
	運送およびリース－0.9%				
USD	220,000 Park Aerospace Holdings Ltd. 144A	5.250	2022/08/15	25,273,524	25,016,934
USD	670,000 Park Aerospace Holdings Ltd. 144A	5.500	2024/02/15	76,911,384	77,170,504
				102,184,908	102,187,438
	ケイマン諸島合計			185,297,300	186,650,637
	デンマーク－0.2%				
	銀行－0.2%				
USD	200,000 Danske Bank A/S 144A	5.375	2024/01/12	21,640,390	23,035,962
	デンマーク合計			21,640,390	23,035,962
	フランス－2.9%				
	銀行－1.2%				
USD	820,000 BNP Paribas SA 144A Ω	7.375	－	97,482,975	96,402,867
USD	340,000 Credit Agricole SA 144A Ω	8.125	－	40,099,068	42,371,150
				137,582,043	138,774,017
	電気通信－1.7%				
USD	740,000 Altice France SA/France 144A	6.250	2024/05/15	82,072,851	82,825,125
USD	820,000 Altice France SA/France 144A	7.375	2026/05/01	91,953,751	89,169,895
USD	200,000 Altice France SA/France 144A	8.125	2027/02/01	21,939,242	22,440,509
				195,965,844	194,435,529
	フランス合計			333,547,887	333,209,546
	ドイツ－0.3%				
	製菓－0.3%				
EUR	310,000 Nidda BondCo GmbH	5.000	2025/09/30	42,483,263	36,841,647
	ドイツ合計			42,483,263	36,841,647
	アイルランド－1.3%				
	梱包およびコンテナ－1.3%				
USD	260,000 Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	4.625	2023/05/15	28,452,679	29,028,777
USD	1,100,000 Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	6.000	2025/02/15	121,265,696	122,053,127
				149,718,375	151,081,904
	アイルランド合計			149,718,375	151,081,904
	イタリア－2.7%				
	銀行－2.7%				
USD	1,700,000 Intesa Sanpaolo SpA 144A MTN	5.017	2024/06/26	173,105,260	181,985,979
USD	700,000 Intesa Sanpaolo SpA 144A MTN	5.710	2026/01/15	71,944,346	75,705,032
USD	540,000 UniCredit SpA 144A MTN	7.296	2034/04/02	59,668,508	60,337,257
				304,718,114	318,028,268
	イタリア合計			304,718,114	318,028,268
	チャンネル諸島ジャージー－0.9%				
	自動車部品および装備品－0.3%				
USD	400,000 Adient Global Holdings Ltd. 144A	4.875	2026/08/15	31,792,058	32,650,802
	総合金融サービス－0.2%				
EUR	200,000 LHC3 PLC PIK	4.125	2024/08/15	25,982,499	25,280,139
	保険－0.4%				
GBP	330,000 Galaxy Bidco Ltd.	6.375	2020/11/15	60,946,679	47,408,048
	チャンネル諸島ジャージー合計			118,721,236	105,338,989

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	ルクセンブルグー4.6%				
	化学ー0.4%				
EUR	400,000 Monitchem HoldCo 2 SA	6.875	2022/06/15	54,945,508	45,183,942
	総合金融サービスー0.4%				
EUR	400,000 Garfunkelux Holdco 3 SA	7.500	2022/08/01	51,946,019	45,866,816
	マスメディアー1.8%				
USD	1,940,000 Altice Luxembourg SA 144A	7.750	2022/05/15	212,412,710	215,525,733
	石油およびガスー0.5%				
USD	500,000 Ultrapar International SA 144A	5.250	2026/10/06	55,669,174	55,893,747
	梱包およびコンテナー1.0%				
USD	782,005 ARD Securities Finance SARL PIK 144A	8.750	2023/01/31	86,585,030	82,225,208
EUR	280,000 Hercule Debtco SARL PIK 144A	6.750	2024/06/30	38,466,425	32,694,507
				125,051,455	114,919,715
	電気通信ー0.5%				
USD	520,000 Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.000	2024/02/15	58,901,791	60,143,885
	ルクセンブルグ合計			558,926,657	537,533,838
	マーシャル諸島ー0.5%				
	運輸ー0.5%				
USD	600,000 Navios Maritime Acquisition Corp./Navios Acquisition Finance US Inc. 144A	8.125	2021/11/15	61,497,652	52,794,687
	マーシャル諸島合計			61,497,652	52,794,687
	メキシコー1.4%				
	銀行ー1.1%				
USD	200,000 Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 144A Ω	6.875	—	22,517,451	22,081,018
USD	1,010,000 BBVA Bancomer SA/Texas 144A	5.125	2033/01/18	101,676,504	103,207,803
				124,193,955	125,288,821
	建材ー0.3%				
USD	330,000 Cemex SAB de CV 144A	6.125	2025/05/05	40,249,861	37,894,300
	メキシコ合計			164,443,816	163,183,121
	オランダー5.6%				
	アパレルー0.3%				
EUR	330,000 CBR Fashion Finance BV	5.125	2022/10/01	45,038,560	39,029,616
	鉱業ー0.6%				
USD	320,000 Alcoa Nederland Holding BV 144A	7.000	2026/09/30	33,196,700	38,361,749
USD	270,000 Alcoa Nederland Holding BV 144A	6.125	2028/05/15	29,719,208	30,855,008
				62,915,908	69,216,757
	石油およびガスー2.4%				
USD	1,000,000 Petrobras Global Finance BV	5.999	2028/01/27	110,248,352	112,285,556
USD	750,000 Petrobras Global Finance BV	5.750	2029/02/01	81,084,807	82,429,441
USD	800,000 Petrobras Global Finance BV	6.850	2115/06/05	80,748,446	85,972,330
				272,081,605	280,687,327
	製薬ー1.5%				
USD	1,740,000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.800	2023/07/21	175,141,628	171,925,648
	小売ー0.8%				
EUR	411,000 Maxeda DIY Holding BV	6.125	2022/07/15	52,438,792	50,127,084
EUR	300,000 Maxeda DIY Holding BV 144A	6.125	2022/07/15	39,807,689	36,589,113
				92,246,481	86,716,197
	オランダ合計			647,424,182	647,575,545

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	ペルー-0.7%				
	パイプライン-0.7%				
USD	750,000 Transportadora de Gas del Peru SA 144A	4.250	2028/04/30	82,604,405	84,411,317
	ペルー合計			82,604,405	84,411,317
	スペイン-0.3%				
	小売-0.3%				
EUR	150,000 Tendam Brands SAU 144A	5.000	2024/09/15	19,900,210	18,734,974
EUR	140,000 Tendam Brands SAU 144A	5.250	2024/09/15	18,229,167	17,341,121
	スペイン合計			38,129,377	36,076,095
	トルコ-0.2%				
	電気通信-0.2%				
USD	180,000 Turk Telekomunikasyon AS 144A	6.875	2025/02/28	19,799,254	19,134,010
	トルコ合計			19,799,254	19,134,010
	英国-3.7%				
	銀行-0.8%				
USD	750,000 Barclays Bank PLC	7.625	2022/11/21	91,130,965	90,322,496
	総合金融サービス-0.3%				
USD	342,000 Travelport Corporate Finance PLC 144A	6.000	2026/03/15	36,946,892	40,975,650
	娯楽-0.2%				
USD	200,000 International Game Technology PLC 144A	6.500	2025/02/15	24,585,306	23,132,263
	持株会社-総合-0.4%				
GBP	320,000 Co-operative Group Holdings 2011 Ltd. #	7.500	2026/07/08	45,187,743	51,660,176
	レジャー-0.7%				
GBP	130,000 Pinnacle Bidco PLC 144A	6.375	2025/02/15	20,132,917	19,336,867
GBP	450,000 Saga PLC	3.375	2024/05/12	62,361,629	58,519,602
				82,494,546	77,856,469
	マスメディア-0.8%				
USD	850,000 Virgin Media Secured Finance PLC 144A	5.500	2026/08/15	92,685,567	95,960,155
	石油およびガスサービス-0.5%				
USD	550,000 KCA Deutag UK Finance PLC 144A	9.875	2022/04/01	64,940,169	52,656,336
	英国合計			437,971,188	432,563,545
	米国-63.7%				
	航空宇宙/防衛-0.3%				
USD	350,000 BBA US Holdings Inc. 144A	5.375	2026/05/01	38,057,448	39,997,233
	農業-0.2%				
USD	190,000 Altria Group Inc.	5.950	2049/02/14	20,940,823	22,601,219
	航空会社-0.0%				
USD	310 Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust	8.388	2020/11/01	25,679	37,561
	アパレル-1.4%				
USD	200,000 Hanesbrands Inc. 144A	4.625	2024/05/15	21,242,698	22,306,586
USD	640,000 Hanesbrands Inc. 144A	4.875	2026/05/15	70,124,176	70,240,620
USD	590,000 Levi Strauss & Co.	5.000	2025/05/01	71,180,222	67,587,161
				162,547,096	160,134,367
	自動車製造会社-0.4%				
USD	400,000 JB Poindexter & Co. Inc. 144A	7.125	2026/04/15	43,832,872	44,618,926

元本金額**			利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
自動車部品および装備品－0.6%						
USD	130,000	American Axle & Manufacturing Inc.	6.625	2022/10/15	15,037,624	14,766,187
USD	460,000	American Axle & Manufacturing Inc.	6.500	2027/04/01	49,395,786	49,464,638
					64,433,410	64,230,825
銀行－1.8%						
USD	330,000	CIT Group Inc.	6.125	2028/03/09	34,987,277	40,724,958
USD	500,000	Citigroup Inc.	4.125	2028/07/25	55,172,147	55,626,816
USD	1,000,000	Goldman Sachs Group Inc./The	3.500	2026/11/16	108,239,689	109,307,934
					198,399,113	205,659,708
飲料－0.3%						
USD	300,000	Cott Holdings Inc. 144A	5.500	2025/04/01	35,287,524	33,619,258
建材－0.8%						
USD	640,000	Standard Industries Inc./NJ 144A	4.750	2028/01/15	66,519,857	67,825,125
USD	200,000	US Concrete Inc.	6.375	2024/06/01	22,823,737	22,523,520
					89,343,594	90,348,645
化学－1.1%						
USD	420,000	Olin Corp.	5.125	2027/09/15	46,472,372	47,241,284
USD	500,000	Valvoline Inc.	5.500	2024/07/15	54,835,322	56,447,150
USD	270,000	Valvoline Inc.	4.375	2025/08/15	30,309,866	28,688,434
					131,617,560	132,376,868
商業サービス－4.4%						
USD	250,000	Brink' s Co./The 144A	4.625	2027/10/15	27,093,688	26,770,891
USD	240,000	Carriage Services Inc. 144A	6.625	2026/06/01	26,728,903	27,293,857
USD	650,000	Hertz Corp./The	5.875	2020/10/15	71,903,797	72,014,388
USD	190,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	9.250	2023/05/15	22,708,439	22,133,370
USD	100,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	5.250	2024/04/15	11,085,246	11,095,739
USD	570,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	5.750	2026/04/15	62,924,504	63,258,960
USD	745,000	Service Corp. International/US	4.625	2027/12/15	84,488,674	82,250,968
USD	230,000	ServiceMaster Co. LLC/The	7.450	2027/08/15	27,147,055	26,920,310
USD	320,000	ServiceMaster Co. LLC/The 144A	5.125	2024/11/15	34,442,905	35,639,181
USD	190,000	United Rentals North America Inc.	5.750	2024/11/15	21,581,126	21,686,497
USD	180,000	United Rentals North America Inc.	6.500	2026/12/15	20,290,447	21,018,262
USD	500,000	United Rentals North America Inc.	4.875	2028/01/15	55,107,721	53,967,903
USD	440,000	Weight Watchers International Inc. 144A	8.625	2025/12/01	49,388,010	43,951,300
					514,890,515	508,001,626
コンピューター－1.0%						
USD	230,000	Dell International LLC/EMC Corp. 144A	5.875	2021/06/15	24,965,995	25,943,686
USD	360,000	Dell International LLC/EMC Corp. 144A	7.125	2024/06/15	40,351,754	42,250,848
USD	480,000	Western Digital Corp.	4.750	2026/02/15	50,112,723	50,868,843
					115,430,472	119,063,377
総合金融サービス－1.8%						
USD	500,000	Ally Financial Inc.	8.000	2031/11/01	66,232,618	68,967,903
USD	610,000	ASP AMC Merger Sub Inc. 144A	8.000	2025/05/15	67,004,946	30,719,424
USD	420,000	Lions Gate Capital Holdings LLC	5.875	2024/11/01	46,610,174	48,054,787
USD	340,000	Navient Corp.	6.625	2021/07/26	35,579,740	39,418,926
USD	200,000	Navient Corp.	6.750	2025/06/25	22,217,899	22,004,427
					237,645,377	209,165,467

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
エンジニアリングおよび建設-0.7%					
USD	240,000	6.750	2026/08/15	26,868,987	27,227,449
USD	530,000	5.625	2026/05/01	57,050,269	58,074,156
				83,919,256	85,301,605
娯楽-0.6%					
USD	200,000	7.250	2025/05/01	21,389,778	23,796,348
USD	390,000	5.125	2023/02/01	47,059,427	43,543,165
				68,449,205	67,339,513
環境管理-0.3%					
USD	350,000	5.500	2026/02/15	38,781,619	37,479,247
食品-0.9%					
USD	510,000	4.875	2026/11/01	56,523,291	57,505,534
USD	460,000	5.875	2027/09/30	48,716,317	51,422,247
				105,239,608	108,927,781
林産品および紙-0.3%					
USD	310,000	5.500	2026/01/15	35,181,772	33,796,348
ゲーム-0.2%					
USD	230,000	5.000	2025/10/15	24,904,900	25,011,068
ガス-0.3%					
USD	320,000	7.500	2023/11/01	36,995,349	36,820,365
ヘルスケア-サービス-4.0%					
USD	210,000	6.375	2023/05/15	23,793,409	19,640,288
USD	740,000	6.125	2024/02/15	85,783,943	85,921,085
USD	300,000	8.000	2026/03/15	32,992,620	31,959,048
USD	1,090,000	5.625	2028/09/01	120,308,728	127,880,465
USD	680,000	4.900	2024/09/22	71,648,164	71,800,775
USD	320,000	8.250	2023/05/01	37,901,725	37,697,842
USD	750,000	6.250	2027/02/01	84,995,238	86,272,828
				457,423,827	461,172,331
住宅建築-0.9%					
USD	360,000	4.500	2024/04/30	39,376,862	40,542,335
USD	540,000	4.750	2027/11/29	61,266,167	60,019,640
				100,643,029	100,561,975
家庭用品/雑貨-0.8%					
USD	330,000	6.125	2023/11/15	41,771,194	38,305,202
USD	500,000	5.750	2025/07/15	63,743,807	56,032,097
				105,515,001	94,337,299
保険-0.2%					
USD	230,000	5.375	2022/03/01	24,535,607	25,679,303
インターネット-1.7%					
USD	600,000	5.500	2025/05/01	68,597,990	68,234,643
USD	340,000	6.375	2024/06/01	39,037,763	39,701,162
USD	240,000	5.000	2027/12/15	26,814,822	26,895,407
USD	210,000	5.875	2025/02/15	25,185,380	25,175,595
USD	310,000	6.375	2029/05/15	34,783,035	37,184,560
				194,418,990	197,191,367

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)	
宿泊－0.7%						
USD	250,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.	4.625	2025/04/01	28,807,211	28,016,049
USD	500,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.	4.875	2027/04/01	56,443,731	56,170,448
				85,250,942	84,186,497	
建設機械および鉱業－0.3%						
USD	280,000	BWX Technologies Inc. 144A	5.375	2026/07/15	31,247,189	31,610,404
マスメディア－7.1%						
USD	440,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.875	2027/05/01	53,380,990	50,662,092
USD	370,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.125	2027/05/01	41,333,512	41,310,183
USD	940,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.908	2025/07/23	109,541,621	109,875,426
USD	1,300,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.200	2028/03/15	139,817,464	142,909,202
USD	1,000,000	CSC Holdings LLC 144A	6.500	2029/02/01	110,704,527	118,082,457
USD	2,000,000	DISH DBS Corp.	5.875	2024/11/15	184,639,699	186,773,658
USD	1,350,000	DISH DBS Corp.	7.750	2026/07/01	154,162,173	130,368,013
USD	350,000	EW Scripps Co./The 144A	5.125	2025/05/15	39,251,792	36,995,019
				832,831,778	816,976,050	
鉱業－2.3%						
USD	350,000	Freeport-McMoRan Inc.	6.875	2023/02/15	40,714,459	41,207,803
USD	160,000	Freeport-McMoRan Inc.	3.875	2023/03/15	14,405,073	17,498,351
USD	100,000	Freeport-McMoRan Inc.	4.550	2024/11/14	10,684,000	10,929,718
USD	750,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.400	2034/11/14	74,024,568	75,954,621
USD	1,250,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.450	2043/03/15	121,848,552	121,750,138
				261,676,652	267,340,631	
石油およびガス－3.7%						
USD	1,290,000	Berry Petroleum Co. LLC ±	6.375	2022/09/15	–	1
USD	430,000	Berry Petroleum Co. LLC 144A	7.000	2026/02/15	48,336,685	47,354,732
USD	1,060,000	Chesapeake Energy Corp.	8.000	2027/06/15	114,994,495	116,148,312
USD	370,000	Diamondback Energy Inc.	4.750	2024/11/01	39,910,866	42,018,650
USD	120,000	Diamondback Energy Inc. 144A	4.750	2024/11/01	13,679,233	13,627,670
USD	420,000	Murphy Oil USA Inc.	5.625	2027/05/01	46,498,730	48,345,324
USD	200,000	Oasis Petroleum Inc. 144A	6.250	2026/05/01	22,233,904	21,140,011
USD	400,000	Range Resources Corp.	5.875	2022/07/01	42,295,577	44,936,359
USD	320,000	Range Resources Corp.	4.875	2025/05/15	32,031,877	33,027,117
USD	300,000	Whiting Petroleum Corp.	6.250	2023/04/01	33,695,540	33,536,248
USD	180,000	WPX Energy Inc.	8.250	2023/08/01	21,824,728	22,512,452
				415,501,635	422,646,876	
梱包およびコンテナ－1.9%						
USD	610,000	Berry Global Inc. 144A	4.500	2026/02/15	66,597,923	64,321,749
USD	370,000	Greif Inc. 144A	6.500	2027/03/01	40,729,470	41,975,650
USD	770,000	Pactiv LLC	8.375	2027/04/15	83,581,015	87,354,732
USD	250,000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC 144A	6.287	2021/07/15	26,655,621	27,843,110
				217,564,029	221,495,241	
製薬－2.8%						
USD	240,000	Bausch Health Americas Inc. 144A	9.250	2026/04/01	28,618,645	29,134,698
USD	1,010,000	Bausch Health Americas Inc. 144A	8.500	2027/01/31	116,192,177	118,774,211
USD	700,000	BioScrip Inc.	8.875	2021/02/15	85,573,284	78,638,628
USD	280,000	Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc. 144A	6.000	2025/02/01	24,910,774	22,569,828

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD 280,000	HLF Financing SARL LLC/Herbalife International Inc. 144A	7.250	2026/08/15	31,268,316	31,959,048
USD 380,000	NVA Holdings Inc./United States 144A	6.875	2026/04/01	41,036,056	41,795,794
				327,599,252	322,872,207
	パイプライン-3.1%				
USD 210,000	Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp.	5.250	2025/01/15	24,076,530	24,148,525
USD 800,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A	6.625	2026/07/15	89,241,937	90,758,163
USD 70,000	Energy Transfer Operating LP	4.500	2024/04/15	7,577,789	8,082,531
USD 70,000	Energy Transfer Operating LP	5.250	2029/04/15	7,587,929	8,315,436
USD 490,000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	5.625	2024/06/15	54,295,782	52,335,362
USD 120,000	Rockies Express Pipeline LLC 144A	7.500	2038/07/15	15,741,029	14,971,112
USD 350,000	Rockies Express Pipeline LLC 144A	6.875	2040/04/15	35,289,485	41,770,282
USD 900,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.375	2027/02/01	98,259,929	102,351,965
USD 40,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 144A	6.500	2027/07/15	4,339,628	4,786,940
USD 60,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 144A	6.875	2029/01/15	6,500,583	7,230,216
				342,910,621	354,750,532
	不動産-0.9%				
USD 600,000	Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp. 144A	7.875	2025/11/15	68,849,547	63,752,075
USD 430,000	WeWork Cos Inc. 144A	7.875	2025/05/01	46,999,672	44,023,243
				115,849,219	107,775,318
	不動産投資信託-2.3%				
USD 260,000	CoreCivic Inc.	5.000	2022/10/15	25,276,998	28,453,237
USD 510,000	CoreCivic Inc.	4.750	2027/10/15	57,258,337	48,227,316
USD 330,000	CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp.	5.250	2025/06/01	38,533,142	36,754,366
USD 560,000	ESH Hospitality Inc. 144A	5.250	2025/05/01	68,515,947	61,722,723
USD 520,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co.-Issuer Inc.	4.500	2026/09/01	52,985,531	56,258,993
USD 310,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.250	2026/08/01	32,767,637	35,469,009
				275,337,592	266,885,644
	小売-5.6%				
USD 520,000	Beacon Roofing Supply Inc. 144A	4.875	2025/11/01	59,154,501	54,604,317
USD 360,000	Brinker International Inc. 144A	5.000	2024/10/01	36,699,043	39,248,168
USD 570,000	Carrols Restaurant Group Inc.	8.000	2022/05/01	66,829,619	64,617,875
USD 660,000	FirstCash Inc. 144A	5.375	2024/06/01	74,891,516	75,058,838
USD 300,000	Golden Nugget Inc. 144A	8.750	2025/10/01	33,651,197	34,947,427
USD 630,000	Party City Holdings Inc. 144A	6.625	2026/08/01	70,211,329	69,554,510
USD 1,930,000	PetSmart Inc. 144A	5.875	2025/06/01	189,045,163	179,969,563
USD 680,000	Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc.	5.625	2025/12/01	73,295,056	75,074,709
USD 580,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp.	5.875	2027/03/01	64,011,701	61,145,545
				667,789,125	654,220,952
	半導体-0.3%				
USD 290,000	Amkor Technology Inc. 144A	6.625	2027/09/15	32,120,697	32,639,043
	ソフトウェア-1.2%				
USD 420,000	CDK Global Inc.	5.875	2026/06/15	46,583,895	48,940,343
USD 540,000	First Data Corp. 144A	5.000	2024/01/15	66,575,624	61,351,411
USD 270,000	j2 Cloud Services LLC/j2 Global Co.-Obligor Inc. 144A	6.000	2025/07/15	30,935,375	31,153,846
				144,094,894	141,445,600
	ソブリンおよびエージェンシー-2.3%				
USD 1,400,000	United States Treasury Note/Bond	1.750	2022/03/31	151,414,724	152,761,830

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD 335,000	United States Treasury Note/Bond	2.000	2023/02/15	36,416,359	36,752,148
USD 740,000	United States Treasury Note/Bond	2.125	2024/02/29	80,989,698	81,420,603
				268,820,781	270,934,581
	電気通信 - 2.9%				
USD 350,000	CommScope Technologies LLC 144A	5.000	2027/03/15	40,444,125	34,445,268
USD 500,000	Sprint Capital Corp.	6.875	2028/11/15	54,196,772	53,334,256
USD 220,000	Sprint Capital Corp.	8.750	2032/03/15	27,570,486	25,752,297
USD 900,000	Sprint Corp.	7.875	2023/09/15	94,383,365	104,593,248
USD 520,000	T-Mobile USA Inc.	6.000	2024/04/15	60,997,170	59,928,058
USD 500,000	T-Mobile USA Inc.	6.375	2025/03/01	57,673,068	57,764,250
				335,264,986	335,817,377
	運輸 - 0.6%				
USD 620,000	Neovia Logistics Services LLC/SPL Logistics Finance Corp. 144A	8.875	2020/08/01	65,750,637	65,534,034
	運送およびリース - 0.7%				
USD 426,000	DAE Funding LLC 144A	4.500	2022/08/01	48,246,965	47,621,472
USD 340,000	DAE Funding LLC 144A	5.750	2023/11/15	37,520,126	38,760,376
				85,767,091	86,381,848
	米国合計			7,433,836,766	7,386,986,117
	債券合計			11,539,731,910	11,378,217,362
<hr/>					
株式数					
	普通株式 - 0.1%				
	米国 - 0.1%				
	石油およびガス - 0.1%				
1,606	MWO Holdings LLC *			165,022,099	13,578,566
	米国合計			165,022,099	13,578,566
	普通株式合計			165,022,099	13,578,566
	投資合計 - 98.3%			11,704,754,009	11,391,795,928
	その他の資産 (負債控除後) - 1.7%				199,117,718
	純資産 - 100.0%				11,590,913,646
144A	有価証券は、1933年証券法規則144Aに基づき登録が免除されています。これらの有価証券は、登録免除取引において、通常、適格機関購入者への転売が可能です。				
MTN	メディアム・ターム・ノート				
PIK	ペイメント・イン・カインド (payment in kind)				
REIT	不動産投資信託				
Ω	有価証券は、永久債であり償還日が確定していません。				
~	変動利付有価証券。開示されている率は、2019年3月31日現在適用されていたものです。				
#	ステップ・アップ債を意味します。示されている率は、2019年3月31日時点の表面利率です。				
±	示されている償還日は、当該有価証券の当初の償還日です。有価証券は、現在破産状態にあり、最終的な回収金額が破産手続を通じて確定するまで、引き続き報告される予定です。				
*	無利息証券です。				
**	示されている現地通貨で表示されています。				

国内短期公社債マザーファンド

運用報告書

第11期 (決算日 2019年10月31日)

(計算期間 2018年11月1日～2019年10月31日)

国内短期公社債マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

■最近3期の運用実績

決算期	基準価額	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中落率			
9期(2017年10月31日)	円 10,084	% △0.05	% -	% -	百万円 690	
10期(2018年10月31日)	10,075	△0.09	-	-	171	
11期(2019年10月31日)	10,069	△0.06	68.3	-	147	

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

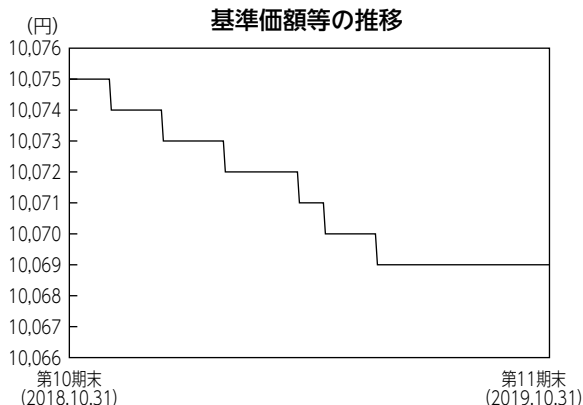
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2018年10月31日	円 10,075	% -	% -	% -
11 月 末	10,074	△0.01	-	-
12 月 末	10,074	△0.01	-	-
2019年 1 月 末	10,073	△0.02	-	-
2 月 末	10,072	△0.03	-	-
3 月 末	10,072	△0.03	-	-
4 月 末	10,071	△0.04	-	-
5 月 末	10,070	△0.05	54.8	-
6 月 末	10,069	△0.06	68.5	-
7 月 末	10,069	△0.06	68.4	-
8 月 末	10,069	△0.06	68.3	-
9 月 末	10,069	△0.06	68.2	-
(期 末) 2019年10月31日	10,069	△0.06	68.3	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年11月1日から2019年10月31日まで）



※国庫短期証券（TB）3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

ポートフォリオについて

流動性や信用力を勘案し、残存1年以内の公社債を中心に運用を行いました。

今後の運用方針

引き続き残存1年以内の公社債を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保をはかることを目的として、安定運用を行います。

基準価額はマイナス金利の影響もあり、期首10,075円から10,069円まで下落して期末を迎えました。

投資環境

●国内債券市場

当期間の残存1年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス金利が継続しました。

2018年の後半から貿易問題などを背景に景気減速懸念が高まったため各国中央銀行は緩和的な金融政策にシフトしており、各国の長期国債利回りは低下傾向で推移しました。一方で、短期のゾーンはレンジの推移となりました。

国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になっています。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2018年11月1日から2019年10月31日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 地方債証券	101,177	(-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年11月1日から2019年10月31日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
地 方 債 証 券	千円 100,000	千円 100,570	% 68.3	% 68.3	% -	% -	% 68.3
合 計	100,000	100,570	68.3	68.3	-	-	68.3

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)	%	千円	千円	
3 3 6 回 大阪府公募公債	1.4600	20,000	20,118	2020/03/30
2 0 年 度 9 回 奈良県債	1.3800	80,000	80,452	2020/03/31
小 計	-	100,000	100,570	-
合 計	-	100,000	100,570	-

■投資信託財産の構成

2019年10月31日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 100,570	% 68.3	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,679	31.7	
投 資 信 託 財 産 総 額	147,250	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	147,250,331円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,561,101
地 方 債 証 券(評価額)	100,570,686
未 収 利 息	118,544
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	147,250,331
元 本	146,238,531
次 期 繰 越 損 益 金	1,011,800
(D) 受 益 権 総 口 数	146,238,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,069円

(注1) 期首元本額 170,408,938円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 24,170,407円

(注2) 期末における元本の内訳

ハイブリッド証券ファンド円コース	27,208,015円
ハイブリッド証券ファンド米ドルコース	3,391,713円
ハイブリッド証券ファンド豪ドルコース	4,489,701円
ハイブリッド証券ファンドブラジルリアルコース	16,175,679円
ハイブリッド証券ファンドロシアルーブルコース	2,324,574円
ハイブリッド証券ファンドインドルピーコース	2,228,133円
ハイブリッド証券ファンド中国元コース	1,130,574円
ハイブリッド証券ファンド南アフリカランドコース	236,700円
ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース	8,032,854円
ハイブリッド証券ファンドトルコリラコース	1,090,474円
ハイブリッド証券ファンドマネープールファンド	69,439,367円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース	1,392,481円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド米ドルコース	298,389円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース	1,193,555円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドブラジルリアルコース	6,365,626円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドメキシコペソコース	99,207円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドトルコリラコース	99,207円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドマネープールファンド	943,105円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド(年1回決算型)	99,177円
期末元本合計	146,238,531円

■損益の状況

当期 自2018年11月1日 至2019年10月31日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	516,203円
受 取 利 息	595,712
支 払 利 息	△79,509
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△606,914
売 買 損	△606,914
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△90,711
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,281,197
(E) 解 約 差 損 益 金	△178,686
(F) 合 計(C+D+E)	1,011,800
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,011,800

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。