

## 運用報告書 (全体版)

第43期<決算日2019年1月30日>

### MHAM USインカムオープン Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

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	1997年1月31日から無期限です。 なお、クローズド期間はありません。	
運用方針	主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 LA USインカムマザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニーエルエルシーに委託します。	
主要投資対象	MHAM USインカムオープン Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)	LA USインカムマザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。 なお、債券等に直接投資する場合があります。
	LA USインカムマザーファンド	米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とします。
組入制限	MHAM USインカムオープン Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
	LA USインカムマザーファンド	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎年原則として1月30日および7月30日に決算を行い、配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の中から運用実績に応じて分配します。 分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

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、「MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)」は、2019年1月30日に第43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/>

## 目 次

「MHAM USインカムオープンAコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)」の運用状況のご報告	
お知らせ	1
Aコース 最近5期の運用実績	2
当期中の基準価額と市況推移	2
Bコース 最近5期の運用実績	3
当期中の基準価額と市況推移	3
当期中の運用経過	4
今後の運用方針	12
Aコース 1万口当たりの費用明細	13
期中の売買及び取引の状況	14
株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	14
利害関係人との取引状況等	14
組入資産の明細	15
投資信託財産の構成	15
資産、負債、元本及び基準価額の状況	16
損益の状況	16
Bコース 1万口当たりの費用明細	17
期中の売買及び取引の状況	18
株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	18
利害関係人との取引状況等	18
組入資産の明細	19
投資信託財産の構成	19
資産、負債、元本及び基準価額の状況	20
損益の状況	20
「LA USインカムマザーファンド」の運用状況のご報告	21

## お知らせ

### 収益分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	Aコース	120円
	Bコース	140円

#### 収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱い販売会社において決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、決算日の基準価額に基づき、お客さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

#### 収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、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）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（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。

#### 普通分配金の税率について

	所得税	復興特別所得税	地方税	計
個人の受益者	15%	0.315%	5%	20.315%
法人の受益者	15%	0.315%	—	15.315%

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

※個人の受益者が有する当該受益権のうちNISA（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

※上記は当ファンドの期末時点のものです。今後税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

## MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円ヘッジベース)	期中騰落率	(円ヘッジベース)	期中騰落率	(円ヘッジベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
39期(2017年1月30日)	9,617	120	3.5	167.54	△4.78	240.48	5.45	271.63	6.32	1.7	17.0	75.0	889
40期(2017年7月31日)	9,778	120	2.9	171.10	2.12	249.69	3.83	289.77	6.68	1.3	16.8	75.6	895
41期(2018年1月30日)	9,707	120	0.5	169.20	△1.11	252.56	1.15	307.67	6.18	4.7	13.3	74.8	862
42期(2018年7月30日)	9,274	120	△3.2	165.90	△1.95	250.26	△0.91	315.56	2.56	3.6	12.0	74.0	809
43期(2019年1月30日)	9,052	120	△1.1	166.91	0.61	248.13	△0.85	304.64	△3.46	2.9	10.5	77.3	783

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofAML US Corporate & Government Index、ICE BofAML US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofAML All US Convertibles Indexです(以下同じ)。

(注5) 各参考指数の算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の数値を採用し、設定日の前営業日(1997年1月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注6) 株式組入比率には、新株予約権証券が含まれています(以下同じ)。

(注7) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、各資産の組入比率は実質比率を記載しております(以下同じ)。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注9) ICE Data Indices, LLC (「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

## 当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率
	騰落率	(円ヘッジベース)	騰落率	(円ヘッジベース)	騰落率	(円ヘッジベース)	騰落率				
(期首)2018年7月30日	円	%		%		%		%	%	%	%
	9,274	-	165.90	-	250.26	-	315.56	-	3.6	12.0	74.0
第43期	7月末	△0.4	165.78	△0.07	250.32	0.03	312.58	△0.94	3.5	12.2	73.5
	8月末	1.3	166.66	0.46	251.90	0.66	323.69	2.58	2.5	14.1	74.3
	9月末	2.0	165.10	△0.48	252.54	0.91	322.46	2.19	2.8	14.8	75.9
	10月末	△1.5	163.85	△1.23	247.51	△1.10	299.63	△5.05	6.4	7.3	77.9
	11月末	△1.9	163.76	△1.29	245.35	△1.96	304.51	△3.50	6.4	8.0	76.1
	12月末	△4.3	166.04	0.09	238.13	△4.85	289.23	△8.35	4.2	8.1	74.4
(期末)2019年1月30日	9,172	△1.1	166.91	0.61	248.13	△0.85	304.64	△3.46	2.9	10.5	77.3

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は対期首比。

## MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(円換算 ベース)	期中 騰落率	(円換算 ベース)	期中 騰落率	(円換算 ベース)	期中 騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
39期(2017年1月30日)	9,304	140	16.7	267.20	7.84	371.23	19.07	399.71	19.46	1.7	17.1	75.3	1,019
40期(2017年7月31日)	9,161	140	△ 0.0	264.45	△1.03	373.64	0.65	412.25	3.14	1.3	17.2	77.5	924
41期(2018年1月30日)	9,040	140	0.2	260.76	△1.39	376.92	0.88	435.58	5.66	4.8	13.5	76.0	837
42期(2018年7月30日)	8,874	140	△ 0.3	263.61	1.09	384.82	2.10	459.56	5.51	3.6	12.2	75.0	818
43期(2019年1月30日)	8,636	140	△ 1.1	265.23	0.61	380.96	△ 1.00	442.27	△ 3.76	2.9	10.6	77.7	791

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) 各参考指数は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算し、設定日の前営業日(1997年1月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注5) 株式組入比率には、新株予約権証券が含まれています(以下同じ)。

(注6) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、各資産の組入比率は実質比率を記載しております(以下同じ)。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## 当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率
	円	騰落率	(円換算 ベース)	騰落率	(円換算 ベース)	騰落率	(円換算 ベース)	騰落率			
(期首)2018年7月30日	8,874	-	263.61	-	384.82	-	459.56	-	3.6	12.2	75.0
第43期	7月末	△0.5	263.26	△0.13	384.68	△0.04	454.89	△1.02	3.5	12.4	74.6
	8月末	1.5	265.38	0.67	388.15	0.86	472.13	2.74	2.5	14.0	74.2
	9月末	4.5	269.53	2.24	398.82	3.64	481.79	4.84	2.8	14.8	75.8
	10月末	0.9	267.24	1.38	390.47	1.47	447.42	△2.64	6.4	7.3	78.1
	11月末	0.9	268.20	1.74	388.72	1.01	456.45	△0.68	6.4	8.1	76.4
	12月末	△3.3	266.96	1.27	370.03	△3.84	424.96	△7.53	4.3	8.3	76.1
(期末)2019年1月30日	8,776	△1.1	265.23	0.61	380.96	△1.00	442.27	△3.76	2.9	10.6	77.7

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は対期首比。

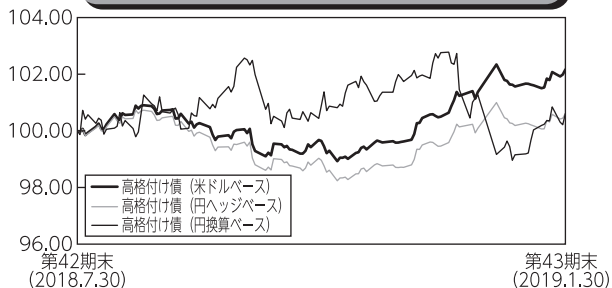
## MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

当期中の運用経過 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

## 投資環境

### ● 海外債券市況と為替市場

#### 高格付け債の推移



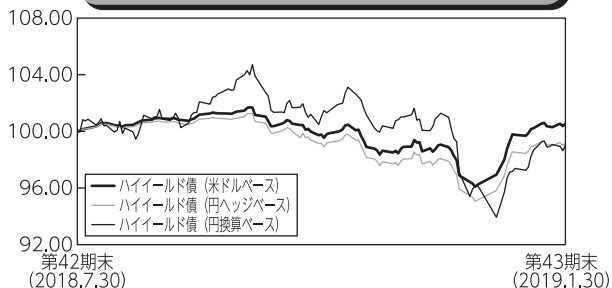
(注) 期首を100として指数化しています (以下同じ)。

#### <高格付け債>

米国高格付け債市場は、上昇しました。

米政権運営を巡る不透明感や米中貿易摩擦への懸念などを背景に、米国国債利回りが低下 (価格は上昇) したことなどが、上昇要因となりました。対米国国債スプレッドについては、期を通じてみると拡大しました。

#### ハイイールド債の推移

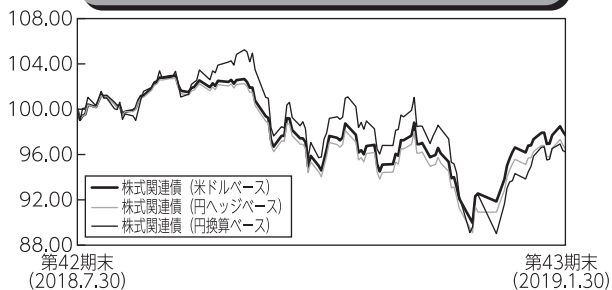


#### <ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、上昇しました。

期初から10月上旬にかけては、原油価格の上昇を受け、堅調に推移しましたが、その後、米中貿易摩擦への懸念などを背景にリスク回避の動きが強まったことなどから、12月下旬にかけて大きく下落しました。しかし12月下旬から期末にかけては、投資家の過度なリスク回避姿勢が一服し、株式市場が上昇に転じたことなどから、反発しました。業種別では、公益、ヘルスケアなどの収益性が市場平均を上回った一方、エネルギー、自動車などが市場平均を下回りました。対米国国債スプレッドについては、期を通じてみると拡大しました。

## 株式関連債の推移

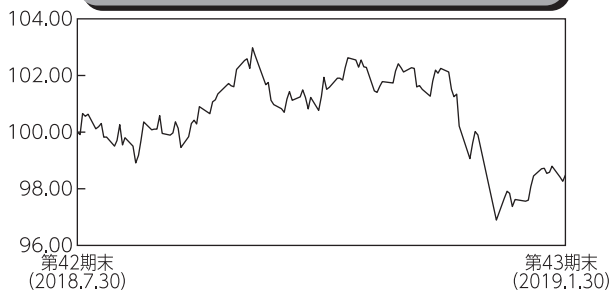


## &lt;株式関連債&gt;

米国株式関連債市場は、下落しました。

世界経済や米企業業績の先行きへの警戒感が強まったことなどを背景に、10月から12月末にかけて大きく下落した株式市場に連動し、下落しました。

## 米ドル／円相場の推移



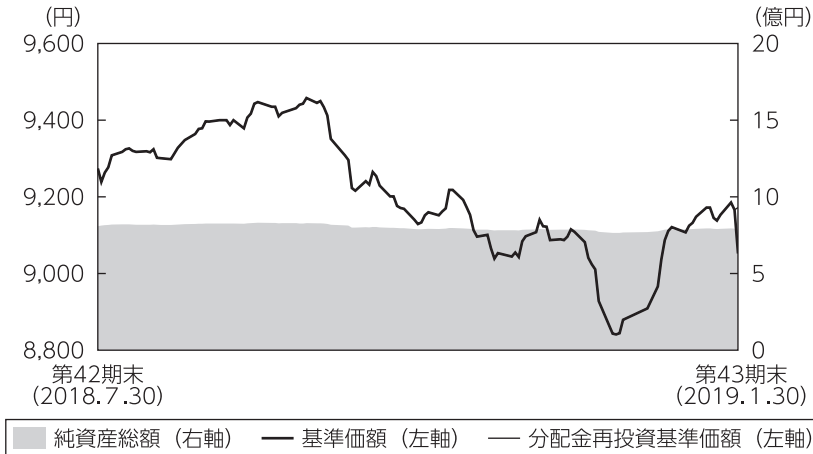
## &lt;為替市場&gt;

米ドルは対円で下落しました。

期初から9月末にかけては、米回国債利回りの上昇などから上昇基調で推移しました。その後は、米国株式市場が急落する局面で、安全資産需要から円高ドル安が進行したことなどから、下落しました。

## ■ MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

### ■ 基準価額等の推移



第43期首： 9,274円  
 第43期末： 9,052円  
 (既払分配金120円)  
 騰落率： △1.1%  
 (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はありません。
- (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利用する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。

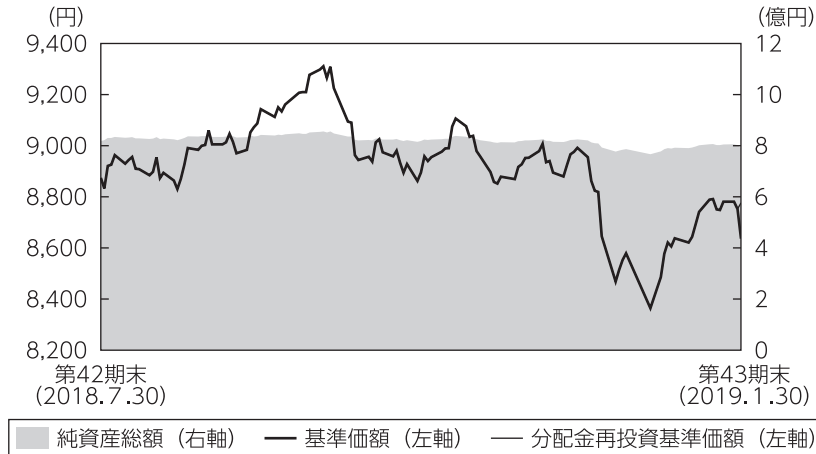
### ■ 基準価額の主な変動要因

「LA USインカムマザーファンド」受益証券への投資を通じて、米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資を行い、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行った結果、米ドル売り/円買いの為替ヘッジコストや保有する株式関連債の銘柄が下落したことなどから、基準価額は下落しました。



## ■ MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

### ■ 基準価額等の推移



第43期首： 8,874円  
 第43期末： 8,636円  
 (既払分配金140円)  
 騰落率： △1.1%  
 (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はありません。
- (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利用する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

「LA USインカムマザーファンド」受益証券への投資を通じて、米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資を行った結果、米ドルが対円で下落したことや保有する株式関連債の銘柄が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

## ■ ポートフォリオについて

### ●MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

「LA USインカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いました。

### ●MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

「LA USインカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

### ●LA USインカムマザーファンド

当ファンドは、主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

当期の運用につきまして、債券市場のセクター別配分については、経済・市況状況などに基づいた各セクターの相対的な価値判断に基づき、ハイイールド債を中心としたポートフォリオを継続しました。格付け別の組入比率は、B～BB格を中心とした組入を維持しました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の運用を行った結果、基準価額は0.2%下落しました。主な変動要因は以下の通りです。

(主な上昇要因)

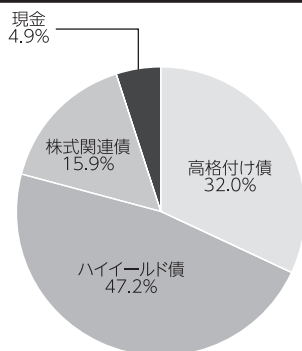
- ・米国高格付け債市場が上昇したこと
- ・米国ハイイールド債市場が上昇したこと

(主な下落要因)

- ・株式関連債市場が下落したこと
- ・米ドルが対円で下落したこと

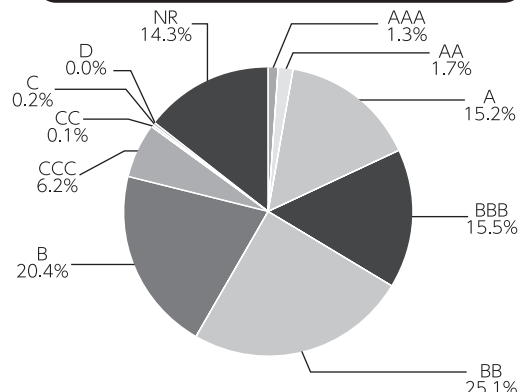
期末

## 資産・債券種類別構成



(注) 株式関連債には優先株式等を含みます。

## 格付け別構成



(注1) 格付け別構成は、現金部分は含まれておりません。

(注2) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

## 〔組入上位銘柄〕

## 高格付け債

(単位：%)

銘柄	格付け	種別/業種	組入比率
AMAZON.COM INC	A-	小売	3.83
DAIMLER FINANCE NA LLC	A	自動車・自動車部品	2.23
XILINX INC	A-	半導体・半導体製造装置	1.89
HCA INC	BBB-	ヘルスケア機器・サービス	1.43
EDWARDS LIFESCIENCES COR	BBB-	ヘルスケア機器・サービス	0.82

## ハイールド債

(単位：%)

銘柄	格付け	業種	組入比率
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	B+	メディア・娯楽	1.22
NAVIENT CORP	B+	各種金融	1.18
VALEANT PHARMA INTL	B-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.09
TOLL BROS FINANCE CORP	BB+	耐久消費財・アパレル	1.08
T-MOBILE USA INC	BB	電気通信サービス	0.93

## 株式関連債

(単位：%)

銘柄	格付け	業種	組入比率
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	NR	不動産	2.17
POST HOLDINGS INC	NR	食品・飲料・タバコ	1.71
AEROJET ROCKETDYNE HLDG	B	資本財	1.44
EVERBRIDGE INC	NR	ソフトウェア・サービス	1.43
MOLINA HEALTHCARE INC	NR	ヘルスケア機器・サービス	1.39

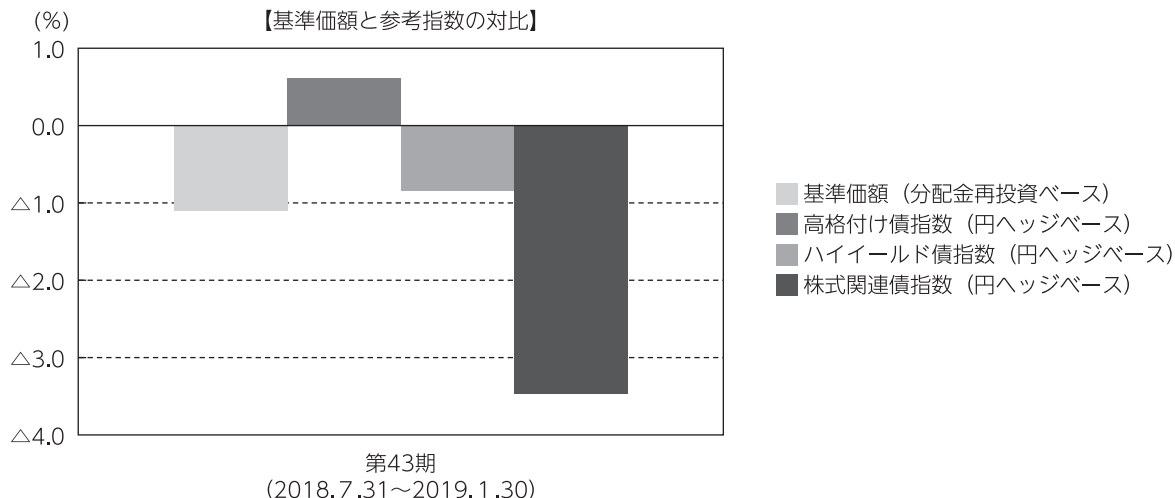
(注1) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

(注2) 格付けはS &amp; P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS &amp; Pに準拠)

## ■ MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）

### ■ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## ■ 分配金

当期の収益分配金は、配当等収益の水準および基準価額の水準などを勘案して、下記のとおりといたしました。なお、分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

### ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年7月31日 ～2019年1月30日
当期分配金（税引前）	120円
対基準価額比率	1.308%
当期の収益	120円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,128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。

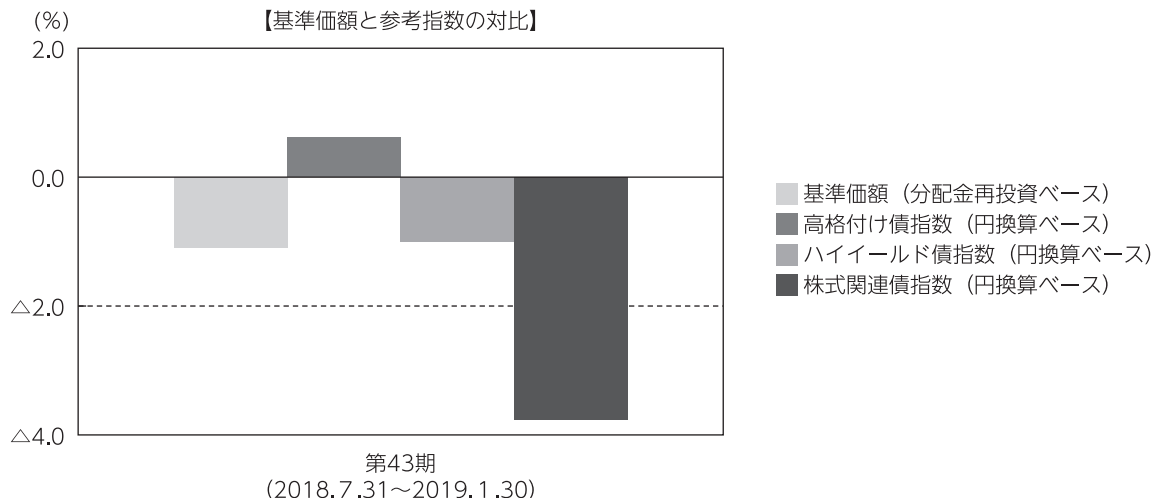
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## ■ MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

### ■ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## ■ 分配金

当期の収益分配金は、配当等収益の水準および基準価額の水準などを勘案して、下記のとおりといたしました。なお、分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

### ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年7月31日 ～2019年1月30日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	1.595%
当期の収益	125円
当期の収益以外	14円
翌期繰越分配対象額	2,865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。

(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。

## MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

## ■ 今後の運用方針

- MHAM USインカムオープンAコース（為替ヘッジあり）  
「LA USインカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持します。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。
- MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）  
「LA USインカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持します。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。
- LA USインカムマザーファンド  
米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目指します。  
資産配分については、ハイイールド債を中心としたポートフォリオを継続します。高格付け債については、社債の割合を高め維持する方針です。株式関連債については、利回りを確保しつつ、株式市場の上昇に連動した価格上昇が期待できる銘柄に着目して運用します。  
個別銘柄選択においては、発行会社の有する手元流動性、経営陣の質、実物資産の価値を重視します。

## MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

## 1万口当たりの費用明細

項目	第43期		項目の概要
	(2018年7月31日 ～2019年1月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	83円	0.898%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,200円です。
(投信会社)	(40)	(0.436)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(38)	(0.408)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 5)	(0.054)	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) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.040	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 3)	(0.036)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	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
(その他)	( 0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	87	0.938	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

## MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

## ■ 期中の売買及び取引の状況 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
L A USインカムマザーファンド	千口 3,497	千円 13,270	千口 7,927	千円 30,870

(注) 単位未満は切捨て。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

	当 期
	L A USインカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,132,422千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	252,363千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	4.48

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

\* 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をいいます。



## MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

## 組入資産の明細

2019年1月30日現在

## 親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
LA USインカムマザーファンド	千円 209,386	千円 204,956	千円 764,096

(注) 単位未満は切捨て。

※当期末における親投資信託の組入資産の明細は、26～33頁をご参照ください。

## 投資信託財産の構成

2019年1月30日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
LA USインカムマザーファンド	千円 764,096	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,384	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	804,480	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) LA USインカムマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (5,438,145千円) の投資信託財産総額 (5,532,764千円) に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年1月30日における邦貨換算レートは1米ドル=109.42円です。

## MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,546,531,239円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,384,153
LA USインカムマザーファンド (評価額)	764,096,646
未 収 入 金	742,050,440
(B) 負 債	763,416,864
未 払 金	745,805,772
未 払 収 益 分 配 金	10,381,427
未 払 解 約 金	18,177
未 払 信 託 報 酬	7,195,853
未 払 利 息	82
そ の 他 未 払 費 用	15,553
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	783,114,375
元 本	865,118,987
次 期 繰 越 損 益 金	△ 82,004,612
(D) 受 益 権 総 口 数	865,118,987口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,052円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 0,9052円  
(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。  
(注3) 当期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は82,004,612円です。  
(注4) 期首元本額 872,474,047円  
期中追加設定元本額 13,860,444円  
期中一部解約元本額 21,215,504円

## 損益の状況

(2018年7月31日から2019年1月30日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,995円
支 払 利 息	△ 6,995
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,519,807
売 買 益	39,589,775
売 買 損	△ 41,109,582
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,222,206
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 8,749,008
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	907,620
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 63,781,797
(配 当 等 相 当 額)	( 145,459,602)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△209,241,399)
(G) 計 (D+E+F)	△ 71,623,185
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,381,427
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 82,004,612
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 63,781,797
(配 当 等 相 当 額)	( 145,474,044)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△209,255,841)
分 配 準 備 積 立 金	125,196,385
繰 越 損 益 金	△143,419,200

- (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) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用 (投資顧問料) として委託者報酬の中から支弁している額1,514,021円。  
(注5) 分配金の計算過程 (単位:円)

	金 額
(a) 配当等収益(費用控除後)	10,999,538
(b) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	-
(c) 収益調整金	145,474,044
(d) 分配準備積立金	124,578,274
分配可能額(a+b+c+d)	281,051,856
(1万口当たり)	(3,248)
収益分配金額	10,381,427
(1万口当たり)	( 120)

- (注) (a)配当等収益 (費用控除後) および(b)有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) には、当期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

## MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

## 1万口当たりの費用明細

項目	第43期		項目の概要
	(2018年7月31日 ～2019年1月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80円	0.898%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,934円です。
(投信会社)	(39)	(0.436)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(36)	(0.408)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 5)	(0.054)	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) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.039	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 3)	(0.036)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	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
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	83	0.937	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

## MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

## ■ 期中の売買及び取引の状況 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
L A USインカムマザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 6,459	千円 24,090

(注) 単位未満は切捨て。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

	当 期
	L A USインカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,132,422千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	252,363千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	4.48

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

\* 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をいいます。

## MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

## 組入資産の明細

2019年1月30日現在

## 親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
LA USインカムマザーファンド	千円 214,714	千円 208,255	千円 776,397

(注) 単位未満は切捨て。

※当期末における親投資信託の組入資産の明細は、26～33頁をご参照ください。

## 投資信託財産の構成

2019年1月30日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
LA USインカムマザーファンド	千円 776,397	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,960	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	812,357	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) LA USインカムマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,438,145千円)の投資信託財産総額(5,532,764千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年1月30日における邦貨換算レートは1米ドル=109.42円です。

## MHAM USインカムオープンBコース (為替ヘッジなし)

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	812,357,149円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,869,738
LA USインカムマザーファンド(評価額)	776,397,411
未 収 入 金	24,090,000
(B) 負 債	20,543,484
未 払 収 益 分 配 金	12,836,376
未 払 解 約 金	313,258
未 払 信 託 報 酬	7,377,885
未 払 利 息	24
そ の 他 未 払 費 用	15,941
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	791,813,665
元 本	916,884,007
次 期 繰 越 損 益 金	△125,070,342
(D) 受 益 権 総 口 数	916,884,007口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	8,636円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 0.8636円  
(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。  
(注3) 当期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は125,070,342円です。  
(注4) 期首元本額 921,945,218円  
期中追加設定元本額 18,248,064円  
期中一部解約元本額 23,309,275円

## 損益の状況

(2018年7月31日から2019年1月30日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,374円
支 払 利 息	△ 5,374
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,698,705
売 買 益	38,314
売 買 損	△ 1,737,019
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,393,826
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 9,097,905
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	55,382,388
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△158,518,449
(配 当 等 相 当 額)	( 149,053,312)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△307,571,761)
(G) 計 (D+E+F)	△112,233,966
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,836,376
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△125,070,342
追 加 信 託 差 損 益 金	△158,518,449
(配 当 等 相 当 額)	( 149,072,344)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△307,590,793)
分 配 準 備 積 立 金	113,670,981
繰 越 損 益 金	△ 80,222,874

- (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) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額1,552,327円。  
(注5) 分配金の計算過程 (単位:円)

	金 額
(a) 配当等収益(費用控除後)	11,482,046
(b) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	-
(c) 収益調整金	149,072,344
(d) 分配準備積立金	115,025,311
分配可能額(a+b+c+d)	275,579,701
(1万口当たり)	(3,005)
収益分配金額	12,836,376
(1万口当たり)	( 140)

- (注) (a)配当等収益(費用控除後)および(b)有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)には、当期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

# － 運用報告書 (全体版) －

## L A USインカムマザーファンド

### 第43期

決算日：2019年1月30日

(計算期間：2018年7月31日～2019年1月30日)

「L A USインカムマザーファンド」は、2019年1月30日に第43期決算を行いました。ここに、当マザーファンドの第43期の運用状況をご報告申し上げます。

#### ■マザーファンドの仕組み

信託期間	1997年1月31日から無期限です。
運用方針	主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債、転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 当マザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニーエルエルシーに委託します。
投資対象	米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	純資産総額
	円	%	(円換算ベース)	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率				
39期(2017年1月30日)	36,421	17.9	267.20	7.84	371.23	19.07	399.71	19.46	1.7	17.2	76.1	6,652
40期(2017年7月31日)	36,721	0.8	264.45	△1.03	373.64	0.65	412.25	3.14	1.3	17.3	78.2	6,244
41期(2018年1月30日)	37,126	1.1	260.76	△1.39	376.92	0.88	435.58	5.66	4.8	13.7	76.9	6,321
42期(2018年7月30日)	37,345	0.6	263.61	1.09	384.82	2.10	459.56	5.51	3.7	12.4	76.6	5,920
43期(2019年1月30日)	37,281	△0.2	265.23	0.61	380.96	△1.00	442.27	△3.76	3.0	10.8	79.2	5,467

(注1) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注3) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofAML US Corporate & Government Index、ICE BofAML US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofAML All US Convertibles Indexです(以下同じ)。

(注4) 各参考指数は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算し、設定日の前営業日(1997年1月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注5) 株式組入比率は、新株予約権証券が含まれます(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) ICE Data Indices, LLC (「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

## 当期中の基準価額と市況推移

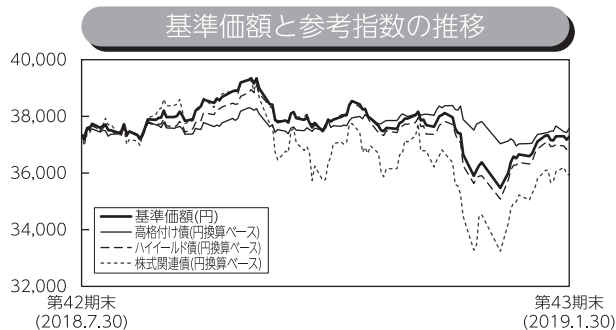
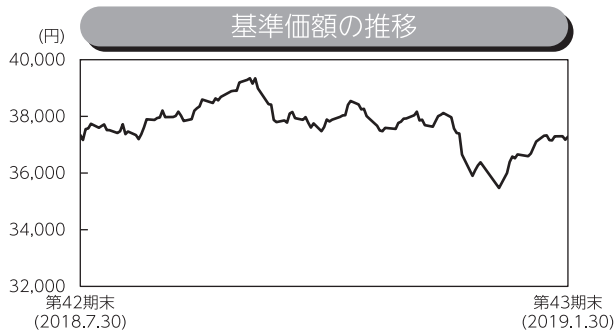
	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率
	円	%	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期首)2018年7月30日	37,345	-	263.61	-	384.82	-	459.56	-	3.7	12.4	76.6
第43期	7月末	△0.5	263.26	△0.13	384.68	△0.04	454.89	△1.02	3.6	12.7	76.8
	8月末	1.7	265.38	0.67	388.15	0.86	472.13	2.74	2.5	14.4	75.9
	9月末	5.0	269.53	2.24	398.82	3.64	481.79	4.84	2.8	15.0	76.7
	10月末	1.5	267.24	1.38	390.47	1.47	447.42	△2.64	6.5	7.4	79.1
	11月末	1.6	268.20	1.74	388.72	1.01	456.45	△0.68	6.5	8.1	77.0
	12月末	△2.6	266.96	1.27	370.03	△3.84	424.96	△7.53	4.4	8.3	76.6
(期末)2019年1月30日	37,281	△0.2	265.23	0.61	380.96	△1.00	442.27	△3.76	3.0	10.8	79.2

(注) 騰落率は対期首比。



## 当期中の運用経過 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

### 【基準価額等の推移】



(注) 各参考指数は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 【基準価額の主な変動要因】

米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資した結果、米ドルが対円で下落したことや保有する株式関連債の銘柄が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

### 【投資環境】

4～5頁をご参照ください。

### 【ポートフォリオ】

8～9頁をご参照ください。

## 今後の運用方針

12頁をご参照ください。

## 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年7月31日~2019年1月30日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	37,755	-	-
(a) 売買委託手数料 (株式)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	14 (14) ( 0)	0.037 (0.037) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	14	0.037	

(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。

(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。

## 期中の売買及び取引の状況 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

## (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 507	千米ドル 5,038	百株 598	千米ドル 5,112

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (2) 新株予約権付社債(転換社債)

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	アメリカ	千米ドル 5,975	千米ドル 8,709	千米ドル 6,821	千米ドル 10,507

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

## (3) 公社債

		買 付 額		売 付 額	
		千米ドル		千米ドル	
外国	ア メ リ カ	国 債 証 券	198		— (208)
		社 債 券 (投資法人債券を含む)	13,761		13,949 (355)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## (4) 投資信託証券

		買 付 額		売 付 額	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL 6.875(PFD)	1,000	1,094	—	—
	小 計 □ 数 ・ 金 額	1,000	1,094	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) (PFD) は優先 R E I T を示しています。

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,132,422千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	252,363千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	4.48

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

### 利害関係人との取引状況等 (2018年7月31日から2019年1月30日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

\* 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をいいます。

## 組入資産の明細

2019年1月30日現在

## (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ENERGIZER HOLDINGS INC 7.5%(PFD)	—	30	300	32,826	家庭用品・パーソナル用品	
HESS CORP 8.0% (PFD)	34	—	—	—	エネルギー	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES 6.0% (PFD)	—	63	332	36,335	素材	
POST HOLDINGS 2.5%(PFD)	—	50	855	93,554	食品・飲料・タバコ	
REXNORD CORP 5.75%(PFD)	110	—	—	—	資本財	
REMINGTON OUTDOOR COMPANY INC	10	10	9	1,067	資本財	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	55	—	—	—	メディア・娯楽	
XPO LOGISTICS INC	33	—	—	—	運輸	
合 計	株 数・金 額	243	153	1,496	163,783	
	銘柄 数<比率>	5	4	—	<3.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) (PFD) は優先株式を示しています。

## (2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円		
REMINGTON OUTDOOR WARRANTS	1,036	1,036	0.01036	1		
合 計	証券数・金 額	1,036	1,036	0.01036	1	
	銘柄 数<比率>	1	1	—	<0.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組入れなし。

(3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘柄	額面金額	当 期 末		
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円	
MOLINA HEALTHCARE 1.125% 2020/01/15	210	694	75,979	
RH 0% 2020/07/15	350	440	48,230	
REPLIGEN CORP 2.125% 2021/06/01	200	354	38,810	
TWITTER INC 1.0% 2021/09/15	574	532	58,258	
SQUARE INC 0.375% 2022/03/01	100	299	32,757	
SERVICENOW INC 0% 2022/06/01	267	387	42,422	
EVERBRIDGE INC 1.5% 2022/11/01	386	713	78,016	
INTERCEPT PHARMAS 3.25% 2023/07/01	250	242	26,546	
AEROJET ROCKET 2.25% 2023/12/15	450	720	78,813	
EXACT SCIENCES 1.0% 2025/01/15	329	443	48,478	
ADVANCED MICRO 2.125% 2026/09/01	200	505	55,326	
FIREEYE INC 1.625% 2035/06/01	54	49	5,451	
合 計	額 面 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比率 >	3,370 12	5,383 -	589,091 <10.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内の比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(4) 外国（外貨建）公社債

A 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	40,002	39,592	4,332,187	79.2	47.0	61.9	14.2	3.1
合 計	40,002	39,592	4,332,187	79.2	47.0	61.9	14.2	3.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B 個別銘柄開示

銘柄	利率	額面金額	当 期 末		償還日	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル	千円		
国 債 証 券						
	CAYMAN ISLANDS GOVT	5.95	200	207	22,657	2019/11/24
	GOVT OF BERMUDA	4.75	200	208	22,786	2029/2/15
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)						
	3M COMPANY	2.0	400	388	42,547	2022/6/26
	ACRISURE LLC/FIN	7.0	76	67	7,338	2025/11/15
	ACTIVISION BLIZZARD	4.5	119	107	11,784	2047/6/15
	AHP HEALTH PARTNERS	9.75	37	38	4,220	2026/7/15
	AIB GROUP PLC	4.75	200	199	21,844	2023/10/12
	ALBERTSONS COS	5.75	124	116	12,737	2025/3/15
	ALBERTSONS COS	6.625	92	90	9,928	2024/6/15
	ALCOA NEDERLAND	6.125	200	201	21,993	2028/5/15
	ALEXANDRIA REAL	3.95	85	82	8,977	2028/1/15
	ALLEGHENY TECH MC	7.875	89	94	10,359	2023/8/15
	ALLSTATE CORP	3.28	62	61	6,702	2026/12/15

銘柄	当 期 末	利率	額面金額	評 価 額		償還日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLY FINANCIAL INC	5.75	250	258	28,278	2025/11/20
	AMAZON.COM INC	5.2	1,715	1,915	209,546	2025/12/3
	AMC ENTERTAINMENT	5.875	37	33	3,633	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	4.75	262	254	27,807	2025/8/1
	AMC NETWORKS INC	5.0	175	173	19,004	2024/4/1
	AMERICAN EXPRESS	3.4	96	96	10,517	2023/2/27
	ANTHEM INC	3.65	49	47	5,202	2027/12/1
	ANZ NEW ZEALAND	2.125	200	193	21,220	2021/7/28
	ARCH CAPITAL FIN	4.011	84	84	9,297	2026/12/15
	ARIZONA PUBLIC	2.95	66	63	6,897	2027/9/15
	ASBURY AUTOMOTIVE	6.0	52	52	5,732	2024/12/15
	ASCENSION HEALTH	3.945	58	57	6,236	2046/11/15
	ASHTAD CAPITAL	4.375	200	190	20,871	2027/8/15
	ASHTON WOODS USA	6.75	54	48	5,273	2025/8/1
	ASSOC BANC-CORP	4.25	50	50	5,541	2025/1/15
	ATLANTIC CITY ELECTRIC	4.0	52	53	5,833	2028/10/15
	AUSGRID FINANCE	4.35	58	58	6,346	2028/8/1
	AUTODESK INC	3.5	118	110	12,109	2027/6/15
	B&G FOODS INC	5.25	61	59	6,499	2025/4/1
	BACARDI LTD	2.75	100	85	9,397	2026/7/15
	BAFFINLAND IRON	8.75	46	43	4,806	2026/7/15
	BANFF MERGER SUB	9.75	89	84	9,300	2026/9/1
	BANK OF AMERICA	4.0	95	95	10,397	2025/1/22
	BANK OF AMERICA	4.45	139	141	15,454	2026/3/3
	BANK OF IRELAND	4.5	200	196	21,536	2023/11/25
	BANKUNITED	4.875	120	122	13,377	2025/11/17
	BAYER US FINANCE	2.75	100	97	10,654	2021/7/15
	BBA US HOLDINGS	5.375	28	27	3,048	2026/5/1
	BERKSHIRE HATHAWAY	2.75	178	175	19,236	2023/3/15
	BERKSHIRE HATHAWAY	3.125	53	52	5,721	2026/3/15
	BEST BUY CO INC	4.45	105	98	10,760	2028/10/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	51	49	5,371	2022/10/15
	BLACK HILLS CORP	4.35	52	50	5,544	2033/5/1
	BOMBARDIER INC	7.5	374	359	39,290	2024/12/1
	BOSTON SCIENTIFIC MC	7.0	70	87	9,532	2035/11/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	37	36	4,033	2026/8/15
	BRAND ENERGY & INFRA	8.5	160	142	15,537	2025/7/15
	BRIGHTSPHERE INV	4.8	73	69	7,654	2026/7/27
	BRINK'S CO/THE	4.625	359	338	37,023	2027/10/15
	BRITISH AIR SI	3.8	38	38	4,238	2031/9/20
	BRITISH AIR SI	4.125	38	38	4,224	2031/9/20
	BROWN-FORMAN CORP	3.5	39	39	4,285	2025/4/15
	BROWN-FORMAN CORP	4.5	202	212	23,300	2045/7/15
	CADILLAC FAIRVIEW	3.875	200	198	21,703	2027/3/20
	CALIFORNIA RESOURCES	6.0	175	124	13,595	2024/11/15
	CALIFORNIA RESOURCES	8.0	75	59	6,524	2022/12/15
	CALPINE CORP	5.75	164	153	16,828	2025/1/15
	CAMPBELL SOUP	4.15	93	88	9,697	2028/3/15
	CCO HLDGS LLC	5.75	600	611	66,870	2024/1/15
	CCO HLDGS LLC	5.875	66	67	7,348	2024/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	115	118	12,960	2024/12/1
	CENTENE CORP	4.75	158	160	17,526	2022/5/15
	CENTENE CORP	5.375	125	128	14,019	2026/6/1
	CENTENE CORP	6.125	106	110	12,091	2024/2/15
	CENTENNIAL RESOUR	5.375	46	44	4,841	2026/1/15
	CENTURYLINK INC	7.5	53	53	5,857	2024/4/1
	CF INDUSTRIES INC	4.5	136	133	14,629	2026/12/1
	CF INDUSTRIES INC	4.95	11	9	994	2043/6/1
	CF INDUSTRIES INC	5.15	20	18	2,013	2034/3/15

銘柄	当 期 末	利率	額面金額	評 価 額		償還日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CH ROBINSON WORLD	4.2	79	78	8,613	2028/4/15
	CHARLES SCHWAB	3.45	58	57	6,289	2026/2/13
	CHENIERE CORP	5.125	92	92	10,110	2027/6/30
	CHENIERE CORP	5.875	68	71	7,775	2025/3/31
	CHENIERE CORP	7.0	100	109	12,008	2024/6/30
	CHENIERE ENERGY	5.625	70	69	7,554	2026/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY	7.0	130	124	13,584	2024/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY	7.5	52	48	5,334	2026/10/1
	CHOBANI LLC/FINANCE	7.5	67	57	6,304	2025/4/15
	CHS/COMMU	8.0	118	114	12,524	2019/11/15
	CHURCH & DWIGHT	3.15	89	84	9,193	2027/8/1
	CIT GROUP INC	5.25	28	28	3,125	2025/3/7
	CIT GROUP INC	6.125	57	59	6,548	2028/3/9
	CITGO HOLDING INC	10.75	120	121	13,294	2020/2/15
	CITIGROUP INC	4.45	94	94	10,315	2027/9/29
	CITRIX SYSTEM	4.5	84	80	8,801	2027/12/1
	CLEARWAY ENERGY	5.75	62	58	6,368	2025/10/15
	CLEVELAND CLIFFS	5.75	135	128	14,033	2025/3/1
	COACH INC	4.125	67	62	6,860	2027/7/15
	CROWN CORK & SEAL	7.375	80	87	9,519	2026/12/15
	DAIMLER FIN	2.25	1,125	1,113	121,790	2020/3/2
	DARDEN RESTAURANTS	3.85	18	17	1,904	2027/5/1
	DARDEN RESTAURANTS	4.55	31	28	3,132	2048/2/15
	DAVITA INC	5.0	77	73	8,056	2025/5/1
	DAVITA INC	5.125	56	54	5,959	2024/7/15
	DELTA MERGER SUB	6.0	32	31	3,475	2026/9/15
	DENBURY RESOURCE	7.5	51	43	4,785	2024/2/15
	DIAMOND 1 FIN	7.125	394	414	45,304	2024/6/15
	DISH DBS CORP	7.75	181	155	16,982	2026/7/1
	DYNEGY INC	7.625	133	141	15,462	2024/11/1
	EAGLE HOLDING PIK	7.625	34	34	3,723	2022/5/15
	ECLIPSE RESOURCES	8.875	36	32	3,584	2023/7/15
	EDWARDS LIFESCIENCES	4.3	404	407	44,583	2028/6/15
	EL PASO ELECTRIC	5.0	114	117	12,901	2044/12/1
	ELANCO ANIMAL HEAL	4.9	16	16	1,801	2028/8/28
	ENDEAVOR ENERGY	5.5	42	43	4,750	2026/1/30
	ENERGIZER HOLDINGS	7.75	24	24	2,678	2027/1/15
	ENERGIZER HOLDINGS	6.375	32	31	3,392	2026/7/15
	ENSCO PLC	4.5	98	72	7,881	2024/10/1
	ENSCO PLC	5.2	54	40	4,401	2025/3/15
	ENERGY ARKANSAS	4.0	68	68	7,468	2028/6/1
	ENERGY ARKANSAS	4.95	233	232	25,485	2044/12/15
	ENERGY LOUISIANA	4.0	46	46	5,090	2033/3/15
	ENERGY MISSI	2.85	88	81	8,946	2028/6/1
	EQUINIX INC	5.375	174	174	19,039	2027/5/15
	EQUINIX INC	5.875	352	360	39,466	2026/1/15
	EVERI PAYMENTS	7.5	73	72	7,887	2025/12/15
	EXXON MOBIL CORP	3.043	111	109	11,951	2026/3/1
	FARMERS INS VAR	4.747	80	68	7,444	2057/11/1
	FIFTH THIRD BANCORP	8.25	50	67	7,340	2038/3/1
	FORUM ENERGY TECHN	6.25	75	66	7,262	2021/10/1
	FREEMPORT-MCMORAN	3.875	258	244	26,783	2023/3/15
	GCI INC	6.875	86	85	9,374	2025/4/15
	GENERAL ELECTRIC	2.7	154	146	16,019	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC	3.1	98	94	10,292	2023/1/9
	GENERAL MOTORS	3.85	55	48	5,283	2028/1/5
	GENERAL MOTORS	5.0	136	130	14,292	2028/10/1
	GENERAL MOTORS	5.25	54	53	5,863	2026/3/1
	GENERAL MOTORS	5.65	45	44	4,921	2029/1/17

銘柄		当 期 末				
		利率	額面金額	評 価 額		償還日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
普通社債券 (含む投資法人債券)	GLP CAPITAL LP	5.75	82	84	9,206	2028/6/1
	GOLDMAN SACHS	3.5	258	246	27,023	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS	4.25	120	120	13,141	2025/10/21
	GOODMAN US FIN	3.7	38	35	3,930	2028/3/15
	GOODMAN US FIN	4.5	43	40	4,459	2037/10/15
	GRIFFON CORP	5.25	164	159	17,406	2022/3/1
	GRINDING MED/MC	7.375	37	37	4,078	2023/12/15
	GUITAR CENTER	9.5	57	53	5,847	2021/10/15
	GULFPORT ENERGY	6.375	32	29	3,230	2026/1/15
	GW HONOS SECURITY	8.75	60	55	6,089	2025/5/15
	HCA INC	4.75	114	116	12,801	2023/5/1
	HCA INC	5.25	92	96	10,569	2025/4/15
	HCA INC	5.375	26	26	2,912	2025/2/1
	HCA INC	5.5	700	715	78,269	2047/6/15
	HCA INC	5.875	25	26	2,893	2022/3/15
	HCA INC	5.875	7	7	800	2026/2/15
	HCA INC	7.05	22	23	2,563	2027/12/1
	HCA INC	7.5	311	339	37,134	2022/2/15
	HCA INC	7.58	35	37	4,116	2025/9/15
	HCA INC	7.69	96	105	11,581	2025/6/15
	HILCORP ENERGY	5.0	50	47	5,170	2024/12/1
	HILCORP ENERGY	6.25	50	48	5,306	2028/11/1
	HILTON DOMESTIC	4.25	71	69	7,564	2024/9/1
	HILTON DOMESTIC	5.125	96	96	10,543	2026/5/1
	HOME BANCSHARE VAR	5.625	73	73	8,063	2027/4/15
	HP INC	6.0	59	61	6,730	2041/9/15
	HUB INTERNATIONAL	7.0	154	148	16,303	2026/5/1
	HUNTINGTON BANCS VAR	5.7	59	55	6,089	2166/7/15
	HUNTINGTON INGALLS	5.0	29	29	3,235	2025/11/15
	IFM US COLONIAL	6.45	400	413	45,245	2021/5/1
	IHS MARKIT LTD	4.0	84	79	8,731	2026/3/1
	IHS MARKIT LTD	4.75	72	70	7,749	2028/8/1
	IMPERIAL METALS	7.0	15	10	1,099	2019/3/15
	INDIGO NATURAL RES	6.875	58	50	5,537	2026/2/15
	INGLES MARKETS	5.75	77	78	8,551	2023/6/15
	INTELSAT CONNECT	9.5	56	51	5,621	2023/2/15
	INTELSAT JACKSON	5.5	80	72	7,878	2023/8/1
	INTELSAT JACKSON	8.5	61	60	6,666	2024/10/15
	INVENTIVE GRP HLD	7.5	24	25	2,757	2024/10/1
	J2 CLOUD LLC	6.0	33	33	3,624	2025/7/15
	JAGUAR HL/PPDI	6.375	79	78	8,600	2023/8/1
	JONAH NRG LLC	7.25	90	66	7,324	2025/10/15
	JPMORGAN CHASE	3.9	200	202	22,118	2025/7/15
	KFC HLD/PIZZA HUT	4.75	38	36	3,991	2027/6/1
	KFC HLD/PIZZA HUT	5.0	265	264	28,923	2024/6/1
	KROGER CO	2.65	30	26	2,931	2026/10/15
	KROGER CO	4.65	17	15	1,674	2048/1/15
	LAMAR MEDIA CORP	5.75	35	36	3,954	2026/2/1
	LAMB WESTON HLD	4.625	69	68	7,512	2024/11/1
	LBC TANK TERMINAL	6.875	75	70	7,693	2023/5/15
	LENNAR CORP	4.75	93	90	9,934	2025/5/30
	LENNAR CORP	4.75	250	235	25,782	2027/11/29
	LENNAR CORP MC	4.75	138	138	15,156	2022/11/15
	LEVEL 3 FINANCING	5.25	36	34	3,785	2026/3/15
	LIBERTY PROPERTY	4.375	50	50	5,525	2029/2/1
	LOUISVILLE GAS&EL	4.375	52	51	5,658	2045/10/1
	MATCH GROUP	5.0	25	24	2,685	2027/12/15
	MATTEL INC	2.35	141	130	14,232	2021/8/15
	MATTEL INC	6.75	42	39	4,319	2025/12/31



銘柄		当 期 末				
		利率	額面金額	評 価 額		償還日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
普通社債券	MCCORMICK & CO	4.2	88	80	8,826	2047/8/15
(含む投資法人債券)	MEG ENERGY CORP	6.5	47	45	4,994	2025/1/15
	MEG ENERGY CORP	7.0	150	131	14,361	2024/3/31
	MEREDITH CORP	6.875	70	71	7,842	2026/2/1
	MGIC INVESTMENT	5.75	68	69	7,654	2023/8/15
	MICROSOFT CORP	3.125	240	241	26,473	2025/11/3
	MICROSOFT CORP	3.3	190	191	20,928	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	4.5	66	72	7,981	2057/2/6
	MIRABELA NICKEL 144-A	-	1	0.00012	0.013	2044/9/10
	MOHEGAN TRIBAL	7.875	115	110	12,142	2024/10/15
	MONONGAHELA POWER	3.55	48	47	5,144	2027/5/15
	MORGAN STANLEY	3.125	315	299	32,804	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	3.625	89	86	9,489	2027/1/20
	MOTOROLA SOLUTIONS	4.6	59	57	6,275	2028/2/23
	MPH ACQUISITION	7.125	39	38	4,192	2024/6/1
	MPT OPER PARTNER	5.0	53	51	5,647	2027/10/15
	MSCI INC	5.75	50	52	5,717	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	6.875	51	53	5,818	2024/8/15
	NATIONAL RETAIL PROP	4.3	78	78	8,574	2028/10/15
	NAVIENT CORP	5.875	131	122	13,384	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	620	590	64,621	2025/6/25
	NEPTUNE FINCO	10.875	200	230	25,260	2025/10/15
	NETFLIX INC	4.875	63	59	6,497	2028/4/15
	NETFLIX INC	5.5	333	344	37,666	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	436	452	49,555	2025/2/15
	NETFLIX INC	5.875	109	108	11,882	2028/11/15
	NEUBERGER BERMAN	4.5	100	100	10,994	2027/3/15
	NGPL PIPECO	4.375	250	250	27,462	2022/8/15
	NGPL PIPECO	4.875	122	120	13,199	2027/8/15
	NOBLE HOLDING	7.875	32	29	3,173	2026/2/1
	NOKIA OYJ	4.375	58	56	6,140	2027/6/12
	NORTHERN NATURAL	4.3	84	81	8,906	2049/1/15
	NORTHWESTERN MUTUAL	3.85	108	99	10,840	2047/9/30
	NOVELIS CORP	5.875	56	53	5,851	2026/9/30
	NOVELIS CORP	6.25	54	54	5,938	2024/8/15
	NRG ENERGY INC	5.75	52	52	5,732	2028/1/15
	NSG HOLDINGS LLC	7.75	152	162	17,759	2025/12/15
	NVA HOLDINGS	6.875	32	30	3,317	2026/4/1
	NVIDIA CORP	3.2	176	169	18,548	2026/9/16
	OHIO POWER CO	4.15	115	113	12,433	2048/4/1
	OKLAHOMA G&E	4.15	52	50	5,515	2047/4/1
	ONE GAS	4.5	51	52	5,731	2048/11/1
	OWENS CORNING	4.3	3	2	245	2047/7/15
	PACTIV LLC	7.95	75	74	8,103	2025/12/15
	PEABODY ENERGY	6.375	326	313	34,333	2025/3/31
	PEABODY SEC FIN	6.0	15	15	1,641	2022/3/31
	PENNSYLVANIA ELEC	3.25	66	61	6,680	2028/3/15
	PEPSICO INC	3.6	98	100	11,013	2024/3/1
	POLARIS INTER PIK	8.5	79	76	8,330	2022/12/1
	POPULAR INC	6.125	60	61	6,696	2023/9/14
	PRECISION DRILLING	5.25	56	47	5,239	2024/11/15
	PROLOGIS LP	3.875	37	37	4,126	2028/9/15
	PUGET SOUND ENERGY	4.223	56	56	6,139	2048/6/15
	PULTE GROUP INC	6.375	165	153	16,790	2033/5/15
	PULTEGROUP INC	5.0	122	117	12,831	2027/1/15
	PULTEGROUP INC	5.5	100	100	10,955	2026/3/1
	QUALCOMM INC	3.25	70	66	7,245	2027/5/20
	QUICKEN LOANS INC	5.25	188	170	18,642	2028/1/15
	RAIN CII CARBON	7.25	99	87	9,586	2025/4/1

銘柄		当 期 末				償還日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
普通社債券	REGIONALCARE	9.75	86	85	9,363	2026/12/1
(含む投資法人債券)	ROCHESTER GAS	3.1	33	31	3,482	2027/6/1
	ROPER TECHNOLOGIES	4.2	75	74	8,205	2028/9/15
	ROWAN COMPANIES	4.75	59	47	5,164	2024/1/15
	ROYAL CARIBBEAN	7.5	75	87	9,582	2027/10/15
	S&P GLOBAL INC	6.55	71	88	9,727	2037/11/15
	SABAL TRAIL TRANS	4.246	85	83	9,162	2028/5/1
	SALESFORCE.COM	3.7	76	77	8,454	2028/4/11
	SEALED AIR CORP	6.875	144	145	15,914	2033/7/15
	SEVEN & I HOLDINGS	3.35	200	200	21,940	2021/9/17
	SHEA HOMES	6.125	107	99	10,888	2025/4/1
	SIERRA PACIFIC POWER	2.6	42	39	4,309	2026/5/1
	SILVERSEA CRUISE FIN	7.25	76	81	8,929	2025/2/1
	SIRIUS XM RADIO	5.0	143	137	15,040	2027/8/1
	SM ENERGY CO	6.625	33	32	3,529	2027/1/15
	SM ENERGY CO	6.75	51	49	5,468	2026/9/15
	SOUTHERN STAR CENT	5.125	50	49	5,375	2022/7/15
	SOUTHWESTERN	7.75	84	85	9,363	2027/10/1
	SPRINT CAP CORP	6.875	449	436	47,778	2028/11/15
	SPX FLOW INC	5.625	25	24	2,694	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	42	41	4,526	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	189	168	18,405	2025/12/1
	STARS GRP HLDS	7.0	36	36	3,988	2026/7/15
	STATION CASINOS	5.0	55	52	5,717	2025/10/1
	STEEL DYNAMICS	4.125	82	77	8,467	2025/9/15
	STEEL DYNAMICS	5.0	27	26	2,895	2026/12/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	451	462	50,643	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	274	284	31,142	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	350	370	40,499	2026/1/15
	TARGA RESOURCES	4.25	34	32	3,580	2023/11/15
	TARGA RESOURCES	5.875	22	22	2,416	2026/4/15
	TEACHERS INSUR	4.27	96	92	10,157	2047/5/15
	TELEFLEX INC	4.625	75	72	7,979	2027/11/15
	TELEFLEX INC	4.875	19	18	2,076	2026/6/1
	TENET HEALTHCARE	5.125	440	428	46,880	2025/5/1
	TENET HEALTHCARE	6.25	107	107	11,766	2027/2/1
	TESLA INC	5.3	314	269	29,504	2025/8/15
	TEVA PHARMA	3.15	143	118	12,928	2026/10/1
	THE MET	3.4	100	94	10,295	2045/7/1
	TIFFANY & CO	4.9	75	66	7,257	2044/10/1
	TOLL BROS FINANCE	5.625	530	541	59,297	2024/1/15
	TRANSDIGM INC	6.375	51	49	5,447	2026/6/15
	TRANSOCEAN INC	7.5	42	40	4,388	2026/1/15
	TRANSOCEAN PONT	6.125	27	26	2,939	2025/8/1
	TRANSOCEAN PROT SI	6.25	66	66	7,247	2024/12/1
	TRIMBLE NAVIGATION	4.75	181	181	19,853	2024/12/1
	UNDER ARMOUR INC	3.25	64	55	6,047	2026/6/15
	UNITED RENTALS	4.875	100	93	10,234	2028/1/15
	UNITED RENTALS	5.875	209	210	23,068	2026/9/15
	UNITED TECHNOLOGIE	4.125	119	121	13,287	2028/11/16
	UNITI GROUP/CSL	8.25	76	70	7,711	2023/10/15
	VALEANT PHARMA	6.5	35	36	3,949	2022/3/15
	VALEANT PHARMA	7.0	68	71	7,793	2024/3/15
	VALEANT PHARMA	8.5	528	546	59,795	2027/1/31
	VEREIT OPERATING	4.875	69	69	7,612	2026/6/1
	VERISIGN INC	4.75	292	287	31,507	2027/7/15
	VERISIGN INC	5.25	76	78	8,544	2025/4/1
	VERIZON COMMUNICA	2.625	261	241	26,453	2026/8/15
	VERSCEND HOLDING	9.75	54	53	5,842	2026/8/15

銘柄			当 期 末				償還日
			利率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	VFH PARENT LLC	6.75	300	304	33,318	2022/6/15	
	VISA INC	3.15	62	61	6,772	2025/12/14	
	VISTRA OPERATIONS	5.5	53	53	5,842	2026/9/1	
	WAND MERGER CORP	9.125	83	83	9,115	2026/7/15	
	WARRIOR MET COAL	8.0	39	39	4,286	2024/11/1	
	WATCO COS LLC/FIN	6.375	75	75	8,268	2023/4/1	
	WEIGHT WATCHERS	8.625	106	106	11,642	2025/12/1	
	WELLCARE HEALTH	5.25	182	184	20,224	2025/4/1	
	WEST STREET MERGER	6.375	66	59	6,517	2025/9/1	
	WESTERN DIGITAL	4.75	110	101	11,073	2026/2/15	
	WEWORK COS	7.875	48	42	4,674	2025/5/1	
	WILLIAM LYON HOMES	7.0	200	199	21,774	2022/8/15	
	WYNDHAM DESTINATI MC	5.75	36	34	3,732	2027/4/1	
	WYNDHAM DESTINATI MC	6.35	49	48	5,346	2025/10/1	
	XILINX INC	2.95	968	945	103,428	2024/6/1	
	XPO CNW INC	6.7	59	54	5,939	2034/5/1	
	XYLEM INC	3.25	56	53	5,845	2026/11/1	
	ZOETIS INC	3.9	53	52	5,744	2028/8/20	
合 計					4,332,187		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

#### (5) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		□	□	千米ドル	千円	%
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL 6.875(PFD)	-	1,000	1,083	118,587	2.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	-	1,000	1,083	118,587	-
	銘柄数 < 比率 >	-	1	-	<2.2%>	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) (PFD) は優先 R E I T を示しています。

## 投資信託財産の構成

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	163,783	3.0
新 株 予 約 権 証 券	1	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債)	589,091	10.6
公 社 債	4,332,187	78.3
投 資 証 券	118,587	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	329,115	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,532,764	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(5,438,145千円)の投資信託財産総額(5,532,764千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年1月30日における邦貨換算レートは1米ドル=109.42円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,532,764,406円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	199,937,508
株 式(評価額)	163,783,083
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	1,133
公 社 債(評価額)	4,921,279,036
投 資 証 券(評価額)	118,587,207
未 収 入 金	70,415,966
未 収 配 当 金	1,692,591
未 収 利 息	50,971,789
未 払 費 用	6,096,093
(B) 負 債	65,281,187
未 払 金	41,191,078
未 払 解 約 金	24,090,000
未 払 利 息	109
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,467,483,219
元 本	1,466,569,483
次 期 繰 越 損 益 金	4,000,913,736
(D) 受 益 権 総 口 数	1,466,569,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,281円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額

3,7281円

(注2) 期首元本額

1,585,251,026円

期中追加設定元本額

3,497,352円

期中一部解約元本額

122,178,895円

(注3) 元本の内訳

MHAM USインカムオープンAコース(為替ヘッジあり) 204,956,049円

MHAM USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし) 208,255,522円

MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし) 1,053,357,912円

## 損益の状況

(2018年7月31日から2019年1月30日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,930,610円
受 取 配 当 金	9,583,267
受 取 利 息	120,050,747
そ の 他 収 益 金	2,317,044
支 払 利 息	△ 20,448
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 134,811,819
売 買 益	142,473,750
売 買 損	△ 277,285,569
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,140,015
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 5,021,224
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,334,943,417
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,772,648
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 338,781,105
(H) 計 (D+E+F+G)	4,000,913,736
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,000,913,736

(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) (G)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。