

運用報告書 (全体版)

第44期<決算日2019年7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7月30日に第44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	15
株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	15
利害関係人との取引状況等	15
組入資産の明細	16
投資信託財産の構成	16
資産、負債、元本及び基準価額の状況	17
損益の状況	17
Bコース 1万口当たりの費用明細	18
期中の売買及び取引の状況	20
株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	20
利害関係人との取引状況等	20
組入資産の明細	21
投資信託財産の構成	21
資産、負債、元本及び基準価額の状況	22
損益の状況	22
「LA USインカムマザーファンド」の運用状況のご報告	23

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
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
44期(2019年7月30日)	9,693	120	8.4	174.82	4.74	260.67	5.05	335.26	10.05	2.9	15.9	77.1	847

(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)2019年1月30日	円	%		%		%		%	%	%	%	
	9,052	-	166.91	-	248.13	-	304.64	-	2.9	10.5	77.3	
第44期	1月末	9,093	0.5	167.06	0.09	248.71	0.24	307.90	1.07	2.9	10.6	75.7
	2月末	9,244	2.1	167.50	0.35	253.31	2.09	320.41	5.18	1.4	14.6	80.1
	3月末	9,324	3.0	170.71	2.27	254.70	2.65	317.20	4.13	1.2	15.9	75.3
	4月末	9,355	3.3	169.80	1.73	257.80	3.90	324.47	6.51	2.3	14.4	76.2
	5月末	9,435	4.2	172.26	3.21	255.26	2.88	316.46	3.88	2.7	14.0	76.2
	6月末	9,693	7.1	174.94	4.81	259.44	4.56	326.91	7.31	2.8	14.6	75.5
(期末)2019年7月30日	9,813	8.4	174.82	4.74	260.67	5.05	335.26	10.05	2.9	15.9	77.1	

(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
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
44期(2019年7月30日)	9,310	140	9.4	280.77	5.86	404.04	6.06	490.53	10.91	2.9	15.9	77.1	851

(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	
	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)2019年1月30日	円	%		%		%		%	%	%	%	
	8,636	-	265.23	-	380.96	-	442.27	-	2.9	10.6	77.7	
第44期	1月末	8,641	0.1	264.36	△0.33	380.25	△0.19	445.16	0.65	2.9	10.7	76.5
	2月末	8,949	3.6	270.31	1.92	394.91	3.66	472.31	6.79	1.4	14.6	79.8
	3月末	9,058	4.9	276.53	4.26	398.52	4.61	469.06	6.06	1.2	16.0	75.9
	4月末	9,174	6.2	277.89	4.77	407.46	6.96	484.48	9.54	2.3	14.4	76.5
	5月末	9,076	5.1	276.47	4.24	395.57	3.83	463.14	4.72	2.7	14.1	76.7
	6月末	9,215	6.7	277.56	4.65	397.28	4.28	472.49	6.83	2.8	14.6	75.9
(期末)2019年7月30日	9,450	9.4	280.77	5.86	404.04	6.06	490.53	10.91	2.9	15.9	77.1	

(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。

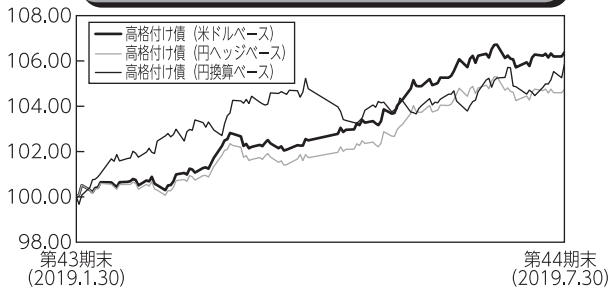
MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

当期中の運用経過 (2019年1月31日から2019年7月30日まで)

投資環境

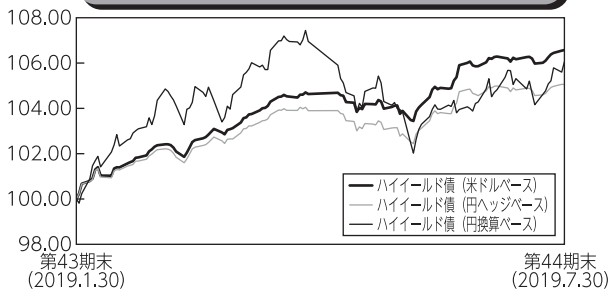
● 海外債券市況と為替市場

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)。

ハイイールド債の推移



<高格付け債>

米国高格付け債市場は、上昇しました。

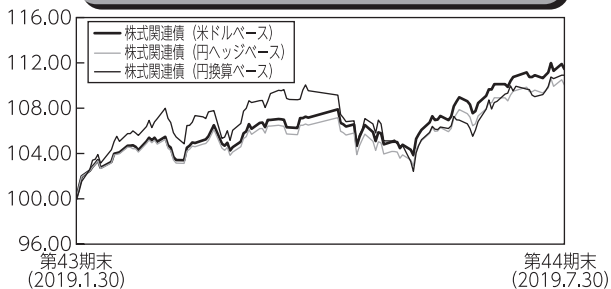
米中における貿易摩擦の悪化懸念や、米連邦準備制度理事会 (F R B) による利下げ観測の高まりなどを背景に、米国国債利回りが低下 (価格は上昇) したことなどが、上昇要因となりました。対米国国債スプレッドについては、当作成期を通じてみると縮小しました。

<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。

F R B の利下げ観測や欧州中央銀行 (E C B) のドラギ総裁が追加緩和の可能性を示唆したことなどを背景に、米国国債利回りが低下したことなどが、上昇要因となりました。業種別では、銀行、保険などの収益性が市場平均を上回った一方、エネルギー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、当作成期を通じてみると縮小しました。

株式関連債の推移

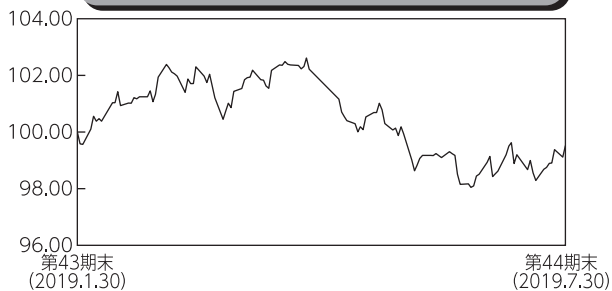


<株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。

6月の米連邦公開市場委員会 (F O M C) を受け利下げ観測が一段と高まったことや、米中貿易摩擦の改善期待が高まったことなどを背景に、6月から7月末にかけて上昇した株式市場に連動し、上昇しました。

米ドル／円相場の推移



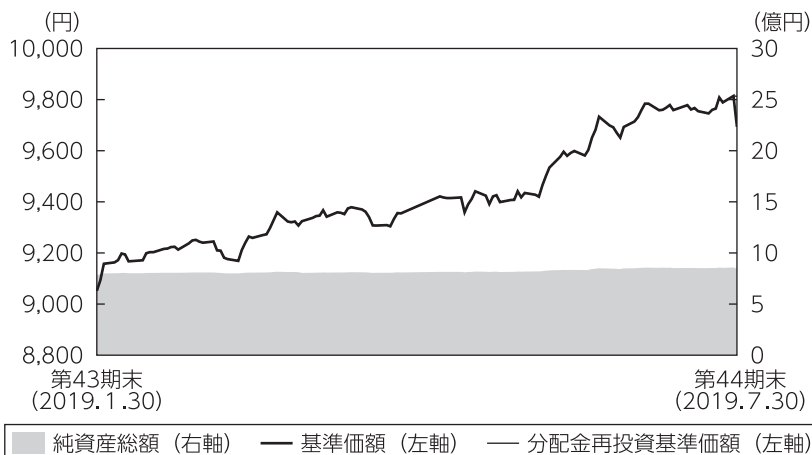
<為替市場>

米ドルは対円で下落しました。

米中貿易摩擦の激化懸念による投資家のリスク回避の動きなどから、円高米ドル安が進行したほか、F R Bの利下げ観測などから、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



(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。

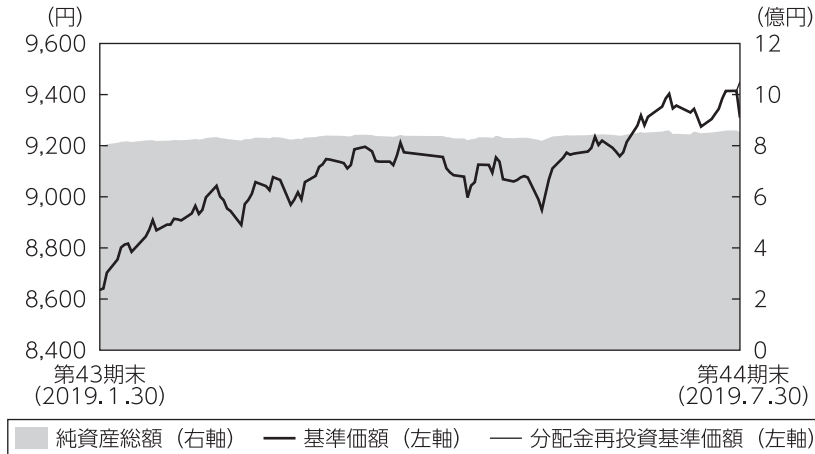
(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

■ 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がマイナス要因となったものの、高格付け債、ハイイールド債、株式関連債の市場がそれぞれ上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

■ 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44期首： 8,636円
 第44期末： 9,310円
 (既払分配金140円)
 騰落率： 9.4%
 (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ものの、高格付け債、ハイイールド債、株式関連債の市場がそれぞれ上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

■ 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。

当作成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、経済や市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、BB格とBBB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10.6%上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

(主な上昇要因)

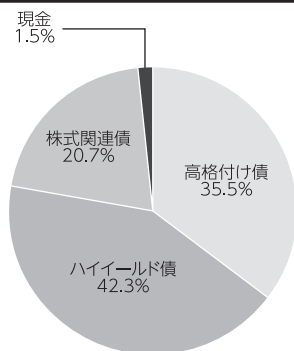
- ・米国高格付け債市場が上昇したこと
- ・米国ハイイールド債市場が上昇したこと
- ・株式関連債市場が上昇したこと

(主な下落要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと

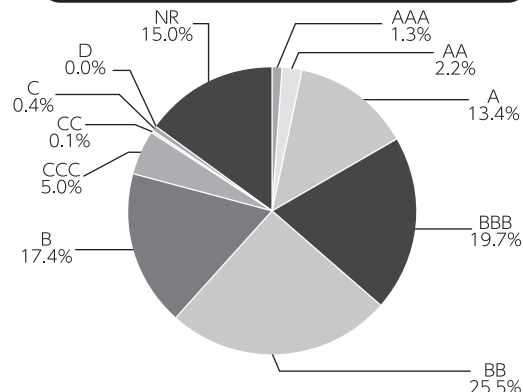
期末

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	クーポン	業種	組入比率
AMAZON.COM INC	A-	5.200	小売	2.69
XILINX INC	A-	2.950	半導体・半導体製造装置	2.04
HCA INC	BBB-	5.500	ヘルスケア機器・サービス	1.57
DAIMLER FINANCE NA LLC	A	2.250	自動車・自動車部品	1.04
EDWARDS LIFESCIENCES COR	BBB-	4.300	ヘルスケア機器・サービス	0.92

ハイールド債

(単位：%)

銘柄	格付け	クーポン	業種	組入比率
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	B+	5.750	メディア・娯楽	1.28
BAUSCH HEALTH AMERICAS	B-	8.500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.21
SPRINT CAPITAL CORP	B-	6.875	電気通信サービス	1.14
DISH DBS CORP	B-	7.750	メディア・娯楽	1.07
T-MOBILE USA INC	BB	6.000	電気通信サービス	0.98

株式関連債

(単位：%)

銘柄	格付け	クーポン	業種	組入比率
EVERBRIDGE INC	NR	1.500	ソフトウェア・サービス	3.16
ADVANCED MICRO DEVICES	BB-	2.125	半導体・半導体製造装置	2.65
EXACT SCIENCES CORP	NR	1.000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.91
REPLIGEN CORP	NR	2.125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.86
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	NR	-	不動産	1.79

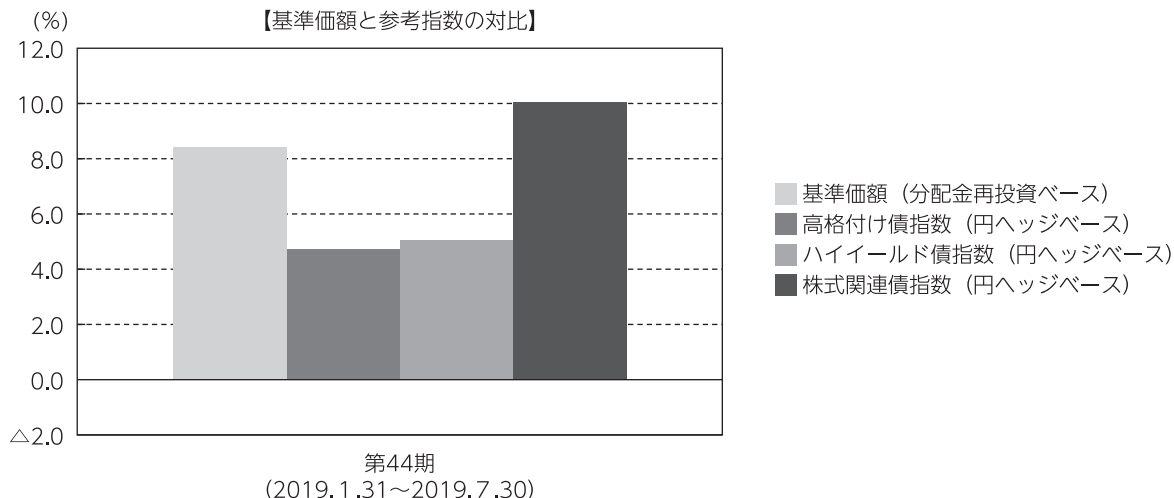
(注1) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

(注2) 格付けはS & 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 & 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
	2019年1月31日 ～2019年7月30日
当期分配金（税引前）	120円
対基準価額比率	1.223%
当期の収益	120円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,190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。

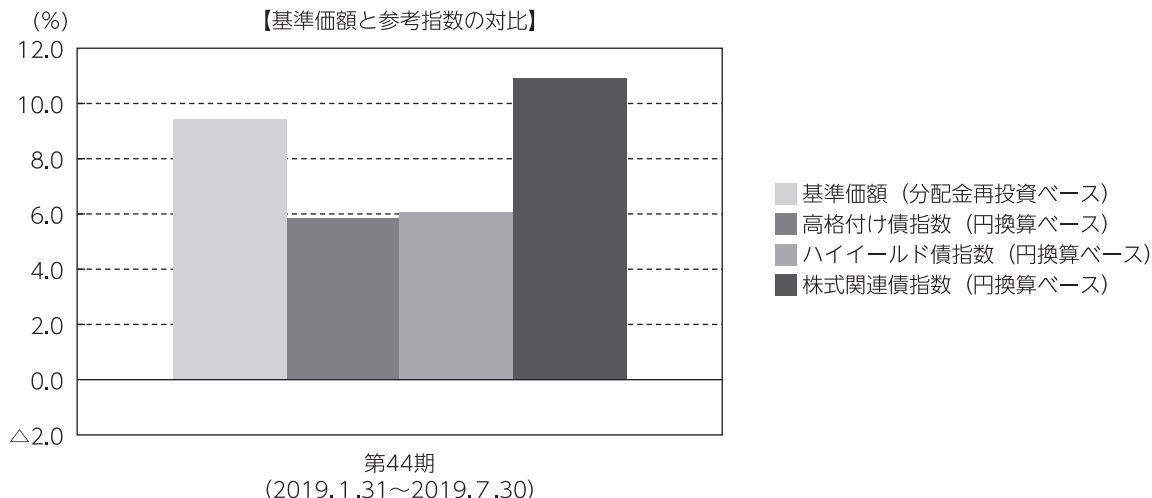
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(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
	2019年1月31日 ～2019年7月30日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	1.481%
当期の収益	140円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	2,903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44期		項目の概要
	(2019年1月31日 ～2019年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	83円	0.884%	(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9,357円です。
(投信会社)	(40)	(0.428)	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)	(38)	(0.402)	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)	(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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.036	(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)	(0.034)	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)	(-)	(-)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	86	0.920	

(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。

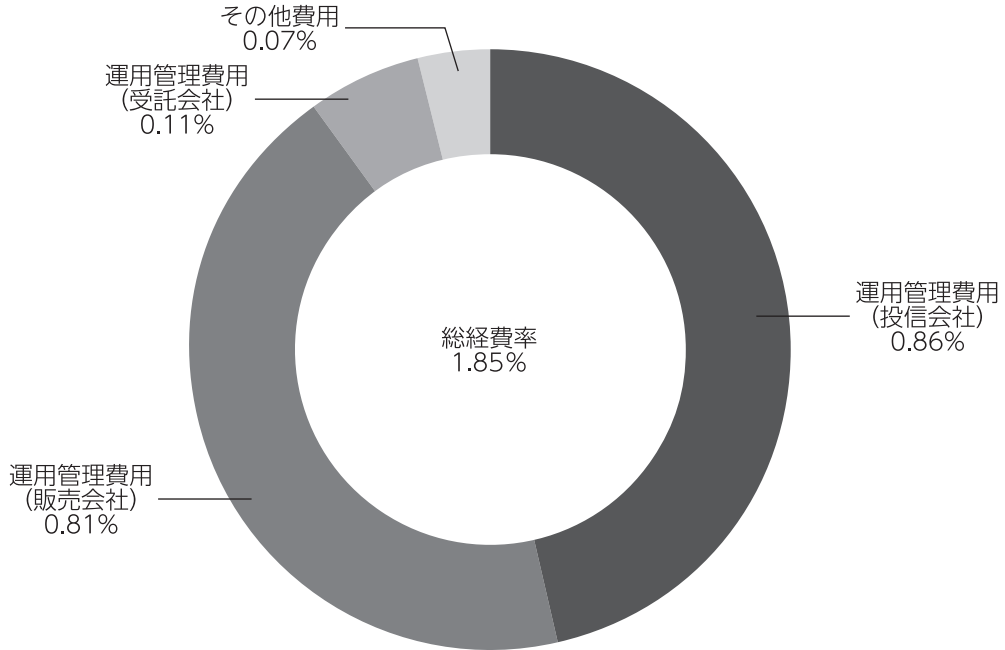
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

MHAM USインカムオープンAコース (為替ヘッジあり)

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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1.85%です。



(注1) 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) 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。

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 (2019年1月31日から2019年7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 13,121	千円 51,330	千口 14,376	千円 57,220

(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	295,069千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	118,064千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.49

(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 (2019年1月31日から2019年7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7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 204,956	千円 203,701	千円 839,677

(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、28～35頁をご参照ください。

投資信託財産の構成

2019年7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 839,677	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,757	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	876,434	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 (5,277,349千円) の投資信託財産総額 (5,360,473千円) に対する比率は98.4%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7月30日における邦貨換算レートは1米ドル=108.89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7月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,695,336,002円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,337,082
LA USインカムマザーファンド (評価額)	839,677,516
未 収 入 金	829,321,404
(B) 負 債	847,841,929
未 払 金	829,889,177
未 払 収 益 分 配 金	10,492,075
未 払 解 約 金	195,564
未 払 信 託 報 酬	7,249,659
未 払 利 息	54
そ の 他 未 払 費 用	15,400
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	847,494,073
元 本	874,339,587
次 期 繰 越 損 益 金	△ 26,845,514
(D) 受 益 権 総 口 数	874,339,587口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,693円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 0,9693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26,845,514円です。
(注4) 期首元本額 865,118,987円
期中追加設定元本額 31,510,404円
期中一部解約元本額 22,289,804円

損益の状況

(2019年1月31日から2019年7月30日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,764円
支 払 利 息	△ 2,764
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,760,044
売 買 益	112,417,454
売 買 損	△ 39,657,410
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,265,059
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	65,492,221
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 17,762,350
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 64,083,310
(配 当 等 相 当 額)	(151,522,450)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,605,760)
(G) 計 (D+E+F)	△ 16,353,439
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,492,075
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 26,845,514
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 64,083,310
(配 当 等 相 当 額)	(151,562,197)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,645,507)
分 配 準 備 積 立 金	127,372,800
繰 越 損 益 金	△ 90,135,004

- (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1,526,277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)	15,832,028
(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	151,562,197
(d) 分配準備積立金	122,032,847
分配可能額(a+b+c+d)	289,427,072
(1万口当たり)	(3,310)
収益分配金額	10,492,075
(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44期		項目の概要
	(2019年1月31日 ～2019年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80円	0.884%	(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9,018円です。
(投信会社)	(39)	(0.428)	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)	(36)	(0.402)	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)	(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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.036	(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)	(0.034)	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)	(-)	(-)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	83	0.920	

(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。

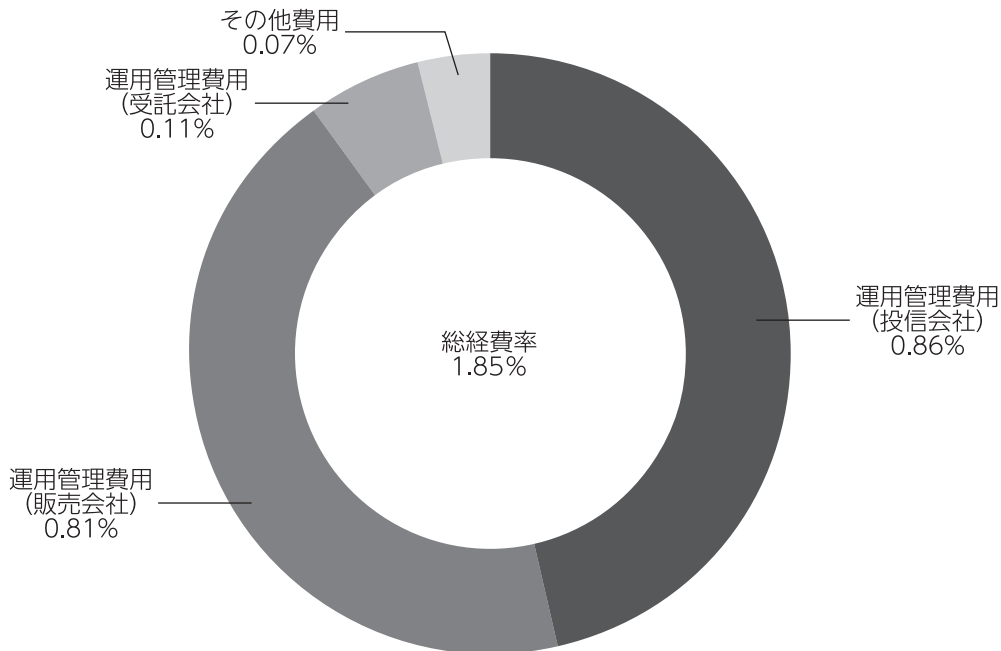
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

MHAM USインカムオープンBコース（為替ヘッジなし）

（参考情報）

◆総経費率

当期中の運用・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1.85%です。



(注1) 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) 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。

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 (2019年1月31日から2019年7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 3,245	千円 12,630	千口 6,720	千円 27,270

(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	295,069千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	118,064千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.49

(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 (2019年1月31日から2019年7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7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 208,255	千円 204,780	千円 844,127

(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、28～35頁をご参照ください。

投資信託財産の構成

2019年7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 844,127	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,667	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	871,794	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 (5,277,349千円) の投資信託財産総額 (5,360,473千円) に対する比率は98.4%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7月30日における邦貨換算レートは1米ドル=108.89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7月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	871,794,607円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,667,086
LA USインカムマザーファンド(評価額)	844,127,521
(B) 負 債	20,197,535
未 払 収 益 分 配 金	12,805,970
未 払 解 約 金	1,499
未 払 信 託 報 酬	7,374,339
未 払 利 息	56
そ の 他 未 払 費 用	15,671
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	851,597,072
元 本	914,712,197
次 期 繰 越 損 益 金	△ 63,115,125
(D) 受 益 権 総 口 数	914,712,197口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	9,310円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 0,9310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63,115,125円です。
(注4) 期首元本額 916,884,007円
期中追加設定元本額 45,323,873円
期中一部解約元本額 47,495,683円

損益の状況

(2019年1月31日から2019年7月30日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,743円
支 払 利 息	△ 2,743
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	80,350,680
売 買 益	82,370,094
売 買 損	△ 2,019,414
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,390,010
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	72,957,927
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,761,437
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 155,028,519
(配 当 等 相 当 額)	(154,181,858)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 309,210,377)
(G) 計 (D+E+F)	△ 50,309,155
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,805,970
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 63,115,125
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 155,028,519
(配 当 等 相 当 額)	(154,245,013)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 309,273,532)
分 配 準 備 積 立 金	111,359,919
繰 越 損 益 金	△ 19,446,525

- (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1,552,460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)	16,226,947
(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	154,245,013
(d) 分配準備積立金	107,938,942
分配可能額(a+b+c+d)	278,410,902
(1万口当たり)	(3,043)
収益分配金額	12,805,970
(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44期

決算日：2019年7月30日

(計算期間：2019年1月31日～2019年7月30日)

「L A USインカムマザーファンド」は、2019年7月30日に第44期決算を行いました。ここに、当マザーファンドの第44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				
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
44期(2019年7月30日)	41,221	10.6	280.77	5.86	404.04	6.06	490.53	10.91	2.9	16.0	77.8	5,241

(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)。

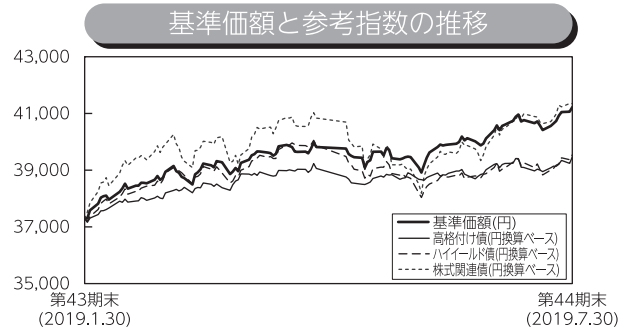
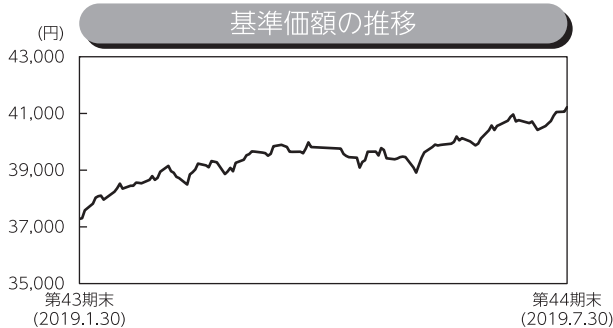
当期中の基準価額と市況推移

	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)2019年1月30日	37,281	-	265.23	-	380.96	-	442.27	-	3.0	10.8	79.2	
第44期	1月末	37,307	0.1	264.36	△0.33	380.25	△0.19	445.16	0.65	3.0	11.0	78.7
	2月末	38,729	3.9	270.31	1.92	394.91	3.66	472.31	6.79	1.4	14.9	81.7
	3月末	39,258	5.3	276.53	4.26	398.52	4.61	469.06	6.06	1.2	16.1	76.2
	4月末	39,815	6.8	277.89	4.77	407.46	6.96	484.48	9.54	2.3	14.4	76.4
	5月末	39,461	5.8	276.47	4.24	395.57	3.83	463.14	4.72	2.7	14.1	76.6
	6月末	40,119	7.6	277.56	4.65	397.28	4.28	472.49	6.83	2.8	14.6	75.9
(期末)2019年7月30日	41,221	10.6	280.77	5.86	404.04	6.06	490.53	10.91	2.9	16.0	77.8	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2019年1月31日から2019年7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ものの、高格付け債、ハイイールド債、株式関連債の市場がそれぞれ上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

【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
	(2019年1月31日~2019年7月30日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	39,114	—	—
(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) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.000 (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)	13 (13)	0.034 (0.034)	(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
合計	13	0.034	

(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 (2019年1月31日から2019年7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 37 (56)	千米ドル 1,097 (181)	百株 185	千米ドル 1,552

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(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 2,036	千米ドル 3,370	千米ドル 1,360 (200)	千米ドル 2,484 (381)

(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) ()内は予約権行使・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。

(3) 公社債

		買 付 額		売 付 額	
外国	ア メ リ カ	社 債 券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 6,644	千米ドル 10,617 (171)	

(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) 単位未满是切捨て。

(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		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	(アメリカ) CROWN CASTLE INTERNATIONAL 6.875(PFD)	□	千米ドル -	□	千米ドル 317
	小 計 □ 数 ・ 金 額	-	-	270	317

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

(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	295,069千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	118,064千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.49

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未满是切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2019年1月31日から2019年7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。

2019年7月30日現在

組入資産の明細

(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		
DANAHER CORP 4.75% (PFD)	—	7	854	93,058	ヘルスケア機器・サービス	
EURONET WORLDWIDE INC	—	14	225	24,543	ソフトウェア・サービス	
ENERGIZER HOLDINGS INC 7.5%(PFD)	30	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES 6.0% (PFD)	63	—	—	—	素材	
POST HOLDINGS 2.5%(PFD)	50	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
REMINGTON OUTDOOR COMPANY INC	10	10	3	391	資本財	
STANLEY BLACK & DECKER 5.375%(PFD)	—	30	315	34,382	資本財	
合 計		153	61	1,399	152,375	
	株 数・金 額	4	4	—	<2.9%>	
	銘 柄 数<比率>					

(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) 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			
		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		1,036	1,036	0.01036	1
	証 券 数・金 額	1	1	—	<0.0%>
	銘 柄 数<比率>				

(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) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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
REPLIGEN CORP 2.125% 2021/06/01	300	895	97,456
TWITTER INC 1.0% 2021/09/15	574	561	61,165
SERVICENOW INC 0% 2022/06/01	367	785	85,569
EVERBRIDGE INC 1.5% 2022/11/01	505	1,522	165,743
TELADOC INC 3.0% 2022/12/15	71	123	13,447
AEROJET ROCKET 2.25% 2023/12/15	450	782	85,248
INSULET CORP 1.375% 2024/11/15	250	368	40,110
EXACT SCIENCES 1.0% 2025/01/15	529	917	99,886
DISH NETWORK 3.375% 2026/08/15	500	487	53,097
ADVANCED MICRO 2.125% 2026/09/01	300	1,274	138,813
合 計	額 面 ・ 金 額	3,846	7,719
	銘 柄 数 <比率>	10	<16.0%>

(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< >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		組入比率	うちB B格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		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	35,778	37,434	4,076,271	77.8	42.6	57.6	16.2	3.9
合 計	35,778	37,434	4,076,271	77.8	42.6	57.6	16.2	3.9

(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	202	22,043	2019/11/24
	GOVT OF BERMUDA	4.75	200	224	24,404	2029/2/15
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	ADIANT US LLC	7.0	31	31	3,434	2026/5/15
	AERCAP IRELAND	3.65	150	149	16,309	2027/7/21
	AHP HEALTH PARTNERS	9.75	37	40	4,371	2026/7/15
	AIB GROUP PLC VAR	4.263	200	206	22,447	2025/4/10
	AIB GROUP PLC	4.75	200	210	22,959	2023/10/12
	AIRCATTLE LTD	4.25	52	52	5,743	2026/6/15
	ALBERTSONS COS	6.625	92	96	10,493	2024/6/15
	ALEXANDRIA REAL	3.8	22	23	2,518	2026/4/15
	ALEXANDRIA REAL	3.95	85	90	9,805	2028/1/15
	ALLEGHENY TECH MC	7.875	89	96	10,551	2023/8/15
	ALLSTATE CORP	3.28	62	65	7,096	2026/12/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	250	279	30,450	2025/11/20
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	135	180	19,698	2031/11/1

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 (含む投資法人債券)	ALTICE LUXEMBOURG	10.5	200	209	22,839	2027/5/15
	AMAZON.COM INC	5.2	1,115	1,296	141,224	2025/12/3
	AMC NETWORKS INC	4.75	262	267	29,120	2025/8/1
	AMC NETWORKS INC	5.0	175	179	19,579	2024/4/1
	AMERICAN EXPRESS	3.4	96	99	10,804	2023/2/27
	AMERICAN TOWER CORP	2.95	155	156	17,012	2025/1/15
	ANZ NEW ZEALAND	2.125	200	198	21,653	2021/7/28
	ARCH CAPITAL FIN	4.011	84	90	9,817	2026/12/15
	ARIZONA PUBLIC	2.95	66	66	7,223	2027/9/15
	ASBURY AUTOMOTIVE	6.0	52	54	5,915	2024/12/15
	ASCENSION HEALTH	3.945	58	62	6,816	2046/11/15
	ASHTAD CAPITAL	4.375	200	200	21,859	2027/8/15
	ASHTON WOODS USA	6.75	54	53	5,791	2025/8/1
	ASSOC BANC-CORP	4.25	50	52	5,672	2025/1/15
	ATLANTIC CITY ELECTRIC	4.0	52	57	6,237	2028/10/15
	AUSGRID FINANCE	4.35	58	61	6,747	2028/8/1
	AUTODESK INC	3.5	118	119	13,056	2027/6/15
	BACARDI LTD	2.75	100	95	10,388	2026/7/15
	BAFFINLAND IRON	8.75	46	47	5,196	2026/7/15
	BANFF MERGER SUB	9.75	89	79	8,649	2026/9/1
	BANK OF AMERICA	4.0	95	99	10,875	2025/1/22
	BANK OF AMERICA	4.45	139	149	16,322	2026/3/3
	BANK OF AMERICA VAR	2.369	245	244	26,659	2021/7/21
	BANK OF IRELAND	4.5	200	208	22,697	2023/11/25
	BANKUNITED	4.875	120	130	14,159	2025/11/17
	BAUSCH HEALTH	7.25	18	18	2,047	2029/5/30
	BAYER US FINANCE	2.75	100	99	10,876	2021/7/15
	BBA US HOLDINGS	5.375	28	29	3,178	2026/5/1
	BERKSHIRE HATHAWAY	2.75	178	181	19,790	2023/3/15
	BERKSHIRE HATHAWAY	3.125	53	54	5,974	2026/3/15
	BERRY GLOBAL	4.875	62	64	7,063	2026/7/15
	BERRY GLOBAL	5.625	27	28	3,118	2027/7/15
	BEST BUY CO INC	4.45	73	77	8,434	2028/10/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	51	47	5,192	2022/10/15
	BLACK HILLS CORP	4.35	52	57	6,246	2033/5/1
	BOMBARDIER INC	7.5	244	253	27,565	2024/12/1
	BOSTON SCIENTIFIC MC	7.0	70	94	10,302	2035/11/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	54	56	6,153	2026/8/15
	BRAND ENERGY & INFRA	8.5	80	70	7,622	2025/7/15
	BRINK'S CO/THE	4.625	259	264	28,845	2027/10/15
	BRITISH AIR SI	3.3	106	107	11,675	2032/12/15
	BRITISH AIR SI	3.35	49	49	5,380	2029/6/15
	BRITISH AIR SI	3.8	37	39	4,342	2031/9/20
	BRITISH AIR SI	4.125	37	39	4,337	2031/9/20
	BRIXMOR OPERATING	4.125	86	90	9,842	2029/5/15
	BROWN-FORMAN CORP	3.5	39	41	4,465	2025/4/15
	BROWN-FORMAN CORP	4.5	102	120	13,098	2045/7/15
	CADILLAC FAIRVIEW	3.875	200	210	22,968	2027/3/20
	CALIFORNIA RESOURCES	8.0	75	51	5,635	2022/12/15
	CALPINE CORP	5.75	164	164	17,924	2025/1/15
	CCO HLDGS LLC	5.75	600	615	66,967	2024/1/15
	CCO HLDGS LLC	5.875	66	68	7,492	2024/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	115	124	13,555	2024/12/1
	CENTENE CORP	4.75	158	161	17,591	2022/5/15
	CENTENE CORP	5.375	125	131	14,367	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOUR	5.375	46	42	4,633	2026/1/15
	CF INDUSTRIES INC	4.5	136	140	15,331	2026/12/1
	CF INDUSTRIES INC	4.95	11	9	1,082	2043/6/1
	CF INDUSTRIES INC	5.15	20	19	2,150	2034/3/15

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
普通社債券	CH ROBINSON WORLD	4.2	79	85	9,289	2028/4/15
(含む投資法人債券)	CHARLES SCHWAB	3.45	58	60	6,616	2026/2/13
	CHENIERE CORP	5.125	92	100	10,919	2027/6/30
	CHENIERE CORP	5.875	68	75	8,191	2025/3/31
	CHENIERE CORP	7.0	100	114	12,440	2024/6/30
	CHENIERE ENERGY	5.625	70	74	8,070	2026/10/1
	CHOBANI LLC/FINANCE	7.5	67	62	6,857	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY	8.0	118	116	12,696	2019/11/15
	CIT GROUP INC	5.25	28	30	3,346	2025/3/7
	CIT GROUP INC	6.125	123	141	15,402	2028/3/9
	CITGO HOLDING INC	10.75	120	125	13,652	2020/2/15
	CITGO HOLDING INC	9.25	34	35	3,841	2024/8/1
	CITIGROUP INC	4.45	94	101	11,030	2027/9/29
	CLEAR CHANNEL WORLD	9.25	42	45	4,973	2024/2/15
	CLEARWAY ENERGY	5.75	62	64	7,029	2025/10/15
	CLEVELAND CLIFFS	5.75	36	36	4,018	2025/3/1
	CONTINENTAL RES	4.9	147	152	16,589	2044/6/1
	CROWN CORK & SEAL	7.375	80	94	10,279	2026/12/15
	DAIMLER FIN	2.25	500	499	54,369	2020/3/2
	DARDEN RESTAURANTS	4.55	50	50	5,466	2048/2/15
	DAVITA INC	5.0	49	48	5,275	2025/5/1
	DAVITA INC	5.125	56	56	6,128	2024/7/15
	DAYTON POWER	3.95	38	39	4,317	2049/6/15
	DIAMOND 1 FIN	7.125	164	173	18,869	2024/6/15
	DIAMOND SPORTS	5.375	75	76	8,350	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS	6.625	54	55	6,067	2027/8/15
	DISH DBS CORP	7.75	509	514	55,996	2026/7/1
	DPL INC	4.35	64	62	6,827	2029/4/15
	DTE ENERGY CO	2.6	37	37	4,044	2022/6/15
	DYNEGY INC	7.625	56	58	6,423	2024/11/1
	EDWARDS LIFESCIENCES	4.3	404	442	48,138	2028/6/15
	EL PASO ELECTRIC	5.0	114	127	13,937	2044/12/1
	ELDORADO RESORTS	6.0	32	34	3,801	2026/9/15
	ENDEAVOR ENERGY	5.5	42	43	4,756	2026/1/30
	ENERGIZER HOLDINGS	7.75	24	26	2,859	2027/1/15
	ENERGIZER HOLDINGS	6.375	32	33	3,641	2026/7/15
	ENERGY ARKANSAS	4.0	68	72	7,934	2028/6/1
	ENERGY ARKANSAS	4.95	233	246	26,827	2044/12/15
	ENERGY LOUISIANA	4.0	46	50	5,500	2033/3/15
	ENERGY MISSI	2.85	88	88	9,642	2028/6/1
	EQUINIX INC	5.375	174	187	20,409	2027/5/15
	EQUINIX INC	5.875	122	130	14,197	2026/1/15
	EXXON MOBIL CORP	3.043	111	115	12,542	2026/3/1
	FARMERS INS VAR	4.747	80	77	8,476	2057/11/1
	FIDELITY NATL FIN	4.5	90	94	10,315	2028/8/15
	FIFTH THIRD BANCORP	8.25	50	74	8,165	2038/3/1
	FREEMPORT-MCMORAN	3.875	258	260	28,332	2023/3/15
	GCI INC	6.875	86	90	9,879	2025/4/15
	GENERAL ELECTRIC	2.7	154	153	16,683	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC	3.1	98	98	10,765	2023/1/9
	GENERAL ELECTRIC	4.125	60	57	6,264	2042/10/9
	GLOBAL AIR SI/PIK	6.5	93	92	10,122	2024/9/15
	GLP CAPITAL LP	5.75	82	91	9,968	2028/6/1
	GO DADDY OPCO	5.25	39	40	4,427	2027/12/1
	GOLDMAN SACHS	3.5	258	265	28,953	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS	4.25	120	128	13,952	2025/10/21
	GOODMAN US FIN	3.7	38	38	4,187	2028/3/15
	GOODMAN US FIN	4.5	43	44	4,875	2037/10/15
	GRIFFON CORP	5.25	164	164	17,900	2022/3/1

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	
(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)	HCA INC		5.375	26	28	3,088	2025/2/1
	HCA INC		5.5	700	757	82,529	2047/6/15
	HCA INC		7.05	22	25	2,730	2027/12/1
	HCA INC		7.58	35	40	4,459	2025/9/15
	HCA INC		7.69	96	113	12,361	2025/6/15
	HESS CORP		5.6	91	96	10,463	2041/2/15
	HESS CORP		5.8	65	71	7,743	2047/4/1
	HILCORP ENERGY		5.0	50	48	5,328	2024/12/1
	HILCORP ENERGY		6.25	50	49	5,349	2028/11/1
	HILTON DOMESTIC		4.875	88	90	9,881	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC		5.125	96	100	10,897	2026/5/1
	HUB INTERNATIONAL		7.0	44	44	4,875	2026/5/1
	HUGHES SATELLITE		5.25	47	49	5,418	2026/8/1
	HUNTINGTON BANCS VAR		5.7	59	59	6,485	2166/7/15
	HUNTINGTON INGALLS		5.0	29	30	3,314	2025/11/15
	HUNTINGTON NATL		3.125	250	254	27,728	2022/4/1
	IFM US COLONIAL		6.45	400	412	44,901	2021/5/1
	IHS MARKIT LTD		4.0	84	87	9,532	2026/3/1
	IHS MARKIT LTD		4.75	72	80	8,733	2028/8/1
	INTELSAT JACKSON		5.5	58	53	5,841	2023/8/1
	INTELSAT LUXEMBOUR		8.125	63	49	5,440	2023/6/1
	INVENTIVE GRP HLD		7.5	24	25	2,733	2024/10/1
	J2 CLOUD LLC		6.0	33	34	3,804	2025/7/15
	JONAH NRG LLC		7.25	90	38	4,214	2025/10/15
	JPMORGAN CHASE		3.9	200	213	23,254	2025/7/15
	KFC HLD/PIZZA HUT		4.75	38	38	4,241	2027/6/1
	KFC HLD/PIZZA HUT		5.0	265	274	29,865	2024/6/1
	KLA-TENCOR CORP		4.1	32	34	3,747	2029/3/15
	LAM RESEARCH CORP		4.875	70	79	8,623	2049/3/15
	LAMB WESTON HLD		4.625	69	72	7,851	2024/11/1
	LEGGETT & PLATT		4.4	122	127	13,880	2029/3/15
	LENNAR CORP		4.75	93	98	10,683	2025/5/30
	LENNAR CORP		4.75	267	281	30,636	2027/11/29
	LENNAR CORP MC		4.75	138	144	15,714	2022/11/15
	LIBERTY PROPERTY		4.375	50	54	5,910	2029/2/1
	LOUISVILLE GAS&EL		4.375	52	57	6,293	2045/10/1
	MATCH GROUP		5.0	25	26	2,857	2027/12/15
	MATCH GROUP		5.625	36	38	4,214	2029/2/15
	MATTEL INC		2.35	141	138	15,123	2021/8/15
	MATTEL INC		6.75	42	44	4,824	2025/12/31
MCCORMICK & CO		4.2	88	91	9,924	2047/8/15	
MEG ENERGY CORP		6.5	47	46	5,098	2025/1/15	
MEG ENERGY CORP		7.0	150	140	15,350	2024/3/31	
MEREDITH CORP		6.875	70	74	8,127	2026/2/1	
MGIC INVESTMENT		5.75	68	74	8,080	2023/8/15	
MICRON TECHNOLOGY		5.327	100	106	11,573	2029/2/6	
MICROSOFT CORP		3.125	240	251	27,390	2025/11/3	
MICROSOFT CORP		3.3	190	201	21,932	2027/2/6	
MICROSOFT CORP		4.5	66	80	8,766	2057/2/6	
MIDWEST CONNECTOR		4.625	112	119	12,990	2029/4/1	
MIRABELA NICKEL 144-A		-	1	0.00012	0.013	2044/9/10	
MOHEGAN TRIBAL		7.875	55	53	5,839	2024/10/15	
MONONGAHELA POWER		3.55	48	49	5,419	2027/5/15	
MORGAN STANLEY		3.125	315	320	34,865	2026/7/27	
MORGAN STANLEY		3.625	89	93	10,129	2027/1/20	
MOTOROLA SOLUTIONS		4.6	59	61	6,749	2028/2/23	
MOTOROLA SOLUTIONS		4.6	62	65	7,155	2029/5/23	
MPT OPER PARTNER		5.0	53	55	6,002	2027/10/15	
MURPHY OIL CORP		5.75	50	51	5,599	2025/8/15	

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		
(アメリカ)	普通社債券	MURPHY OIL CORP	6.875	51	53	5,803	2024/8/15
	(含む投資法人債券)	NATIONAL RETAIL PROP	4.3	78	84	9,226	2028/10/15
		NAVIENT CORP	6.75	339	354	38,574	2025/6/25
		NEPTUNE FINCO	10.875	200	228	24,931	2025/10/15
		NETFLIX INC	4.875	140	144	15,765	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.375	91	96	10,453	2029/11/15
		NETFLIX INC	5.5	333	353	38,481	2022/2/15
		NETFLIX INC	5.875	321	351	38,263	2025/2/15
		NETFLIX INC	5.875	109	120	13,115	2028/11/15
		NEUBERGER BERMAN	4.5	100	105	11,452	2027/3/15
		NEXSTAR ESCROW	5.625	46	47	5,209	2027/7/15
		NGPL PIPECO	4.375	125	130	14,240	2022/8/15
		NGPL PIPECO	4.875	122	131	14,318	2027/8/15
		NOKIA OYJ	4.375	75	77	8,452	2027/6/12
		NORTHERN NATURAL	4.3	84	91	9,972	2049/1/15
		NORTHWESTERN MUTUAL	3.85	108	113	12,335	2047/9/30
		NOVELIS CORP	5.875	56	58	6,341	2026/9/30
		NOVELIS CORP	6.25	54	56	6,188	2024/8/15
		NRG ENERGY INC	3.75	39	39	4,352	2024/6/15
		NRG ENERGY INC	5.25	26	27	2,976	2029/6/15
		NRG ENERGY INC	5.75	101	107	11,740	2028/1/15
		NSG HOLDINGS LLC	7.75	145	156	17,054	2025/12/15
		NVIDIA CORP	3.2	176	180	19,600	2026/9/16
		OCEANEERING INTL	4.65	41	39	4,354	2024/11/15
		OCEANEERING INTL	6.0	82	80	8,795	2028/2/1
		OHIO POWER CO	4.0	49	53	5,808	2049/6/1
		OHIO POWER CO	4.15	66	73	7,970	2048/4/1
		OKLAHOMA G&E	4.15	52	54	5,969	2047/4/1
		ONE GAS	4.5	51	58	6,421	2048/11/1
		OWENS CORNING	4.3	50	42	4,663	2047/7/15
		OWENS CORNING	4.4	52	45	4,930	2048/1/30
		PACCAR FINANCIAL	2.85	88	89	9,732	2022/3/1
		PARTNERRE FINANCE	3.7	93	95	10,353	2029/7/2
		PENNSYLVANIA ELEC	3.25	66	66	7,267	2028/3/15
		PEPSICO INC	3.6	98	103	11,294	2024/3/1
		POPULAR INC	6.125	60	64	7,056	2023/9/14
		PROLOGIS LP	3.875	37	40	4,375	2028/9/15
		PUGET SOUND ENERGY	4.223	56	62	6,825	2048/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	165	178	19,404	2033/5/15
		RAIN CII CARBON	7.25	99	94	10,268	2025/4/1
	REGIONALCARE	9.75	46	49	5,338	2026/12/1	
	ROCHESTER GAS	3.1	33	33	3,648	2027/6/1	
	ROPER TECHNOLOGIES	4.2	75	81	8,841	2028/9/15	
	ROYAL CARIBBEAN	7.5	75	93	10,184	2027/10/15	
	S&P GLOBAL INC	6.55	71	96	10,546	2037/11/15	
	SABAL TRAIL TRANS	4.246	85	90	9,894	2028/5/1	
	SALESFORCE.COM	3.7	76	82	8,964	2028/4/11	
	SEALED AIR CORP	6.875	144	161	17,561	2033/7/15	
	SELECTIVE INSURAN	5.375	75	83	9,083	2049/3/1	
	SEVEN & I HOLDINGS	3.35	200	203	22,206	2021/9/17	
	SHEA HOMES	6.125	107	111	12,117	2025/4/1	
	SIERRA PACIFIC POWER	2.6	42	41	4,555	2026/5/1	
	SILVERSEA CRUISE FIN	7.25	76	81	8,906	2025/2/1	
	SIRIUS XM RADIO	5.0	143	147	16,077	2027/8/1	
	SM ENERGY CO	6.625	25	21	2,361	2027/1/15	
	SM ENERGY CO	6.75	56	49	5,423	2026/9/15	
	SOUTHERN STAR CENT	5.125	50	50	5,510	2022/7/15	
	SOUTHWESTERN	7.75	44	38	4,144	2027/10/1	
	SPIRIT REALTY	4.0	51	52	5,664	2029/7/15	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
(アメリカ)							
	普通社債券	SPRINT CAP CORP	6.875	495	550	59,964	2028/11/15
	(含む投資法人債券)	SPRINT CORP	7.625	50	56	6,165	2026/3/1
		SPX FLOW INC	5.625	25	26	2,837	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	42	44	4,824	2026/8/15
		SRC ENERGY INC	6.25	50	43	4,750	2025/12/1
		STARBUCKS CORP	4.45	94	102	11,211	2049/8/15
		STARS GRP HLDS	7.0	36	38	4,145	2026/7/15
		STATION CASINOS	5.0	55	55	6,063	2025/10/1
		STEEL DYNAMICS	4.125	82	83	9,040	2025/9/15
		STEEL DYNAMICS	5.0	27	28	3,072	2026/12/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	451	472	51,499	2024/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.375	274	284	31,019	2025/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.5	101	108	11,789	2026/1/15
		TARGA RESOURCES	4.25	34	34	3,730	2023/11/15
		TARGA RESOURCES	5.875	22	23	2,551	2026/4/15
		TEACHERS INSUR	4.27	96	104	11,348	2047/5/15
		TELEFLEX INC	4.625	75	77	8,442	2027/11/15
		TENET HEALTHCARE	5.125	440	440	47,958	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE	6.25	107	110	12,073	2027/2/1
		TESLA INC	5.3	234	205	22,428	2025/8/15
		THE MET	3.4	100	101	11,090	2045/7/1
		TIFFANY & CO	4.9	75	74	8,101	2044/10/1
		TOLL BROS FINANCE	5.625	240	259	28,289	2024/1/15
		TRANSDIGM INC	6.25	134	141	15,448	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	6.375	76	78	8,513	2026/6/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	42	39	4,288	2026/1/15
		TRANSOCEAN PONT SI	6.125	25	26	2,861	2025/8/1
		TRANSOCEAN PROT SI	6.25	62	65	7,083	2024/12/1
		TRIMBLE NAVIGATION	4.75	181	193	21,037	2024/12/1
		TRIVIUM PACKAGING	5.5	200	206	22,512	2026/8/15
		UNDER ARMOUR INC	3.25	64	61	6,744	2026/6/15
		UNITED RENTALS	4.875	100	101	11,093	2028/1/15
		UNITED RENTALS	5.25	56	57	6,265	2030/1/15
		UNITED RENTALS	5.875	209	224	24,440	2026/9/15
		UNITED TECHNOLOGIE	4.125	119	131	14,327	2028/11/16
		UNITI GROUP/CSL	8.25	79	72	7,849	2023/10/15
		US BANCORP	3.0	44	44	4,822	2029/7/30
		VALEANT PHARMA	6.5	35	36	3,949	2022/3/15
		VALEANT PHARMA	7.0	68	71	7,818	2024/3/15
		VALEANT PHARMA	8.5	528	583	63,530	2027/1/31
		VEREIT OPERATING	4.875	69	75	8,219	2026/6/1
		VERISIGN INC	4.75	292	308	33,593	2027/7/15
		VERIZON COMMUNICA	2.625	261	260	28,339	2026/8/15
		VERSCEND HOLDING	9.75	54	57	6,269	2026/8/15
		VFH PARENT LLC	6.75	300	309	33,728	2022/6/15
		VISA INC	3.15	62	64	7,073	2025/12/14
		VISTRA OPERATIONS	4.3	47	47	5,156	2029/7/15
		VULCAN MATERIALS	4.5	29	28	3,102	2047/6/15
		WABTEC	3.45	169	168	18,329	2026/11/15
		WARRIOR MET COAL	8.0	27	28	3,062	2024/11/1
		WATCO COS LLC/FIN	6.375	75	76	8,330	2023/4/1
		WEBSTER FINANCIAL	4.1	96	100	10,930	2029/3/25
		WEIGHT WATCHERS	8.625	106	104	11,412	2025/12/1
		WEST STREET MERGER	6.375	66	60	6,620	2025/9/1
		WESTERN DIGITAL	4.75	118	117	12,791	2026/2/15
		WESTPAC BANKING VAR	4.11	66	67	7,324	2034/7/24
		WEWORK COS	7.875	48	46	5,105	2025/5/1
		WILLIAM LYON HOMES	7.0	200	200	21,791	2022/8/15
		WYNDHAM DESTINATI MC	5.75	36	38	4,184	2027/4/1

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		
(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)	WYNDHAM DESTINATI MC	6.35	49	53	5,829	2025/10/1
	XILINX INC	2.95	968	982	107,020	2024/6/1
	XYLEM INC	3.25	56	56	6,190	2026/11/1
	ZOETIS INC	3.9	53	56	6,180	2028/8/20
合 計					4,076,271	

(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	730	863	94,052	1.8	
合 計	□ 数 ・ 金 額	1,000	730	863	94,052	-
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.8%>	-

(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) (PFD) は優先REITを示しています。

投資信託財産の構成

2019年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	152,375	2.8
新 株 予 約 権 証 券	1	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債)	840,539	15.7
公 社 債	4,076,271	76.0
投 資 証 券	94,052	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	197,235	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,360,473	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(5,277,349千円)の投資信託財産総額(5,360,473千円)に対する比率は98.4%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7月30日における邦貨換算レートは1米ドル=108.89円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年7月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,406,676,587円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	116,369,561
株 式(評価額)	152,375,336
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	1,128
公 社 債(評価額)	4,916,810,936
投 資 証 券(評価額)	94,052,213
未 収 入 金	75,193,082
未 収 配 当 金	1,482,265
未 収 利 息	48,801,796
前 払 費 用	1,590,270
(B) 負 債	165,277,811
未 払 金	119,057,790
未 払 解 約 金	46,220,000
未 払 利 息	21
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,241,398,776
元 本	1,271,548,467
次 期 繰 越 損 益 金	3,969,850,309
(D) 受 益 権 総 口 数	1,271,548,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,221円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 4.1221円

(注2) 期首元本額 1,466,569,483円

期中追加設定元本額 16,367,484円

期中一部解約元本額 211,388,500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) 203,701,394円

MHAM USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし) 204,780,942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) 863,066,131円

損益の状況

(2019年1月31日から2019年7月30日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	112,363,685円
受 取 配 当 金	5,826,989
受 取 利 息	105,845,231
そ の 他 収 益 金	700,379
支 払 利 息	△ 8,914
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	426,149,807
売 益	480,637,520
売 買 損	△ 54,487,713
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,767,935
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	536,745,557
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,000,913,736
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,592,516
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 615,401,500
(H) 計 (D + E + F + G)	3,969,850,309
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,969,850,309

(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。