

運用報告書 (全体版)

第46期<決算日2020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。	
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。	
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。
運用方法	米国の債券市場3セクター（高格付け債・株式関連債・ハイイールド債）に分散投資します。組入外貨建資産に対して、Aコースは原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図り、Bコースは原則として為替ヘッジを行いません。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。	
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、2020年7月30日に第46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/

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				
42期(2018年7月30日)	円 9,274	円 120	% △3.2	165.90	% △2.0	250.26	% △0.9	315.56	% 2.6	3.6	% 12.0	% 74.0	百万円 809
43期(2019年1月30日)	9,052	120	△1.1	166.91	0.6	248.13	△0.9	304.64	△3.5	2.9	10.5	77.3	783
44期(2019年7月30日)	9,693	120	8.4	174.82	4.7	260.67	5.1	335.26	10.1	2.9	15.9	77.1	847
45期(2020年1月30日)	9,857	120	2.9	180.67	3.3	266.43	2.2	361.02	7.7	3.3	12.3	77.7	823
46期(2020年7月30日)	10,608	120	8.8	191.46	6.0	262.37	△1.5	400.50	10.9	1.9	17.7	73.6	902

(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、「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」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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) 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)。

(注7) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	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) 2020年1月30日	円 9,857	% -	180.67	% -	266.43	% -	361.02	% -	3.3	% 12.3	% 77.7
1月末	9,874	0.2	180.90	0.1	265.81	△0.2	362.48	0.4	3.3	12.4	77.1
2月末	9,898	0.4	183.35	1.5	263.07	△1.3	349.19	△3.3	3.0	12.0	76.4
3月末	9,202	△6.6	182.42	1.0	228.73	△14.2	303.32	△16.0	1.8	16.4	74.3
4月末	9,697	△1.6	185.93	2.9	237.82	△10.7	337.27	△6.6	1.8	16.3	76.1
5月末	9,972	1.2	186.19	3.1	249.65	△6.3	353.06	△2.2	1.8	15.5	77.9
6月末	10,157	3.0	188.58	4.4	251.64	△5.6	369.20	2.3	1.8	16.4	77.8
(期末) 2020年7月30日	10,728	8.8	191.46	6.0	262.37	△1.5	400.50	10.9	1.9	17.7	73.6

(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、「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」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

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
42期(2018年7月30日)	8,874	140	△0.3	263.61	1.1	384.82	2.1	459.56	5.5	3.6	12.2	75.0	818
43期(2019年1月30日)	8,636	140	△1.1	265.23	0.6	380.96	△1.0	442.27	△3.8	2.9	10.6	77.7	791
44期(2019年7月30日)	9,310	140	9.4	280.77	5.9	404.04	6.1	490.53	10.9	2.9	15.9	77.1	851
45期(2020年1月30日)	9,577	140	4.4	294.47	4.9	418.85	3.7	534.17	8.9	3.3	12.4	78.4	852
46期(2020年7月30日)	9,980	140	5.7	302.89	2.9	400.56	△4.4	573.41	7.3	2.0	18.0	74.7	869

(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、「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」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	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) 2020年1月30日	円	%		%		%		%	%	%	%
	9,577	-	294.47	-	418.85	-	534.17	-	3.3	12.4	78.4
1月末	9,598	0.2	295.06	0.2	418.15	△0.2	536.60	0.5	3.3	12.5	77.5
2月末	9,665	0.9	300.46	2.0	415.92	△0.7	519.38	△2.8	3.0	12.2	77.5
3月末	8,944	△6.6	297.94	1.2	360.42	△14.0	449.13	△15.9	1.8	16.6	75.1
4月末	9,283	△3.1	298.67	1.4	368.54	△12.0	490.74	△8.1	1.8	16.3	76.2
5月末	9,608	0.3	301.03	2.2	389.27	△7.1	517.00	△3.2	1.8	15.5	78.0
6月末	9,808	2.4	305.62	3.8	393.30	△6.1	541.82	1.4	1.8	16.3	77.4
(期末) 2020年7月30日	10,120	5.7	302.89	2.9	400.56	△4.4	573.41	7.3	2.0	18.0	74.7

(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、「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」は実質比率を記載しております。

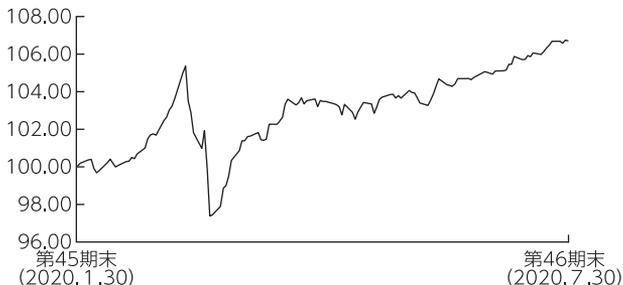
(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

■当期の運用経過（2020年1月31日から2020年7月30日まで）

投資環境

●海外債券市況と為替市場

<高格付け債指数（米ドルベース）の推移>

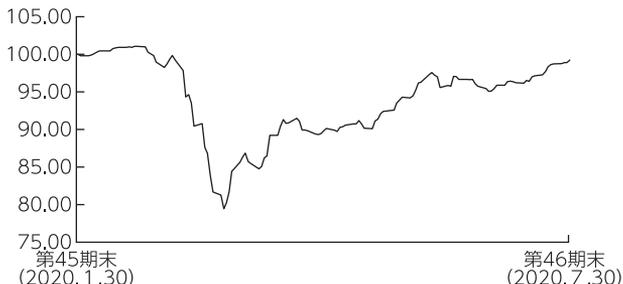


（注）期首を100として指数化しています（以下同じ）。

<高格付け債>

米国高格付け債市場は、3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から下落しましたが、その後は米連邦準備制度理事会（FRB）による資産購入プログラムの実施や各国の経済活動再開に対する期待感などから回復に向かい、期を通じて上昇しました。

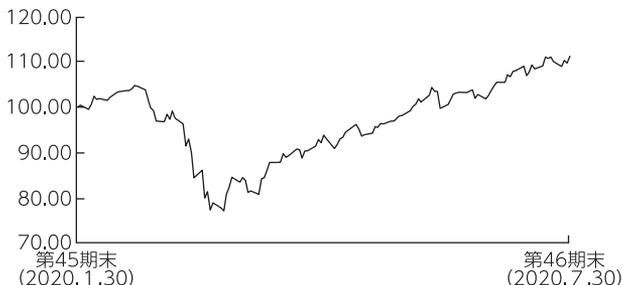
<ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



<ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、高格付け債市場と同様の理由に加え、3月に石油輸出国機構（OPEC）加盟・非加盟国の会合にて原油の追加減産などを巡る協議が決裂し、原油価格が大幅に下落した影響を受け、期を通じては下落しました。

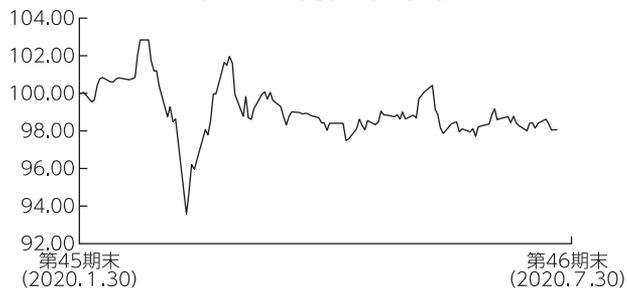
<株式関連債指数（米ドルベース）の推移>



<株式関連債>

米国株式関連債市場は、3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から下落しましたが、その後は大型経済対策法案への期待に加え、段階的な経済活動再開、ウイルス治療薬の開発への期待感などから堅調に推移し、期を通じて上昇しました。

<米ドル／円相場の推移>



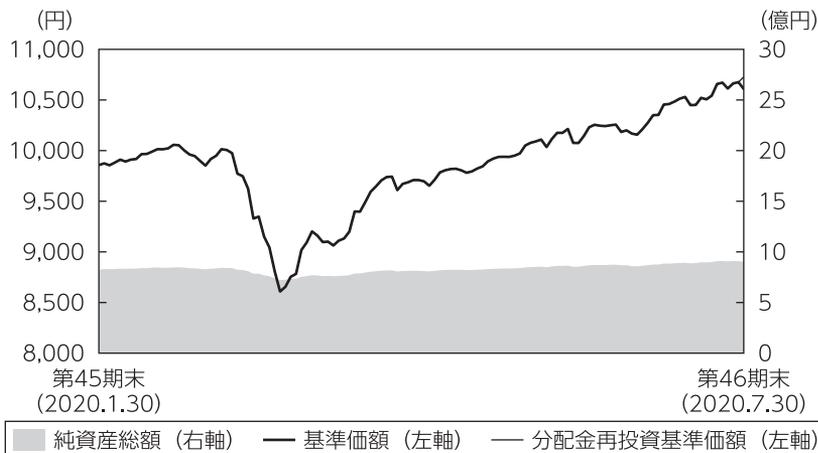
<為替市場>

米ドルは、対円で下落しました。

3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から、円高米ドル安が進行しましたが、その後は世界的な米ドル資金需要の高まりなどから反発しました。期末にかけても、米中対立への警戒感が高まったことなどから軟調に推移しました。

■ 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46期首： 9,857円
 第46期末： 10,608円
 (既払分配金120円)
 騰落率： 8.8%
 (分配金再投資ベース)

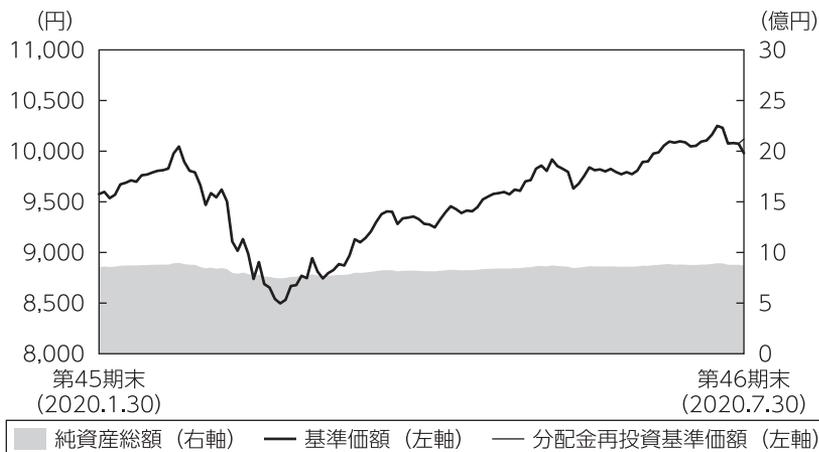
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

「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、主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資し、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に影響したものの、高格付け債や株式関連債の市場が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46期首： 9,577円
 第46期末： 9,980円
 (既払分配金140円)
 騰落率： 5.7%
 (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

「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、主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資した結果、高格付け債や株式関連債の市場が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。

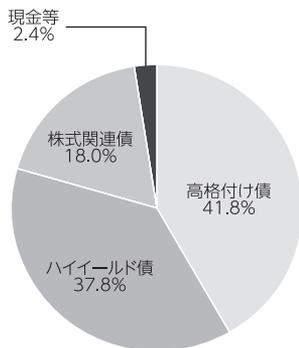
●LA USインカムマザーファンド

各セクターの相対的な価値判断に基づき、期を通じて高格付け債を中心にポートフォリオを構成しました。当期は株式関連債の比率を高めた一方、ハイイールド債および高格付け債の比率を引き下げました。格付け別では、BB格等の比率を高めた一方、A格やB格等の比率を引き下げました。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、保有する債券の価格が上昇したことなどから、基準価額は6.7%上昇しました。

期首

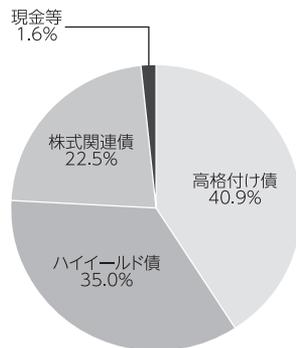
<資産・債券種別構成>



- (注1) 株式関連債には優先株式等を含みます。
 (注2) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

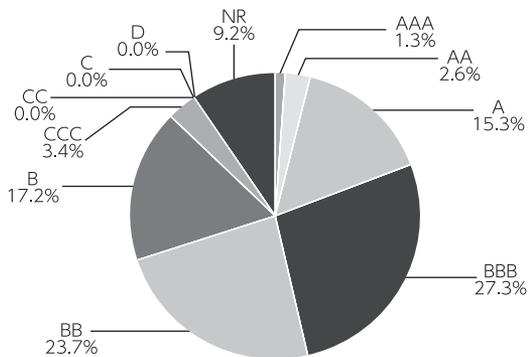
期末

<資産・債券種別構成>



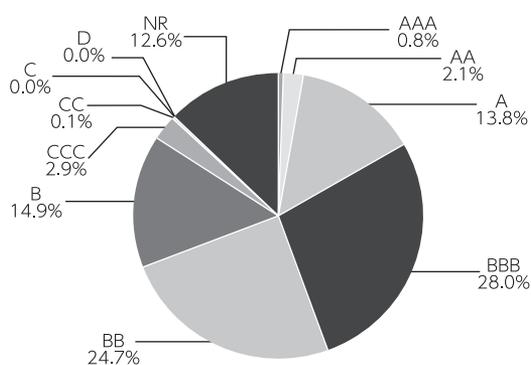
期首

<公社債の格付け別構成>



期末

<公社債の格付け別構成>



- (注1) 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)
 (注2) 格付け別構成は、現金部分は含まれておりません。
 (注3) 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	柄	クーポン	償還日	格付け	種別/業種	組入比率
アマゾン・ドット・コム		5.200	2025/12/03	A	小売	2.8
HCA		5.500	2047/06/15	B B B-	ヘルスケア機器・サービス	1.5
ザイリンクス		2.950	2024/06/01	A-	半導体・半導体製造装置	1.0
モルガン・スタンレー		3.125	2026/07/27	B B B+	各種金融	0.7
ゴールドマン・サックス・グループ		3.500	2026/11/16	B B B+	各種金融	0.6

ハイイールド債

(単位：%)

銘柄	柄	クーポン	償還日	格付け	業種	組入比率
ディッシュ DB S		7.750	2026/07/01	B-	メディア・娯楽	1.2
レナー		4.750	2025/05/30	B B+	耐久消費財・アパレル	0.8
テネット・ヘルスケア		5.125	2025/05/01	C C C+	ヘルスケア機器・サービス	0.7
ナビエント		6.750	2025/06/25	B+	各種金融	0.7
ベリサイン		4.750	2027/07/15	B B+	ソフトウェア・サービス	0.6

株式関連債

(単位：%)

銘柄	柄	クーポン	償還日	業種	組入比率
テスラ		2.000	2024/05/15	自動車・自動車部品	3.6
デクスコム		0.750	2023/12/01	ヘルスケア機器・サービス	2.9
エバーブリッジ		1.500	2022/11/01	ソフトウェア・サービス	2.8
テラドック・ヘルス		1.375	2025/05/15	ヘルスケア機器・サービス	2.6
クラウン・キャッスル・インターナショナル		-	-	不動産	2.3

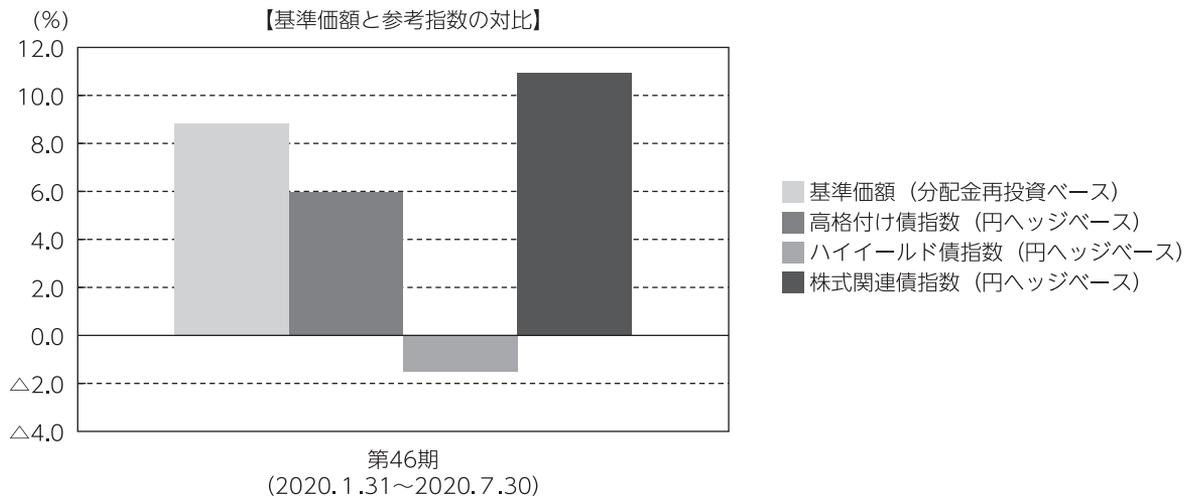
(注1) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(注2) 株式関連債では転換社債についてのみクーポンを表示しています。

■ 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
	2020年1月31日 ～2020年7月30日
当期分配金（税引前）	120円
対基準価額比率	1.12%
当期の収益	120円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,275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。

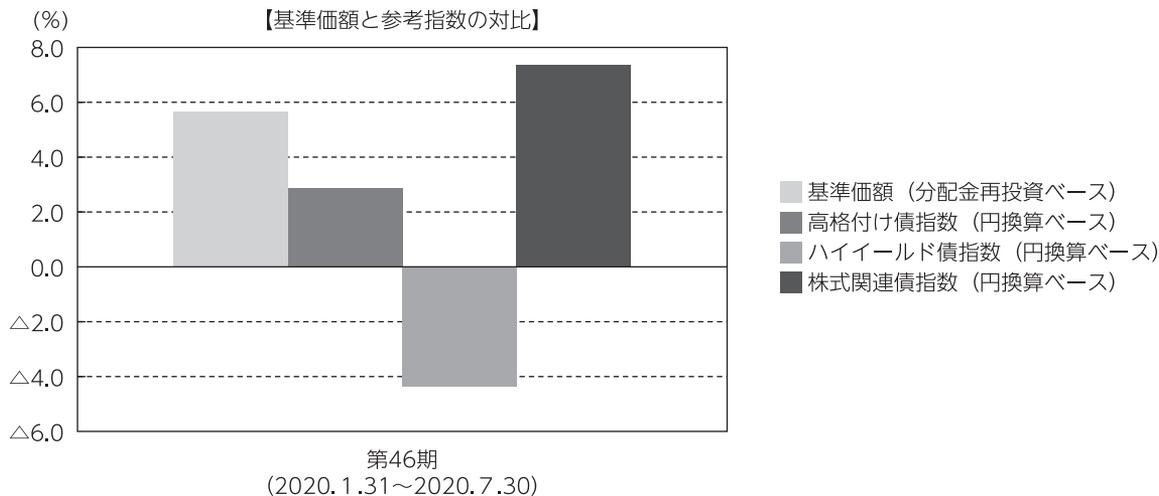
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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。

■ 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
	2020年1月31日 ～2020年7月30日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	1.38%
当期の収益	140円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,370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

- 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」の組入れを高位に維持する方針です。また、組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行い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」の組入れを高位に維持する方針です。また、組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いません。
- LA USインカムマザーファンド
米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連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、高格付け債およびハイイールド債を中心としたポートフォリオとし、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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第46期		項目の概要
	(2020年1月31日 ～2020年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	89円	0.903%	(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9,877円です。
(投信会社)	(43)	(0.438)	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)	(41)	(0.410)	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)	(0.055)	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) 有価証券取引税	0	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
(株式)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.038	(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)	(3)	(0.035)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	93	0.940	

(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、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。

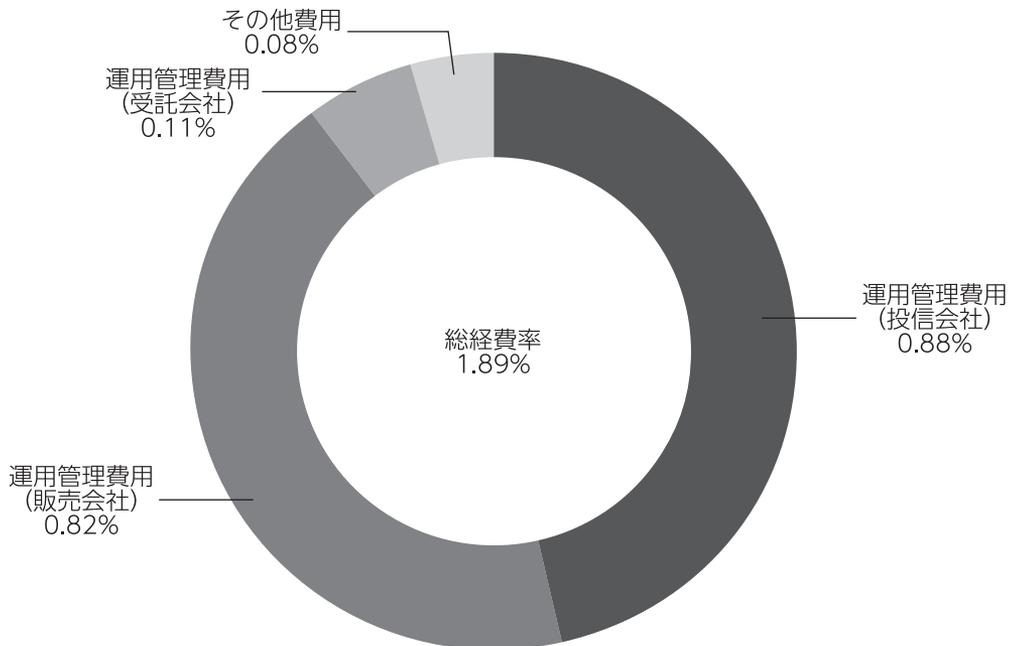
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.89%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)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年1月31日から2020年7月30日まで)

	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 8,611	千円 36,900	千口 4,891	千円 22,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

	L A USインカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	60,433千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	116,283千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.51

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年1月31日から2020年7月30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

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
L A USインカムマザーファンド	千口 185,180	千口 188,901	千円 875,292

■投資信託財産の構成

2020年7月30日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
L A USインカムマザーファンド	千円 875,292	% 94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,304	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	923,596	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末のL A USインカムマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,296,835千円、99.4%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、2020年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.09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、元本および基準価額の状況

(2020年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,775,552,061円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,265,115
LA USインカムマザーファンド(評価額)	875,292,336
未 収 入 金	868,994,610
(B) 負 債	873,515,834
未 払 金	851,955,500
未 払 収 益 分 配 金	10,203,738
未 払 解 約 金	3,835,617
未 払 信 託 報 酬	7,505,870
そ の 他 未 払 費 用	15,109
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	902,036,227
元 本	850,311,581
次 期 繰 越 損 益 金	51,724,646
(D) 受 益 権 総 口 数	850,311,581口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	10,608円

(注) 期首における元本額は835,072,735円、当期中における追加設定元本額は55,026,081円、同解約元本額は39,787,235円です。

■損益の状況

当期 自2020年1月31日 至2020年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,504円
受 取 利 息	83
支 払 利 息	△4,587
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	80,789,467
売 買 損 益	101,110,272
売 買 損 益	△20,320,805
(C) 信 託 報 酬 等	△7,520,979
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	73,263,984
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	45,438,381
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△56,773,981
(配 当 等 相 当 額)	(160,584,103)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△217,358,084)
(G) 合 計(D + E + F)	61,928,384
(H) 収 益 分 配 金	△10,203,738
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	51,724,646
追 加 信 託 差 損 益 金	△56,773,981
(配 当 等 相 当 額)	(160,667,912)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△217,441,893)
分 配 準 備 積 立 金	117,857,998
繰 越 損 益 金	△9,359,371

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はLA USインカムマザーファンド1,551,533円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	14,695,264円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	160,667,912
(d) 分 配 準 備 積 立 金	113,366,472
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	288,729,648
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,395.57
(g) 分 配 金	10,203,738
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	120

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 120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。

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46期		項目の概要
	(2020年1月31日 ～2020年7月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.902%	(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9,527円です。
(投信会社)	(42)	(0.438)	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)	(39)	(0.410)	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)	(0.055)	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) 有価証券取引税	0	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
(株式)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.037	(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)	(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)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	90	0.940	

(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、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。

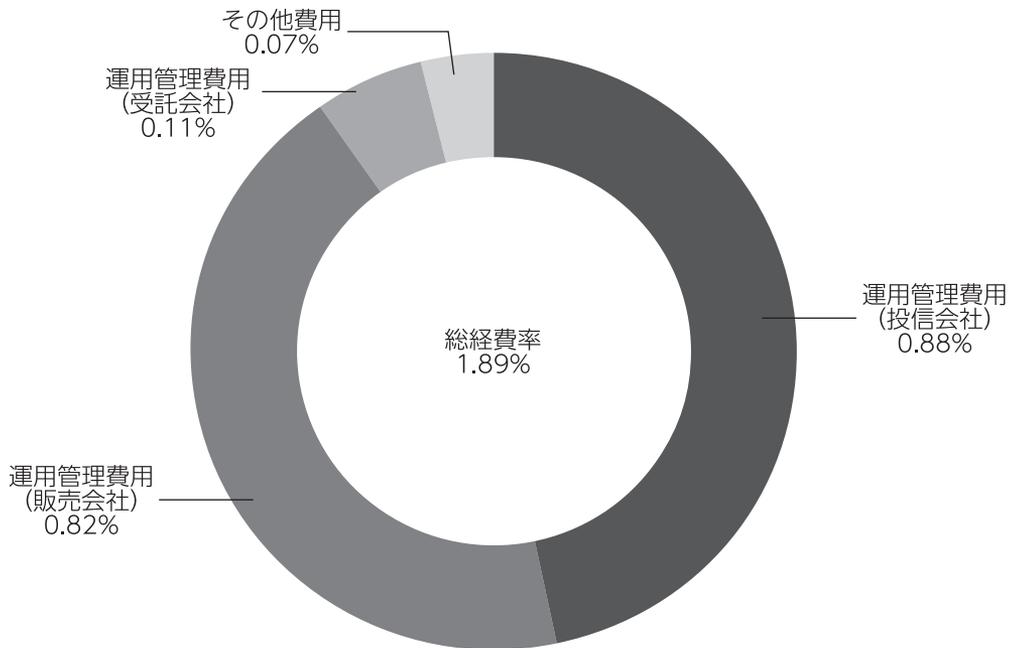
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.89%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)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年1月31日から2020年7月30日まで)

	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 -	千円 -	千口 8,721	千円 39,500

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

	L A USインカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	60,433千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	116,283千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.51

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年1月31日から2020年7月30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

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
L A USインカムマザーファンド	千口 193,479	千口 184,758	千円 856,094

■投資信託財産の構成

2020年7月30日現在

項 目	当 期 末	評 価 額	比 率
	評 価 額		
L A USインカムマザーファンド	千円 856,094		% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,569		3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	890,664		100.0

(注1) 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。

(注2) 期末のL A USインカムマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,296,835千円、99.4%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、2020年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.09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、元本および基準価額の状況

(2020年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	890,664,772円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,569,775
LA USインカムマザーファンド(評価額)	856,094,997
未 収 入 金	14,000,000
(B) 負 債	20,793,820
未 払 収 益 分 配 金	12,203,203
未 払 解 約 金	1,007,911
未 払 信 託 報 酬	7,567,475
そ の 他 未 払 費 用	15,231
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	869,870,952
元 本	871,657,360
次 期 繰 越 損 益 金	△1,786,408
(D) 受 益 権 総 口 数	871,657,360口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	9,980円

(注) 期首における元本額は890,397,433円、当期中における追加設定元本額は36,526,699円、同解約元本額は55,266,772円です。

■損益の状況

当期 自2020年1月31日 至2020年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,277円
受 取 利 息	69
支 払 利 息	△3,346
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	54,952,680
売 買 益	55,801,800
売 買 損	△849,120
(C) 信 託 報 酬 等	△7,582,706
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	47,366,697
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	102,835,008
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△139,784,910
(配 当 等 相 当 額)	(155,721,677)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△295,506,587)
(G) 合 計(D + E + F)	10,416,795
(H) 収 益 分 配 金	△12,203,203
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△1,786,408
追 加 信 託 差 損 益 金	△139,784,910
(配 当 等 相 当 額)	(155,767,044)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△295,551,954)
分 配 準 備 積 立 金	137,998,502

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はLA USインカムマザーファンド1,563,623円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	14,009,530円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	33,357,167
(c) 収 益 調 整 金	155,767,044
(d) 分 配 準 備 積 立 金	102,835,008
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	305,968,749
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,510.20
(g) 分 配 金	12,203,203
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	140

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 140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。

LA USインカムマザーファンド

運用報告書

第46期（決算日 2020年7月30日）

（計算期間 2020年1月31日～2020年7月30日）

LA USインカムマザーファンドの第46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	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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	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	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				
42期(2018年7月30日)	37,345	0.6	263.61	1.1	384.82	2.1	459.56	5.5	3.7	12.4	76.6	百万円 5,920
43期(2019年1月30日)	37,281	△0.2	265.23	0.6	380.96	△1.0	442.27	△3.8	3.0	10.8	79.2	5,467
44期(2019年7月30日)	41,221	10.6	280.77	5.9	404.04	6.1	490.53	10.9	2.9	16.0	77.8	5,241
45期(2020年1月30日)	43,426	5.3	294.47	4.9	418.85	3.7	534.17	8.9	3.4	12.6	79.6	5,155
46期(2020年7月30日)	46,336	6.7	302.89	2.9	400.56	△4.4	573.41	7.3	2.0	18.2	75.9	5,237

(注1) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注2) 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3) 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4) 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）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

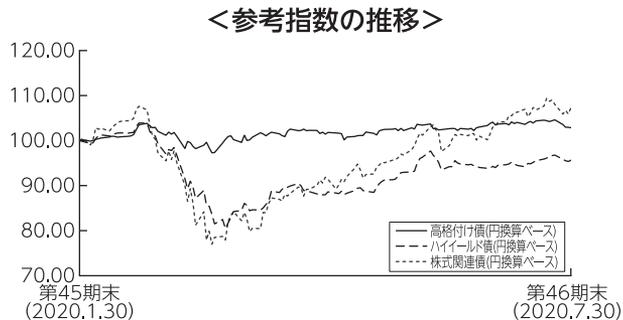
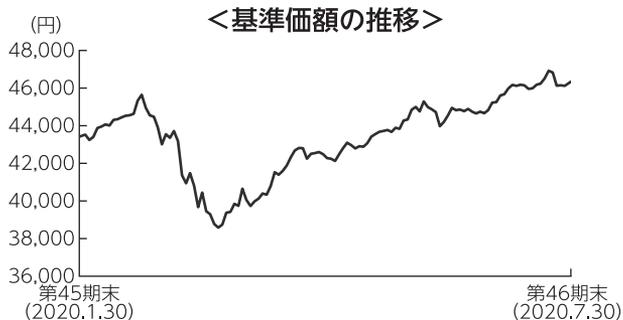
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	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) 2020年1月30日	43,426	-	294.47	-	418.85	-	534.17	-	3.4	12.6	79.6
1月末	43,525	0.2	295.06	0.2	418.15	△0.2	536.60	0.5	3.4	12.8	79.4
2月末	43,906	1.1	300.46	2.0	415.92	△0.7	519.38	△2.8	3.1	12.3	78.2
3月末	40,654	△6.4	297.94	1.2	360.42	△14.0	449.13	△15.9	1.8	16.8	76.0
4月末	42,274	△2.7	298.67	1.4	368.54	△12.0	490.74	△8.1	1.8	16.5	77.1
5月末	43,833	0.9	301.03	2.2	389.27	△7.1	517.00	△3.2	1.8	15.7	78.9
6月末	44,827	3.2	305.62	3.8	393.30	△6.1	541.82	1.4	1.8	16.4	78.1
(期 末) 2020年7月30日	46,336	6.7	302.89	2.9	400.56	△4.4	573.41	7.3	2.0	18.2	75.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

■当期の運用経過（2020年1月31日から2020年7月30日まで）



（注）各参考指数は、期首の値を100として指数化しています。

基準価額の推移

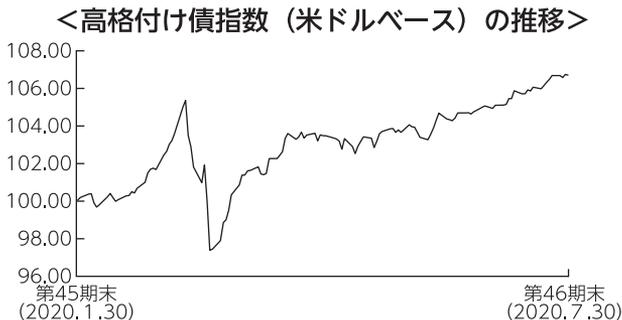
当ファンドの基準価額は、前期末比で6.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主に米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連債に投資した結果、高格付け債や株式関連債の市場が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

●海外債券市況と為替市場



（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、3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から下落しましたが、その後は米連邦準備制度理事会（F R B）による資産購入プログラムの実施や各国の経済活動再開に対する期待感などから回復に向かい、期を通じて上昇しました。

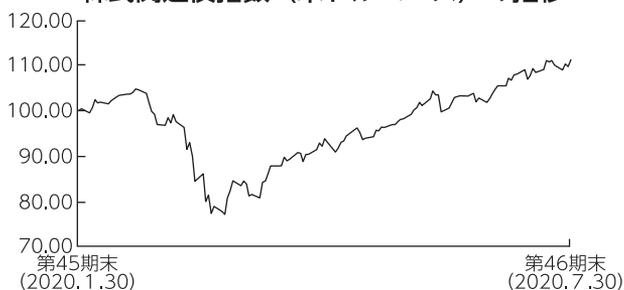
<ハイイールド債指数（米ドルベース）の推移>



<ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、高格付け債市場と同様の理由に加え、3月に石油輸出国機構（OPEC）加盟・非加盟国の会合にて原油の追加減産などを巡る協議が決裂し、原油価格が大幅に下落した影響を受け、期を通じては下落しました。

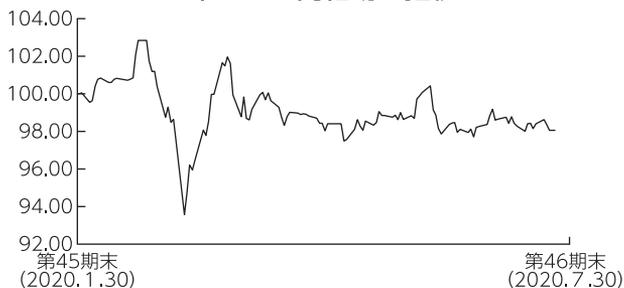
<株式関連債指数（米ドルベース）の推移>



<株式関連債>

米国株式関連債市場は、3月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から下落しましたが、その後は大型経済対策法案への期待に加え、段階的な経済活動再開、ウイルス治療薬の開発への期待感などから堅調に推移し、期を通じて上昇しました。

<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。

3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気減速懸念から、円高米ドル安が進行しましたが、その後は世界的な米ドル資金需要の高まりなどから反発しました。期末にかけても、米中对立への警戒感が高まったことなどから軟調に推移しました。

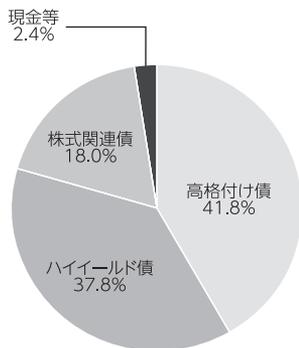
ポートフォリオについて

各セクターの相対的な価値判断に基づき、期を通じて高格付け債を中心にポートフォリオを構成しました。当期は株式関連債の比率を高めた一方、ハイイールド債および高格付け債の比率を引き下げました。格付け別では、B B 格等の比率を高めた一方、A 格やB 格等の比率を引き下げました。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、保有する債券の価格が上昇したことなどから、基準価額は6.7%上昇しました。

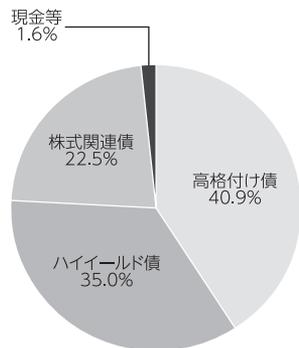
期首

<資産・債券種別構成>



期末

<資産・債券種別構成>

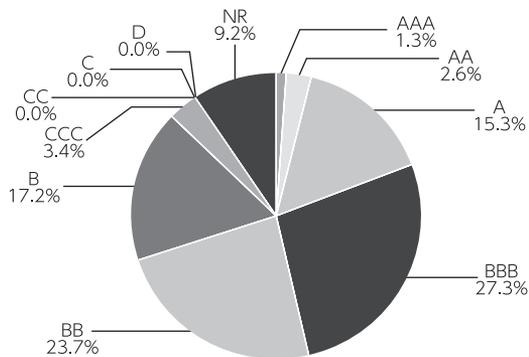


(注1) 株式関連債には優先株式等を含みます。

(注2) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

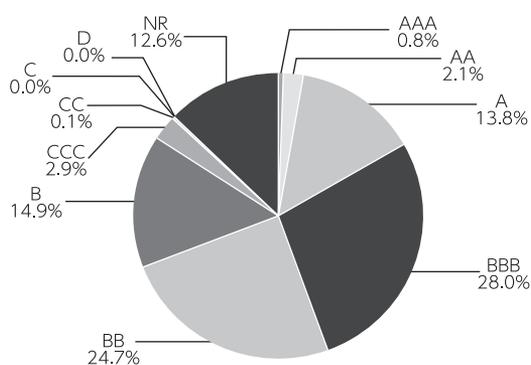
期首

<公社債の格付け別構成>



期末

<公社債の格付け別構成>



(注1) 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)

(注2) 格付け別構成は、現金部分は含まれておりません。

(注3) 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	柄	クーポン	償還日	格付け	種別/業種	組入比率
アマゾン・ドット・コム		5.200	2025/12/03	A	小売	2.8
HCA		5.500	2047/06/15	B B B-	ヘルスケア機器・サービス	1.5
ザイリンクス		2.950	2024/06/01	A-	半導体・半導体製造装置	1.0
モルガン・スタンレー		3.125	2026/07/27	B B B+	各種金融	0.7
ゴールドマン・サックス・グループ		3.500	2026/11/16	B B B+	各種金融	0.6

ハイイールド債

(単位：%)

銘柄	柄	クーポン	償還日	格付け	業種	組入比率
ディッシュ DBS		7.750	2026/07/01	B-	メディア・娯楽	1.2
レナー		4.750	2025/05/30	B B+	耐久消費財・アパレル	0.8
テネット・ヘルスケア		5.125	2025/05/01	C C C+	ヘルスケア機器・サービス	0.7
ナビエント		6.750	2025/06/25	B+	各種金融	0.7
ベリサイン		4.750	2027/07/15	B B+	ソフトウェア・サービス	0.6

株式関連債

(単位：%)

銘柄	柄	クーポン	償還日	業種	組入比率
テスラ		2.000	2024/05/15	自動車・自動車部品	3.6
デクスコム		0.750	2023/12/01	ヘルスケア機器・サービス	2.9
エバーブリッジ		1.500	2022/11/01	ソフトウェア・サービス	2.8
テラドック・ヘルス		1.375	2025/05/15	ヘルスケア機器・サービス	2.6
クラウン・キャッスル・インターナショナル		-	-	不動産	2.3

(注1) 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)

(注2) 株式関連債では転換社債についてのみクーポンを表示しています。

今後の運用方針

米国の高格付け債やハイイールド債、転換社債等の株式関連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、高格付け債およびハイイールド債を中心としたポートフォリオとし、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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 有価証券取引税 (株式)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) 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
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	16 (15) (1)	0.036 (0.035) (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 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等
合計	16	0.036	
期中の平均基準価額は43,410円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2020年1月31日から2020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 — (—)	千アメリカ・ドル — (—)	百株 97.4	千アメリカ・ドル 556

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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	千アメリカ・ドル 2,814	千アメリカ・ドル 5,189	千アメリカ・ドル 2,976 (—)	千アメリカ・ドル 5,414 (—)

(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) () 内は予約権行使による減少分で、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	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 351 (-)
		特殊債券	212	— (-)
		社債券	10,023	9,144 (1,086)

(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。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■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	60,433千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	116,283千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.51

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年1月31日から2020年7月30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) 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) DANAHER CORP PFD 4.75 ESSENTIAL UTILITIES INC PFD 6	百株 7.49 97	百株 7.09 -	千アメリカ・ドル 1,000 -	千円 105,120 -	ヘルスケア機器・用品 水道	
合 計	株 数・金 額 104.49	株 数 7.09	1,000	105,120		
	銘 柄 数<比率>	2銘柄	1銘柄	-	<2.0%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(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) REMINGTON OUTDOOR WT	証券 1,036	証券 1,036	千アメリカ・ドル 0.01036	千円 1	
合 計	証券数・金 額 1,036	1,036	0.01036	1	
	銘 柄 数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<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) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(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)	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
TELADOC HEALTH INC 1.375 05/15/2	314	1,287	135,290
NOVELLUS SYSTEMS INC 2.625 05/15	56	634	66,728
SCORPIO TANKERS INC 3.0 05/15/22	137	120	12,704
TESLA INC 2.0 05/15/24	360	1,741	183,061
TWILIO INC 0.25 06/01/23	200	749	78,725
NEVRO CORP 1.75 06/01/21	305	444	46,708
TWITTER INC 0.25 06/15/24	149	155	16,332
EVERBRIDGE INC 1.5 11/01/22	318	1,349	141,862
TELADOC HEALTH INC 3.0 12/15/22	75	374	39,325
AEROJET ROCKETDYNE HLDG 2.25 12/	500	805	84,645
DEXCOM INC 0.75 12/01/23	545	1,428	150,123
合計	2,959	9,092	955,508
	額面金額		
	銘柄数<比率>	11銘柄	<18.2%>

(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) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨ててあります。

(4) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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
アメリカ	千アメリカ・ドル 34,674	千アメリカ・ドル 37,822	千円 3,974,763	% 75.9	% 28.8	% 55.8	% 18.6	% 1.5
合計	-	-	千円 3,974,763	75.9	28.8	55.8	18.6	1.5

(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、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3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	当期末				償還日
			額面金額	評価額		債種	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CADILLAC FAIRVIEW PRP TR 3.875 03/20/27	特 殊 債 券	3.8750	200	216	22,708	2027/03/20	
CITGO PETROLEUM CORP 7.0 06/15/25	特 殊 債 券	7.0000	85	87	9,178	2025/06/15	
PETROLEOS MEXICANOS 6.875 08/04/26	特 殊 債 券	6.8750	129	128	13,532	2026/08/04	
CITGO HOLDING INC 9.25 08/01/24	特 殊 債 券	9.2500	34	34	3,599	2024/08/01	
MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27	社 債 券	3.6250	89	101	10,715	2027/01/20	
ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.95 01/15/28	社 債 券	3.9500	85	98	10,356	2028/01/15	
AMERICAN TOWER CORP 2.95 01/15/25	社 債 券	2.9500	155	168	17,735	2025/01/15	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.1 01/17/24	社 債 券	5.1000	18	19	2,065	2024/01/17	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
NORTHERN NATURAL GAS CO 4.3 01/15/49	社 債 券	4.3000	84	104	11,025	2049/01/15	
UNITED RENTALS NORTH AM 4.875 01/15/28	社 債 券	4.8750	180	191	20,074	2028/01/15	
OWENS CORNING 4.4 01/30/48	社 債 券	4.4000	52	56	5,959	2048/01/30	
ENDEAVOR ENERGY RESOURCE 5.5 01/30/26	社 債 券	5.5000	42	42	4,448	2026/01/30	
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.625 01/30/29	社 債 券	4.6250	44	49	5,244	2029/01/30	
GLP CAPITAL LP / FIN II 4.0 01/15/31	社 債 券	4.0000	56	57	6,072	2031/01/15	
TERRAFORM POWER OPERATIN 4.75 01/15/30	社 債 券	4.7500	51	55	5,844	2030/01/15	
CONTINENTAL RESOURCES 4.375 01/15/28	社 債 券	4.3750	117	108	11,421	2028/01/15	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社 債 券	5.7500	101	110	11,593	2028/01/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社 債 券	4.8750	54	56	5,950	2030/01/15	
TOLL BROS FINANCE CORP 5.625 01/15/24	社 債 券	5.6250	240	263	27,709	2024/01/15	
APACHE CORP 4.25 01/15/30	社 債 券	4.2500	76	69	7,347	2030/01/15	
BAUSCH HEALTH COS INC 5.25 01/30/30	社 債 券	5.2500	29	29	3,096	2030/01/30	
SOUTHWESTERN ENERGY CO 01/23/25	社 債 券	6.4500	32	29	3,144	2025/01/23	
BANK OF AMERICA CORP 4.0 01/22/25	社 債 券	4.0000	95	106	11,141	2025/01/22	
BAUSCH HEALTH COS INC 5.0 01/30/28	社 債 券	5.0000	24	24	2,525	2028/01/30	
LAREDO PETROLEUM INC 10.125 01/15/28	社 債 券	10.1250	103	72	7,604	2028/01/15	
T-MOBILE USA INC 6.5 01/15/26	社 債 券	6.5000	41	43	4,563	2026/01/15	
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 01/15/26	社 債 券	5.5000	147	158	16,696	2026/01/15	
AMERICAN HOMES 4 RENT 4.25 02/15/28	社 債 券	4.2500	9	10	1,052	2028/02/15	
MICROSOFT CORP 3.3 02/06/27	社 債 券	3.3000	190	219	23,086	2027/02/06	
CARRIER GLOBAL CORP 2.7 02/15/31	社 債 券	2.7000	34	35	3,765	2031/02/15	
CALPINE CORP 5.0 02/01/31	社 債 券	5.0000	106	107	11,348	2031/02/01	
HESS CORP 5.6 02/15/41	社 債 券	5.6000	125	143	15,096	2041/02/15	
MICRON TECHNOLOGY INC 5.327 02/06/29	社 債 券	5.3270	100	121	12,744	2029/02/06	
MATCH GROUP INC 5.625 02/15/29	社 債 券	5.6250	36	39	4,108	2029/02/15	
TENET HEALTHCARE CORP 6.25 02/01/27	社 債 券	6.2500	107	113	11,878	2027/02/01	
AMERICAN HOMES 4 RENT 4.9 02/15/29	社 債 券	4.9000	39	45	4,812	2029/02/15	
AMPHENOL CORP 2.8 02/15/30	社 債 券	2.8000	102	112	11,855	2030/02/15	
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 02/23/28	社 債 券	4.6000	59	68	7,193	2028/02/23	
ASSURANT INC 3.7 02/22/30	社 債 券	3.7000	48	49	5,242	2030/02/22	
NETFLIX INC 5.5 02/15/22	社 債 券	5.5000	133	141	14,850	2022/02/15	
OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28	社 債 券	6.0000	82	47	5,028	2028/02/01	
WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26	社 債 券	4.7500	118	128	13,496	2026/02/15	
PROLOGIS LP 4.375 02/01/29	社 債 券	4.3750	50	62	6,609	2029/02/01	
MEG ENERGY CORP 7.125 02/01/27	社 債 券	7.1250	59	51	5,456	2027/02/01	
SBA COMMUNICATIONS CORP 3.875 02/15/27	社 債 券	3.8750	99	102	10,782	2027/02/15	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30	社 債 券	4.0500	90	90	9,543	2030/02/01	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 3.125 02/15/22	社 債 券	3.1250	44	43	4,571	2022/02/15	
PBF HOLDING CO LLC 6.0 02/15/28	社 債 券	6.0000	63	50	5,332	2028/02/15	
CHARLES SCHWAB CORP 3.45 02/13/26	社 債 券	3.4500	58	65	6,926	2026/02/13	
NETFLIX INC 5.875 02/15/25	社 債 券	5.8750	257	296	31,129	2025/02/15	
ALTICE FRANCE HOLDING 6.0 02/15/28	社 債 券	6.0000	200	199	20,985	2028/02/15	
PTC INC 4.0 02/15/28	社 債 券	4.0000	22	22	2,410	2028/02/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 2.7 02/15/23	社 債 券	2.7000	20	19	2,031	2023/02/15	
SYSCO CORPORATION 2.4 02/15/30	社 債 券	2.4000	50	50	5,291	2030/02/15	
HECLA MINING CO 7.25 02/15/28	社 債 券	7.2500	53	56	5,928	2028/02/15	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 3.1 02/01/25	社 債 券	3.1000	8	7	839	2025/02/01	
EQT CORP 6.125 02/01/25	社 債 券	6.1250	70	76	8,044	2025/02/01	
PTC INC 3.625 02/15/25	社 債 券	3.6250	22	22	2,366	2025/02/15	
CENTENE CORP 3.375 02/15/30	社 債 券	3.3750	63	66	7,003	2030/02/15	
JPMORGAN CHASE & CO 02/01/25	社 債 券	4.6000	56	54	5,740	2025/02/01	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.25 03/01/26	社 債 券	5.2500	73	82	8,649	2026/03/01	
EXXON MOBIL CORPORATION 3.043 03/01/26	社 債 券	3.0430	111	123	13,006	2026/03/01	
LAM RESEARCH CORP 4.875 03/15/49	社 債 券	4.8750	70	105	11,036	2049/03/15	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125 03/15/26	社 債 券	3.1250	53	59	6,281	2026/03/15	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75 03/15/23	社 債 券	2.7500	178	188	19,822	2023/03/15	
BANK OF AMERICA CORP 4.45 03/03/26	社 債 券	4.4500	139	160	16,871	2026/03/03	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33	社 債 券	4.0000	46	58	6,128	2033/03/15	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
FIFTH THIRD BANCORP 8.25 03/01/38	社 債 券	8.2500	50	84	8,844	2038/03/01	
SELECTIVE INSURANCE GROU 5.375 03/01/49	社 債 券	5.3750	75	88	9,348	2049/03/01	
IHS MARKIT LTD 4.0 03/01/26	社 債 券	4.0000	84	93	9,854	2026/03/01	
PENNSYLVANIA ELECTRIC CO 3.25 03/15/28	社 債 券	3.2500	66	71	7,470	2028/03/15	
KLA CORP 4.1 03/15/29	社 債 券	4.1000	95	114	12,035	2029/03/15	
WEYERHAEUSER CO 7.375 03/15/32	社 債 券	7.3750	20	28	3,023	2032/03/15	
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27	社 債 券	4.5000	100	110	11,645	2027/03/15	
GOODMAN US FIN THREE 3.7 03/15/28	社 債 券	3.7000	38	41	4,374	2028/03/15	
WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29	社 債 券	4.1000	96	104	11,017	2029/03/25	
LEGGETT & PLATT INC 4.4 03/15/29	社 債 券	4.4000	122	133	14,037	2029/03/15	
TRANSDIGM INC 6.25 03/15/26	社 債 券	6.2500	134	141	14,821	2026/03/15	
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社 債 券	6.1250	156	178	18,768	2028/03/09	
CIT GROUP INC 5.25 03/07/25	社 債 券	5.2500	28	29	3,141	2025/03/07	
FREEMPORT-MCMORAN INC 4.25 03/01/30	社 債 券	4.2500	42	44	4,645	2030/03/01	
BBA US HOLDINGS INC 4.0 03/01/28	社 債 券	4.0000	53	49	5,161	2028/03/01	
MEG ENERGY CORP 7.0 03/31/24	社 債 券	7.0000	88	83	8,740	2024/03/31	
CLEARWAY ENERGY OP LLC 4.75 03/15/28	社 債 券	4.7500	26	27	2,926	2028/03/15	
AG ISSUER LLC 6.25 03/01/28	社 債 券	6.2500	21	21	2,223	2028/03/01	
PEPSICO INC 3.6 03/01/24	社 債 券	3.6000	98	108	11,361	2024/03/01	
FRONT RANGE BIDCO INC 4.0 03/01/27	社 債 券	4.0000	31	31	3,277	2027/03/01	
FREEMPORT-MCMORAN INC 4.125 03/01/28	社 債 券	4.1250	53	55	5,805	2028/03/01	
FRONT RANGE BIDCO INC 6.125 03/01/28	社 債 券	6.1250	27	27	2,899	2028/03/01	
AMPHENOL CORP 2.05 03/01/25	社 債 券	2.0500	37	38	4,092	2025/03/01	
NIKE INC 2.4 03/27/25	社 債 券	2.4000	29	31	3,281	2025/03/27	
OHIO POWER CO 4.15 04/01/48	社 債 券	4.1500	66	88	9,281	2048/04/01	
SALESFORCE.COM INC 3.7 04/11/28	社 債 券	3.7000	76	90	9,478	2028/04/11	
COSTCO WHOLESALE CORP 1.75 04/20/32	社 債 券	1.7500	67	70	7,357	2032/04/20	
NEWELL BRANDS INC 4.2 04/01/26	社 債 券	4.7000	188	201	21,216	2026/04/01	
ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.8 04/15/26	社 債 券	3.8000	22	25	2,662	2026/04/15	
SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.5 04/01/26	社 債 券	7.5000	16	15	1,578	2026/04/01	
APACHE CORP 4.75 04/15/43	社 債 券	4.7500	37	31	3,314	2043/04/15	
CHOBANI LLC/FINANCE CORP 7.5 04/15/25	社 債 券	7.5000	47	48	5,102	2025/04/15	
NEWELL BRANDS INC 04/01/36	社 債 券	5.8750	43	48	5,059	2036/04/01	
OKLAHOMA G&E CO 4.15 04/01/47	社 債 券	4.1500	52	64	6,786	2047/04/01	
NETFLIX INC 4.875 04/15/28	社 債 券	4.8750	185	214	22,539	2028/04/15	
HESS CORP 5.8 04/01/47	社 債 券	5.8000	83	96	10,166	2047/04/01	
MIDWEST CONNECTOR CAPIT 4.625 04/01/29	社 債 券	4.6250	112	112	11,792	2029/04/01	
RAIN CII CARBON LLC/CII 7.25 04/01/25	社 債 券	7.2500	99	97	10,254	2025/04/01	
CONTINENTAL RESOURCES 4.5 04/15/23	社 債 券	4.5000	52	51	5,457	2023/04/15	
SYSCO CORPORATION 6.6 04/01/50	社 債 券	6.6000	30	43	4,577	2050/04/01	
CH ROBINSON WORLDWIDE 4.2 04/15/28	社 債 券	4.2000	79	93	9,807	2028/04/15	
PFIZER INC 2.625 04/01/30	社 債 券	2.6250	40	45	4,742	2030/04/01	
AMC NETWORKS INC 5.0 04/01/24	社 債 券	5.0000	175	179	18,856	2024/04/01	
BROWN-FORMAN CORP 3.5 04/15/25	社 債 券	3.5000	39	43	4,597	2025/04/15	
T-MOBILE USA INC 4.5 04/15/50	社 債 券	4.5000	33	41	4,312	2050/04/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.875 04/01/24	社 債 券	5.8750	58	60	6,307	2024/04/01	
DPL INC 4.35 04/15/29	社 債 券	4.3500	64	67	7,091	2029/04/15	
EXELON CORP 4.05 04/15/30	社 債 券	4.0500	33	39	4,147	2030/04/15	
CAMPBELL SOUP CO 3.125 04/24/50	社 債 券	3.1250	147	163	17,210	2050/04/24	
SHEA HOMES LP/FNDG CP 6.125 04/01/25	社 債 券	6.1250	103	106	11,188	2025/04/01	
GENERAL MILLS INC 2.875 04/15/30	社 債 券	2.8750	22	24	2,587	2030/04/15	
DOLLAR GENERAL CORP 3.5 04/03/30	社 債 券	3.5000	58	66	7,030	2030/04/03	
GCI LLC 6.875 04/15/25	社 債 券	6.8750	86	89	9,366	2025/04/15	
CARNIVAL CORP 11.5 04/01/23	社 債 券	11.5000	106	114	11,996	2023/04/01	
T-MOBILE USA INC 3.875 04/15/30	社 債 券	3.8750	47	53	5,618	2030/04/15	
CVS HEALTH CORP 3.625 04/01/27	社 債 券	3.6250	40	45	4,816	2027/04/01	
AIB GROUP PLC 04/10/25	社 債 券	4.2630	200	215	22,680	2025/04/10	
BAT CAPITAL CORP 4.7 04/02/27	社 債 券	4.7000	31	36	3,787	2027/04/02	
BMW US CAPITAL LLC 4.15 04/09/30	社 債 券	4.1500	97	115	12,165	2030/04/09	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
MCCORMICK & CO 2.5 04/15/30	社 債 券	2.5000	46	50	5,261	2030/04/15	
FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.85 04/01/25	社 債 券	2.8500	47	51	5,439	2025/04/01	
FORD MOTOR COMPANY 9.625 04/22/30	社 債 券	9.6250	66	84	8,920	2030/04/22	
T-MOBILE USA INC 3.5 04/15/25	社 債 券	3.5000	32	35	3,712	2025/04/15	
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 6.0 04/15/25	社 債 券	6.0000	35	37	3,931	2025/04/15	
FORD MOTOR COMPANY 9.0 04/22/25	社 債 券	9.0000	244	282	29,708	2025/04/22	
HASBRO INC 5.1 05/15/44	社 債 券	5.1000	68	71	7,509	2044/05/15	
ELI LILLY & CO 2.25 05/15/50	社 債 券	2.2500	213	216	22,783	2050/05/15	
VERISK ANALYTICS INC 3.625 05/15/50	社 債 券	3.6250	44	53	5,627	2050/05/15	
TEACHERS INSUR & ANNUITY 4.27 05/15/47	社 債 券	4.2700	96	121	12,768	2047/05/15	
BLACK HILLS CORP 4.35 05/01/33	社 債 券	4.3500	52	61	6,494	2033/05/01	
PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33	社 債 券	6.3750	165	204	21,484	2033/05/15	
MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27	社 債 券	3.5500	48	54	5,680	2027/05/15	
BBA US HOLDINGS INC 5.375 05/01/26	社 債 券	5.3750	28	29	3,054	2026/05/01	
SABAL TRAIL TRANS 4.246 05/01/28	社 債 券	4.2460	85	96	10,163	2028/05/01	
EQUINIX INC 5.375 05/15/27	社 債 券	5.3750	174	191	20,172	2027/05/15	
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 05/01/25	社 債 券	5.1250	349	358	37,665	2025/05/01	
BAUSCH HEALTH COS INC 7.25 05/30/29	社 債 券	7.2500	18	19	2,085	2029/05/30	
JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875 05/01/26	社 債 券	5.8750	51	52	5,509	2026/05/01	
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 05/23/29	社 債 券	4.6000	62	72	7,643	2029/05/23	
IHS MARKIT LTD 4.25 05/01/29	社 債 券	4.2500	61	71	7,516	2029/05/01	
IDEX CORP 3.0 05/01/30	社 債 券	3.0000	48	52	5,496	2030/05/01	
LEAR CORP 4.25 05/15/29	社 債 券	4.2500	48	50	5,306	2029/05/15	
JETBLUE 2019-1 CLASS A 2.95 05/15/28	社 債 券	2.9500	39	34	3,661	2028/05/15	
SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.0 05/15/28	社 債 券	7.0000	15	13	1,441	2028/05/15	
ANTHEM INC 2.25 05/15/30	社 債 券	2.2500	80	83	8,770	2030/05/15	
CLOROX COMPANY 1.8 05/15/30	社 債 券	1.8000	50	51	5,462	2030/05/15	
SIERRA PACIFIC POWER CO 2.6 05/01/26	社 債 券	2.6000	42	45	4,816	2026/05/01	
NVR INC 3.0 05/15/30	社 債 券	3.0000	87	94	9,920	2030/05/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.125 05/01/26	社 債 券	5.1250	147	152	16,043	2026/05/01	
SABINE PASS LIQUEFACTION 4.5 05/15/30	社 債 券	4.5000	40	45	4,818	2030/05/15	
DAVITA INC 5.0 05/01/25	社 債 券	5.0000	62	63	6,715	2025/05/01	
LENNAR CORP 4.75 05/30/25	社 債 券	4.7500	360	393	41,335	2025/05/30	
ADIANT US LLC 7.0 05/15/26	社 債 券	7.0000	31	33	3,499	2026/05/15	
GAP INC/THE 8.875 05/15/27	社 債 券	8.8750	24	26	2,821	2027/05/15	
NXP BV/NXP FDG/NXP USA 3.4 05/01/30	社 債 券	3.4000	44	48	5,091	2030/05/01	
BOEING CO 4.508 05/01/23	社 債 券	4.5080	117	122	12,883	2023/05/01	
GLOBAL PAYMENTS INC 2.9 05/15/30	社 債 券	2.9000	122	133	14,040	2030/05/15	
PDC ENERGY INC 5.75 05/15/26	社 債 券	5.7500	105	105	11,072	2026/05/15	
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 3.75 05/13/30	社 債 券	3.7500	200	229	24,116	2030/05/13	
COLONIAL ENTERPRISES INC 3.25 05/15/30	社 債 券	3.2500	33	36	3,829	2030/05/15	
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP 5.5 05/15/26	社 債 券	5.5000	11	11	1,219	2026/05/15	
ALCON FINANCE CORP 2.6 05/27/30	社 債 券	2.6000	200	214	22,557	2030/05/27	
LEAR CORP 3.5 05/30/30	社 債 券	3.5000	13	13	1,393	2030/05/30	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 3.844 05/01/25	社 債 券	3.8440	31	34	3,618	2025/05/01	
MARRIOTT INTERNATIONAL 5.75 05/01/25	社 債 券	5.7500	46	51	5,375	2025/05/01	
CDW LLC/CDW FINANCE 4.125 05/01/25	社 債 券	4.1250	22	23	2,420	2025/05/01	
XPO LOGISTICS INC 6.25 05/01/25	社 債 券	6.2500	80	86	9,095	2025/05/01	
GAP INC/THE 8.625 05/15/25	社 債 券	8.6250	53	58	6,147	2025/05/15	
DELTA AIR LINES INC 7.0 05/01/25	社 債 券	7.0000	95	101	10,670	2025/05/01	
LEIDOS INC 3.625 05/15/25	社 債 券	3.6250	21	23	2,440	2025/05/15	
PBF HOLDING CO LLC 9.25 05/15/25	社 債 券	9.2500	78	86	9,110	2025/05/15	
VIKING CRUISES LTD 13.0 05/15/25	社 債 券	13.0000	68	74	7,784	2025/05/15	
DIAMONDBACK ENERGY INC 4.75 05/31/25	社 債 券	4.7500	23	25	2,634	2025/05/31	
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375 06/01/46	社 債 券	4.3750	50	51	5,438	2046/06/01	
CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47	社 債 券	5.4000	256	234	24,596	2047/06/15	
TRANSDIGM INC 6.375 06/15/26	社 債 券	6.3750	57	55	5,882	2026/06/15	
BRITISH AIR 19-1 A PTT 3.35 06/15/29	社 債 券	3.3500	48	40	4,279	2029/06/15	
KRAFT HEINZ FOODS CO 5.0 06/04/42	社 債 券	5.0000	47	52	5,482	2042/06/04	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
PUGET SOUND ENERGY INC 4.223 06/15/48	社 債 券	4.2230	56	76	8,018	2048/06/15	
QUEST DIAGNOSTICS INC 2.8 06/30/31	社 債 券	2.8000	40	43	4,604	2031/06/30	
OHIO POWER COMPANY 4.0 06/01/49	社 債 券	4.0000	49	64	6,738	2049/06/01	
XILINX INC 2.95 06/01/24	社 債 券	2.9500	453	492	51,758	2024/06/01	
NAVIENT CORP 6.75 06/25/25	社 債 券	6.7500	307	319	33,610	2025/06/25	
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28	社 債 券	5.7500	82	93	9,807	2028/06/01	
HCA INC 5.5 06/15/47	社 債 券	5.5000	550	734	77,153	2047/06/15	
ROCHESTER GAS & ELECTRIC 3.1 06/01/27	社 債 券	3.1000	33	36	3,825	2027/06/01	
VULCAN MATERIALS CO 4.5 06/15/47	社 債 券	4.5000	49	58	6,138	2047/06/15	
DAYTON POWER & LIGHT CO/ 3.95 06/15/49	社 債 券	3.9500	38	43	4,583	2049/06/15	
CENTENE CORP 5.375 06/01/26	社 債 券	5.3750	125	133	14,006	2026/06/01	
APPLE INC 3.0 06/20/27	社 債 券	3.0000	84	95	9,998	2027/06/20	
PAYPAL HOLDINGS INC 3.25 06/01/50	社 債 券	3.2500	141	168	17,753	2050/06/01	
EDWARDS LIFESCIENCES COR 4.3 06/15/28	社 債 券	4.3000	59	72	7,569	2028/06/15	
AUTODESK INC 3.5 06/15/27	社 債 券	3.5000	118	134	14,170	2027/06/15	
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 4.75 06/01/27	社 債 券	4.7500	38	40	4,234	2027/06/01	
HCA INC 7.69 06/15/25	社 債 券	7.6900	96	112	11,865	2025/06/15	
NRG ENERGY INC 5.25 06/15/29	社 債 券	5.2500	26	28	3,024	2029/06/15	
PUGET ENERGY INC 4.1 06/15/30	社 債 券	4.1000	78	87	9,188	2030/06/15	
AVANGRID INC 3.8 06/01/29	社 債 券	3.8000	20	23	2,497	2029/06/01	
AUTONATION INC 4.75 06/01/30	社 債 券	4.7500	31	35	3,762	2030/06/01	
FERGUSON FINANCE PLC 3.25 06/02/30	社 債 券	3.2500	200	210	22,125	2030/06/02	
NETFLIX INC 3.625 06/15/25	社 債 券	3.6250	20	21	2,235	2025/06/15	
CENTURY COMMUNITIES 6.75 06/01/27	社 債 券	6.7500	39	41	4,358	2027/06/01	
CHARLES SCHWAB CORP 06/01/25	社 債 券	5.3750	71	77	8,188	2025/06/01	
SVB FINANCIAL GROUP 3.125 06/05/30	社 債 券	3.1250	44	48	5,105	2030/06/05	
MAGNA INTERNATIONAL INC 2.45 06/15/30	社 債 券	2.4500	38	40	4,204	2030/06/15	
EXELON GENERATION CO LLC 3.25 06/01/25	社 債 券	3.2500	53	58	6,140	2025/06/01	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 11.5 06/01/25	社 債 券	11.5000	144	157	16,548	2025/06/01	
IRB HOLDING CORP 7.0 06/15/25	社 債 券	7.0000	38	41	4,327	2025/06/15	
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC 6.5 06/20/27	社 債 券	6.5000	109	112	11,827	2027/06/20	
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 5.0 06/01/24	社 債 券	5.0000	265	273	28,723	2024/06/01	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 3.95 06/01/25	社 債 券	3.9500	12	12	1,261	2025/06/01	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9.125 06/15/23	社 債 券	9.1250	142	145	15,258	2023/06/15	
NRG ENERGY INC 3.75 06/15/24	社 債 券	3.7500	39	41	4,379	2024/06/15	
MGM GROWTH/MGM FINANCE 4.625 06/15/25	社 債 券	4.6250	100	104	10,937	2025/06/15	
GENERAL MOTORS FINL CO 2.75 06/20/25	社 債 券	2.7500	107	109	11,519	2025/06/20	
JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25	社 債 券	3.9000	200	227	23,893	2025/07/15	
MORGAN STANLEY 3.125 07/27/26	社 債 券	3.1250	315	351	36,936	2026/07/27	
SEALED AIR CORP 6.875 07/15/33	社 債 券	6.8750	144	174	18,364	2033/07/15	
KRAFT HEINZ FOODS CO 5.0 07/15/35	社 債 券	5.0000	35	40	4,248	2035/07/15	
THE MET 3.4 07/01/45	社 債 券	3.4000	100	128	13,455	2045/07/01	
VERISIGN INC 4.75 07/15/27	社 債 券	4.7500	292	315	33,135	2027/07/15	
BROWN-FORMAN CORP 4.5 07/15/45	社 債 券	4.5000	102	136	14,348	2045/07/15	
OWENS CORNING 4.3 07/15/47	社 債 券	4.3000	68	73	7,732	2047/07/15	
CROWN CASTLE INTL CORP 4.15 07/01/50	社 債 券	4.1500	33	41	4,347	2050/07/01	
J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC 6.0 07/15/25	社 債 券	6.0000	33	34	3,632	2025/07/15	
STARS GRP HLD/STARS GRP 7.0 07/15/26	社 債 券	7.0000	36	38	4,083	2026/07/15	
BAYER US FINANCE II LLC 2.75 07/15/21	社 債 券	2.7500	100	101	10,717	2021/07/15	
SOUTHERN STAR CENT CORP 5.125 07/15/22	社 債 券	5.1250	50	50	5,263	2022/07/15	
CENTURY COMMUNITIES 5.875 07/15/25	社 債 券	5.8750	9	9	968	2025/07/15	
TECK RESOURCES LIMITED 3.9 07/15/30	社 債 券	3.9000	30	30	3,256	2030/07/15	
BAFFINLAND IRON CORP/LP 8.75 07/15/26	社 債 券	8.7500	46	48	5,064	2026/07/15	
PARTNERRE FINANCE B LLC 3.7 07/02/29	社 債 券	3.7000	93	104	10,942	2029/07/02	
INTUIT INC 1.65 07/15/30	社 債 券	1.6500	50	51	5,387	2030/07/15	
NEXSTAR ESCROW INC 5.625 07/15/27	社 債 券	5.6250	46	48	5,119	2027/07/15	
COSTAR GROUP INC 2.8 07/15/30	社 債 券	2.8000	28	29	3,108	2030/07/15	
US BANCORP 3.0 07/30/29	社 債 券	3.0000	44	48	5,140	2029/07/30	
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 2.125 07/28/21	社 債 券	2.1250	200	203	21,402	2021/07/28	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
VERTICAL HOLDCO GMBH 7.625 07/15/28	社 債 券	7.6250	200	208	21,946	2028/07/15	
BACARDI LTD 2.75 07/15/26	社 債 券	2.7500	100	103	10,923	2026/07/15	
COLT MERGER SUB INC 8.125 07/01/27	社 債 券	8.1250	45	45	4,780	2027/07/01	
DISH DBS CORP 7.75 07/01/26	社 債 券	7.7500	509	573	60,255	2026/07/01	
COLT MERGER SUB INC 5.75 07/01/25	社 債 券	5.7500	27	28	2,947	2025/07/01	
INTUIT INC 0.95 07/15/25	社 債 券	0.9500	25	25	2,651	2025/07/15	
CENOVUS ENERGY INC 5.375 07/15/25	社 債 券	5.3750	47	47	4,964	2025/07/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 2.625 08/15/26	社 債 券	2.6250	131	144	15,183	2026/08/15	
ZOETIS INC 3.9 08/20/28	社 債 券	3.9000	53	63	6,670	2028/08/20	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 2.7 08/15/22	社 債 券	2.7000	149	144	15,181	2022/08/15	
TRANSOCEAN PONTUS LTD 6.125 08/01/25	社 債 券	6.1250	22	21	2,227	2025/08/01	
TRIVIUM PACKAGING FIN 08/15/26	社 債 券	5.5000	200	212	22,325	2026/08/15	
AUSGRID FINANCE PTY LTD 4.35 08/01/28	社 債 券	4.3500	58	66	6,939	2028/08/01	
MCCORMICK & CO 4.2 08/15/47	社 債 券	4.2000	88	115	12,174	2047/08/15	
LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 08/08/29	社 債 券	3.9000	25	25	2,630	2029/08/08	
STARBUCKS CORP 4.45 08/15/49	社 債 券	4.4500	122	158	16,694	2049/08/15	
TESLA INC 5.3 08/15/25	社 債 券	5.3000	179	185	19,463	2025/08/15	
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26	社 債 券	5.2500	47	51	5,390	2026/08/01	
GLOBAL PAYMENTS INC 4.15 08/15/49	社 債 券	4.1500	73	91	9,632	2049/08/15	
NGPL PIPECO LLC 4.375 08/15/22	社 債 券	4.3750	125	129	13,574	2022/08/15	
SIRIUS XM RADIO INC 5.0 08/01/27	社 債 券	5.0000	143	152	16,031	2027/08/01	
OKLAHOMA G&E CO 3.85 08/15/47	社 債 券	3.8500	31	36	3,834	2047/08/15	
IHS MARKIT LTD 4.75 08/01/28	社 債 券	4.7500	72	86	9,070	2028/08/01	
MURPHY OIL CORP 5.75 08/15/25	社 債 券	5.7500	50	47	4,960	2025/08/15	
VERSCEND ESCROW CORP 9.75 08/15/26	社 債 券	9.7500	24	26	2,775	2026/08/15	
AMC NETWORKS INC 4.75 08/01/25	社 債 券	4.7500	262	269	28,271	2025/08/01	
FIDELITY NATL FINANCIAL 4.5 08/15/28	社 債 券	4.5000	90	101	10,702	2028/08/15	
FREEPORT-MCMORAN INC 4.375 08/01/28	社 債 券	4.3750	41	43	4,583	2028/08/01	
FREEPORT-MCMORAN INC 4.625 08/01/30	社 債 券	4.6250	58	62	6,544	2030/08/01	
BOYD GAMING CORP 6.0 08/15/26	社 債 券	6.0000	54	54	5,751	2026/08/15	
PATTERN ENERGY OP LP/PAT 4.5 08/15/28	社 債 券	4.5000	112	118	12,405	2028/08/15	
FLIR SYSTEMS INC 2.5 08/01/30	社 債 券	2.5000	51	52	5,531	2030/08/01	
RELIANCE STEEL & ALUM 2.15 08/15/30	社 債 券	2.1500	19	19	2,007	2030/08/15	
NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27	社 債 券	4.8750	122	134	14,175	2027/08/15	
MURPHY OIL CORP 6.875 08/15/24	社 債 券	6.8750	51	50	5,333	2024/08/15	
SPX FLOW INC 5.875 08/15/26	社 債 券	5.8750	42	44	4,639	2026/08/15	
SPX FLOW INC 5.625 08/15/24	社 債 券	5.6250	25	25	2,703	2024/08/15	
LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35 08/01/25	社 債 券	1.3500	41	41	4,346	2025/08/01	
ALASKA AIRLINES 2020 TR 4.8 08/15/27	社 債 券	4.8000	51	52	5,532	2027/08/15	
LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 08/18/26	社 債 券	3.5000	75	75	7,890	2026/08/18	
LENNOX INTERNATIONAL INC 1.7 08/01/27	社 債 券	1.7000	15	15	1,592	2027/08/01	
APACHE CORP 5.1 09/01/40	社 債 券	5.1000	346	310	32,634	2040/09/01	
LEAR CORP 3.8 09/15/27	社 債 券	3.8000	41	42	4,500	2027/09/15	
NVIDIA CORP 3.2 09/16/26	社 債 券	3.2000	176	200	21,086	2026/09/16	
CITIGROUP INC 4.45 09/29/27	社 債 券	4.4500	94	109	11,471	2027/09/29	
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 09/15/24	社 債 券	6.5000	93	59	6,303	2024/09/15	
ROPER TECHNOLOGIES INC 4.2 09/15/28	社 債 券	4.2000	75	90	9,507	2028/09/15	
BRITISH AIR 18-1 A PTT 4.125 09/20/31	社 債 券	4.1250	35	29	3,047	2031/09/20	
BRITISH AIR 18-1 AA PTT 3.8 09/20/31	社 債 券	3.8000	35	33	3,524	2031/09/20	
ARIZONA PUBLIC SERVICE 2.95 09/15/27	社 債 券	2.9500	66	72	7,652	2027/09/15	
NORTHWESTERN MUTUAL LIFE 3.85 09/30/47	社 債 券	3.8500	108	130	13,764	2047/09/30	
SEVEN & I HOLDINGS 3.35 09/17/21	社 債 券	3.3500	200	205	21,552	2021/09/17	
PROLOGIS LP 3.875 09/15/28	社 債 券	3.8750	37	44	4,696	2028/09/15	
POPULAR INC 6.125 09/14/23	社 債 券	6.1250	60	63	6,636	2023/09/14	
HCA INC 7.58 09/15/25	社 債 券	7.5800	35	40	4,285	2025/09/15	
UNITED RENTALS NORTH AM 5.875 09/15/26	社 債 券	5.8750	209	223	23,459	2026/09/15	
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社 債 券	4.7500	49	51	5,455	2029/09/15	
SM ENERGY CO 6.75 09/15/26	社 債 券	6.7500	30	15	1,595	2026/09/15	
CIT BANK NA 09/27/25	社 債 券	2.9690	250	237	24,962	2025/09/27	

銘柄	当期末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
APPLE INC 1.8 09/11/24	社債	1.8000	73	76	8,074	2024/09/11	
ENEL FINANCE INTL NV 2.65 09/10/24	社債	2.6500	200	210	22,106	2024/09/10	
MIRABELA NICKEL 144-A 1%	社債	0.0000	1	0.00012	0.012	2044/09/10	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.25 10/21/25	社債	4.2500	120	136	14,355	2025/10/21	
APACHE CORP 4.375 10/15/28	社債	4.3750	52	49	5,205	2028/10/15	
BEST BUY CO INC 4.45 10/01/28	社債	4.4500	57	67	7,069	2028/10/01	
ATLANTIC CITY ELECTRIC 4.0 10/15/28	社債	4.0000	52	62	6,560	2028/10/15	
GOODMAN US FIN FOUR 4.5 10/15/37	社債	4.5000	43	49	5,242	2037/10/15	
MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.0 10/15/27	社債	5.0000	53	56	5,984	2027/10/15	
TIFFANY & CO 4.9 10/01/44	社債	4.9000	75	92	9,740	2044/10/01	
LOUISVILLE GAS & ELEC 4.375 10/01/45	社債	4.3750	52	66	7,039	2045/10/01	
AIB GROUP PLC 4.75 10/12/23	社債	4.7500	200	218	22,955	2023/10/12	
NEWMONT CORP 2.25 10/01/30	社債	2.2500	93	98	10,309	2030/10/01	
HIGHPOINT OPERATING CORP 7.0 10/15/22	社債	7.0000	36	9	967	2022/10/15	
BRINK'S CO/THE 4.625 10/15/27	社債	4.6250	259	265	27,909	2027/10/15	
SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75 10/01/27	社債	7.7500	48	44	4,710	2027/10/01	
FMC CORP 3.45 10/01/29	社債	3.4500	42	47	4,983	2029/10/01	
ALLEGION PLC 3.5 10/01/29	社債	3.5000	37	40	4,218	2029/10/01	
PROV ST JOSEPH HLTH OBL 2.532 10/01/29	社債	2.5320	47	49	5,224	2029/10/01	
WPX ENERGY INC 5.25 10/15/27	社債	5.2500	43	42	4,458	2027/10/15	
NEXTERA ENERGY OPERATING 3.875 10/15/26	社債	3.8750	98	102	10,734	2026/10/15	
CONNECT FINCO SARL/CONNE 6.75 10/01/26	社債	6.7500	91	91	9,665	2026/10/01	
CONSOLIDATED COMMUNICATI 6.5 10/01/22	社債	6.5000	32	30	3,238	2022/10/01	
CSC HOLDINGS LLC 10.875 10/15/25	社債	10.8750	200	214	22,552	2025/10/15	
LCPR SR SECURED FIN DAC 6.75 10/15/27	社債	6.7500	200	212	22,357	2027/10/15	
MOHEGAN GAMING & ENT 7.875 10/15/24	社債	7.8750	55	45	4,776	2024/10/15	
CLEARWAY ENERGY OP LLC 5.75 10/15/25	社債	5.7500	62	66	6,989	2025/10/15	
SUNTORY HOLDINGS LTD 2.25 10/16/24	社債	2.2500	200	209	21,978	2024/10/16	
BAXTER INTERNATIONAL INC 3.75 10/01/25	社債	3.7500	41	47	4,944	2025/10/01	
D.R. HORTON INC 2.6 10/15/25	社債	2.6000	31	32	3,451	2025/10/15	
GENERAL MOTORS CO 6.125 10/01/25	社債	6.1250	111	128	13,544	2025/10/01	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28	社債	4.1250	119	142	14,996	2028/11/16	
ABBVIE INC 4.25 11/21/49	社債	4.2500	42	53	5,614	2049/11/21	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26	社債	3.5000	258	286	30,123	2026/11/16	
HUDSON PACIFIC PROPRTIE 3.95 11/01/27	社債	3.9500	66	70	7,437	2027/11/01	
BOSTON SCIENTIFIC CORP 11/15/35	社債	7.0000	70	103	10,899	2035/11/15	
MICROSOFT CORP 3.125 11/03/25	社債	3.1250	40	45	4,745	2025/11/03	
PLAINS ALL AMERICAN PIPE 11/15/22	社債	6.1250	82	57	6,029	2022/11/15	
ASCENSION HEALTH 3.945 11/15/46	社債	3.9450	58	75	7,924	2046/11/15	
FARMERS INS EXCH 11/01/57	社債	4.7470	80	83	8,754	2057/11/01	
NETFLIX INC 5.875 11/15/28	社債	5.8750	109	134	14,161	2028/11/15	
ONE GAS INC 4.5 11/01/48	社債	4.5000	51	68	7,177	2048/11/01	
LAMB WESTON HLD 4.625 11/01/24	社債	4.6250	69	72	7,640	2024/11/01	
WABTEC CORP 3.45 11/15/26	社債	3.4500	169	177	18,622	2026/11/15	
NETFLIX INC 5.375 11/15/29	社債	5.3750	91	110	11,605	2029/11/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP 6.25 11/01/28	社債	6.2500	50	46	4,852	2028/11/01	
DOVER CORP 2.95 11/04/29	社債	2.9500	51	55	5,842	2029/11/04	
WARRIOR MET COAL INC 8.0 11/01/24	社債	8.0000	27	27	2,916	2024/11/01	
XYLEM INC 3.25 11/01/26	社債	3.2500	56	62	6,607	2026/11/01	
BANK OF IRELAND GROUP 4.5 11/25/23	社債	4.5000	200	216	22,772	2023/11/25	
LENNAR CORP 11/15/22	社債	4.7500	138	145	15,332	2022/11/15	
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28	社債	6.8750	194	250	26,345	2028/11/15	
OCEANEERING INTL INC 4.65 11/15/24	社債	4.6500	41	27	2,900	2024/11/15	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.0 11/15/25	社債	5.0000	29	29	3,152	2025/11/15	
SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.25 11/15/29	社債	7.2500	27	24	2,586	2029/11/15	
ING GROEP NV 11/16/26	社債	5.7500	200	203	21,403	2026/11/16	
ABBVIE INC 3.2 11/21/29	社債	3.2000	80	90	9,465	2029/11/21	
BANKUNITED INC 4.875 11/17/25	社債	4.8750	120	133	14,035	2025/11/17	
HASBRO INC 3.9 11/19/29	社債	3.9000	133	140	14,794	2029/11/19	

銘柄	当 期 末					
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN 2.9 11/15/24	社 債 券	2.9000	26	28	2,944	2024/11/15
VISA INC 3.15 12/14/25	社 債 券	3.1500	62	69	7,334	2025/12/14
BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3 12/15/32	社 債 券	3.3000	105	97	10,236	2032/12/15
TRANSOCEAN PROTEUS LTD 6.25 12/01/24	社 債 券	6.2500	53	50	5,357	2024/12/01
MATCH GROUP INC 5.0 12/15/27	社 債 券	5.0000	25	26	2,762	2027/12/15
EL PASO ELECTRIC CO 5.0 12/01/44	社 債 券	5.0000	114	144	15,232	2044/12/01
ENERGY ARKANSAS LLC 4.95 12/15/44	社 債 券	4.9500	233	256	26,970	2044/12/15
WEIGHT WATCHERS INTL INC 8.625 12/01/25	社 債 券	8.6250	106	112	11,787	2025/12/01
ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011 12/15/26	社 債 券	4.0110	84	97	10,210	2026/12/15
AMAZON.COM INC 5.2 12/03/25	社 債 券	5.2000	1,115	1,370	144,071	2025/12/03
ALLSTATE CORP 3.28 12/15/26	社 債 券	3.2800	62	71	7,537	2026/12/15
CF INDUSTRIES INC 4.5 12/01/26	社 債 券	4.5000	136	153	16,086	2026/12/01
MATTEL INC 6.75 12/31/25	社 債 券	6.7500	42	44	4,726	2025/12/31
REGIONALCARE/LIFEPOINT 9.75 12/01/26	社 債 券	9.7500	46	51	5,370	2026/12/01
CROWN CORK & SEAL CO INC 7.375 12/15/26	社 債 券	7.3750	80	94	9,950	2026/12/15
DIAMONDBACK ENERGY INC 3.5 12/01/29	社 債 券	3.5000	56	56	5,900	2029/12/01
HCA INC 7.05 12/01/27	社 債 券	7.0500	22	25	2,656	2027/12/01
HILCORP ENERGY I/HILCORP 5.0 12/01/24	社 債 券	5.0000	50	47	4,997	2024/12/01
GO DADDY OPCO/FINCO 5.25 12/01/27	社 債 券	5.2500	39	41	4,384	2027/12/01
NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD 7.75 12/15/25	社 債 券	7.7500	125	127	13,400	2025/12/15
TRIMBLE INC 4.75 12/01/24	社 債 券	4.7500	181	199	21,008	2024/12/01
MURPHY OIL CORP 5.875 12/01/27	社 債 券	5.8750	44	40	4,217	2027/12/01
CENTENE CORP 4.625 12/15/29	社 債 券	4.6250	47	52	5,551	2029/12/15
CDW LLC/CDW FINANCE 5.5 12/01/24	社 債 券	5.5000	115	129	13,567	2024/12/01
TEVA PHARM FIN 2.95 12/18/22	社 債 券	2.9500	70	68	7,198	2022/12/18
CENTENE CORP 4.25 12/15/27	社 債 券	4.2500	53	56	5,957	2027/12/15
合 計	-	-	34,674	37,822	3,974,763	-

(5) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.73	0.73	1,117	117,385	2.2	
合 計	□ 数 ・ 金 額	0.73	0.73	1,117	117,385	-
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<2.0%>	1銘柄<2.2%>	-	-	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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2020年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	105,120	2.0
新 株 予 約 権 証 券	1	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債)	955,508	17.9
公 社 債	3,974,763	74.6
投 資 証 券	117,385	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	177,715	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,330,493	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,296,835千円、99.4%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、2020年7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,416,659,371円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	61,029,296
株 式(評価額)	105,120,010
新株予約権証券(評価額)	1,089
公 社 債(評価額)	4,930,271,569
投 資 証 券(評価額)	117,385,761
未 収 入 金	155,370,783
未 収 配 当 金	1,186,695
未 収 利 息	44,484,393
前 払 費 用	1,809,775
(B) 負 債	179,550,289
未 払 金	115,550,289
未 払 解 約 金	64,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,237,109,082
元 本	1,130,257,464
次 期 繰 越 損 益 金	4,106,851,618
(D) 受 益 権 総 口 数	1,130,257,464口
1万口当たり基準価額(C / D)	46,336円

(注1) 期首元本額 1,187,242,816円
 追加設定元本額 8,611,869円
 一部解約元本額 65,597,221円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAM USインカムオープンAコース(為替ヘッジあり) 188,901,143円
 MHAM USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし) 184,758,071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) 756,598,250円
 期末元本合計 1,130,257,464円

■損益の状況

当期 自2020年1月31日 至2020年7月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	98,433,951円
受 取 配 当 金	4,242,644
受 取 利 息	91,790,116
そ の 他 収 益 金	2,407,976
支 払 利 息	△6,785
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	240,350,498
売 買 益	641,067,803
売 買 損	△400,717,305
(C) そ の 他 費 用	△1,830,379
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	336,954,070
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,968,512,196
(F) 解 約 差 損 益 金	△226,902,779
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,288,131
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,106,851,618
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,106,851,618

(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) (F)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。

(注3) (G)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。