

# みずほUSハイイールドオープン Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)

追加型投信 / 海外 / 債券

## 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、「みずほUSハイイールドオープン Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)」は、2017年12月7日に第161期の決算を行いました。

当ファンドは、米国の米国ドル建ての高利回り債 (以下「ハイイールド債」といいます。) に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2017年6月8日～2017年12月7日

|       |                 |
|-------|-----------------|
| 第156期 | 決算日：2017年7月7日   |
| 第157期 | 決算日：2017年8月7日   |
| 第158期 | 決算日：2017年9月7日   |
| 第159期 | 決算日：2017年10月10日 |
| 第160期 | 決算日：2017年11月7日  |
| 第161期 | 決算日：2017年12月7日  |

Aコース (為替ヘッジあり)

|                        |       |           |
|------------------------|-------|-----------|
| 第161期末<br>(2017年12月7日) | 基準価額  | 6,771円    |
|                        | 純資産総額 | 42,809百万円 |
| 第156期～<br>第161期        | 騰落率   | 1.5%      |
|                        | 分配金合計 | 180円      |

Bコース (為替ヘッジなし)

|                        |       |            |
|------------------------|-------|------------|
| 第161期末<br>(2017年12月7日) | 基準価額  | 5,504円     |
|                        | 純資産総額 | 168,023百万円 |
| 第156期～<br>第161期        | 騰落率   | 5.0%       |
|                        | 分配金合計 | 360円       |

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書 (全体版) を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書 (全体版) は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書 (全体版) は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ■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。

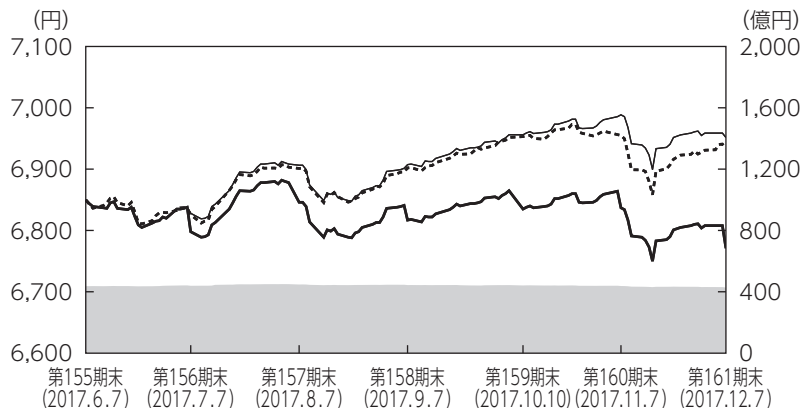
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

### ■ みずほUSハイイールドオープン Aコース (為替ヘッジあり)

#### ■ 基準価額等の推移



第156期首： 6,850円  
 第161期末： 6,771円  
 (既払分配金180円)  
 騰落率： 1.5%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸) - - - ベンチマーク (左軸)

- (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およびベンチマーク (BofAメリルリンチ・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス (円ヘッジベース)) は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、ベンチマークについては後掲の<当ファンドのベンチマークについて>をご参照ください。

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債に投資し、為替ヘッジを行った結果、市況が上昇したことなどを受けて、基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

## 1 万口当たりの費用明細

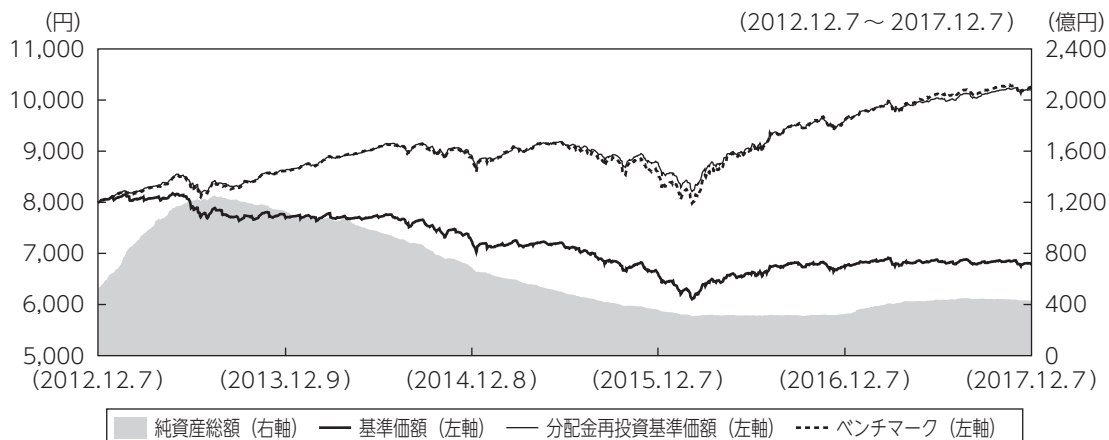
| 項目          | 第156期～第161期                |         | 項目の概要   |
|-------------|----------------------------|---------|---|
|             | (2017年6月8日<br>～2017年12月7日) |         |   |
|             | 金額                         | 比率      |   |
| (a) 信託報酬    | 52円                        | 0.758%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は6,838円です。<br>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<br>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<br>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 |
| (投信会社)      | (30)                       | (0.433) |   |
| (販売会社)      | (19)                       | (0.271) |   |
| (受託会社)      | ( 4)                       | (0.054) |   |
| (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<br>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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株式)        | ( 0)                       | (0.000) |   |
| (d) その他費用   | 2                          | 0.022   | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用<br>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<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用  |
| (保管費用)      | ( 1)                       | (0.020) |   |
| (監査費用)      | ( 0)                       | (0.002) |   |
| (その他)       | ( 0)                       | (0.000) |   |
| 合計          | 54                         | 0.780   |   |

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移



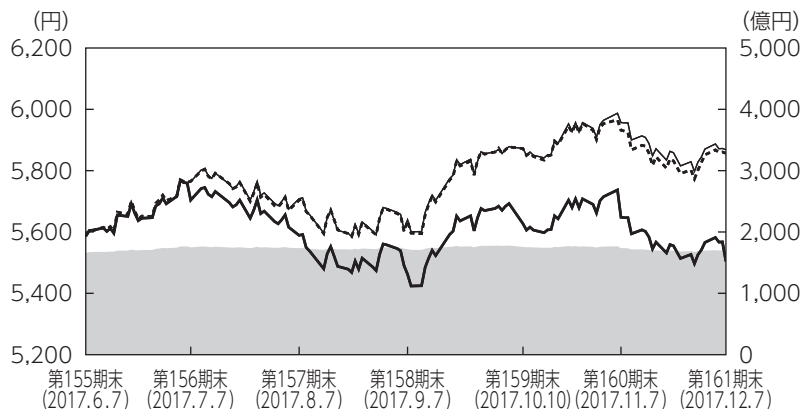
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (BofAメリルリンチ・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス (円ヘッジベース)) は、2012年12月7日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                | 2012年12月7日<br>期首 | 2013年12月9日<br>決算日 | 2014年12月8日<br>決算日 | 2015年12月7日<br>決算日 | 2016年12月7日<br>決算日 | 2017年12月7日<br>決算日 |
|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落)     | (円) 7,997        | 7,697             | 7,242             | 6,613             | 6,732             | 6,771             |
| 期間分配金合計 (税引前)  | (円) -            | 900               | 720               | 525               | 480               | 360               |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%) -            | 7.9               | 3.4               | △1.6              | 9.5               | 6.0               |
| ベンチマークの騰落率     | (%) -            | 7.7               | 3.0               | △3.2              | 11.5              | 6.9               |
| 純資産総額          | (百万円) 52,793     | 112,460           | 69,082            | 35,973            | 32,527            | 42,809            |

- (注) ベンチマークは、同米ドルベース (出所: BofAメリルリンチ (使用許諾済)) をもとにヘッジコストを考慮し算出したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の数値を採用しています。

## ■ みずほUSハイイールドオープン Bコース (為替ヘッジなし)

### ■ 基準価額等の推移



第156期首： 5,587円  
 第161期末： 5,504円  
 (既払分配金360円)  
 騰落率： 5.0%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸) - - - - ベンチマーク (左軸)

- (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およびベンチマーク (BofAメリルリンチ・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス (円ベース)) は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、ベンチマークについては後掲の<当ファンドのベンチマークについて>をご参照ください。

### ■ 基準価額の主な変動要因

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債に投資した結果、市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことなどを受けて、基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

## 1万口当たりの費用明細

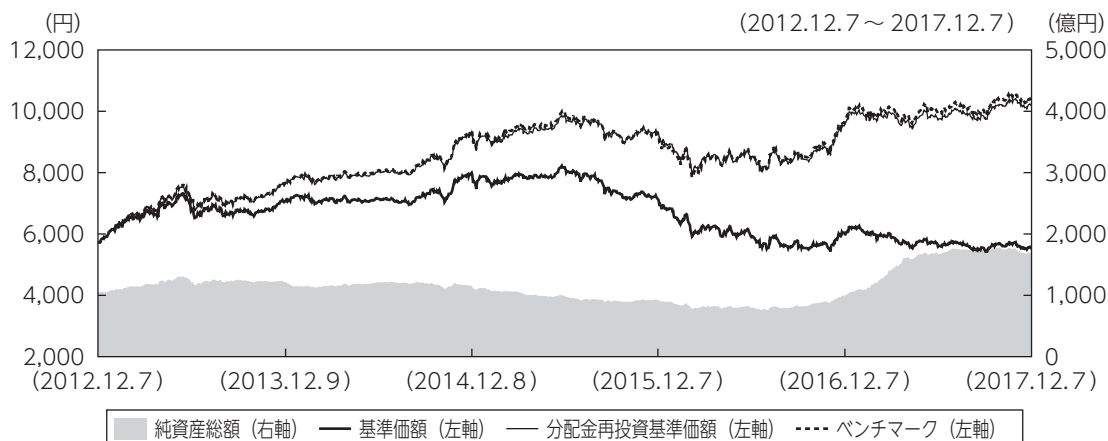
| 項目          | 第156期～第161期                |         | 項目の概要  |
|-------------|----------------------------|---------|--|
|             | (2017年6月8日<br>～2017年12月7日) |         |  |
|             | 金額                         | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 43円                        | 0.758%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は5,626円です。                      |
| (投信会社)      | (24)                       | (0.433) | 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)      | (15)                       | (0.271) | 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)      | ( 3)                       | (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<br>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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式)        | ( 0)                       | (0.000) |  |
| (d) その他費用   | 1                          | 0.022   | (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)      | ( 1)                       | (0.020) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用   |
| (監査費用)      | ( 0)                       | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用   |
| (その他)       | ( 0)                       | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用  |
| 合計          | 44                         | 0.780   |  |

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移



- (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およびベンチマーク (BofAメリルリンチ・U.S. キャッシュ・ペイ・ハイールド・インデックス (円ベース)) は、2012年12月7日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                    | 2012年12月7日<br>期首 | 2013年12月9日<br>決算日 | 2014年12月8日<br>決算日 | 2015年12月7日<br>決算日 | 2016年12月7日<br>決算日 | 2017年12月7日<br>決算日 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落) (円)     | 5,722            | 7,075             | 7,999             | 7,136             | 5,989             | 5,504             |
| 期間分配金合計 (税引前) (円)  | —                | 540               | 540               | 870               | 1,200             | 840               |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | —                | 34.0              | 21.8              | 0.0               | 2.8               | 6.3               |
| ベンチマークの騰落率 (%)     | —                | 34.5              | 22.1              | △1.4              | 4.8               | 7.1               |
| 純資産総額 (百万円)        | 105,995          | 121,384           | 116,159           | 92,343            | 99,047            | 168,023           |

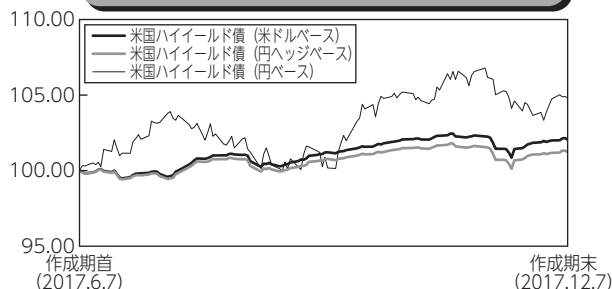
- (注) ベンチマークは、同米ドルベース (出所: BofAメリルリンチ (使用許諾済)) をもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しています。

■ みずほUSハイールドオープン Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

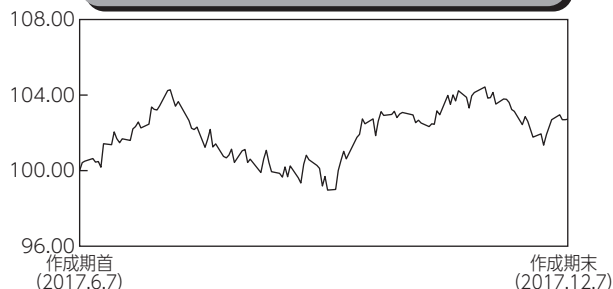
投資環境

● 海外債券市況と為替市場

米国ハイールド債の推移



米ドル／円相場の推移



(注1) 米国ハイールド債の各指数は、BofAメリルリンチ・US・キャッシュ・ペイ・ハイールド・インデックスのことを言います。  
 (注2) 指数算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の「米国ハイールド債（米ドルベース）」の数値を採用し、各々の指数は作成期首の値を100として指数化しています。

(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

米国ドル建てハイールド債市場は、上昇しました。

米国経済および企業業績が堅調に推移する中、米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利の引き上げを行ったため、米国国債市場の価格下落（利回りは上昇）に連動し、ハイールド債市場の価格も下落したものの、安定した利回り収入がこれを上回りました。対米国国債スプレッドについては小幅に縮小しました。

格付け別では、BB格、B格、CCC格の全てにおいて上昇しました。

業種別では、銀行や保険などの収益性が市場平均を上回った一方、通信やメディア、小売などが市場平均を下回りました。

米ドルは対円で上昇しました。

米国の政治リスクへの警戒感や地政学リスクの高まりなどから米ドルが下落する局面があったものの、トランプ政権の税制改革に対する期待感や好調な米企業決算などを背景に上昇しました。

ポートフォリオについて

● みずほUSハイールドオープン Aコース（為替ヘッジあり）

「LA米国ドル建てハイールド債マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いました。

● みずほUSハイールドオープン Bコース（為替ヘッジなし）

「LA米国ドル建てハイールド債マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いませんでした。



● L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

格付別構成比率では、B格を中心に保有しました。また、ベンチマーク対比では、BB格のアンダーウェイト、CCC格のオーバーウェイトを維持しました。

業種別構成比率では、素材、エネルギー、メディアなどの比率を高めとしました。また、ベンチマーク対比では、素材や運輸、娯楽などをオーバーウェイトとした一方で、通信、ヘルスケア、メディアなどをアンダーウェイトとしました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

組入外貨資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

上記の運用を行った結果、基準価額は5.8%上昇しました。主な要因は、下記の通りです。

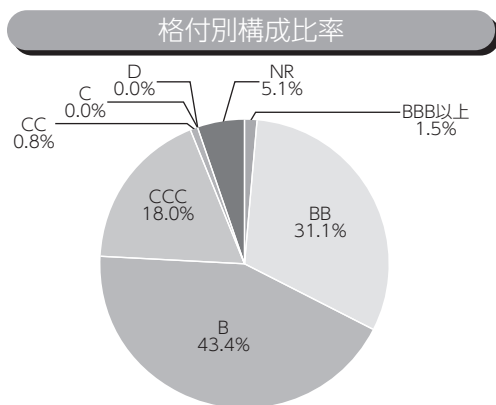
(主な上昇要因)

- ・米国ハイイールド債市場が上昇したこと
- ・保有するハイイールド債券の利息収入
- ・米ドルが対円で上昇したこと

(主な下落要因)

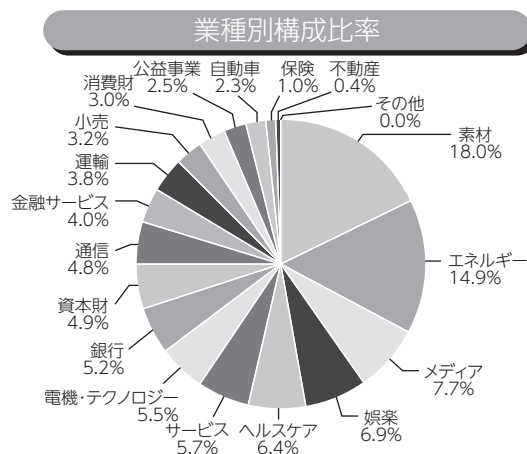
- ・特にありません

作成期末



(注1) 格付別構成比率は、マザーファンドの組入有価証券の評価総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

(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。



(注1) 業種別構成比率は、マザーファンドの組入有価証券の評価総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

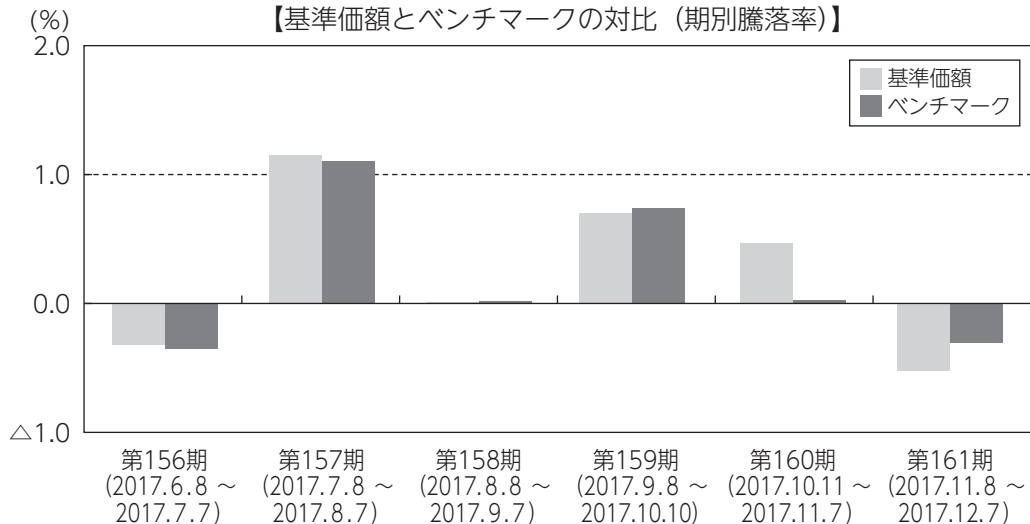
(注2) 業種、BofAメリルリンチ・インデックスセクター分類のレベル3 (社債18業種) としています。

■ みずほUSハイイールドオープン 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

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、ベンチマークを0.3%上回る結果となりました。銘柄選択および業種配分ともに、プラスに寄与しました。

【基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）】



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準、市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 第156期                   | 第157期                   | 第158期                   | 第159期                     | 第160期                      | 第161期                     |
|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|            | 2017年6月8日<br>～2017年7月7日 | 2017年7月8日<br>～2017年8月7日 | 2017年8月8日<br>～2017年9月7日 | 2017年9月8日<br>～2017年10月10日 | 2017年10月11日<br>～2017年11月7日 | 2017年11月8日<br>～2017年12月7日 |
| 当期分配金（税引前） | 30円                     | 30円                     | 30円                     | 30円                       | 30円                        | 30円                       |
| 対基準価額比率    | 0.439%                  | 0.436%                  | 0.438%                  | 0.437%                    | 0.437%                     | 0.441%                    |
| 当期の収益      | 30円                     | 30円                     | 25円                     | 30円                       | 25円                        | 24円                       |
| 当期の収益以外    | -円                      | -円                      | 4円                      | -円                        | 4円                         | 5円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 137円                    | 141円                    | 137円                    | 138円                      | 134円                       | 129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。

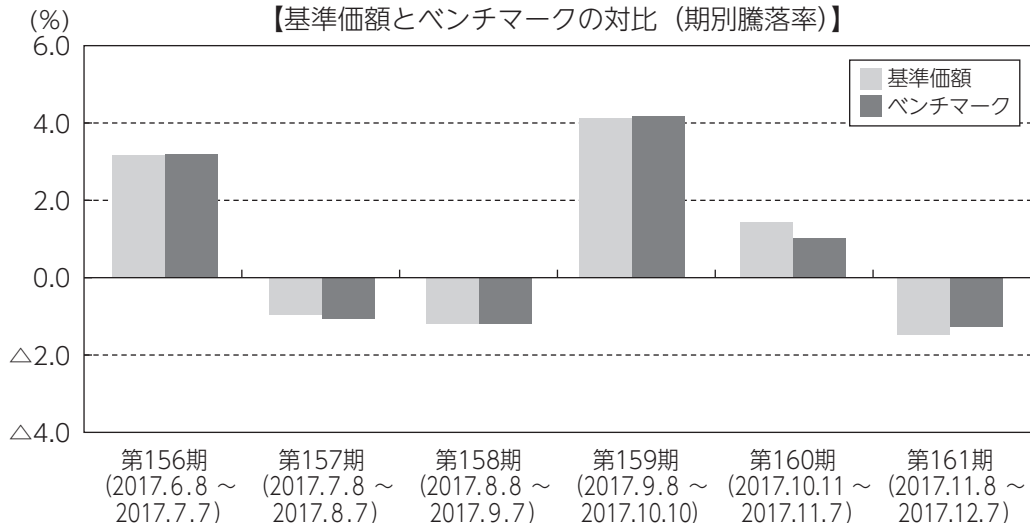
(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

■ みずほUSハイイールドオープン 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

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、ベンチマークを0.2%上回る結果となりました。銘柄選択および業種配分ともに、プラスに寄与しました。

【基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）】



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準、市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 第156期                   | 第157期                   | 第158期                   | 第159期                     | 第160期                      | 第161期                     |
|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|            | 2017年6月8日<br>~2017年7月7日 | 2017年7月8日<br>~2017年8月7日 | 2017年8月8日<br>~2017年9月7日 | 2017年9月8日<br>~2017年10月10日 | 2017年10月11日<br>~2017年11月7日 | 2017年11月8日<br>~2017年12月7日 |
| 当期分配金（税引前） | 60円                     | 60円                     | 60円                     | 60円                       | 60円                        | 60円                       |
| 対基準価額比率    | 1.041%                  | 1.062%                  | 1.087%                  | 1.055%                    | 1.051%                     | 1.078%                    |
| 当期の収益      | 36円                     | 23円                     | 20円                     | 29円                       | 24円                        | 20円                       |
| 当期の収益以外    | 23円                     | 36円                     | 39円                     | 31円                       | 35円                        | 40円                       |
| 翌期繰越分配対象額  | 949円                    | 914円                    | 875円                    | 845円                      | 810円                       | 771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。

## 今後の運用方針

- みずほUSハイイールドオープン Aコース（為替ヘッジあり）  
「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」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。
- みずほUSハイイールドオープン Bコース（為替ヘッジなし）  
「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」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米国ドル建てハイイールド債マザーファンド  
米国ハイイールド債を主要投資対象とし、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。  
業種配分は、素材セクターについて、潜在的なインフラ投資の増加や税制改革が期待される中、その恩恵が期待される建築材料関連の銘柄などの組入比率を高めにします。一方、通信セクターは、価格競争の激化が企業の利益率の圧縮に繋がっていることなどを懸念し、組入比率を抑制します。  
引き続き定性分析・定量分析に市場環境分析を加え、良質な資産と優良な経営陣を持つ企業を重点的に抽出し、的確な銘柄選択に努めることによりリターンを追及して参ります。

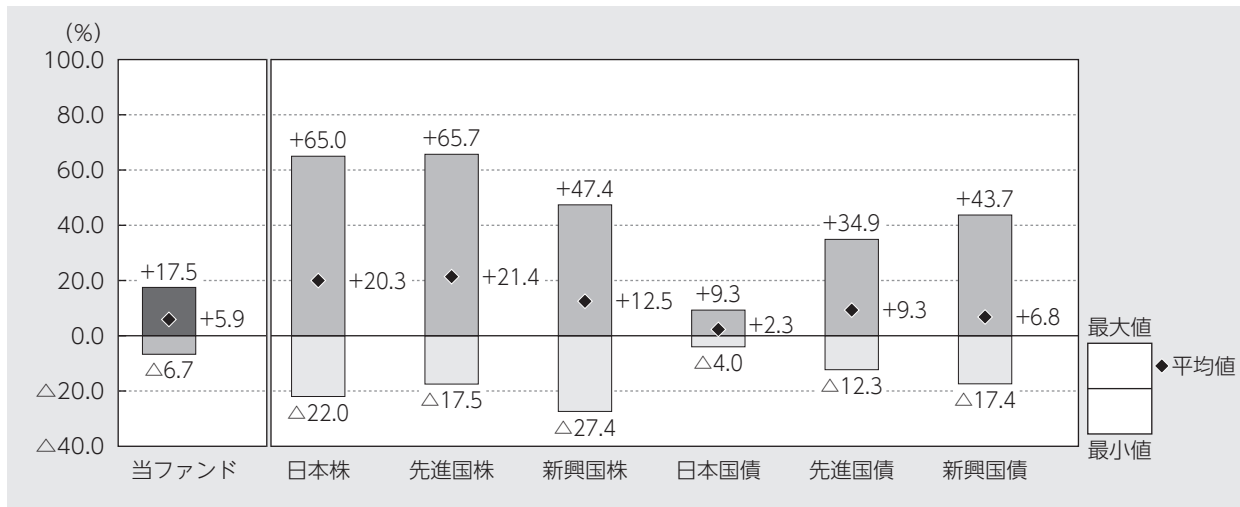
## 当ファンドの概要

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券   |  |
| 信託期間   | 無期限です。<br>(当初設定日は2004年6月30日です。)   |  |
| 運用方針   | 米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資し、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。  |  |
| 主要投資対象 | みずほUSハイイールドオープン<br>Aコース(為替ヘッジあり)／<br>Bコース(為替ヘッジなし)  | L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお債券に直接投資する場合があります。 |
|        | L A米国ドル建て<br>ハイイールド債<br>マザーファンド   | 主として米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資します。                               |
| 運用方法   | L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド受益証券を通じて、米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資を行います。<br>実質組入外貨建資産について、Aコースは原則為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図り、Bコースは原則為替ヘッジを行いません。<br>L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの運用指図に関する権限はロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。 |  |
| 分配方針   | 年12回(原則毎月7日)決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準、市場動向等を勘案して決定します。収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。                      |  |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用しています。(ファミリーファンド方式とは、投資者の皆さまからお預かりした資金をまとめてペビエーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資することにより、その実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。)

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

### ■ みずほUSハイールドオープン Aコース (為替ヘッジあり)



2012年12月～2017年11月

(注1) 上記のグラフは2012年12月から2017年11月の5年間にわたる1年騰落率(毎月末時点における期間1年間の騰落率を5年(60ヵ月)分取得したデータ)の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。(グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。)なお、上記騰落率は直近の月末から60ヵ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 当ファンドの年間騰落率は、分配金再投資基準価額をもとに計算していますので、基準価額をもとに計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

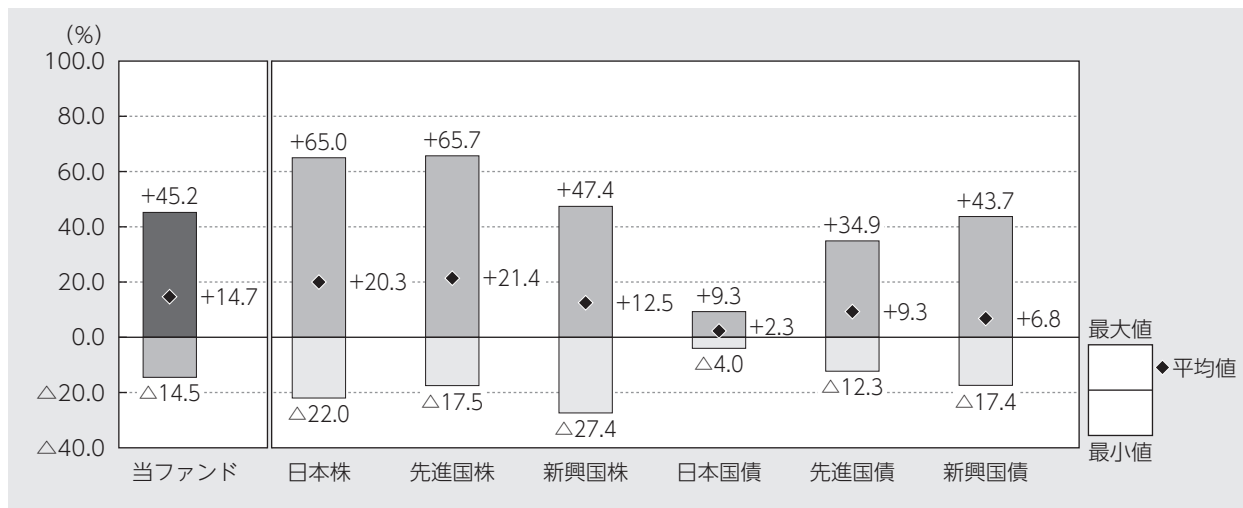
新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。



## ■ みずほUSハイールドオープン Bコース (為替ヘッジなし)



2012年12月～2017年11月

(注1) 上記のグラフは2012年12月から2017年11月の5年間における1年騰落率(毎月末時点における期間1年間の騰落率を5年(60ヵ月)分取得したデータ)の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。(グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。)なお、上記騰落率は直近の月末から60ヵ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 当ファンドの年間騰落率は、分配金再投資基準価額をもとに計算していますので、基準価額をもとに計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債…JPMorganGBI-EMグローバル・デバースファイド(円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

### ■ みずほUSハイイールドオープン Aコース (為替ヘッジあり)

#### ■ 当ファンドの組入資産の内容 (2017年12月7日現在)

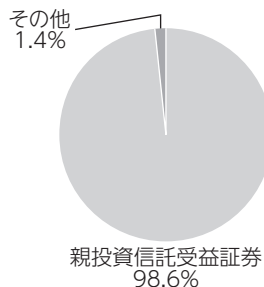
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：1ファンド)

|                         | 第161期末     |
|-------------------------|------------|
|                         | 2017年12月7日 |
| L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド | 98.6%      |

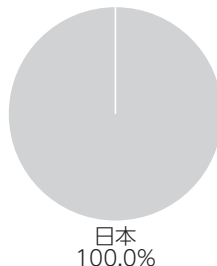
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

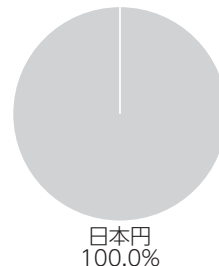
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



#### ◆為替ヘッジ比率

| 比率    |
|-------|
| 99.5% |

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分についてはポートフォリオの合計(除く現金)に対する割合です。

(注2) その他は100%と配分比率の合計との差になります。

(注3) 為替ヘッジ比率は、組入外貨建資産に対する割合です。

## 純資産等

| 項目         | 第156期末          | 第157期末          | 第158期末          | 第159期末          | 第160期末          | 第161期末          |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|            | 2017年7月7日       | 2017年8月7日       | 2017年9月7日       | 2017年10月10日     | 2017年11月7日      | 2017年12月7日      |
| 純資産総額      | 43,952,355,022円 | 44,780,643,187円 | 44,404,139,742円 | 44,159,674,055円 | 43,795,750,431円 | 42,809,750,092円 |
| 受益権総口数     | 64,654,184,450口 | 65,409,791,846口 | 65,138,112,748口 | 64,604,789,795口 | 64,053,861,152口 | 63,225,365,657口 |
| 1万口当たり基準価額 | 6,798円          | 6,846円          | 6,817円          | 6,835円          | 6,837円          | 6,771円          |

(注) 当作成期間(第156期~第161期)における追加設定元本額は9,728,825,230円、同解約元本額は10,343,552,328円です。

## ■ みずほUSハイールドオープン Bコース (為替ヘッジなし)

### ■ 当ファンドの組入資産の内容 (2017年12月7日現在)

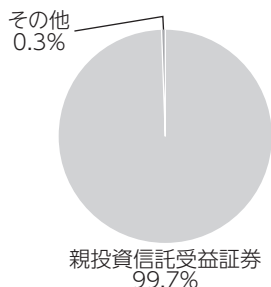
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：1ファンド)

|                        | 第161期末     |
|------------------------|------------|
|                        | 2017年12月7日 |
| L A米国ドル建てハイールド債マザーファンド | 99.7%      |

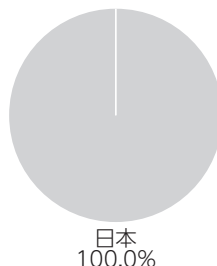
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 詳細な情報につきましては、運用報告書 (全体版) に記載されています。

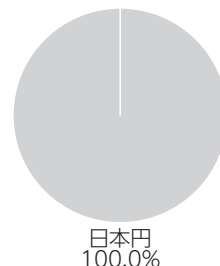
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分についてはポートフォリオの合計 (除く現金) に対する割合です。

(注2) その他は100%と配分比率の合計との差になります。

### ■ 純資産等

| 項目         | 第156期末           | 第157期末           | 第158期末           | 第159期末           | 第160期末           | 第161期末           |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|            | 2017年7月7日        | 2017年8月7日        | 2017年9月7日        | 2017年10月10日      | 2017年11月7日       | 2017年12月7日       |
| 純資産総額      | 174,958,440,068円 | 173,684,168,324円 | 172,024,085,822円 | 175,683,318,960円 | 173,769,878,712円 | 168,023,109,283円 |
| 受益権総口数     | 306,717,907,826口 | 310,765,391,203口 | 314,944,809,171口 | 312,238,730,442口 | 307,668,392,654口 | 305,301,559,976口 |
| 1万口当たり基準価額 | 5,704円           | 5,589円           | 5,462円           | 5,627円           | 5,648円           | 5,504円           |

(注) 当作成期間 (第156期～第161期) における追加設定元本額は52,654,704,411円、同解約元本額は44,765,485,841円です。

## 組入ファンドの概要

[LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド] (計算期間 2017年6月8日～2017年12月7日)

### ◆基準価額の推移



### ◆1万口当たりの費用明細

| 項目                           | (2017年6月8日～2017年12月7日) |                             |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------|
|                              | 金額(円)                  | 比率(%)                       |
| 平均基準価額                       | 29,418                 | —                           |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)          | 0<br>(0)               | 0.000<br>(0.000)            |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)          | 0<br>(0)               | 0.000<br>(0.000)            |
| (c) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 6<br>(6)<br>(0)        | 0.021<br>(0.020)<br>(0.000) |
| 合計                           | 6                      | 0.021                       |

### ◆組入上位銘柄

[債券]

(組入銘柄数：557銘柄)

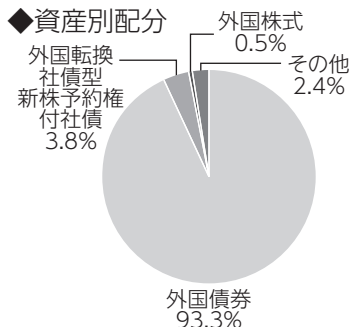
| 順位 | 銘柄   | 種別   | 通貨  | 利率       | 償還日        | 比率   |
|----|--|------|-----|----------|------------|------|
| 1  | T-MOBILE USA INC                             | 普通社債 | 米ドル | 6.5000%  | 2026/01/15 | 1.0% |
| 2  | CSC HOLDINGS LLC                             | 普通社債 | 米ドル | 10.8750% | 2025/10/15 | 1.0% |
| 3  | FREEMPORT-MCMORAN INC                        | 普通社債 | 米ドル | 3.8750%  | 2023/03/15 | 0.9% |
| 4  | HCA INC                                      | 普通社債 | 米ドル | 5.2500%  | 2026/06/15 | 0.9% |
| 5  | CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP | 普通社債 | 米ドル | 5.7500%  | 2026/02/15 | 0.7% |
| 6  | DISH DBS CORP                                | 普通社債 | 米ドル | 7.7500%  | 2026/07/01 | 0.6% |
| 7  | SPRINT CORP                                  | 普通社債 | 米ドル | 7.1250%  | 2024/06/15 | 0.6% |
| 8  | TESLA INC                                    | 普通社債 | 米ドル | 5.3000%  | 2025/08/15 | 0.6% |
| 9  | MGM RESORTS INTERNATIONAL                    | 普通社債 | 米ドル | 6.0000%  | 2023/03/15 | 0.6% |
| 10 | ARCELORMITTAL                                | 普通社債 | 米ドル | 6.1250%  | 2025/06/01 | 0.6% |

[株式]

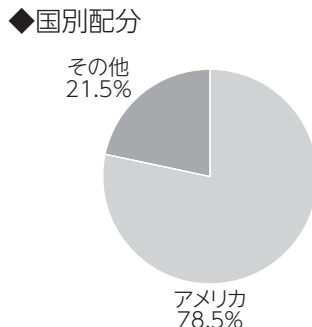
(組入銘柄数：3銘柄)

| 順位 | 銘柄                | 業種        | 通貨  | 比率   |
|----|-------------------|-----------|-----|------|
| 1  | UC HOLDINGS INC   | 自動車・自動車部品 | 米ドル | 0.2% |
| 2  | SWK 5.375%(PFD)   | 資本財       | 米ドル | 0.2% |
| 3  | XPO LOGISTICS INC | 運輸        | 米ドル | 0.1% |

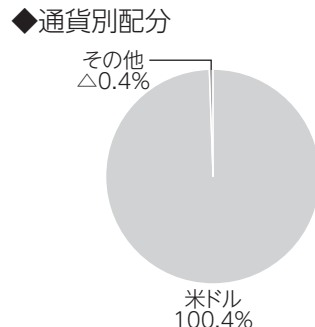
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は当マザーファンドの直近の計算期間末のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は当マザーファンドの直近の決算期のもです。費用の項目の概要については2頁をご参照ください。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分についてはポートフォリオの合計(除く現金)に対する割合です。

(注4) その他は100%と配分比率の合計との差になります。そのため、その他を除く配分比率の合計が100%を超過する場合にはマイナス表示になります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

## <当ファンドのベンチマークについて>

### ●BofAメリルリンチ・U S・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス

BofAメリルリンチは同社の配信するインデックスデータを現状有姿のものとして提供し、関連データを含めて、その適合性、品質、正確性、適時性、完全性を保証せず、またその使用においていかなる責任も負いません。またアセットマネジメントOne (株)およびそのサービスや商品について、推奨、後援、保証するものではありません。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数 (T O P I X)」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所 (株)東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。
- 「M S C I コクサイ・インデックス」は、M S C I I n c . が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C I I n c . に帰属します。また、M S C I I n c . は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「M S C I エマージング・マーケット・インデックス」は、M S C I I n c . が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C I I n c . に帰属します。また、M S C I I n c . は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「N O M U R A - B P I 国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「シティ世界国債インデックス (除く日本)」は、シティグループ・インデックスL L Cが開発した債券指数で、日本を除く世界主要国の国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・インデックスL L Cに帰属します。
- 「J P モルガンG B I - E M グローバル・ディバースィファイド」は、J . P . モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ . P . モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

