

運用報告書 (全体版)

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)

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	無期限です。 (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高利回り債（ハイールド債）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。 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。 LA米国ドル建てハ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。	
主要投資対象	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)	LA米国ドル建てハ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。
組入制限	LA米国ドル建てハイールド債マザーファンド	主として米国の米国ドル建てのハイールド債に投資します。
	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)	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20%以下とします。
分配方針	LA米国ドル建てハイールド債マザーファンド	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20%以内とします。
	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。	

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>

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。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

「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)」の運用状況のご報告		
お知らせ	1
Aコース	最近5作成期の運用実績	2
(為替ヘッジあり)	当作成期中の基準価額と市況推移	3
Bコース	最近5作成期の運用実績	4
(為替ヘッジなし)	当作成期中の基準価額と市況推移	5
	当作成期中の運用経過	6
	今後の運用方針	15
Aコース	1万口当たりの費用明細	16
(為替ヘッジあり)	作成期中の売買及び取引の状況	16
	株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	17
	利害関係人との取引状況等	17
	組入資産の明細	17
	投資信託財産の構成	18
	資産、負債、元本及び基準価額の状況	18
	損益の状況	19
Bコース	1万口当たりの費用明細	20
(為替ヘッジなし)	作成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	21
	利害関係人との取引状況等	21
	組入資産の明細	21
	投資信託財産の構成	22
	資産、負債、元本及び基準価額の状況	22
	損益の状況	23
「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」の運用状況のご報告		24

お知らせ

収益分配金のお知らせ

【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）】

決 算 期	1 万口当たり分配金（税込み）
第 156 期	30円
第 157 期	30円
第 158 期	30円
第 159 期	30円
第 160 期	30円
第 161 期	30円

【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）】

決 算 期	1 万口当たり分配金（税込み）
第 156 期	60円
第 157 期	60円
第 158 期	60円
第 159 期	60円
第 160 期	60円
第 161 期	60円

収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱販売会社において各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、各決算日の基準価額に基づき、お客様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作成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。

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)

最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			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)		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	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	百万円	
第23 作成期	第132期(2015年7月7日)	7,040	40	△0.7	194.46	△0.8	91.4	46,209
	第133期(2015年8月7日)	6,942	40	△0.8	192.27	△1.1	90.5	43,732
	第134期(2015年9月7日)	6,827	40	△1.1	190.11	△1.1	85.6	41,301
	第135期(2015年10月7日)	6,671	40	△1.7	186.06	△2.1	90.2	38,889
	第136期(2015年11月9日)	6,755	40	1.9	189.25	1.7	94.1	38,082
	第137期(2015年12月7日)	6,613	40	△1.5	185.03	△2.2	92.1	35,973
第24 作成期	第138期(2016年1月7日)	6,411	40	△2.4	180.64	△2.4	88.7	33,598
	第139期(2016年2月8日)	6,227	40	△2.2	175.79	△2.7	90.8	31,726
	第140期(2016年3月7日)	6,386	40	3.2	182.88	4.0	92.4	31,752
	第141期(2016年4月7日)	6,435	40	1.4	186.39	1.9	90.1	31,431
	第142期(2016年5月9日)	6,524	40	2.0	191.06	2.5	91.7	31,410
	第143期(2016年6月7日)	6,593	40	1.7	194.76	1.9	91.3	31,363
第25 作成期	第144期(2016年7月7日)	6,613	40	0.9	196.67	1.0	90.7	31,435
	第145期(2016年8月8日)	6,729	40	2.4	201.53	2.5	90.8	31,524
	第146期(2016年9月7日)	6,789	40	1.5	205.19	1.8	89.9	31,536
	第147期(2016年10月7日)	6,785	40	0.5	206.61	0.7	92.3	31,768
	第148期(2016年11月7日)	6,690	40	△0.8	204.47	△1.0	91.0	31,747
	第149期(2016年12月7日)	6,732	40	1.2	206.27	0.9	93.6	32,527
第26 作成期	第150期(2017年1月10日)	6,825	30	1.8	210.63	2.1	91.0	36,648
	第151期(2017年2月7日)	6,847	30	0.8	212.24	0.8	87.2	38,770
	第152期(2017年3月7日)	6,859	30	0.6	213.97	0.8	90.6	40,796
	第153期(2017年4月7日)	6,813	30	△0.2	213.85	△0.1	89.9	42,503
	第154期(2017年5月8日)	6,817	30	0.5	215.22	0.6	93.3	42,592
	第155期(2017年6月7日)	6,850	30	0.9	217.82	1.2	88.8	43,733
第27 作成期	第156期(2017年7月7日)	6,798	30	△0.3	217.04	△0.4	92.3	43,952
	第157期(2017年8月7日)	6,846	30	1.1	219.44	1.1	89.9	44,780
	第158期(2017年9月7日)	6,817	30	0.0	219.47	0.0	91.2	44,404
	第159期(2017年10月10日)	6,835	30	0.7	221.09	0.7	92.4	44,159
	第160期(2017年11月7日)	6,837	30	0.5	221.16	0.0	92.0	43,795
	第161期(2017年12月7日)	6,771	30	△0.5	220.48	△0.3	91.9	42,809

(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) 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)(以下、米国ハイイールド債(円ヘッジベース)ともいいます。)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、設定日の前営業日(2004年6月29日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) 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(以下同じ)。

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)

当作成期中の基準価額と市況推移

		基準価額		B o f A 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)		公社債 組入比率
		騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
第156期	(期首)2017年6月7日	円	%	ポイント	%	%
	6月末	6,850	-	217.82	-	88.8
	(期末)2017年7月7日	6,820	△0.4	217.15	△0.3	91.5
第157期	(期首)2017年7月7日	6,828	△0.3	217.04	△0.4	92.3
	7月末	6,798	-	217.04	-	92.3
	(期末)2017年8月7日	6,880	1.2	219.46	1.1	88.0
第158期	(期首)2017年8月7日	6,876	1.1	219.44	1.1	89.9
	8月末	6,846	-	219.44	-	89.9
	(期末)2017年9月7日	6,822	△0.4	218.66	△0.4	91.1
第159期	(期首)2017年9月7日	6,847	0.0	219.47	0.0	91.2
	9月末	6,817	-	219.47	-	91.2
	(期末)2017年10月10日	6,853	0.5	220.51	0.5	91.2
第160期	(期首)2017年10月10日	6,865	0.7	221.09	0.7	92.4
	10月末	6,835	-	221.09	-	92.4
	(期末)2017年11月7日	6,849	0.2	221.19	0.0	90.9
第161期	(期首)2017年11月7日	6,867	0.5	221.16	0.0	92.0
	11月末	6,837	-	221.16	-	92.0
	(期末)2017年12月7日	6,804	△0.5	220.29	△0.4	89.7
		6,801	△0.5	220.48	△0.3	91.9

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

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)

最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			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)		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	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	百万円	
第23 作成期	第132期(2015年7月7日)	7,849	100	△ 2.8	262.73	△ 2.9	91.8	92,719
	第133期(2015年8月7日)	7,810	100	0.8	264.17	0.5	90.2	93,142
	第134期(2015年9月7日)	7,288	100	△ 5.4	249.29	△ 5.6	89.3	89,330
	第135期(2015年10月7日)	7,141	100	△ 0.6	246.57	△ 1.1	90.2	89,123
	第136期(2015年11月9日)	7,350	100	4.3	257.12	4.3	92.6	92,865
	第137期(2015年12月7日)	7,136	100	△ 1.6	251.50	△ 2.2	91.5	92,343
第24 作成期	第138期(2016年1月7日)	6,616	100	△ 5.9	236.50	△ 6.0	90.5	86,844
	第139期(2016年2月8日)	6,279	100	△ 3.6	227.02	△ 4.0	91.3	82,073
	第140期(2016年3月7日)	6,207	100	0.4	229.76	1.2	93.3	81,511
	第141期(2016年4月7日)	5,981	100	△ 2.0	226.10	△ 1.6	93.2	79,355
	第142期(2016年5月9日)	5,897	100	0.3	227.79	0.7	93.8	78,805
	第143期(2016年6月7日)	5,895	100	1.7	232.24	2.0	93.3	79,366
第25 作成期	第144期(2016年7月7日)	5,511	100	△ 4.8	220.91	△ 4.9	92.2	75,466
	第145期(2016年8月8日)	5,604	100	3.5	229.14	3.7	91.7	78,955
	第146期(2016年9月7日)	5,555	100	0.9	231.81	1.2	92.5	80,802
	第147期(2016年10月7日)	5,619	100	3.0	239.25	3.2	91.3	86,392
	第148期(2016年11月7日)	5,490	100	△ 0.5	237.47	△ 0.7	90.3	87,733
	第149期(2016年12月7日)	5,989	100	10.9	263.59	11.0	92.8	99,047
第26 作成期	第150期(2017年1月10日)	6,106	100	3.6	273.90	3.9	90.3	108,688
	第151期(2017年2月7日)	5,843	100	△ 2.7	266.37	△ 2.8	89.4	119,179
	第152期(2017年3月7日)	5,896	100	2.6	274.14	2.9	90.8	139,950
	第153期(2017年4月7日)	5,682	60	△ 2.6	267.08	△ 2.6	93.1	160,896
	第154期(2017年5月8日)	5,748	60	2.2	273.46	2.4	92.5	166,658
	第155期(2017年6月7日)	5,587	60	△ 1.8	269.23	△ 1.5	92.1	166,176
第27 作成期	第156期(2017年7月7日)	5,704	60	3.2	277.83	3.2	92.6	174,958
	第157期(2017年8月7日)	5,589	60	△ 1.0	274.88	△ 1.1	92.4	173,684
	第158期(2017年9月7日)	5,462	60	△ 1.2	271.61	△ 1.2	92.5	172,024
	第159期(2017年10月10日)	5,627	60	4.1	282.96	4.2	92.7	175,683
	第160期(2017年11月7日)	5,648	60	1.4	285.86	1.0	92.6	173,769
	第161期(2017年12月7日)	5,504	60	△ 1.5	282.23	△ 1.3	92.9	168,023

(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) 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)(以下、米国ハイイールド債(円ベース)ともいいます。)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(対顧客電信売相場仲値)で円換算し、設定日の前営業日(2004年6月29日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) 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(以下同じ)。

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)

当作成期中の基準価額と市況推移

		基準価額		B o f A 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)		公社債 組入比率
			騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
第156期	(期首)2017年6月7日	円	%	ポイント	%	%
	6月末	5,587	-	269.23	-	92.1
	(期末)2017年7月7日	5,692	1.9	274.81	2.1	91.9
第157期	(期首)2017年7月7日	5,764	3.2	277.83	3.2	92.6
	7月末	5,704	-	277.83	-	92.6
	(期末)2017年8月7日	5,634	△1.2	273.99	△1.4	90.8
第158期	(期首)2017年8月7日	5,649	△1.0	274.88	△1.1	92.4
	8月末	5,589	-	274.88	-	92.4
	(期末)2017年9月7日	5,561	△0.5	273.60	△0.5	91.3
第159期	(期首)2017年9月7日	5,522	△1.2	271.61	△1.2	92.5
	9月末	5,462	-	271.61	-	92.5
	(期末)2017年10月10日	5,670	3.8	282.10	3.9	91.5
第160期	(期首)2017年10月10日	5,687	4.1	282.96	4.2	92.7
	10月末	5,627	-	282.96	-	92.7
	(期末)2017年11月7日	5,662	0.6	284.40	0.5	91.9
第161期	(期首)2017年11月7日	5,708	1.4	285.86	1.0	92.6
	11月末	5,648	-	285.86	-	92.6
	(期末)2017年12月7日	5,542	△1.9	280.81	△1.8	91.4
		5,564	△1.5	282.23	△1.3	92.9

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

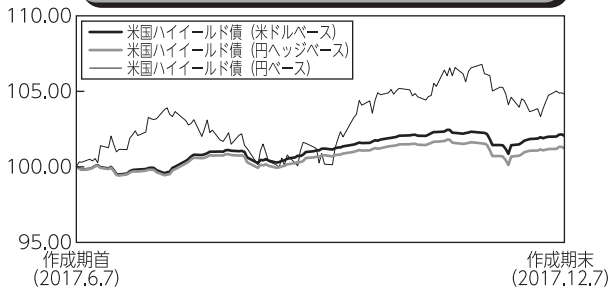
みずほUSハイイールドオープン Aコース (為替ヘッジあり)/Bコース (為替ヘッジなし)

■ 当作成期中の運用経過 (2017年6月8日から2017年12月7日まで)

投資環境

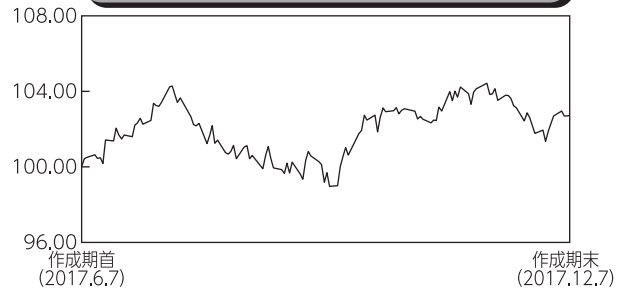
● 海外債券市況と為替市場

米国ハイイールド債の推移



- (注1) 米国ハイ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。

米ドル/円相場の推移



- (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 (F R B) 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。

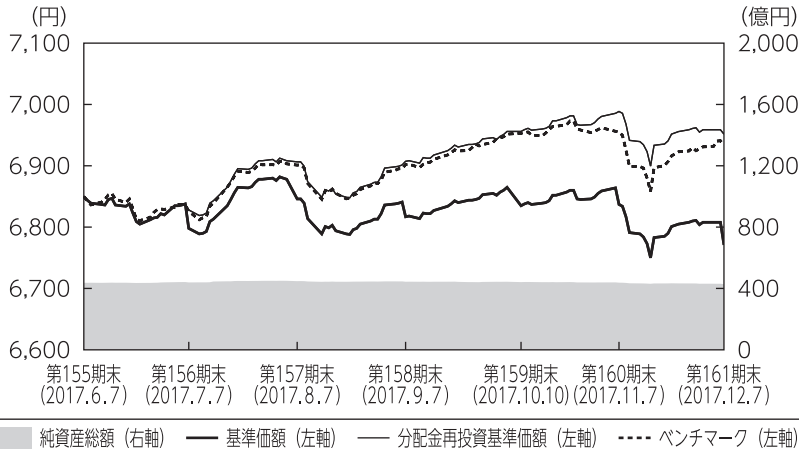
格付け別では、BB格、B格、CCC格の全てにおいて上昇しました。

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。

■ 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



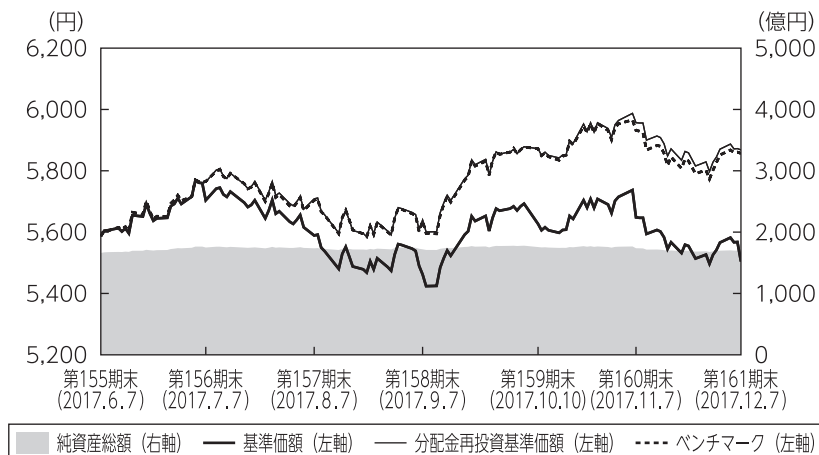
第156期首： 6,850円
 第161期末： 6,771円
 (既払分配金180円)
 騰落率： 1.5%
 (分配金再投資ベース)

- (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。

■ 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を受けて、基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

■ 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)

- (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。

■ 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。

■ ポートフォリオについて

● 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)

「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」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。

● LA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)

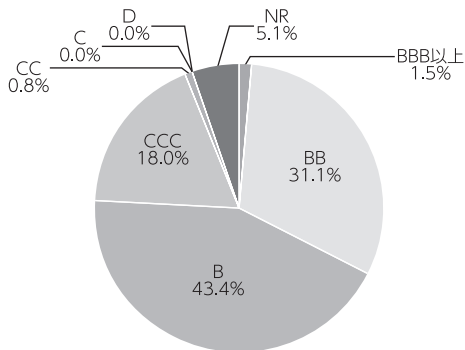
- ・米国ハイイールド債市場が上昇したこと
- ・保有するハイイールド債券の利息収入
- ・米ドルが対円で上昇したこと

(主な下落要因)

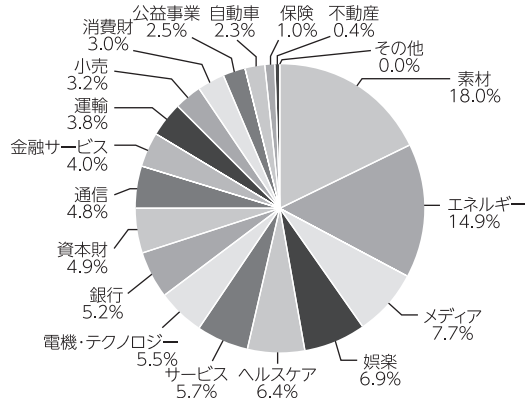
- ・特にありません

作成期末

格付別構成比率



業種別構成比率



- (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。

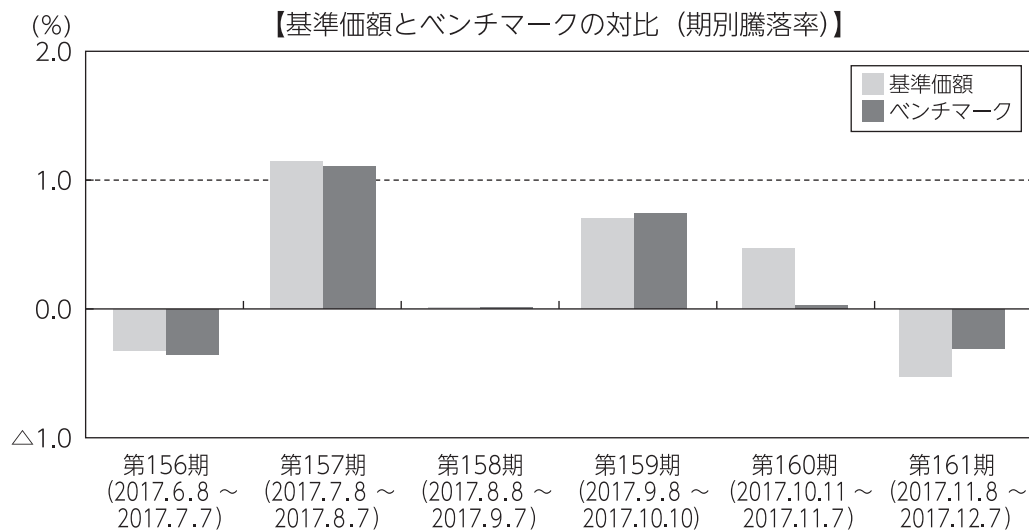
【組入上位10銘柄】

No.	銘柄	クーポン (%)	償還日	格付け	組入比率 (%)	業種	業種明細
1	T-MOBILE USA INC	6.500	2026/01/15	BB+/Ba2	1.0	通信	無線通信
2	CSC HOLDINGS LLC	10.875	2025/10/15	B/B2	1.0	メディア	ケーブルテレビ
3	FREEMPORT-MCMORAN INC	3.875	2023/03/15	BB-/B1	0.9	素材	金属・鉱業 (除鉄鋼)
4	HCA INC	5.250	2026/06/15	BBB-/Ba1	0.9	ヘルスクエア	医療施設
5	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.750	2026/02/15	BB/B1	0.7	メディア	ケーブルテレビ
6	DISH DBS CORP	7.750	2026/07/01	B+/Ba3	0.6	メディア	ケーブルテレビ
7	SPRINT CORP	7.125	2024/06/15	B/B3	0.6	通信	無線通信
8	TESLA INC	5.300	2025/08/15	B-/B3	0.6	自動車	自動車
9	MGM RESORTS INTL	6.000	2023/03/15	BB-/Ba3	0.6	娯楽	ゲーム・カジノ
10	ARCELORMITTAL	6.125	2025/06/01	BB+/Ba1	0.6	素材	鉄鋼
	上位10銘柄の合計				7.5		

- (注1) 格付けはそれぞれS & P社/Moody's社によるものです。
- (注2) 業種および業種明細は、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) およびレベル4 (社債70業種) としています。
- (注3) 組入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。小数点第2位を四捨五入しています。
- (注4) 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5) Moody's社において、格付け取下げ銘柄についてはWRと表示しております。

■ 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。



(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 ～2017年7月7日	2017年7月8日 ～2017年8月7日	2017年8月8日 ～2017年9月7日	2017年9月8日 ～2017年10月10日	2017年10月11日 ～2017年11月7日	2017年11月8日 ～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

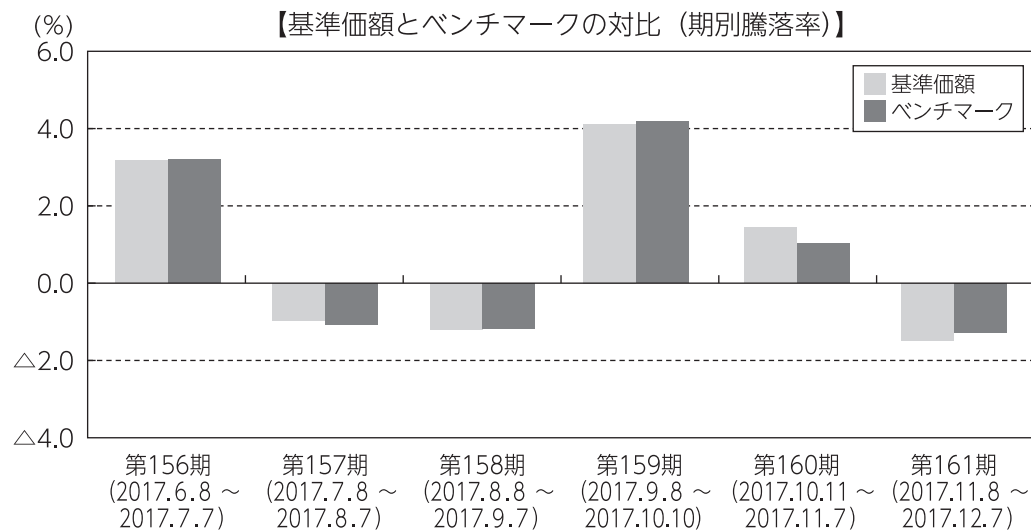
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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。



(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 ～2017年7月7日	2017年7月8日 ～2017年8月7日	2017年8月8日 ～2017年9月7日	2017年9月8日 ～2017年10月10日	2017年10月11日 ～2017年11月7日	2017年11月8日 ～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。

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）

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。

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)

1万口当たりの費用明細

項目	第156期～第161期 (2017年6月8日 ～2017年12月7日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	52円	
(a) 信託報酬			
(a) 信託報酬 (投信会社)	(30)	(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
(a) 信託報酬 (販売会社)	(19)	(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
(a) 信託報酬 (受託会社)	(4)	(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
(b) 売買委託手数料 (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
(c) 有価証券取引税 (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
(d) その他費用 (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
(d) その他費用 (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
(d) その他費用 (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	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。

作成期中の売買及び取引の状況 (2017年6月8日から2017年12月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 156 期 ～ 第 161 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	1,237,866	3,612,000	1,994,866	5,921,000

(注) 単位未満は切捨て。

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)

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	第 156 期 ~ 第 161 期	
	L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	
(a) 過去 6 ヶ月の株式売買金額	659,329千円	
(b) 過去 6 ヶ月の平均組入株式時価総額	678,449千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.97	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年6月8日から2017年12月7日まで)

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2017年12月7日現在

親投資信託残高

種 類	第26作成期末		第27作成期末	
	□ 数	千円	□ 数	評 価 額 千円
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	14,834,948	千円	14,077,948	42,191,610 千円

(注) 単位未満は切捨て。

※当作成期末における親投資信託の組入資産の明細は、28~41頁をご参照ください。

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)

投資信託財産の構成

2017年12月7日現在

項 目	第27作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	42,191,610	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	984,651	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	43,176,261	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産 (217,059,096千円) の投資信託財産総額 (222,574,988千円) に対する比率は97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、作成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、2017年12月7日における邦貨換算レートは1米ドル=112.51円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年7月7日現在 2017年8月7日現在 2017年9月7日現在 2017年10月10日現在 2017年11月7日現在 2017年12月7日現在

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
(A)資 産	87,617,037,987円	88,260,871,875円	87,893,219,500円	88,006,852,732円	87,461,363,390円	84,884,190,240円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,418,854,505	429,776,379	267,736,866	1,463,149,397	1,220,379,030	335,412,701
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド(評価額)	43,704,480,340	43,456,690,641	43,670,934,232	43,905,268,197	43,431,716,764	42,191,610,305
未 収 入 金	42,493,703,142	44,374,404,855	43,954,548,402	42,638,435,138	42,809,267,596	42,357,167,234
(B)負 債	43,664,682,965	43,480,228,688	43,489,079,758	43,847,178,677	43,665,612,959	42,074,440,148
未 払 金	43,314,072,222	43,104,664,300	43,104,731,700	43,490,077,193	43,276,669,220	41,707,929,000
未 払 収 益 分 配 金	193,962,553	196,229,375	195,414,338	193,814,369	192,161,583	189,676,096
未 払 解 約 金	102,050,431	121,802,324	131,576,708	102,499,842	145,568,740	122,916,677
未 払 信 託 報 酬	54,440,128	57,368,085	57,193,174	60,632,245	51,113,803	53,814,060
未 払 利 息	2,099	706	440	801	1,437	385
そ の 他 未 払 費 用	155,532	163,898	163,398	154,227	98,176	103,930
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	43,952,355,022	44,780,643,187	44,404,139,742	44,159,674,055	43,795,750,431	42,809,750,092
元 本	64,654,184,450	65,409,791,846	65,138,112,748	64,604,789,795	64,053,861,152	63,225,365,657
次 期 繰 越 損 益 金	△20,701,829,428	△20,629,148,659	△20,733,973,006	△20,445,115,740	△20,258,110,721	△20,415,615,565
(D)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(C/D)	6,798円	6,846円	6,817円	6,835円	6,837円	6,771円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額

(単位:円)

第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
0.6798	0.6846	0.6817	0.6835	0.6837	0.6771

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 第27作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は20,415,615,565円です。

(注4) 作成期首元本額 63,840,092,755円

作成期中追加設定元本額 9,728,825,230円

作成期中一部解約元本額 10,343,552,328円

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)

損益の状況

	2017年6月8日から 2017年7月7日まで	2017年7月8日から 2017年8月7日まで	2017年8月8日から 2017年9月7日まで	2017年9月8日から 2017年10月10日まで	2017年10月11日から 2017年11月7日まで	2017年11月8日から 2017年12月7日まで
項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(A)配当等収益	△ 42,362円	△ 55,514円	△ 16,568円	△ 29,163円	△ 27,923円	△ 20,681円
支 払 利 息	△ 42,362	△ 55,514	△ 16,568	△ 29,163	△ 27,923	△ 20,681
(B)有価証券売買損益	△ 85,508,667	558,302,086	65,481,435	369,606,160	253,921,226	△ 173,666,749
売 買 益	2,776,799,245	2,423,464,617	1,618,934,321	2,034,138,719	1,782,192,712	1,093,610,296
売 買 損	△ 2,862,307,912	△ 1,865,162,531	△ 1,553,452,886	△ 1,664,532,559	△ 1,528,271,486	△ 1,267,277,045
(C)信託報酬等	△ 54,595,660	△ 57,531,983	△ 57,356,572	△ 60,786,472	△ 51,211,979	△ 53,917,990
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 140,146,689	500,714,589	8,108,295	308,790,525	202,681,324	△ 227,605,420
(E)前期繰越損益金	△ 883,674,372	△ 1,186,999,478	△ 861,350,011	△ 1,014,469,226	△ 877,699,629	△ 843,108,890
(F)追加信託差損益金	△19,484,045,814	△19,746,634,395	△19,685,316,952	△19,545,622,670	△19,390,930,833	△19,155,225,159
(配当等相当額)	(516,768,985)	(542,715,401)	(553,623,784)	(560,104,023)	(563,620,221)	(562,234,767)
(売買損益相当額)	(△20,000,814,799)	(△20,289,349,796)	(△20,238,940,736)	(△20,105,726,693)	(△19,954,551,054)	(△19,717,459,926)
(G)計(D+E+F)	△20,507,866,875	△20,432,919,284	△20,538,558,668	△20,251,301,371	△20,065,949,138	△20,225,939,469
(H)収益分配金	△ 193,962,553	△ 196,229,375	△ 195,414,338	△ 193,814,369	△ 192,161,583	△ 189,676,096
次期繰越損益金(G+H)	△20,701,829,428	△20,629,148,659	△20,733,973,006	△20,445,115,740	△20,258,110,721	△20,415,615,565
追加信託差損益金	△19,484,045,814	△19,746,634,395	△19,685,316,952	△19,545,622,670	△19,390,930,833	△19,155,225,159
(配当等相当額)	(523,421,091)	(548,904,096)	(556,605,200)	(563,535,811)	(565,544,614)	(564,175,866)
(売買損益相当額)	(△20,007,466,905)	(△20,295,538,491)	(△20,241,922,152)	(△20,109,158,481)	(△19,956,475,447)	(△19,719,401,025)
分配準備積立金	363,400,879	375,903,722	339,525,362	334,179,795	297,409,460	255,465,600
繰 越 損 益 金	△ 1,581,184,493	△ 1,258,417,986	△ 1,388,181,416	△ 1,233,672,865	△ 1,164,589,348	△ 1,515,856,006

(注1) (B)有価証券売買損益は各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82,967,087円。

(注5) 分配金の計算過程

(単位: 円)

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 配当等収益(費用控除後)	236,103,645	216,740,880	166,499,485	198,539,812	162,142,562	154,371,180
(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	523,421,091	548,904,096	556,605,200	563,535,811	565,544,614	564,175,866
(d) 分配準備積立金	321,259,787	355,392,217	368,440,215	329,454,352	327,428,481	290,770,516
分配可能額(a+b+c+d)	1,080,784,523	1,121,037,193	1,091,544,900	1,091,529,975	1,055,115,657	1,009,317,562
(1万口当たり)	(167)	(171)	(167)	(168)	(164)	(159)
収益分配金額	193,962,553	196,229,375	195,414,338	193,814,369	192,161,583	189,676,096
(1万口当たり)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

(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、各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、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了しておりません。

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)

1万口当たりの費用明細

項目	第156期～第161期 (2017年6月8日 ～2017年12月7日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	43円	
(a) 信託報酬 (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 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) 売買委託手数料 (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
(c) 有価証券取引税 (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
(d) その他費用 (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。

作成期中の売買及び取引の状況 (2017年6月8日から2017年12月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 156 期 ～ 第 161 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	3,114,387	8,970,000	5,733,369	17,030,000

(注) 単位未満は切捨て。

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)

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	第156期～第161期	
	L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	
(a) 過去6ヶ月の株式売買金額	659,329千円	
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	678,449千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.97	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年6月8日から2017年12月7日まで)

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2017年12月7日現在

親投資信託残高

種 類	第26作成期末		第27作成期末	
	□ 数	千円	□ 数	評 価 額 千円
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	58,491,553	千円	55,872,570	167,450,094 千円

(注) 単位未満は切捨て。

※当作成期末における親投資信託の組入資産の明細は、28～41頁をご参照ください。

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)

投資信託財産の構成

2017年12月7日現在

項 目	第27作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	167,450,094	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,014,075	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	170,464,169	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(217,059,096千円)の投資信託財産総額(222,574,988千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、作成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、2017年12月7日における邦貨換算レートは1米ドル=112.51円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年7月7日現在 2017年8月7日現在 2017年9月7日現在 2017年10月10日現在 2017年11月7日現在 2017年12月7日現在

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
(A)資 産	177,343,428,133円	176,026,564,566円	174,530,033,071円	178,467,461,730円	176,757,560,639円	170,464,169,650円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,554,636,832	1,119,427,633	1,184,509,970	989,792,261	1,073,731,928	1,044,074,828
LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド(評価額)	174,388,791,301	173,187,136,933	171,515,523,101	175,187,669,469	173,453,828,711	167,450,094,822
未 収 入 金	1,400,000,000	1,720,000,000	1,830,000,000	2,290,000,000	2,230,000,000	1,970,000,000
(B)負 債	2,384,988,065	2,342,396,242	2,505,947,249	2,784,142,770	2,987,681,927	2,441,060,367
未 払 収 益 分 配 金	1,840,307,446	1,864,592,347	1,889,668,855	1,873,432,382	1,846,010,355	1,831,809,359
未 払 解 約 金	331,794,979	252,300,300	393,514,036	670,260,110	937,552,336	397,439,836
未 払 信 託 報 酬	212,276,848	224,859,308	222,127,773	239,876,682	203,818,007	211,497,670
未 払 利 息	2,300	1,840	1,947	542	1,264	1,201
そ の 他 未 払 費 用	606,492	642,447	634,638	573,054	299,965	312,301
(C)純 資 産 総 額(A - B)	174,958,440,068	173,684,168,324	172,024,085,822	175,683,318,960	173,769,878,712	168,023,109,283
元 本	306,717,907,826	310,765,391,203	314,944,809,171	312,238,730,442	307,668,392,654	305,301,559,976
次 期 繰 越 損 益 金	△131,759,467,758	△137,081,222,879	△142,920,723,349	△136,555,411,482	△133,898,513,942	△137,278,450,693
(D)受 益 権 総 口 数	306,717,907,826□	310,765,391,203□	314,944,809,171□	312,238,730,442□	307,668,392,654□	305,301,559,976□
1万口当たり基準価額(C/D)	5,704円	5,589円	5,462円	5,627円	5,648円	5,504円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額 (単位:円)

第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
0.5704	0.5589	0.5462	0.5627	0.5648	0.5504

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 第27作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は137,278,450,693円です。

(注4) 作成期首元本額 297,412,341,406円

作成期中追加設定元本額 52,654,704,411円

作成期中一部解約元本額 44,765,485,841円

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)

損益の状況

	2017年6月8日から 2017年7月7日まで	2017年7月8日から 2017年8月7日まで	2017年8月8日から 2017年9月7日まで	2017年9月8日から 2017年10月10日まで	2017年10月11日から 2017年11月7日まで	2017年11月8日から 2017年12月7日まで
項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(A)配当等収益	△ 51,045円	△ 62,078円	△ 43,366円	△ 48,937円	△ 27,534円	△ 40,026円
支払利息	△ 51,045	△ 62,078	△ 43,366	△ 48,937	△ 27,534	△ 40,026
(B)有価証券売買損益	5,531,796,749	△ 1,472,150,512	△ 1,829,347,573	7,144,273,291	2,684,451,505	△ 2,320,069,436
売 買 益	5,561,466,653	10,837,693	28,059,899	7,287,709,043	2,724,873,834	56,787,329
売 買 損	△ 29,669,904	△ 1,482,988,205	△ 1,857,407,472	△ 143,435,752	△ 40,422,329	△ 2,376,856,765
(C)信託報酬等	△ 212,883,340	△ 225,501,755	△ 222,762,411	△ 240,449,736	△ 204,117,972	△ 211,809,971
(D)当期損益金(A+B+C)	5,318,862,364	△ 1,697,714,345	△ 2,052,153,350	6,903,774,618	2,480,305,999	△ 2,531,919,433
(E)前期繰越損益金	△ 8,136,391,074	△ 4,113,145,481	△ 6,471,525,032	△ 8,881,869,250	△ 2,784,151,185	△ 1,037,094,794
(F)追加信託差損益金	△127,101,631,602	△129,405,770,706	△132,507,376,112	△132,703,884,468	△131,748,658,401	△131,877,627,107
(配当等相当額)	(29,551,571,258)	(29,504,694,675)	(28,788,732,979)	(27,339,345,198)	(25,999,726,014)	(24,741,353,353)
(売買損益相当額)	(△156,653,202,860)	(△158,910,465,381)	(△161,296,109,091)	(△160,043,229,666)	(△157,748,384,415)	(△156,618,980,460)
(G)計(D+E+F)	△129,919,160,312	△135,216,630,532	△141,031,054,494	△134,681,979,100	△132,052,503,587	△135,446,641,334
(H)収益分配金	△ 1,840,307,446	△ 1,864,592,347	△ 1,889,668,855	△ 1,873,432,382	△ 1,846,010,355	△ 1,831,809,359
次期繰越損益金(G+H)	△131,759,467,758	△137,081,222,879	△142,920,723,349	△136,555,411,482	△133,898,513,942	△137,278,450,693
追加信託差損益金	△127,561,708,463	△130,524,526,115	△133,735,660,868	△133,671,824,532	△132,825,497,775	△133,098,833,347
(配当等相当額)	(29,120,178,182)	(28,406,635,963)	(27,576,245,735)	(26,385,584,128)	(24,933,011,062)	(23,531,942,440)
(売買損益相当額)	(△156,681,886,645)	(△158,931,162,078)	(△161,311,906,603)	(△160,057,408,660)	(△157,758,508,837)	(△156,630,775,787)
分配準備積立金	5,721,631	1,665,362	923,772	15,901,204	3,055,522	16,787,781
繰越損益金	△ 4,203,480,926	△ 6,558,362,126	△ 9,185,986,253	△ 2,899,488,154	△ 1,076,071,689	△ 4,196,405,127

(注1) (B)有価証券売買損益は各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326,025,010円。

(注5) 分配金の計算過程

(単位: 円)

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,111,480,862	738,740,878	659,400,201	919,684,313	753,270,565	619,560,955
(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	29,580,255,043	29,525,391,372	28,804,530,491	27,353,524,192	26,009,850,436	24,753,148,680
(d) 分配準備積立金	274,471,354	8,761,422	2,907,670	1,709,209	18,955,938	7,829,945
分配可能額(a+b+c+d)	30,966,207,259	30,272,893,672	29,466,838,362	28,274,917,714	26,782,076,939	25,380,539,580
(1万口当たり)	(1,009)	(974)	(935)	(905)	(870)	(831)
収益分配金額	1,840,307,446	1,864,592,347	1,889,668,855	1,873,432,382	1,846,010,355	1,831,809,359
(1万口当たり)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)

(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、各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、当作成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米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

第27期

決算日：2017年12月7日

(計算期間：2017年6月8日～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」は、2017年12月7日に第27期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第27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	無期限です。 (当初設定日は2004年6月30日です。)
運用方針	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、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。 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。
投資対象	米国の米国ドル建ての高利回り債（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20%以内とします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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)		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
第23期(2015年12月7日)	26,613	△ 4.8	251.50	△ 7.1	92.5	129,409
第24期(2016年6月7日)	24,345	△ 8.5	232.24	△ 7.7	94.4	110,847
第25期(2016年12月7日)	27,772	14.1	263.59	13.5	94.1	132,477
第26期(2017年6月7日)	28,325	2.0	269.23	2.1	92.4	211,038
第27期(2017年12月7日)	29,970	5.8	282.23	4.8	93.3	216,151

(注1) 基準価額は1万円当たり(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) 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)(以下、米国ハイイールド債(円ベース)ともいいます。)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、設定日の前営業日(2004年6月29日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注5) 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(以下同じ)。

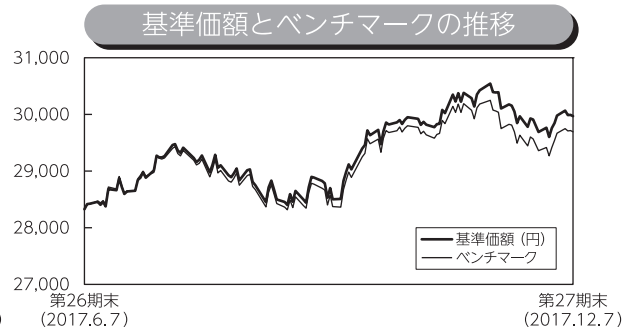
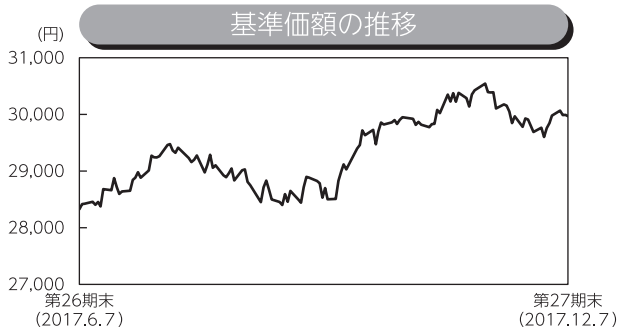
当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		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)		公社債組入比率	
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	
(期首)2017年6月7日	28,325	-	269.23	-	92.4	
第27期	6月末	28,882	2.0	274.81	2.1	92.2
	7月末	28,925	2.1	273.99	1.8	91.1
	8月末	28,898	2.0	273.60	1.6	91.7
	9月末	29,822	5.3	282.10	4.8	91.7
	10月末	30,138	6.4	284.40	5.6	92.2
	29,847	5.4	280.81	4.3	91.5	
(期末)2017年12月7日	29,970	5.8	282.23	4.8	93.3	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2017年6月8日から2017年12月7日まで)

【基準価額等の推移】



(注) ベンチマーク (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 (円ベース)) 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】

主として米国の米ドル建てのハイイールド債に投資を行った結果、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、基準価額は上昇しました。

【投資環境】

6頁をご参照ください。

【ポートフォリオ】

9～10頁をご参照ください。

【ベンチマークとの差異】

米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率は、ベンチマークを1.0%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。

今後の運用方針

15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
	(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 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.021 (0.020) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	6	0.021	

(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 (2017年6月8日から2017年12月7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 242 (530)	千米ドル 2,799 (3,120)	百株 740	千米ドル 3,075

(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 91,588	千米ドル 117,624	千米ドル 87,609	千米ドル 124,139

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 3,052	千米ドル 996
		社債券 (投資法人債券を含む)	691,593	617,389 (58,898)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

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	659,329千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	678,449千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.97

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年6月8日から2017年12月7日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2017年12月7日現在

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BONANZA CREEK ENERGY INC	490	-	-	-	エネルギー
SWK 5.375%(PFD)	-	242	2,962	333,362	資本財
UC HOLDINGS INC	1,333	1,333	3,965	446,182	自動車・自動車部品
XPO LOGISTICS INC	-	279	2,128	239,490	運輸
合計	株数・金額 1,824	株数・金額 1,855	9,057	1,019,035	
	銘柄数<比率>	2	3	-	<0.5%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(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。

(2) 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	
SALESFORCE.COM 0.25% 18/04/01	2,638	4,075	458,558	
TAKE-TWO INTERACTIVE 1.0% 18/07/01	373	1,816	204,375	
FIDELITY NATL FIN 4.25% 18/08/15	934	2,860	321,839	
NAVISTAR INTL 4.75% 19/04/15	2,721	2,921	328,717	
LIVE NATION ENT 2.5% 19/05/15	3,775	4,916	553,204	
ROYAL GOLD INC 2.875% 19/06/15	1,774	1,924	216,558	
RED HAT INC 0.25% 19/10/01	1,111	1,859	209,216	
CALAMP CORP 1.625% 20/05/15	2,032	2,146	241,480	
TWITTER INC 1.0% 21/09/15	3,244	3,002	337,836	
INSULET CORP 1.25% 21/09/15	3,414	4,453	501,022	
SHIP FINANCE INT 5.75% 21/10/15	2,177	2,285	257,180	
HUBSPOT INC 0.25% 22/06/01	1,731	1,883	211,917	
LENDINGTREE INC 0.625% 22/06/01	1,370	2,168	243,924	
WAYFAIR INC 0.375% 22/09/01	3,275	3,254	366,167	
REALPAGE INC 1.5% 22/11/15	1,718	2,114	237,870	
WEIBO CORP 1.25% 22/11/15	1,908	2,047	230,366	
CYPRESS SEMICONDUCTOR 2.0% 23/02/01	1,836	1,855	208,763	
OASIS PETROLEUM 2.625% 23/09/15	1,983	2,214	249,182	
AEROJET ROCKET 2.25% 23/12/15	1,442	1,959	220,442	
TERADYNE INC 1.25% 23/12/15	1,372	1,890	212,732	
LUMENTUM HOLDINGS 0.25% 24/03/15	1,745	1,869	210,318	
NEUROCRINE BIOS 2.25% 24/05/15	5,356	6,480	729,150	
ATLAS AIR WORLD 1.875% 24/06/01	1,708	1,982	223,033	
CAESARS ENTERTAIN 5.0% 24/10/01	1,051	2,024	227,775	
AIR TRANSPORT SERV 1.125% 24/10/15	2,742	2,844	320,071	
CHART INDUSTRIES 1.0% 24/11/15	1,864	1,936	217,845	
MICRON TECHNOLOGY 2.125% 33/02/15	667	2,534	285,167	
VERISIGN INC 4.29712% MC 37/08/15	568	1,865	209,930	
合 計	額 面 ・ 金 額	56,529	73,190	8,234,650
	銘 柄 数<比率>	28	-	<3.8%>

(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。

(3) 外国（外貨建）公社債

A 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	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	千米ドル 1,752,762	千米ドル 1,791,836	千円 201,599,475	% 93.3	% 90.7	% 74.5	% 17.6	% 1.2
合 計	1,752,762	1,791,836	201,599,475	93.3	90.7	74.5	17.6	1.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) 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。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その低い方を用いております。

B 個別銘柄開示

銘 柄		当 期 末					
		利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	PETROLEOS MEXICAN	5.5	2,176	2,037	229,202	2044/6/27	
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	24 HOUR HOLDINGS	8.0	3,253	3,155	355,015	2022/6/1	
	ABC SUPPLY	5.75	1,403	1,483	166,927	2023/12/15	
	ACRISURE LLC/FIN	7.0	4,031	3,940	443,323	2025/11/15	
	ADIANT GLOBAL HLD	4.875	3,540	3,649	410,552	2026/8/15	
	ADT CORP	4.875	2,741	2,617	294,512	2032/7/15	
	AECOM	5.125	3,652	3,741	420,912	2027/3/15	
	AECOM	5.875	1,799	1,969	221,532	2024/10/15	
	AEGEA FIN SARL	5.75	1,955	2,016	226,830	2024/10/10	
	AES ARGENTINA	7.75	529	574	64,613	2024/2/2	
	AES RED OAK LLC	9.2	2,728	3,096	348,362	2029/11/30	
	AFREN PLC	-	1,951	5	588	2019/4/8	
	AFREN PLC	-	3,439	9	1,037	2018/3/31	
	AFREN PLC	-	2,171	9	1,025	2020/12/9	
	AHERN RENTALS INC	7.375	3,506	3,348	376,709	2023/5/15	
	AIR CANADA	5.0	1,813	1,901	213,963	2023/12/15	
	AIR CANADA	7.75	1,704	1,948	219,276	2021/4/15	
	AIR MEDICAL MERGER	6.375	2,980	2,905	326,897	2023/5/15	
	ALCOA NEDERLAND	6.75	5,535	6,088	685,017	2024/9/30	
	ALERIS INTL INC	9.5	3,631	3,857	434,056	2021/4/1	
	ALLEGHENY TECH	7.875	1,471	1,606	180,778	2023/8/15	
	ALLEGHENY TECH	5.95	408	421	47,395	2021/1/15	
	ALLIANT HOLDINGS	8.25	3,528	3,704	416,782	2023/8/1	
	ALLISON TRANSMISSION	5.0	1,845	1,923	216,403	2024/10/1	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	2,307	3,071	345,519	2031/11/1	
	ALTA MESA HOLD	7.875	4,592	5,062	569,602	2024/12/15	
	AMC NETWORKS INC	4.75	4,858	4,833	543,840	2025/8/1	
	AMERICAN AXLE&MFG	6.25	2,460	2,552	287,153	2025/4/1	
	AMERICAN AXLE&MFG	6.5	7,126	7,428	835,820	2027/4/1	
	AMERICAN ENERGY	13.0	1,269	1,487	167,403	2020/11/30	
	ANTERO MIDSTREAM	5.375	3,154	3,276	368,607	2024/9/15	

銘柄		当 期 末					
		利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	APX GROUP INC	7.625	5,383	5,726	644,250	2023/9/1
		ARCELORMITTAL	6.125	9,884	11,394	1,281,969	2025/6/1
		ARCOS DORADOS HLD	5.875	2,649	2,817	317,021	2027/4/4
		ASHLAND INC	6.875	3,337	3,762	423,315	2043/5/15
		ASHTON WOODS USA	6.75	1,914	1,924	216,485	2025/8/1
		ASHTON WOODS USA	6.875	2,672	2,745	308,893	2021/2/15
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	3,231	3,150	354,431	2025/5/15
		ASTON MARTIN CAPITAL	6.5	2,710	2,869	322,815	2022/4/15
		AUTOMATION TOOLING	6.5	2,722	2,858	321,564	2023/6/15
		AUTOPISTAS DEL	7.375	5,585	5,961	670,783	2030/12/30
		AV HOMES INC	6.625	1,931	2,022	227,585	2022/5/15
		AZUL INVESTMENTS	5.875	2,910	2,910	327,404	2024/10/26
		BAFFINLAND IRON	12.0	2,529	2,661	299,476	2022/2/1
		BAKER CORP	8.25	3,979	3,700	416,339	2019/6/1
		BANCO MERCANTIL	7.625	1,818	1,997	224,741	2165/10/6
		BANCO VOTORANTIM	8.25	1,147	1,161	130,648	2166/6/7
		BANKUNITED	4.875	3,290	3,528	396,946	2025/11/17
		BARMINCO FINANCE	6.625	1,919	1,880	211,588	2022/5/15
		BCD ACQUISITION	9.625	3,962	4,353	489,783	2023/9/15
		BCO DE GALICIA FRN	8.25	1,023	1,136	127,871	2026/7/19
		BEAZER HOMES USA	6.75	2,818	2,972	334,491	2025/3/15
		BEAZER HOMES USA	8.75	3,679	4,051	455,834	2022/3/15
		BELO(A.H.)CORP	7.25	2,777	3,124	351,495	2027/9/15
		BILL BARRETT CORP	7.0	3,636	3,713	417,779	2022/10/15
		BILL BARRETT CORP	8.75	1,213	1,297	146,027	2025/6/15
		BLOCK COMMUNICATIO	6.875	1,765	1,888	212,480	2025/2/15
		BLUE CUBE SPINCO	10.0	4,621	5,626	632,988	2025/10/15
		BLUE RACER MID	6.125	1,725	1,802	202,813	2022/11/15
		BLUELINE RENTAL	9.25	4,454	4,821	542,461	2024/3/15
		BMC EAST LLC	5.5	3,693	3,840	432,119	2024/10/1
		BNP PARIBAS	6.75	3,750	4,064	457,247	2049/12/29
		BOISE CASCADE CO	5.625	6,198	6,585	740,920	2024/9/1
		BOMBARDIER INC	7.5	2,720	2,746	308,962	2024/12/1
		BOMBARDIER INC	7.5	8,401	8,432	948,740	2025/3/15
		BOMBARDIER INC	8.75	1,711	1,897	213,439	2021/12/1
		BRAND ENERGY & INFRA	8.5	5,383	5,692	640,465	2025/7/15
		BRINK'S CO/THE	4.625	2,242	2,229	250,828	2027/10/15
		BUILDERS FIRSTSOUR	10.75	1,397	1,576	177,412	2023/8/15
		BUILDERS FIRSTSOUR	5.625	1,881	1,974	222,181	2024/9/1
		BUILDING MATERIALS	6.0	2,906	3,137	353,012	2025/10/15
BUILDING MATERIALS	5.375	4,357	4,574	514,716	2024/11/15		
BWAY HOLDING	7.25	7,375	7,623	857,765	2025/4/15		
CAESARS ENT RESORT	11.0	5,895	6,278	706,357	2021/10/1		
CAESARS GROW PROP	9.375	3,068	3,304	371,759	2022/5/1		
CALIFORNIA RESOURCES	8.0	3,366	2,600	292,552	2022/12/15		
CALLON PETROLEUM	6.125	3,185	3,288	369,990	2024/10/1		
CALPINE CORP	5.75	7,104	6,855	771,296	2025/1/15		
CAPEX SA	6.875	4,890	5,105	574,447	2024/5/15		
CARLSON TRAVEL INC	6.75	2,772	2,668	300,182	2023/12/15		
CARLSON TRAVEL INC	9.5	1,789	1,659	186,687	2024/12/15		
CARRIZO OIL & GAS	6.25	2,939	3,034	341,413	2023/4/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARRIZO OIL & GAS	8.25	1,870	2,028	228,277	2025/7/15
		CCO HLDGS LLC	5.875	7,198	7,571	851,857	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC	5.875	4,407	4,572	514,425	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP	5.125	2,911	3,005	338,200	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP	5.75	13,088	13,627	1,533,272	2026/2/15
		CD&R WATERWORKS	6.125	2,923	2,981	335,444	2025/8/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	3,131	3,420	384,853	2024/12/1
		CEC ENTERTAINMENT	8.0	4,180	4,012	451,480	2022/2/15
		CEDAR FAIR LP/CAN	5.375	3,140	3,300	371,387	2024/6/1
		CEDAR FAIR LP/CAN	5.375	1,946	2,055	231,260	2027/4/15
		CENTENE CORP	4.75	2,988	3,058	344,164	2025/1/15
		CENTENE ESCROW CORP	6.125	7,398	7,897	888,532	2024/2/15
		CENTENNIAL RESOUR	5.375	1,920	1,953	219,799	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN&PET	6.125	2,739	2,917	328,195	2023/11/15
		CENTURY ALUMINIUM	7.5	2,856	2,927	329,361	2021/6/1
		CENTURY COMMUNIT	5.875	2,840	2,864	322,324	2025/7/15
		CEVA GROUP PLC	7.0	4,195	4,079	459,000	2021/3/1
		CF INDUSTRIES INC	4.95	296	281	31,637	2043/6/1
		CF INDUSTRIES INC	5.15	2,074	2,102	236,554	2034/3/15
		CHEMOURS CO	5.375	1,105	1,147	129,141	2027/5/15
		CHEMOURS CO	7.0	6,227	6,841	769,783	2025/5/15
		CHENIERE CORP	5.125	2,908	3,013	339,039	2027/6/30
		CHENIERE CORP	5.875	6,259	6,810	766,257	2025/3/31
		CHENIERE CORP	7.0	1,025	1,165	131,107	2024/6/30
		CHESTER DOWNS&MAR	9.25	1,483	1,524	171,524	2020/2/1
		CHOBANI LLC/FINANCE	7.5	3,654	3,978	447,597	2025/4/15
		CHS/COMMU	8.0	3,009	2,689	302,572	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY	6.25	2,022	1,877	211,286	2023/3/31
		CIMPOR FINANCIAL	5.75	2,998	2,926	329,293	2024/7/17
		CINEMARK USA INC	4.875	1,925	1,970	221,725	2023/6/1
		CIT GROUP INC	5.8	1,924	1,986	223,504	2165/12/15
		CIT GROUP INC	6.0	1,115	1,186	133,446	2036/4/1
		CITGO HOLDING	10.75	4,295	4,520	508,600	2020/2/15
		CLAIRE'S STORES	9.0	2,422	1,586	178,486	2019/3/15
		CLEAR CHANNEL	6.5	5,569	5,680	639,099	2022/11/15
		CLIFFS NATURAL	5.75	7,839	7,535	847,789	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	2,611	2,943	331,218	2024/8/1
		CNTL AMR BOTTLING	5.75	4,252	4,485	504,656	2027/1/31
		COEUR MINING INC	5.875	1,925	1,915	215,498	2024/6/1
		COGENT COMMUNICA	5.375	5,272	5,594	629,483	2022/3/1
CONN'S INC	7.25	3,828	3,828	430,688	2022/7/15		
CONSOL ENERGY	5.875	2,100	2,157	242,768	2022/4/15		
CONSOL ENERGY	8.0	2,336	2,493	280,563	2023/4/1		
CONSOL MINING	11.0	3,967	4,016	451,906	2025/11/15		
CONTINENTAL RES	3.8	7,480	7,405	833,159	2024/6/1		
CONTINENTAL RES	4.375	3,483	3,456	388,933	2028/1/15		
CONTINENTAL RES	4.5	8,432	8,663	974,773	2023/4/15		
COSAN LUXEMBOURG	7.0	3,520	3,828	430,688	2027/1/20		
CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,040	2,116	238,127	2021/10/1		
CPMPASS MINERALS	4.875	4,407	4,362	490,873	2024/7/15		
CRC ESCROW ISSUER	5.25	3,953	3,948	444,245	2025/10/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CRIMSON MERGER	6.625	6,959	6,944	781,312	2022/5/15
		CSC HOLDINGS LLC	10.875	15,544	18,458	2,076,765	2025/10/15
		CURO FINANCIAL TECH	12.0	3,589	3,965	446,197	2022/3/1
		CURO FINANCIAL TECH	12.0	769	830	93,441	2022/3/1
		DECK CHASSIS ACQ INC	10.0	2,931	3,246	365,216	2023/6/15
		DELEK LOGISTICS	6.75	1,899	1,936	217,929	2025/5/15
		DELHI INTL AIRPORT	6.125	4,300	4,590	516,473	2026/10/31
		DELL INT LLC	6.02	6,233	6,839	769,473	2026/6/15
		DIAMOND 1 FIN	7.125	8,797	9,530	1,072,257	2024/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY	4.75	3,770	3,817	429,464	2024/11/1
		DISH DBS CORP	7.75	11,503	12,420	1,397,479	2026/7/1
		DOLE FOOD CO	7.25	1,855	2,008	225,924	2025/6/15
		DPL INC	7.25	1,779	1,976	222,422	2021/10/15
		DYNAGAS LNG PARTNER	6.25	2,043	2,058	231,581	2019/10/30
		DYNEGY INC	7.625	4,281	4,623	520,187	2024/11/1
		DYNEGY INC	8.125	5,619	6,201	697,783	2026/1/30
		EAGLE HOLDING	7.625	2,230	2,266	255,037	2022/5/15
		ECLIPSE RESOURCES	8.875	2,696	2,763	310,910	2023/7/15
		ELDORADO INTL FIN	8.625	1,955	2,018	227,105	2021/6/16
		ELDORADO RESORTS	6.0	2,865	3,030	340,972	2025/4/1
		ELDORADO RESORTS	7.0	4,214	4,524	509,083	2023/8/1
		ELETRON HOLDINGS	9.625	3,241	2,268	255,251	2022/1/15
		ELWOOD ENERGY	8.159	2,707	3,039	341,948	2026/7/5
		EMI MUSIC PUBLISHI	7.625	2,818	3,120	351,136	2024/6/15
		ENABLE OKLAHOMA	6.25	1,293	1,361	153,164	2020/3/15
		ENDEAVOR ENERGY	5.5	1,548	1,575	177,213	2026/1/30
		ENERGEN CORP	4.625	1,837	1,857	209,006	2021/9/1
		ENERGY TRANSFER	5.5	2,331	2,406	270,784	2027/6/1
		ENERGY TRANSFER	5.875	1,891	2,028	228,181	2024/1/15
		ENERSYS	5.0	2,672	2,795	314,530	2023/4/30
		ENOVA INTERNATIONAL	8.5	2,441	2,526	284,249	2024/9/1
		ENOVA INTERNATIONAL	9.75	1,823	1,950	219,463	2021/6/1
		ENSCO PLC	4.5	2,721	2,231	251,034	2024/10/1
ENSCO PLC	5.2	983	823	92,625	2025/3/15		
ENSEMBLE S MERGER	9.0	3,037	3,196	359,631	2023/9/30		
ENTEGRIS INC	4.625	1,975	2,024	227,762	2026/2/10		
EP ENER/EVEREST	8.0	2,989	3,026	340,496	2024/11/29		
EP ENER/EVEREST	8.0	1,093	745	83,929	2025/2/15		
EQUINIX INC	5.875	6,777	7,344	826,337	2026/1/15		
ESH HOSPITALITY	5.25	2,839	2,887	324,909	2025/5/1		
EVERI PAYMENTS	7.5	3,721	3,731	419,834	2025/12/15		
EW SCRIPPS CO	5.125	2,661	2,638	296,874	2025/5/15		
EXTERRAN NRG	8.125	3,258	3,486	392,216	2025/5/1		
EXTRACTION OIL&GAS	7.375	1,963	2,095	235,764	2024/5/15		
FBM FINANCE INC	8.25	2,176	2,339	263,183	2021/8/15		
FERROGLOBE/GLOBE	9.375	5,542	6,026	678,089	2022/3/1		
FGI OPERATING CO	7.875	2,843	568	63,973	2020/5/1		
FIRST DATA CORP	5.0	878	910	102,488	2024/1/15		
FIRST DATA CORP	5.75	8,810	9,162	1,030,861	2024/1/15		
FIRST QUANTUM MINE	7.25	1,941	2,052	230,938	2023/4/1		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FIRSTCASH INC	5.375	3,014	3,153	354,788	2024/6/1
		FORUM ENERGY TECHN	6.25	3,841	3,850	433,231	2021/10/1
		FREEDOM MORTGAGE	8.125	2,872	2,986	336,053	2024/11/15
		FREEMPORT-MCMORAN	3.55	2,767	2,718	305,867	2022/3/1
		FREEMPORT-MCMORAN	3.875	17,818	17,528	1,972,126	2023/3/15
		FTS INTL	6.25	3,148	3,061	344,441	2022/5/1
		GATES GLOBAL LLC	6.0	4,306	4,445	500,213	2022/7/15
		GATEWAY CASINOS	8.25	1,938	2,088	234,942	2024/3/1
		GCI INC	6.875	6,152	6,613	744,073	2025/4/15
		GCP APPLIED TECH	9.5	2,171	2,424	272,764	2023/2/1
		GENERAL CABLE	5.75	5,314	5,539	623,287	2022/10/1
		GEO GROUP INC	6.0	3,777	3,937	443,010	2026/4/15
		GEOPARK LTD	6.5	1,925	1,976	222,429	2024/9/21
		GIBSON BRANDS INC	8.875	2,752	2,352	264,731	2018/8/1
		GLP CAPITAL LP	5.375	965	1,044	117,529	2026/4/15
		GMR HYDERABAD INT	4.25	2,592	2,571	289,296	2027/10/27
		GOL LUXCO SA	8.875	3,025	3,214	361,614	2022/1/24
		GOLAR LNG	7.66586	2,000	1,992	224,164	2021/5/15
		GRAFTECH INTER	6.375	3,989	3,959	445,436	2020/11/15
		GRAY TELEVISION	5.875	705	720	81,104	2026/7/15
		GREAT LAKES DRED	8.0	1,905	2,000	225,048	2022/5/15
		GREYSTAR REAL EST	5.75	2,322	2,400	270,065	2025/12/1
		GRIFFON CORP	5.25	2,325	2,380	267,876	2022/3/1
		GRINDING MED/MC	7.375	2,954	3,175	357,284	2023/12/15
		GRUPO CEMENTOS	5.25	2,550	2,622	295,019	2024/6/23
		GTH FINANCE BV	7.25	1,915	2,177	245,031	2023/4/26
		GULFPORT ENERGY	6.0	910	919	103,407	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY	6.375	1,152	1,167	131,393	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY	6.375	1,201	1,210	136,137	2026/1/15
		GW HONOS SECURITY	8.75	2,180	2,348	264,280	2025/5/15
		H&E EQUIPMENT SERV	5.625	2,779	2,917	328,298	2025/9/1
		HALCON RESOURCES	6.75	1,900	1,959	220,449	2025/2/15
		HAWAIIAN AIRLINES	4.95	3,288	3,385	380,883	2022/1/15
		HCA INC	5.25	16,004	17,004	1,913,148	2026/6/15
		HCA INC	5.5	1,893	1,921	216,176	2047/6/15
		HCA INC	7.5	652	734	82,663	2022/2/15
		HCA INC	7.5	5,516	6,150	691,974	2023/12/15
		HCA INC	8.36	3,695	4,378	492,633	2024/4/15
		HEARTHSIDE GROUP	6.5	2,395	2,466	277,545	2022/5/1
		HIGH RIDGE BRANDS	8.875	2,672	2,391	269,060	2025/3/15
HILCORP ENERGY	5.0	8,276	8,338	938,116	2024/12/1		
HILL-ROM HOLD	5.0	3,510	3,588	403,795	2025/2/15		
HILL-ROM HOLD	5.75	1,589	1,672	188,164	2023/9/1		
HILLMAN GROUP INC	6.375	4,031	3,990	448,992	2022/7/15		
HILTON DOMESTIC	4.25	2,972	3,024	340,231	2024/9/1		
HILTON GRAND VACA	6.125	3,700	4,037	454,273	2024/12/1		
HOLLY ENERGY PART	6.0	847	887	99,822	2024/8/1		
HOT TOPIC INC	9.25	3,678	2,735	307,772	2021/6/15		
HUDBAY MINERALS	7.25	1,806	1,927	216,908	2023/1/15		
HUDBAY MINERALS	7.625	2,586	2,857	321,500	2025/1/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IFM US COLONIAL	6.45	2,050	2,257	253,983	2021/5/1
		IHEARTCOMMUNICATION	9.0	5,365	3,822	430,076	2021/3/1
		IHS NETHERLANDS	9.5	1,900	2,043	229,904	2021/10/27
		IMPERIAL METALS	7.0	2,010	1,894	213,141	2019/3/15
		INDIKA ENERGY III	5.875	2,002	1,995	224,503	2024/11/9
		INFINITY ACQ LLC/F	7.25	3,070	3,100	348,859	2022/8/1
		ING GROEP NV	6.875	3,895	4,261	479,428	2049/12/29
		INGLES MARKETS	5.75	2,875	2,860	321,848	2023/6/15
		INMARSAT FINANCE	6.5	1,670	1,753	197,286	2024/10/1
		INTELSAT CONNECT	12.5	5,175	4,502	506,548	2022/4/1
		INTELSAT JACKSON	5.5	1,833	1,480	166,531	2023/8/1
		INTELSAT JACKSON	7.25	10,616	9,979	1,122,741	2020/10/15
		INTELSAT JACKSON	7.5	3,130	2,863	322,223	2021/4/1
		INTELSAT JACKSON	8.0	1,439	1,521	171,211	2024/2/15
		INTERNATIONAL GAME	6.5	2,995	3,376	379,930	2025/2/15
		INTESA SANPAOLO	5.71	6,384	6,801	765,291	2026/1/15
		INTESA SANPAOLO	7.7	5,500	5,974	672,176	2166/3/17
		INTL AUTOMOTIVE	9.125	462	459	51,752	2018/6/1
		INVENTIVE GRP HLD	7.5	1,614	1,759	197,934	2024/10/1
		ITAU UNIBANCO	6.125	2,105	2,130	239,758	2166/6/12
		J2 CLOUD LLC	6.0	2,844	2,993	336,777	2025/7/15
		JACOBS ENTERTAIN	7.875	3,490	3,760	423,091	2024/2/1
		JAGUAR HL/PPDI	6.375	1,870	1,919	215,916	2023/8/1
		JAMES HARDIE INTL	4.75	565	576	64,897	2025/1/15
		JC PENNEY CORP	5.875	2,176	2,088	234,967	2023/7/1
		JONAH NRG LLC	7.25	3,417	3,463	389,732	2025/10/15
		JONES ENERGY HLDGS	6.75	3,920	2,793	314,240	2022/4/1
		JOSEPH T RYERSON	11.0	1,396	1,576	177,403	2022/5/15
		JURASSIC HOLDINGS	6.875	3,226	2,847	320,418	2021/2/15
		KAISA GROUP HOLD	9.375	4,760	4,676	526,175	2024/6/30
		KEHE DISTRIBUTORS	7.625	1,860	1,869	210,314	2021/8/15
		KENAN ADVANTAGE	7.875	1,944	2,016	226,921	2023/7/31
		KERNEL HOLDING SA	8.75	5,045	5,580	627,874	2022/1/31
KFC HLD/PIZZA HUT	4.75	2,181	2,246	252,745	2027/6/1		
KFC HLD/PIZZA HUT	5.0	6,940	7,287	819,860	2024/6/1		
KINDRED HEALTHCARE	8.75	2,790	2,790	313,902	2023/1/15		
KINROSS GOLD CORP	5.95	3,345	3,696	415,862	2024/3/15		
KLABIN FINANCE	4.875	2,987	2,964	333,546	2027/9/19		
KOPPERS INC	6.0	4,207	4,501	506,462	2025/2/15		
KOSMOS ENERGY	7.875	4,275	4,413	496,612	2021/8/1		
KRATON POLYMERS	10.5	2,128	2,425	272,940	2023/4/15		
KRATOS DEFENSE	6.5	1,903	1,952	219,726	2025/11/30		
LADDER CAP FIN	5.25	3,231	3,226	363,065	2025/10/1		
LAMAR MEDIA CORP	5.75	1,884	2,032	228,661	2026/2/1		
LAMB WESTON HLD	4.625	2,859	2,953	332,248	2024/11/1		
LATAM FINANCE	6.875	574	605	68,087	2024/4/11		
LAUREATE EDUCATION	8.25	2,778	2,950	331,921	2025/5/1		
LBC TANK TERMINAL	6.875	1,485	1,551	174,595	2023/5/15		
LENNAR CORP	4.5	2,230	2,301	258,926	2024/4/30		
LENNAR CORP	4.75	3,911	4,091	460,377	2025/5/30		
LLOYDS BANK PLC	12.0	6,300	8,512	957,795	2049/12/29		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	LOUISIANA-PACIFIC	4.875	3,663	3,809	428,609	2024/9/15
		LTF MERGER SUB	8.5	3,770	4,015	451,733	2023/6/15
		M/I HOMES INC	5.625	1,602	1,636	184,071	2025/8/1
		MACQUARIE BANK	6.125	1,883	1,960	220,595	2049/12/29
		MANITOWOC COMPANY	12.75	3,349	3,851	433,315	2021/8/15
		MANITOWOC FOODSERVICE	9.5	3,918	4,471	503,079	2024/2/15
		MARBLE II PTE	5.3	4,916	5,011	563,813	2022/6/20
		MASONITE INTERNATI	5.625	2,828	2,961	333,196	2023/3/15
		MASTEC INC	4.875	5,825	5,941	668,478	2023/3/15
		MATADOR RESOURCES	6.875	1,867	1,974	222,134	2023/4/15
		MATCH GROUP	5.0	1,946	1,965	221,133	2027/12/15
		MATTEL INC	5.45	2,167	2,053	231,009	2041/11/1
		MDC HOLDINGS	6.0	2,064	2,058	231,640	2043/1/15
		MEG ENERGY CORP	6.5	3,384	3,345	376,450	2025/1/15
		MEG ENERGY CORP	7.0	8,077	7,269	817,868	2024/3/31
		MGIC INVESTMENT	5.75	3,243	3,554	399,860	2023/8/15
		MGM GROWTH/MGM FIN	5.625	3,016	3,245	365,204	2024/5/1
		MGM RESORTS INTL	6.0	10,620	11,721	1,318,822	2023/3/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	600	694	78,138	2022/3/15
		MHP SA	7.75	2,641	2,880	324,128	2024/5/10
		MHP SA	8.25	1,400	1,527	171,887	2020/4/2
		MICRON TECHNOLOGY	5.25	1,037	1,079	121,485	2024/1/15
		MICRON TECHNOLOGY	5.5	831	875	98,521	2025/2/1
		MIDAS INT HOLDCO	7.875	4,467	4,545	511,377	2022/10/1
		MIDCONTINENT COMM	6.875	2,734	2,933	330,026	2023/8/15
		MIRABELA NICKEL 144-A	-	52	0.00522	0.587	2044/9/10
		MOBILE MINI	5.875	2,422	2,549	286,805	2024/7/1
		MOHEGAN TRIBAL	7.875	6,966	7,305	821,952	2024/10/15
		MOLINA HEALTHCARE	4.875	3,806	3,815	429,283	2025/6/15
		MONITRONICS INTL	9.125	3,036	2,527	284,365	2020/4/1
		MPH ACQUISITION	7.125	2,548	2,732	307,459	2024/6/1
		MSCI INC	5.75	4,379	4,718	530,864	2025/8/15
		MURPHY OIL CORP	6.875	2,060	2,214	249,153	2024/8/15
		MURPHY OIL USA INC	5.625	3,290	3,458	389,128	2027/5/1
		NANADEVELOPMENT	9.5	1,448	1,467	165,154	2019/3/15
		NATIONSTAR MORT/CAP	6.5	4,493	4,581	515,415	2021/7/1
NAVIENT CORP	5.875	4,107	4,276	481,139	2021/3/25		
NAVIENT CORP	6.125	7,528	7,697	866,032	2024/3/25		
NAVIENT CORP	6.625	4,343	4,598	517,337	2021/7/26		
NAVIENT CORP	6.75	6,027	6,215	699,288	2025/6/25		
NAVIOS MARITIME	7.375	2,787	2,215	249,284	2022/1/15		
NAVIOS MARITIME	8.125	3,550	3,048	342,993	2021/11/15		
NAVIOS SA LOGIST	7.25	1,978	1,918	215,868	2022/5/1		
NEENAH PAPER INC	5.25	1,998	2,047	230,414	2021/5/15		
NEIMAN MARCUS GROUP	8.0	2,345	1,371	154,344	2021/10/15		
NETFLIX INC	4.375	6,475	6,385	718,485	2026/11/15		
NETFLIX INC	4.875	2,385	2,358	265,317	2028/4/15		
NETFLIX INC	5.875	4,660	4,974	559,686	2025/2/15		
NEW GOLD INC	6.375	814	856	96,391	2025/5/15		
NEW HOME CO INC	7.25	3,835	4,026	453,049	2022/4/1		
NEWFIELD EXPLOR	5.75	1,694	1,825	205,362	2022/1/30		

銘柄		当 期 末					
		利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEXTEER AUTO GROUP	5.875	1,450	1,517	170,684	2021/11/15
		NGPL PIPECO	4.875	1,728	1,790	201,464	2027/8/15
		NIELSEN FINANCE	5.0	2,445	2,525	284,109	2022/4/15
		NORBORD INC	6.25	4,561	4,982	560,625	2023/4/15
		NOVELIS CORP	5.875	2,742	2,851	320,842	2026/9/30
		NOVELIS CORP	6.25	3,972	4,186	470,999	2024/8/15
		NRG ENERGY INC	5.75	1,918	1,961	220,649	2028/1/15
		NRG YIELD OPERA	5.0	1,225	1,256	141,408	2026/9/15
		NRG YIELD OPERA	5.375	1,046	1,096	123,322	2024/8/15
		NSG HOLDINGS LLC	7.75	2,138	2,357	265,288	2025/12/15
		OASIS PETROLEUM	6.875	3,904	3,991	449,121	2022/3/15
		OLIN CORP	5.125	5,063	5,354	602,392	2027/9/15
		OLYMPUS MERGER	8.5	2,025	1,974	222,136	2025/10/15
		OM ASSET MANAGEMENT	4.8	2,142	2,224	250,252	2026/7/27
		OPTIMAS OE SOLU	8.625	2,435	2,495	280,810	2021/6/1
		PACTIV LLC	7.95	2,718	3,084	347,085	2025/12/15
		PAMPA ENERGIA SA	7.5	1,779	1,952	219,670	2027/1/24
		PARSLEY ENERGY LLC	6.25	2,336	2,476	278,592	2024/6/1
		PDC ENERGY INC	6.125	902	938	105,543	2024/9/15
		PDC ENERGY INC	7.75	1,654	1,719	193,499	2022/10/15
		PEABODY SEC FIN	6.0	1,383	1,429	160,852	2022/3/31
		PEABODY SEC FIN	6.375	9,301	9,603	1,080,465	2025/3/31
		PENN NATIONAL GAM	5.625	3,719	3,877	436,207	2027/1/15
		PERFORMANCE FOOD	5.5	3,710	3,858	434,150	2024/6/1
		PETROBRAS GLOBAL	5.625	7,663	6,956	782,629	2043/5/20
		PETSMART INC	5.875	3,215	2,801	315,148	2025/6/1
		PILGRIM'S PRIDE	5.75	1,138	1,192	134,118	2025/3/15
		PILGRIM'S PRIDE	5.875	2,002	2,102	236,507	2027/9/30
		PINNACLE ENTERTAI	5.625	2,747	2,863	322,200	2024/5/1
		PLASTIPAK HLDGS	6.25	801	825	92,824	2025/10/15
		POLARIS INTER	8.5	2,985	3,096	348,436	2022/12/1
		POPULAR INC	7.0	6,791	7,045	792,707	2019/7/1
		POST HOLDINGS INC	5.75	1,875	1,917	215,702	2027/3/1
		PRECISION DRILLING	5.25	5,357	5,022	565,046	2024/11/15
		PRECISION DRILLING	6.5	834	854	96,179	2021/12/15
		PRECISION DRILLING	7.75	2,117	2,221	249,973	2023/12/15
		PRIME SECSRVC	9.25	3,489	3,855	433,764	2023/5/15
		PROVIDENT FDG/PFG	6.375	1,867	1,965	221,084	2025/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	2,442	2,731	307,375	2033/5/15
		PULTEGROUP INC	5.0	5,307	5,571	626,795	2027/1/15
PULTEGROUP INC	5.5	2,811	3,071	345,520	2026/3/1		
QORVO INC	7.0	6,276	7,123	801,508	2025/12/1		
QUICKEN LOANS INC	5.25	6,737	6,670	750,460	2028/1/15		
RACKSPACE HOSTIN	8.625	2,525	2,711	305,039	2024/11/15		
RADIAN GROUP INC	4.5	3,964	4,073	458,254	2024/10/1		
RAIN CII CARBON	7.25	5,697	6,223	700,259	2025/4/1		
RAIN CII CARBON	8.25	1,304	1,338	150,564	2021/1/15		
RANGE RESOURCES	4.875	4,490	4,411	496,329	2025/5/15		
RAYONIER AM PROD	5.5	2,555	2,548	286,744	2024/6/1		
RBS GLOBAL&REXNO	4.875	3,069	3,107	349,609	2025/12/15		
REGIONALCARE	8.25	2,540	2,644	297,563	2023/5/1		

銘柄		当 期 末					
		利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	RENT-A-CENTER	4.75	2,929	2,782	313,064	2021/5/1
		REYNOLDS GRP ISS	7.0	2,000	2,145	241,333	2024/7/15
		RITCHIE BROS	5.375	1,727	1,800	202,562	2025/1/15
		RIVERS PITTSBURGH	6.125	3,364	3,406	383,214	2021/8/15
		ROCKIES EXPRESS	5.625	4,200	4,431	498,531	2020/4/15
		ROCKIES EXPRESS	6.875	2,900	3,277	368,695	2040/4/15
		ROWAN COMPANIES	4.75	2,926	2,596	292,168	2024/1/15
		ROWAN COMPANIES	7.375	916	932	104,862	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTL	8.625	1,300	1,460	164,282	2049/12/29
		ROYAL BK SCOTLN	7.5	6,000	6,375	717,251	2049/12/29
		ROYAL BK SCOTLND	5.125	2,280	2,427	273,139	2024/5/28
		ROYAL BK SCOTLND	6.0	4,020	4,453	501,016	2023/12/19
		ROYAL BK SCOTLND	6.1	5,595	6,184	695,777	2023/6/10
		ROYAL CARIBBEAN	7.5	2,038	2,655	298,773	2027/10/15
		RUMO LUXEMBOURG	7.375	4,867	5,291	595,335	2024/2/9
		SALEM MEDIA GROUP	6.75	3,288	3,304	371,782	2024/6/1
		SANCHEZ ENERGY	6.125	7,692	6,518	733,449	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS	4.875	2,706	2,800	315,050	2024/9/1
		SCIENTIFIC GAMES	10.0	6,940	7,642	859,892	2022/12/1
		SCIENTIFIC GAMES	5.0	1,640	1,668	187,745	2025/10/15
		SCOTTS MIRACLE	6.0	2,516	2,692	302,890	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	6.875	2,415	2,816	316,883	2033/7/15
		SEMINOLE HARD ROCK	5.875	1,125	1,147	129,105	2021/5/15
		SENSATA TECHNOLOG	5.625	5,125	5,656	636,437	2024/11/1
		SERVICE CORP INTL	4.625	2,298	2,317	260,774	2027/12/15
		SHEA HOMES	6.125	2,965	3,094	348,186	2025/4/1
		SILGAN HOLDINGS	4.75	2,705	2,786	313,469	2025/3/15
		SILVERSEA CRUISE FIN	7.25	4,608	4,988	561,217	2025/2/1
		SIMMONS FOODS	5.75	2,003	2,003	225,425	2024/11/1
		SIRIUS XM RADIO	5.0	6,740	6,830	768,516	2027/8/1
		SIRIUS XM RADIO	5.375	1,500	1,573	176,992	2026/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	4,443	4,715	530,499	2024/7/15
		SIX FLAGS ENTERTAI	4.875	5,565	5,681	639,266	2024/7/31
		SM ENERGY CO	5.625	3,879	3,815	429,334	2025/6/1
		SM ENERGY CO	6.5	4,291	4,366	491,229	2023/1/1
		SOLERA LLC/SOLERA	10.5	5,695	6,463	727,244	2024/3/1
		SOTHEBY'S	5.25	2,094	2,151	242,074	2022/10/1
		SOUTHERN GRAPHICS	8.375	1,560	1,592	179,190	2020/10/15
		SOUTHERN STAR CENT	5.125	2,354	2,442	274,780	2022/7/15
		SOUTHWESTERN	7.5	3,787	4,080	459,096	2026/4/1
SOUTHWESTERN	7.75	4,004	4,299	483,713	2027/10/1		
SPCM SA	4.875	3,232	3,292	370,450	2025/9/15		
SPEEDWAY MOTORSP	5.125	1,965	2,033	228,820	2023/2/1		
SPRINT CORP	7.125	11,372	11,798	1,327,443	2024/6/15		
SPRINT CORP	7.875	2,728	2,939	330,714	2023/9/15		
SPX FLOW INC	5.625	3,530	3,750	421,982	2024/8/15		
SPX FLOW INC	5.875	2,384	2,553	287,334	2026/8/15		
SRC ENERGY INC	6.25	2,632	2,720	306,120	2025/12/1		
STATION CASINOS	5.0	2,032	2,032	228,620	2025/10/1		
STEEL DYNAMICS	4.125	1,676	1,684	189,509	2025/9/15		
STEEL DYNAMICS	5.0	2,800	2,959	332,953	2026/12/15		

銘柄			当 期 末				償 還 年 月 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)	STENA AB	7.0	2,358	2,245	252,696	2024/2/1
		STERIGENICS-NORDION	6.5	3,037	3,173	357,028	2023/5/15
		SUGAR HSP GMNG	5.875	1,958	1,879	211,482	2025/5/15
		SUMMIT MATERIALS	5.125	1,954	2,005	225,681	2025/6/1
		SUMMIT MATERIALS	6.125	1,756	1,839	206,932	2023/7/15
		T-MOBILE USA INC	6.5	17,243	18,848	2,120,673	2026/1/15
		TALEN ENERGY	4.6	2,141	2,009	226,129	2021/12/15
		TAPSTONE ENERGY	9.75	5,661	5,123	576,411	2022/6/1
		TECPETROL S.A.	4.875	4,715	4,766	536,319	2022/12/12
		TELECOM ITALIA	6.375	1,750	2,045	230,118	2033/11/15
		TELEFLEX INC	4.625	1,170	1,199	134,946	2027/11/15
		TELEFLEX INC	4.875	1,595	1,660	186,855	2026/6/1
		TEMPUR SEALY INTL	5.5	1,931	1,970	221,710	2026/6/15
		TENNANT CO	5.625	1,806	1,887	212,336	2025/5/1
		TERRAFORM POWER	5.0	2,709	2,692	302,884	2028/1/31
		TERRAFORM POWER	6.375	3,693	3,893	438,040	2023/2/1
		TESLA INC	5.3	12,478	11,776	1,324,930	2025/8/15
		TEXAS CAPITAL BANK	5.25	3,261	3,352	377,146	2026/1/31
		THC ESCROW CORP	5.125	3,895	3,773	424,531	2025/5/1
		THE MEN'S WEARHOUSE	7.0	2,077	1,983	223,167	2022/7/1
		TI GROUP AUTO SYS	8.75	2,416	2,603	292,890	2023/7/15
		TITAN INTERNATIONAL	6.5	1,935	1,961	220,700	2023/11/30
		TMXFIN LLC/TITLEMAX	8.5	593	538	60,546	2018/9/15
		TONON LUXEMBOURG	-	1,358	577	64,979	2024/5/14
		TOWNSQUARE MEDIA	6.5	3,086	3,051	343,299	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	2,916	2,916	328,079	2020/12/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	3,491	3,587	403,573	2026/1/15
		TRANSOCEAN PHOE	7.75	2,389	2,601	292,702	2024/10/15
		TRANSOCEAN PROT	6.25	2,589	2,728	306,980	2024/12/1
		TRI POINTE GROUP	5.25	5,763	5,921	666,225	2027/6/1
		TRIDENT MERGER	6.625	1,960	1,955	219,968	2025/11/1
		TRINIDAD DRILL	6.625	2,394	2,304	259,248	2025/2/15
		TRONOX FINANCE LLC	7.5	2,646	2,774	312,214	2022/3/15
TUPRAS-TURKIYE PETRO	4.5	2,000	1,976	222,329	2024/10/18		
ULTRA RESOURCES	6.875	813	824	92,728	2022/4/15		
ULTRA RESOURCES	7.125	758	760	85,602	2025/4/15		
UNICREDIT SPA	8.0	7,600	8,331	937,377	2165/6/3		
UNIT CORP	6.625	1,887	1,905	214,429	2021/5/15		
UNITED CONTINENTAL	6.0	1,708	1,848	208,020	2020/12/1		
UNITED RENTALS	4.625	2,083	2,113	237,803	2025/10/15		
UNITED RENTALS	4.875	784	796	89,667	2028/1/15		
UNITED RENTALS	4.875	2,918	2,966	333,737	2028/1/15		
UNITED RENTALS	5.5	2,743	2,916	328,119	2027/5/15		
UNITED RENTALS	5.875	3,954	4,271	480,587	2026/9/15		
UNITED STATES STEE	8.375	1,284	1,397	157,283	2021/7/1		
UNITI GROUP/CSL	8.25	4,161	3,952	444,652	2023/10/15		
UNITYMEDIA KABELBW	6.125	1,584	1,683	189,354	2025/1/15		
UPCB FINANCE IV	5.375	3,675	3,730	419,676	2025/1/15		
US CONCRETE INC	6.375	4,415	4,762	535,874	2024/6/1		
USG CORP	5.5	2,725	2,915	328,051	2025/3/1		
VALEANT PHARMA	5.625	2,267	2,167	243,901	2021/12/1		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VALEANT PHARMA	6.5	1,008	1,059	119,222	2022/3/15
		VALEANT PHARMA	7.0	1,980	2,113	237,806	2024/3/15
		VALEANT PHARMACEUTIC	7.5	688	689	77,575	2021/7/15
		VALVOLINE FINCO	5.5	1,953	2,079	234,014	2024/7/15
		VEDANTA RESOURCES	6.125	4,605	4,719	530,979	2024/8/9
		VENATOR FIN SARL	5.75	1,596	1,687	189,891	2025/7/15
		VERISIGN INC	5.25	3,221	3,510	395,010	2025/4/1
		VERSUM MATERIALS	5.5	5,475	5,858	659,111	2024/9/30
		VHF PARENT LLC	6.75	4,815	5,073	570,853	2022/6/15
		VICI PROP 1 / VICI FC	8.0	1,802	2,015	226,818	2023/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	1,020	1,068	120,211	2025/5/15
		VIKING CRUISES LTD	5.875	3,793	3,878	436,352	2027/9/15
		WABASH NATIONAL	5.5	3,912	3,951	444,540	2025/10/1
		WARRIOR MET COAL	8.0	2,388	2,471	278,077	2024/11/1
		WATCO COS LLC/FIN	6.375	2,786	2,904	326,774	2023/4/1
		WEATHERFORD BERMUD	9.875	4,704	4,939	555,709	2024/2/15
		WEIGHT WATCHERS	8.625	3,887	4,015	451,810	2025/12/1
		WELLCARE HEALTH	5.25	8,590	9,105	1,024,448	2025/4/1
		WENDY'S INTERNATIONAL	7.0	2,019	2,145	241,355	2025/12/15
		WERNER FINCO LP	8.75	2,900	3,008	338,514	2025/7/15
		WESCO DISTRIBUTION	5.375	3,135	3,252	365,945	2024/6/15
		WEST STREET MERGER	6.375	1,928	1,947	219,088	2025/9/1
		WESTERN DIGITAL	10.5	4,444	5,166	581,243	2024/4/1
		WILLIAM LYON HOMES	5.875	3,149	3,227	363,151	2025/1/31
		WILLIAMS COMPANIES	3.7	3,274	3,290	370,199	2023/1/15
		WILLIAMS COMPANIES	4.55	2,756	2,880	324,031	2024/6/24
		WILLIAMS COMPANIES	5.75	1,704	1,823	205,137	2044/6/24
		WILLIAMS SCOTSMAN	7.875	2,985	3,096	348,436	2022/12/15
		WIND TRE SPA	5.0	4,056	3,855	433,742	2026/1/20
		WMG ACQUISITION	5.0	1,372	1,435	161,503	2023/8/1
		WPX ENERGY INC	5.25	3,507	3,489	392,599	2024/9/15
		WPX ENERGY INC	6.0	3,141	3,266	367,529	2022/1/15
		WRANGLER BUYER CORP	6.0	2,117	2,169	244,138	2025/10/1
WYNN LAS VEGAS	5.5	2,680	2,772	311,899	2025/3/1		
WYNN MACAU LTD	5.5	2,080	2,116	238,116	2027/10/1		
XPO CNW INC	6.7	4,765	4,811	541,364	2034/5/1		
YORK RISK SERVICES	8.5	2,997	2,952	332,134	2022/10/1		
YPF SOCIEDAD ANONI	6.95	2,568	2,734	307,705	2027/7/21		
YUM! BRANDS INC	5.35	2,386	2,302	259,053	2043/11/1		
ZEKELMAN INDUSTRIES	9.875	1,590	1,784	200,805	2023/6/15		
ZIGGO SECURED FIN	5.5	1,908	1,924	216,547	2027/1/15		
合 計						201,599,475	

(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。

(注3) 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。

(4) 外国その他有価証券

銘柄	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) ESCROW GCB GEN MOTORS CP	千米ドル 0	千円 0	% 0.0
合 計	0	0	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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 上記の銘柄は、当期末時点で評価額「0」として保有しているものです。

投資信託財産の構成

2017年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,019,035	% 0.5
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	8,234,650	3.7
公 社 債	201,599,476	90.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,721,827	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	222,574,988	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 (217,059,096千円) の投資信託財産総額 (222,574,988千円) に対する比率は97.5%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、2017年12月7日における邦貨換算レートは1米ドル=112.51円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年12月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	224,836,238,719円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,290,368,938
株 式 (評価額)	1,019,035,112
公 社 債 (評価額)	209,834,126,878
未 収 入 金	4,552,894,820
未 収 利 息	2,918,767,606
前 払 費 用	221,045,365
(B) 負 債	8,685,009,864
未 払 金	6,462,308,356
未 払 解 約 金	2,222,700,000
未 払 利 息	1,508
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	216,151,228,855
元 本	72,123,079,177
次 期 繰 越 損 益 金	144,028,149,678
(D) 受 益 権 総 口 数	72,123,079,177口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	29,970円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 2,9970円
(注2) 期首元本額 74,504,949,042円
期中追加設定元本額 5,440,902,020円
期中一部解約元本額 7,822,771,885円
(注3) 元本の内訳
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) 14,077,948,050円
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) 55,872,570,845円
みずほUSハイイールドファンド<DC年金> 348,550,310円
MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型) 500,251,772円
みずほUSハイイールドオープン (年1回決算型) 為替ヘッジあり 436,142,422円
みずほUSハイイールドオープン (年1回決算型) 為替ヘッジなし 887,615,778円

損益の状況

(2017年6月8日から2017年12月7日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,208,638,472円
受 取 配 当 金	2,417,614
受 取 利 息	6,669,855,482
そ の 他 収 益 金	536,797,174
支 払 利 息	△ 431,798
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,404,943,103
売 買 益	10,154,311,027
売 買 損	△ 4,749,367,924
(C) 信 託 報 酬 等	△ 45,522,958
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	12,568,058,617
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	136,533,621,196
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,335,477,980
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 15,409,008,115
(H) 計 (D + E + F + G)	144,028,149,678
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	144,028,149,678

- (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。