

## 運用報告書 (全体版)

### MHAMUSハイールドファンド (毎月決算型)

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	2009年6月30日から2024年6月7日までです。	
運用方針	米国の米国ドル建ての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。	
主要投資対象	MHAMUSハイールドファンド (毎月決算型)	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。
	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。
運用方法	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通じて、米国の米国ドル建てのハイールド債に投資を行います。 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。 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。	
組入制限	MHAMUSハイールドファンド (毎月決算型)	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。
	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。
分配方針	第4期以降、原則として毎月7日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、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収益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および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第121期	<決算日	2019年7月8日>
第122期	<決算日	2019年8月7日>
第123期	<決算日	2019年9月9日>
第124期	<決算日	2019年10月7日>
第125期	<決算日	2019年11月7日>
第126期	<決算日	2019年12月9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、「MHAMUSハイールドファンド (毎月決算型)」は、2019年12月9日に第126期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

# MHAM USハイイールドファンド（毎月決算型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ICE BofAML・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17作成期	第97期(2017年7月7日)	9,477	140	3.1	257.48	3.2	92.0	1,685
	第98期(2017年8月7日)	9,246	140	△1.0	254.74	△1.1	91.6	1,659
	第99期(2017年9月7日)	9,035	100	△1.2	251.71	△1.2	91.8	1,639
	第100期(2017年10月10日)	9,304	100	4.1	262.24	4.2	92.4	1,654
	第101期(2017年11月7日)	9,339	100	1.5	264.92	1.0	92.0	1,563
第18作成期	第102期(2017年12月7日)	9,099	100	△1.5	261.56	△1.3	92.4	1,512
	第103期(2018年1月9日)	9,152	100	1.7	265.94	1.7	91.4	1,498
	第104期(2018年2月7日)	8,630	100	△4.6	253.83	△4.6	91.4	1,372
	第105期(2018年3月7日)	8,233	100	△3.4	245.01	△3.5	91.0	1,309
	第106期(2018年4月9日)	8,191	100	0.7	247.46	1.0	91.3	1,297
第19作成期	第107期(2018年5月7日)	8,222	100	1.6	252.98	2.2	91.9	1,282
	第108期(2018年6月7日)	8,229	100	1.3	256.89	1.5	90.7	1,262
	第109期(2018年7月9日)	8,128	100	△0.0	257.57	0.3	92.1	1,239
	第110期(2018年8月7日)	8,189	100	2.0	263.15	2.2	88.9	1,223
	第111期(2018年9月7日)	8,062	100	△0.3	262.20	△0.4	90.5	1,204
第20作成期	第112期(2018年10月9日)	8,138	100	2.2	268.66	2.5	92.1	1,186
	第113期(2018年11月7日)	7,977	65	△1.2	266.70	△0.7	90.6	1,148
	第114期(2018年12月7日)	7,739	65	△2.2	261.72	△1.9	91.5	1,089
	第115期(2019年1月7日)	7,302	65	△4.8	250.34	△4.3	92.7	995
	第116期(2019年2月7日)	7,649	65	5.6	263.77	5.4	91.7	1,036
第21作成期	第117期(2019年3月7日)	7,735	65	2.0	270.21	2.4	90.9	1,033
	第118期(2019年4月8日)	7,797	65	1.6	273.98	1.4	92.4	1,026
	第119期(2019年5月7日)	7,740	65	0.1	274.17	0.1	93.0	1,016
	第120期(2019年6月7日)	7,501	65	△2.2	267.44	△2.5	91.8	972
	第121期(2019年7月8日)	7,614	65	2.4	272.79	2.0	92.3	963
第22作成期	第122期(2019年8月7日)	7,363	65	△2.4	265.31	△2.7	92.1	915
	第123期(2019年9月9日)	7,441	65	1.9	271.45	2.3	91.2	924
	第124期(2019年10月7日)	7,313	65	△0.8	269.90	△0.6	91.6	881
	第125期(2019年11月7日)	7,467	65	3.0	277.93	3.0	93.4	885
	第126期(2019年12月9日)	7,428	65	0.3	278.31	0.1	91.0	842

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) ICE BofAML・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:ICE Data Indices, LLC(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を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場中値)で円換算し、設定日(2009年6月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注4) ICE Data Indices, LLC (ICE Data)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

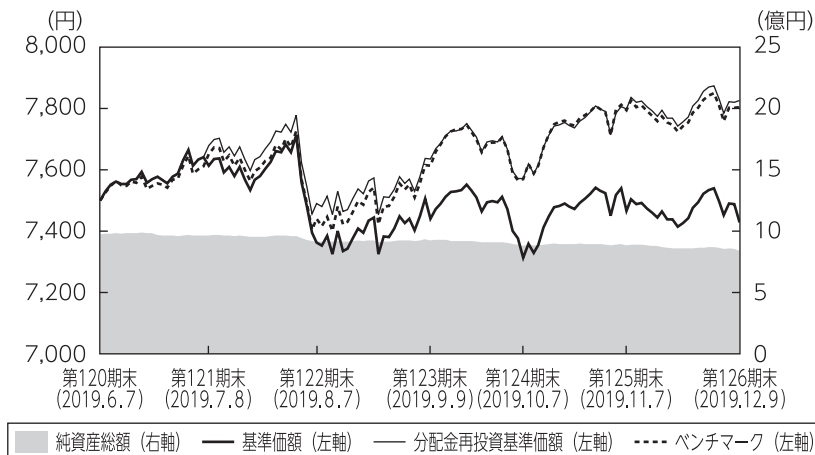
決算期	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ ペイ・ハイイールド・ インデックス(円ベース)		公 社 債 組入比率
			騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
第 121 期	(期 首)	円	%	ポイント	%	%
	2019年6月7日	7,501	-	267.44	-	91.8
	6月末	7,588	1.2	269.98	1.0	91.6
第 122 期	(期 末)					
	2019年7月8日	7,679	2.4	272.79	2.0	92.3
	(期 首)					
第 122 期	2019年7月8日	7,614	-	272.79	-	92.3
	7月末	7,658	0.6	273.65	0.3	91.7
	(期 末)					
第 123 期	2019年8月7日	7,428	△2.4	265.31	△2.7	92.1
	(期 首)					
	2019年8月7日	7,363	-	265.31	-	92.1
第 123 期	8月末	7,448	1.2	269.39	1.5	90.2
	(期 末)					
	2019年9月9日	7,506	1.9	271.45	2.3	91.2
第 124 期	(期 首)					
	2019年9月9日	7,441	-	271.45	-	91.2
	9月末	7,495	0.7	274.13	1.0	92.7
第 124 期	(期 末)					
	2019年10月7日	7,378	△0.8	269.90	△0.6	91.6
	(期 首)					
第 125 期	2019年10月7日	7,313	-	269.90	-	91.6
	10月末	7,525	2.9	277.69	2.9	92.6
	(期 末)					
第 126 期	2019年11月7日	7,532	3.0	277.93	3.0	93.4
	(期 首)					
	2019年11月7日	7,467	-	277.93	-	93.4
第 126 期	11月末	7,535	0.9	279.62	0.6	92.5
	(期 末)					
	2019年12月9日	7,493	0.3	278.31	0.1	91.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

## ■第121期～第126期の運用経過（2019年6月8日から2019年12月9日まで）

### 基準価額等の推移



第121期首：7,501円  
 第126期末：7,428円  
 （既払分配金390円）  
 騰落率：4.3%  
 （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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- （注3）分配金再投資基準価額およびベンチマーク（ICE BofAML・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。

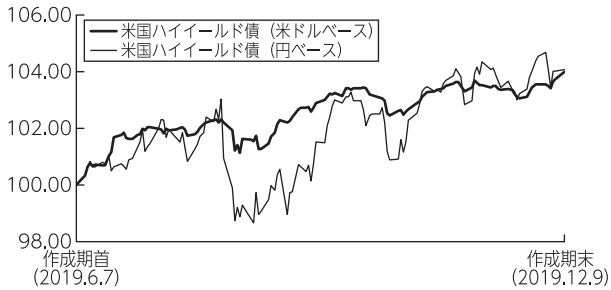
### 基準価額の主な変動要因

「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。

## 投資環境

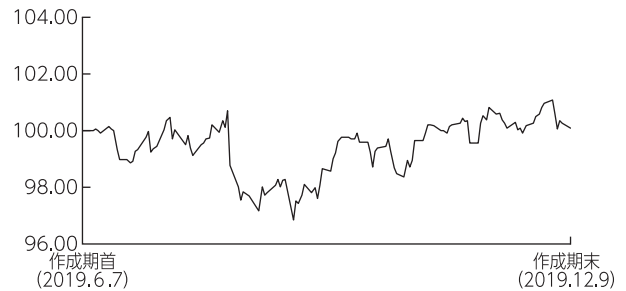
### ● 海外債券市況と為替市場

#### <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、ICE BofAML・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。

米国ハイイールド債市場は、上昇しました。

米中貿易問題に対する警戒感や原油価格の下落などリスク回避姿勢の高まりを受けて下落する場面もありましたが、相対的に高く安定したクーポン収入などを中心に、堅調に推移しました。

対米利国債スプレッドは、当作成期を通じて見ると縮小しました。

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

米中通商交渉を巡る思惑などに振られる局面もありましたが、当作成期を通じて見るとおおむね横ばいとなりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

「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。ベンチマーク対比（決算日時点）では、BB格をアンダーウェイト、B格をオーバーウェイト、CCC格を小幅アンダーウェイトにしました。

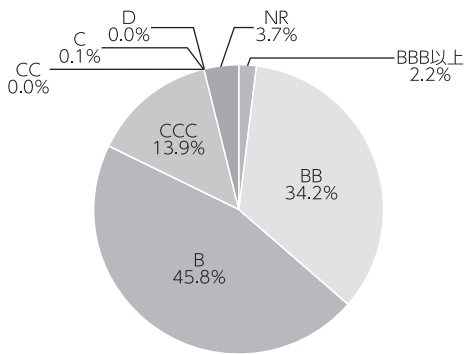
業種別構成比率では、エネルギー、素材などの比率を高めとしました。ベンチマーク対比では、素材や自動車などをオーバーウェイトにした一方、通信をアンダーウェイトにしました。

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。

作成期末

### 【格付別構成比率】



### 【組入上位10業種】

順位	業種	組入比率 %
1	エネルギー	13.3
2	素材	12.8
3	メディア	10.9
4	ヘルスケア	10.5
5	資本財	6.4
6	通信	6.1
7	娯楽	5.7
8	金融サービス	4.8
9	サービス	4.6
10	電機・テクノロジー	4.1

(注) 組入比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注1) 格付別構成比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低いほうの格付けを採用しています。(表記法はS & Pに準拠)

(注3) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

【組入上位10銘柄】

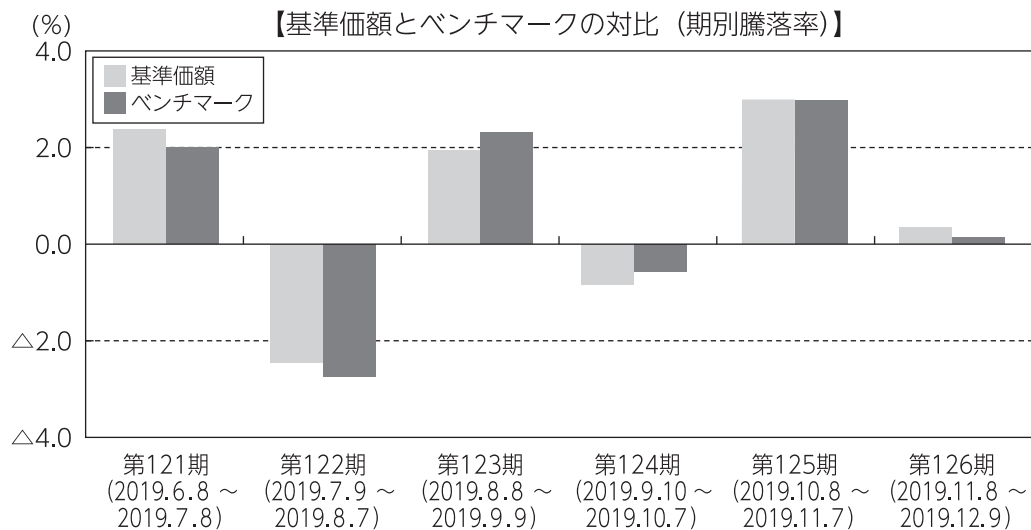
No.	銘柄	クーポン (%)	償還日	格付け	組入比率 (%)	業種	業種明細
1	ディッシュ DBS	7.750	2026/07/01	B-	1.3	メディア	ケーブルテレビ・衛星放送
2	CCOホールディングス	5.125	2027/05/01	B+	1.3	メディア	ケーブルテレビ・衛星放送
3	スプリント キャピタル	6.875	2028/11/15	B-	1.2	通信	無線
4	テスラ	5.300	2025/08/15	CCC+	0.8	自動車	自動車
5	ボシュ・ヘルス・カンパニーズ	8.500	2027/01/31	B-	0.8	ヘルスケア	製薬
6	スプリングリーフ・ファイナンス	6.125	2024/03/15	BB-	0.7	金融サービス	各種ローン・リース
7	アルティス・フランス	7.375	2026/05/01	B	0.7	通信	通信サービス
8	ゼネラル・エレクトリック	5.000	2021/01/21	BBB-	0.7	資本財	総合メーカー
9	MEGエナジー	7.000	2024/03/31	B-	0.6	エネルギー	エネルギー探査・開発
10	CCOホールディングス	5.750	2026/02/15	B+	0.6	メディア	ケーブルテレビ・衛星放送

(注1) 組入比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低いほうの格付けを採用しています。(表記法はS & Pに準拠)

## ベンチマークとの差異について

「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。主に、銘柄選択が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、基準価額の水準および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、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2019年6月8日 ～2019年7月8日	2019年7月9日 ～2019年8月7日	2019年8月8日 ～2019年9月9日	2019年9月10日 ～2019年10月7日	2019年10月8日 ～2019年11月7日	2019年11月8日 ～2019年12月9日
当期分配金（税引前）	65円	65円	65円	65円	65円	65円
対基準価額比率	0.85%	0.88%	0.87%	0.88%	0.86%	0.87%
当期の収益	37円	27円	36円	24円	35円	29円
当期の収益以外	28円	37円	29円	40円	29円	35円
翌期繰越分配対象額	931円	895円	866円	825円	796円	761円

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

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

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

「L A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。

### ●L A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。

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求して参ります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第121期～第126期 (2019年6月8日 ～2019年12月9日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	58円	
(投信会社)	(33)	(0.443)	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)	(23)	(0.304)	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)	( 2)	(0.027)	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
(株式)	( 0)	(0.000)	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
(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
(株式)	( 0)	(0.000)	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
(d) その他費用	3	0.042	(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)	( 2)	(0.026)	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)	( 1)	(0.014)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	61	0.816	

(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。

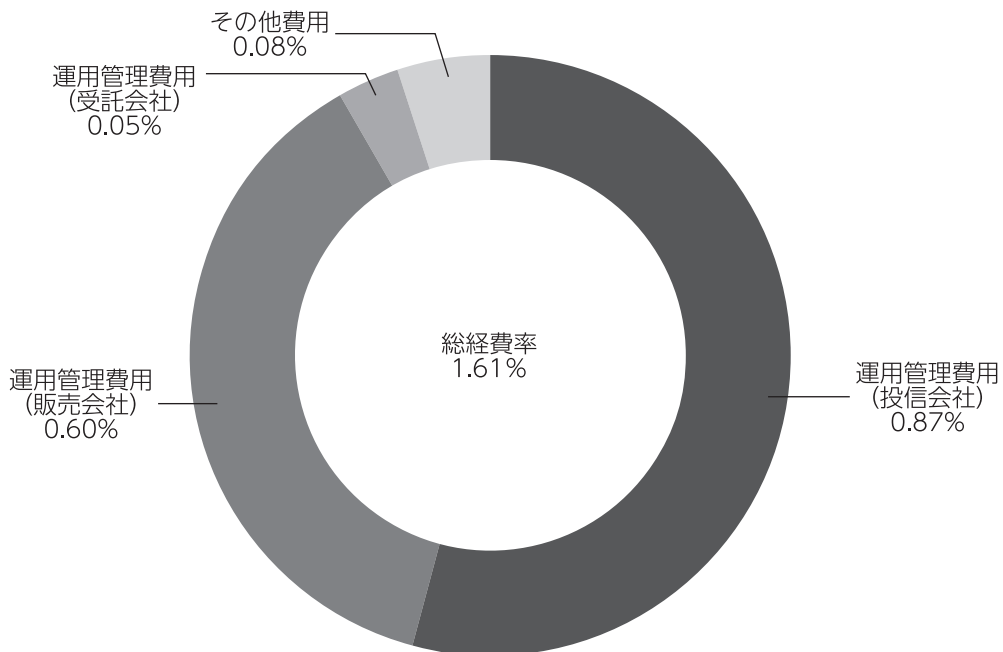
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.61%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年6月8日から2019年12月9日まで）

	第 121 期 ~ 第 126 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 59,350	千円 186,340

## ■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 121 期 ~ 第 126 期
	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,773,335千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	573,465千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	3.09

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2019年6月8日から2019年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第20作成期末	第21作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	千口 318,474	千口 259,123	千円 829,842

## ■特定資産の価格等の調査

33頁をご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	第21作成期末	
	評 価 額	比 率
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	千円 829,842	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,032	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	861,875	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のL A米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、122,805,531千円、98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.60円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月8日)、 (2019年8月7日)、 (2019年9月9日)、 (2019年10月7日)、 (2019年11月7日)、 (2019年12月9日)現在

項 目	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末
<b>(A)資 産</b>	<b>973,459,243円</b>	<b>928,152,410円</b>	<b>934,356,038円</b>	<b>893,942,814円</b>	<b>895,452,188円</b>	<b>861,875,008円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,979,598	1,969,230	7,966,080	722,376	11,082,480	15,332,896
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)	958,439,645	907,433,180	920,179,958	874,720,438	884,369,708	829,842,112
未 収 入 金	9,040,000	18,750,000	6,210,000	18,500,000	-	16,700,000
<b>(B)負 債</b>	<b>9,480,409</b>	<b>12,333,537</b>	<b>9,767,559</b>	<b>12,011,808</b>	<b>9,819,058</b>	<b>19,597,820</b>
未 払 収 益 分 配 金	8,229,495	8,084,341	8,076,717	7,838,397	7,709,489	7,370,013
未 払 解 約 金	-	3,059,714	431,123	3,108,080	943,109	11,053,225
未 払 信 託 報 酬	1,247,773	1,186,508	1,256,557	1,062,673	1,163,551	1,171,656
未 払 利 息	12	1	13	-	-	-
そ の 他 未 払 費 用	3,129	2,973	3,149	2,658	2,909	2,926
<b>(C)純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>963,978,834</b>	<b>915,818,873</b>	<b>924,588,479</b>	<b>881,931,006</b>	<b>885,633,130</b>	<b>842,277,188</b>
元 本	1,266,076,161	1,243,744,905	1,242,571,948	1,205,907,340	1,186,075,310	1,133,848,259
次 期 繰 越 損 益 金	△302,097,327	△327,926,032	△317,983,469	△323,976,334	△300,442,180	△291,571,071
<b>(D)受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,266,076,161口</b>	<b>1,243,744,905口</b>	<b>1,242,571,948口</b>	<b>1,205,907,340口</b>	<b>1,186,075,310口</b>	<b>1,133,848,259口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,614円	7,363円	7,441円	7,313円	7,467円	7,428円

(注) 第120期末における元本額は1,296,572,296円、当作成期間(第121期~第126期)中における追加設定元本額は41,643,689円、同解約元本額は204,367,726円です。

## ■損益の状況

[自 2019年6月8日 至 2019年7月8日] [自 2019年7月9日 至 2019年8月7日] [自 2019年8月8日 至 2019年9月9日] [自 2019年9月10日 至 2019年10月7日] [自 2019年10月8日 至 2019年11月7日] [自 2019年11月8日 至 2019年12月9日]

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
(A)配当等収益	△336円	△293円	△390円	△226円	△178円	△252円
受取利息	-	-	-	1	1	6
支払利息	△336	△293	△390	△227	△179	△258
(B)有価証券売買損益	23,641,448	△21,893,872	18,961,052	△6,478,579	26,978,541	4,182,707
売買益	23,902,135	157,702	18,966,137	263,641	27,349,270	4,200,977
売買損	△260,687	△22,051,574	△5,085	△6,742,220	△370,729	△18,270
(C)信託報酬等	△1,250,902	△1,189,481	△1,259,706	△1,065,331	△1,166,460	△1,174,582
(D)当期損益金(A+B+C)	22,390,210	△23,083,646	17,700,956	△7,544,136	25,811,903	3,007,873
(E)前期繰越損益金	△135,687,566	△115,387,582	△141,300,011	△123,889,626	△131,241,783	△104,359,087
(F)追加信託差損益金	△180,570,476	△181,370,463	△186,307,697	△184,704,175	△187,302,811	△182,849,844
(配当等相当額)	(121,475,361)	(115,885,472)	(111,194,437)	(104,427,457)	(97,968,869)	(90,363,645)
(売買損益相当額)	(△302,045,837)	(△297,255,935)	(△297,502,134)	(△289,131,632)	(△285,271,680)	(△273,213,489)
(G)合計(D+E+F)	△293,867,832	△319,841,691	△309,906,752	△316,137,937	△292,732,691	△284,201,058
(H)収益分配金	△8,229,495	△8,084,341	△8,076,717	△7,838,397	△7,709,489	△7,370,013
次期繰越損益金(G+H)	△302,097,327	△327,926,032	△317,983,469	△323,976,334	△300,442,180	△291,571,071
追加信託差損益金	△184,115,490	△185,972,319	△189,911,155	△189,534,755	△190,768,166	△186,873,055
(配当等相当額)	(117,965,946)	(111,299,318)	(107,602,192)	(99,606,972)	(94,525,888)	(86,354,356)
(売買損益相当額)	(△302,081,436)	(△297,271,637)	(△297,513,347)	(△289,141,727)	(△285,294,054)	(△273,227,411)
分配準備積立金	25,336	27,028	83,073	-	-	-
繰越損益金	△118,007,173	△141,980,741	△128,155,387	△134,441,579	△109,674,014	△104,698,016

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第121期から第126期まではL A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド1,744,989円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,699,296円	3,468,269円	4,524,764円	2,925,741円	4,244,134円	3,346,802円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	121,510,960	115,901,174	111,205,650	104,437,552	97,991,243	90,377,567
(d) 分配準備積立金	10,521	41,244	31,568	82,076	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	126,220,777	119,410,687	115,761,982	107,445,369	102,235,377	93,724,369
(f) 1万口当たり当期分配対象額	996.93	960.08	931.62	890.99	861.96	826.60
(g) 分配金	8,229,495	8,084,341	8,076,717	7,838,397	7,709,489	7,370,013
(h) 1万口当たり分配金	65	65	65	65	65	65

## ■分配金のお知らせ

決算期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
1万口当たり分配金	65円	65円	65円	65円	65円	65円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

# L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

## 運用報告書

第31期（決算日 2019年12月9日）

（計算期間 2019年6月8日～2019年12月9日）

L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの第31期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。 株式への投資は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ICE BofAML・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27期(2017年12月7日)	29,970	5.8	282.23	4.8	93.3	216,151
第28期(2018年6月7日)	29,301	△2.2	277.19	△1.8	91.5	179,711
第29期(2018年12月7日)	29,643	1.2	282.40	1.9	92.2	148,055
第30期(2019年6月7日)	30,463	2.8	288.57	2.2	92.0	133,485
第31期(2019年12月9日)	32,025	5.1	300.31	4.1	92.4	122,251

(注1) ICE BofAML・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:ICE Data Indices, LLC(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2) ICE Data Indices, LLC(「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。



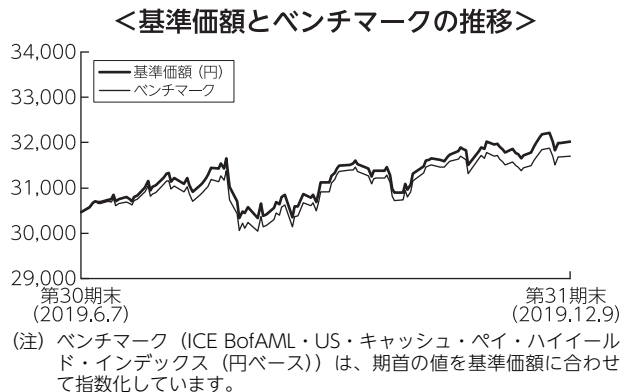
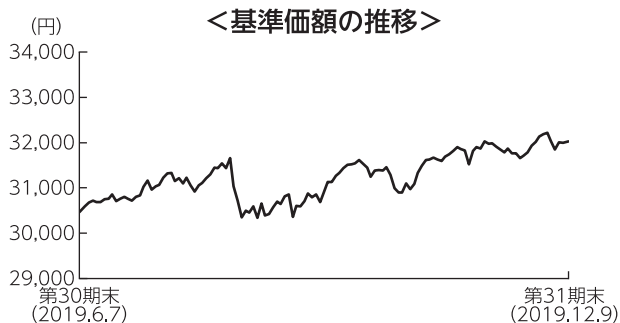
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ ペイ・ハイイールド・ インデックス(円ベース) (ベンチマーク)		公 社 債 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2019年 6 月 7 日	円 30,463	% -	ポイント 288.57	% -	% 92.0
6 月 末	30,839	1.2	291.32	1.0	92.1
7 月 末	31,438	3.2	295.28	2.3	92.2
8 月 末	30,876	1.4	290.69	0.7	90.8
9 月 末	31,388	3.0	295.80	2.5	92.8
10 月 末	31,831	4.5	299.64	3.8	92.6
11 月 末	32,188	5.7	301.72	4.6	92.9
(期 末) 2019年12月9日	32,025	5.1	300.31	4.1	92.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2019年6月8日から2019年12月9日まで)

### 基準価額等の推移



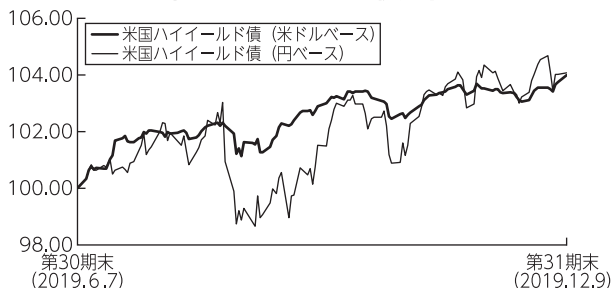
### 基準価額の主な変動要因

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などを受けて、上昇しました。

## 投資環境

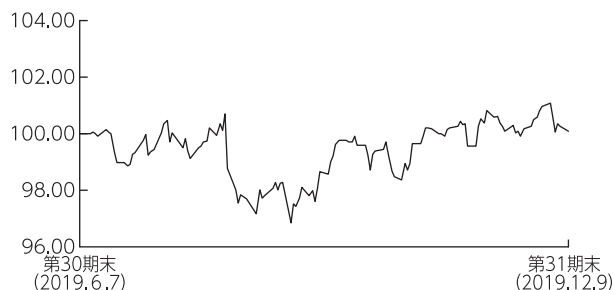
### ●海外債券市況と為替市場

#### <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、ICE BofAML・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) 期首の値を100として指数化しています。

米国ハイイールド債市場は、上昇しました。

米中貿易問題に対する警戒感や原油価格の下落などリスク回避姿勢の高まりを受けて下落する場面もありましたが、相対的に高く安定したクーポン収入などを中心に、堅調に推移しました。

対米国内債スプレッドは、当期を通じて見ると縮小しました。

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

米中通商交渉を巡る思惑などに振られる局面もありましたが、当期を通じて見るとおおむね横ばいとなりました。

## ポートフォリオについて

格付別構成比率では、B格を中心に保有しました。ベンチマーク対比（決算日時点）では、BB格をアンダーウェイト、B格をオーバーウェイト、CCC格を小幅アンダーウェイトにしました。

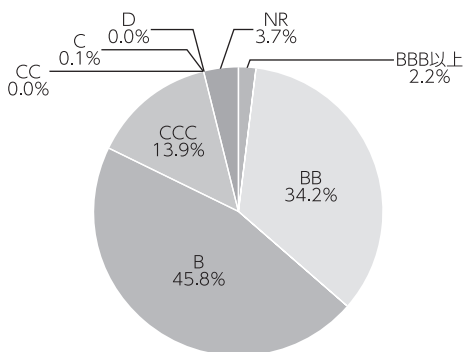
業種別構成比率では、エネルギー、素材などの比率を高めとしました。ベンチマーク対比では、素材や自動車などをオーバーウェイトにした一方、通信をアンダーウェイトにしました。

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。

期末

### 〔格付別構成比率〕



(注1) 格付別構成比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低いほうの格付けを採用しています。（表記法はS & Pに準拠）

(注3) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

## ベンチマークとの差異について

米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率は、ベンチマークを1.1%上回る結果となりました。主に、銘柄選択がプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

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。

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求して参ります。

### 〔組入上位10業種〕

順位	業種	組入比率
1	エネルギー	13.3%
2	素材	12.8
3	メディア	10.9
4	ヘルスケア	10.5
5	資本財	6.4
6	通信	6.1
7	娯楽	5.7
8	金融サービス	4.8
9	サービス	4.6
10	電機・テクノロジー	4.1

(注) 組入比率は、マザーファンドの公社債現物に対する比率を表しています。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 ( 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)	13 ( 8)	0.041 (0.026)	(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)	( 5)	(0.015)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	13	0.041	
期中の平均基準価額は、31,253円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年6月8日から2019年12月9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 364,570.57 (221.81)	千アメリカ・ドル 7,436 (1,521)	百株 1,034.99	千アメリカ・ドル 9,029

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (2) 新株予約権付社債 (転換社債)

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 50,504	千アメリカ・ドル 65,001	千アメリカ・ドル 56,279 (1,102)	千アメリカ・ドル 71,772 (2,515)

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は予約権行使による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

### (3) 公社債

		買付額	売付額
外国	アメリカ	千アメリカ・ドル 国債証券 6,220	千アメリカ・ドル 4,408 (-)
		地方債証券 1,355	1,642 (-)
		特殊債証券 5,336	2,377 (3,427)
		社債証券 323,134	416,289 (21,067)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,786,940千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	573,465千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.11

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2019年6月8日から2019年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
UC HOLDINGS INC	399.41	399.41	449	48,797	自動車部品	
GIBSON BRANDS INC	105.62	105.62	1,201	130,475	繊維・アパレル・贅沢品	
REMINGTON OUTDOOR CO INC	292.16	-	-	-	航空宇宙・防衛	
99 CENTS ONLY STORES COMMON UNITS	-	241,108.66	241	26,184	専門小売り	
99 CENTS ONLY STORES A PFD	-	24,593.08	24	2,670	専門小売り	
99 CENTS ONLY STORES B PFD	-	98,372.33	98	10,683	専門小売り	
WELLS FARGO & CO PFD 7.5	-	20	2,913	316,401	銀行	
POST HOLDINGS INC	193.89	-	-	-	食品	
STANLEY BLACK & DECKER INC PFD 5.375	128	-	-	-	機械	
DANAHER CORP PFD 4.75	18.13	-	-	-	ヘルスケア機器・用品	
AQUA AMERICA INC PFD 6	-	295.5	1,795	194,954	水道	
合 計	株 数・金 額	1,137.21	364,894.6	6,723	730,167	
	銘柄 数<比率>	6銘柄	7銘柄	-	<0.6%>	

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
REMINGTON OUTDOOR WT	29,462	29,462	0.29462	31	
合 計	証券数・金 額	29,462	0.29462	31	
	銘柄 数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.0%>

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

(注2) < >は、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘 柄	額 面 金 額	当 期 末	
		評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
PATRICK INDUSTRIES INC 1.0 02/01/23	1,409	1,346	146,279
GUIDEWIRE SOFTWARE INC 1.25 03/15/25	1,475	1,819	197,623
TELADOC HEALTH INC 1.375 05/15/25	1,013	1,666	181,027
NEUROCRINE BIOSCIENCES 2.25 05/15/24	1,950	3,197	347,235
NOVELLUS SYSTEMS INC 2.625 05/15/41	208	1,739	188,867
DEXCOM INC 0.75 05/15/22	2,016	4,600	499,588
FIVE9 INC 0.125 05/01/23	1,000	1,704	185,085
PROS HOLDINGS INC 1.0 05/15/24	1,251	1,440	156,447
TESLA INC 2.0 05/15/24	1,795	2,301	249,982
NEVRO CORP 1.75 06/01/21	1,536	2,042	221,791
GDS HOLDINGS LIMITED 2.0 06/01/25	1,500	1,688	183,363
ENPHASE ENERGY INC 1.0 06/01/24	3,430	4,945	537,105
REPLIGEN CORP 0.375 07/15/24	1,739	1,865	202,621
DHT HOLDINGS INC 4.5 08/15/21	1,812	2,333	253,462
DOCUSIGN INC 0.5 09/15/23	3,209	4,034	438,162
INSULET CORPORATION 1.375 11/15/24	1,430	2,915	316,621
AEROJET ROCKETDYNE HLDG 2.25 12/15/23	1,174	2,083	226,285
TERADYNE INC 1.25 12/15/23	1,443	2,985	324,195
合 計	額 面 ・ 金 額	44,712	4,855,747
	銘 柄 数<比率>	-	<4.0%>

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

(注2) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨ててあります。



## (4) 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 外国（外貨建）公社債

区 分	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	千アメリカ・ドル 1,024,336	千アメリカ・ドル 1,040,053	千円 112,949,761	% 92.4	% 86.4	% 72.5	% 18.9	% 1.0
合 計	-	-	千円 112,949,761	92.4	86.4	72.5	18.9	1.0

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種 類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
UKRAINE 7.375 09/25/32	国債証券	7.3750	1,100	1,116	121,238	2032/09/25	
PROVINCE OF NEUQUEN 7.5 04/27/25	地方債証券	7.5000	1,773	1,245	135,264	2025/04/27	
CEMIG GERACAO E TRANSM 9.25 12/05/24	地方債証券	9.2500	1,498	1,720	186,814	2024/12/05	
RIO OIL FINANCE TRUST 8.2 04/06/28	特殊債券	8.2000	3,813	4,376	475,318	2028/04/06	
GREENKO SOLAR MAURITIUS 5.95 07/29/26	特殊債券	5.9500	1,544	1,556	169,038	2026/07/29	
MCLAREN FINANCE PLC 5.75 08/01/22	特殊債券	5.7500	4,393	4,242	460,692	2022/08/01	
CITGO HOLDING INC 9.25 08/01/24	特殊債券	9.2500	2,428	2,561	278,183	2024/08/01	
HAWAIIAN AIRLINES 13-1B 4.95 01/15/22	社債証券	4.9500	1,882	1,912	207,680	2022/01/15	
CENTENE CORP 4.75 01/15/25	社債証券	4.7500	1,721	1,785	193,907	2025/01/15	
MEG ENERGY CORP 6.5 01/15/25	社債証券	6.5000	1,080	1,125	122,271	2025/01/15	
UNITED RENTALS NORTH AM 4.875 01/15/28	社債証券	4.8750	5,643	5,891	639,809	2028/01/15	
OWENS CORNING 4.4 01/30/48	社債証券	4.4000	1,314	1,240	134,697	2048/01/30	
KERNEL HOLDING SA 8.75 01/31/22	社債証券	8.7500	1,295	1,374	149,302	2022/01/31	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS 5.375 01/15/25	社債証券	5.3750	1,727	1,802	195,755	2025/01/15	
TERRAFORM POWER OPERATIN 5.0 01/31/28	社債証券	5.0000	441	459	49,919	2028/01/31	
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.75 01/31/27	社債証券	5.7500	2,218	2,335	253,606	2027/01/31	
SIMMONS FOODS INC 7.75 01/15/24	社債証券	7.7500	1,249	1,349	146,549	2024/01/15	
CENTENNIAL RESOURCE PROD 5.375 01/15/26	社債証券	5.3750	2,557	2,423	263,207	2026/01/15	
ENDEAVOR ENERGY RESOURCE 5.5 01/30/26	社債証券	5.5000	1,548	1,590	172,706	2026/01/30	
QUICKEN LOANS INC 5.25 01/15/28	社債証券	5.2500	1,229	1,274	138,450	2028/01/15	
PENN NATIONAL GAMING INC 5.625 01/15/27	社債証券	5.6250	3,542	3,702	402,104	2027/01/15	
CHURCHILL DOWNS INC 4.75 01/15/28	社債証券	4.7500	3,593	3,709	402,812	2028/01/15	
GENERAL ELECTRIC CO 01/21/21	社債証券	5.0000	7,645	7,428	806,709	2021/01/21	
YINGDE GASES INVSTMT LTD 6.25 01/19/23	社債証券	6.2500	2,638	2,731	296,615	2023/01/19	
ITRON INC 5.0 01/15/26	社債証券	5.0000	2,354	2,437	264,680	2026/01/15	
BAUSCH HEALTH AMERICAS 8.5 01/31/27	社債証券	8.5000	7,793	8,927	969,480	2027/01/31	
SM ENERGY CO 6.625 01/15/27	社債証券	6.6250	4,463	4,028	437,511	2027/01/15	
BRF SA 4.875 01/24/30	社債証券	4.8750	1,883	1,879	204,086	2030/01/24	
RUMO LUXEMBOURG SARL 5.875 01/18/25	社債証券	5.8750	2,283	2,429	263,842	2025/01/18	
MEDNAX INC 6.25 01/15/27	社債証券	6.2500	1,657	1,704	185,128	2027/01/15	
REDE D'OR FINANCE SARL 4.95 01/17/28	社債証券	4.9500	2,891	2,959	321,452	2028/01/17	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
COVANTA HOLDING CORP 6.0 01/01/27	社 債 券	6.0000	1,266	1,335	145,001	2027/01/01	
TERRAFORM POWER OPERATIN 4.75 01/15/30	社 債 券	4.7500	2,259	2,284	248,081	2030/01/15	
CALPINE CORP 5.75 01/15/25	社 債 券	5.7500	4,998	5,147	559,055	2025/01/15	
TEXAS CAPITAL BANK NA 5.25 01/31/26	社 債 券	5.2500	1,611	1,690	183,561	2026/01/31	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社 債 券	5.7500	1,236	1,345	146,127	2028/01/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社 債 券	4.8750	1,124	1,199	130,284	2030/01/15	
LAREDO PETROLEUM INC 5.625 01/15/22	社 債 券	5.6250	1,815	1,702	184,851	2022/01/15	
PULTEGROUP INC 5.0 01/15/27	社 債 券	5.0000	2,387	2,607	283,160	2027/01/15	
SOUTHWESTERN ENERGY CO 01/23/25	社 債 券	6.2000	1,329	1,129	122,678	2025/01/23	
ZIGGO BV 5.5 01/15/27	社 債 券	5.5000	3,692	3,931	426,941	2027/01/15	
MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875 01/19/28	社 債 券	5.8750	1,220	1,246	135,354	2028/01/19	
ARCONIC INC 6.75 01/15/28	社 債 券	6.7500	2,049	2,375	257,937	2028/01/15	
ENDEAVOR ENERGY RESOURCE 5.75 01/30/28	社 債 券	5.7500	1,277	1,341	145,640	2028/01/30	
INTESA SANPAOLO SPA 5.71 01/15/26	社 債 券	5.7100	3,744	4,006	435,107	2026/01/15	
UNITED AIRLINES HOLDINGS 4.875 01/15/25	社 債 券	4.8750	3,020	3,194	346,966	2025/01/15	
T-MOBILE USA INC 6.5 01/15/26	社 債 券	6.5000	1,037	1,113	120,920	2026/01/15	
TENET HEALTHCARE CORP 4.875 01/01/26	社 債 券	4.8750	1,619	1,689	183,515	2026/01/01	
ENVIVA PARTNERS LP/FIN C 6.5 01/15/26	社 債 券	6.5000	1,699	1,766	191,891	2026/01/15	
TOLL BROS FINANCE CORP 4.35 02/15/28	社 債 券	4.3500	3,244	3,395	368,714	2028/02/15	
TRANSOCEAN POSEIDON LTD 6.875 02/01/27	社 債 券	6.8750	4,944	5,079	551,588	2027/02/01	
HESS CORP 5.6 02/15/41	社 債 券	5.6000	993	1,123	121,989	2041/02/15	
JACOBS ENTERTAINMENT INC 7.875 02/01/24	社 債 券	7.8750	1,061	1,127	122,473	2024/02/01	
HILL-ROM HOLDINGS INC 5.0 02/15/25	社 債 券	5.0000	1,096	1,143	124,133	2025/02/15	
CSC HOLDINGS LLC 6.5 02/01/29	社 債 券	6.5000	428	480	52,147	2029/02/01	
IRB HOLDING CORP 6.75 02/15/26	社 債 券	6.7500	3,714	3,910	424,655	2026/02/15	
ALTICE FRANCE SA 8.125 02/01/27	社 債 券	8.1250	4,058	4,509	489,715	2027/02/01	
MICRON TECHNOLOGY INC 5.327 02/06/29	社 債 券	5.3270	2,518	2,842	308,745	2029/02/06	
BERRY PETROLEUM CO LLC 7.0 02/15/26	社 債 券	7.0000	2,563	2,217	240,862	2026/02/15	
TENET HEALTHCARE CORP 6.25 02/01/27	社 債 券	6.2500	3,537	3,811	413,887	2027/02/01	
VOC ESCROW LTD 5.0 02/15/28	社 債 券	5.0000	3,155	3,309	359,397	2028/02/15	
INDIGO NATURAL RES LLC 6.875 02/15/26	社 債 券	6.8750	2,261	2,029	220,370	2026/02/15	
SYNOVUS FINANCIAL CORP 02/07/29	社 債 券	5.9000	2,940	3,154	342,599	2029/02/07	
ALGECO GLOBAL FINANCE 8.0 02/15/23	社 債 券	8.0000	1,422	1,382	150,180	2023/02/15	
SINCLAIR TELEVISION GROU 5.125 02/15/27	社 債 券	5.1250	5,609	5,652	613,844	2027/02/15	
ACRISURE LLC / FIN INC 8.125 02/15/24	社 債 券	8.1250	1,714	1,847	200,682	2024/02/15	
KOPPERS INC 6.0 02/15/25	社 債 券	6.0000	1,885	1,933	209,954	2025/02/15	
TARGA RESOURCES PARTNERS 5.375 02/01/27	社 債 券	5.3750	3,049	3,120	338,926	2027/02/01	
HCA INC 5.875 02/01/29	社 債 券	5.8750	2,142	2,462	267,456	2029/02/01	
RADIATE HOLDCO / FINANCE 6.625 02/15/25	社 債 券	6.6250	3,368	3,411	370,488	2025/02/15	
OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28	社 債 券	6.0000	2,490	2,297	249,550	2028/02/01	
WASTE PRO USA INC 5.5 02/15/26	社 債 券	5.5000	2,743	2,838	308,263	2026/02/15	
INGEVITY CORP 4.5 02/01/26	社 債 券	4.5000	3,721	3,759	408,282	2026/02/01	
WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26	社 債 券	4.7500	4,303	4,445	482,832	2026/02/15	
MASONITE INTERNATIONAL C 5.375 02/01/28	社 債 券	5.3750	1,890	2,012	218,559	2028/02/01	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 9.25 02/15/24	社 債 券	9.2500	987	1,090	118,442	2024/02/15	
JBS USA LUX/JBS USA FIN 6.75 02/15/28	社 債 券	6.7500	5,107	5,613	609,587	2028/02/15	
ACADIA HEALTHCARE CO INC 5.625 02/15/23	社 債 券	5.6250	1,319	1,345	146,106	2023/02/15	
ENCOMPASS HEALTH CORP 4.5 02/01/28	社 債 券	4.5000	1,339	1,374	149,258	2028/02/01	
INSTALLED BUILDING PRODU 5.75 02/01/28	社 債 券	5.7500	1,453	1,536	166,814	2028/02/01	
WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN 6.0 02/01/23	社 債 券	6.0000	1,241	1,243	135,026	2023/02/01	
STENA AB 7.0 02/01/24	社 債 券	7.0000	1,528	1,574	170,987	2024/02/01	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75 02/15/26	社 債 券	5.7500	6,558	6,933	753,023	2026/02/15	
UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125 02/15/25	社 債 券	5.1250	1,216	1,179	128,069	2025/02/15	
TOLL BROS FINANCE CORP 4.875 03/15/27	社 債 券	4.8750	1,708	1,853	201,319	2027/03/15	
CF INDUSTRIES INC 5.15 03/15/34	社 債 券	5.1500	3,908	4,328	470,108	2034/03/15	
MACQUARIE BANK LONDON 03/08/27	社 債 券	6.1250	2,966	3,065	332,865	2027/03/08	
GATEWAY CASINOS & ENTERT 8.25 03/01/24	社 債 券	8.2500	1,938	1,978	214,851	2024/03/01	
POST HOLDINGS INC 5.5 03/01/25	社 債 券	5.5000	1,224	1,282	139,240	2025/03/01	
CHENIERE CORP CHRISTI HD 5.875 03/31/25	社 債 券	5.8750	2,793	3,130	340,021	2025/03/31	
QEP RESOURCES INC 5.625 03/01/26	社 債 券	5.6250	1,220	1,114	121,067	2026/03/01	
SPRINT CORP 7.625 03/01/26	社 債 券	7.6250	5,932	6,454	701,002	2026/03/01	
NEW ENTERPRISE STONE & L 6.25 03/15/26	社 債 券	6.2500	1,384	1,458	158,389	2026/03/15	
AMERICAN WOODMARK CORP 4.875 03/15/26	社 債 券	4.8750	1,852	1,894	205,722	2026/03/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.75 03/01/30	社 債 券	4.7500	2,296	2,344	254,639	2030/03/01	
ROCKPOINT GAS STORAGE CA 7.0 03/31/23	社 債 券	7.0000	1,120	1,106	120,162	2023/03/31	
TERRAFORM GLOBAL OPERATI 6.125 03/01/26	社 債 券	6.1250	1,801	1,864	202,502	2026/03/01	
TULLOW OIL PLC 7.0 03/01/25	社 債 券	7.0000	2,219	2,210	240,017	2025/03/01	
LIVE NATION ENTERTAINMEN 5.625 03/15/26	社 債 券	5.6250	1,072	1,144	124,317	2026/03/15	
BALL CORP 4.875 03/15/26	社 債 券	4.8750	2,455	2,676	290,655	2026/03/15	
AES CORP/THE 4.5 03/15/23	社 債 券	4.5000	924	948	102,971	2023/03/15	
SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125 03/15/24	社 債 券	6.1250	6,947	7,650	830,824	2024/03/15	
SONIC AUTOMOTIVE INC 6.125 03/15/27	社 債 券	6.1250	1,340	1,397	151,759	2027/03/15	
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社 債 券	6.1250	3,471	4,088	443,990	2028/03/09	
CIT GROUP INC 5.25 03/07/25	社 債 券	5.2500	1,052	1,157	125,670	2025/03/07	
LATAM FINANCE LTD 7.0 03/01/26	社 債 券	7.0000	1,139	1,225	133,142	2026/03/01	
FREEMPORT-MCMORAN INC 3.875 03/15/23	社 債 券	3.8750	6,609	6,752	733,369	2023/03/15	
WILLIAM CARTER 5.625 03/15/27	社 債 券	5.6250	2,290	2,472	268,545	2027/03/15	
TRANSDIGM INC 6.25 03/15/26	社 債 券	6.2500	3,140	3,393	368,534	2026/03/15	
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 6.5 03/15/27	社 債 券	6.5000	1,727	1,865	202,621	2027/03/15	
RADIANT GROUP INC 4.875 03/15/27	社 債 券	4.8750	3,032	3,204	348,006	2027/03/15	
SINCLAIR TELEVISION GROU 5.875 03/15/26	社 債 券	5.8750	536	560	60,849	2026/03/15	
BBA US HOLDINGS INC 4.0 03/01/28	社 債 券	4.0000	2,731	2,737	297,328	2028/03/01	
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP 5.5 03/01/25	社 債 券	5.5000	1,644	1,752	190,354	2025/03/01	
MEG ENERGY CORP 7.0 03/31/24	社 債 券	7.0000	7,113	7,032	763,781	2024/03/31	
GRIFFON CORPORATION 5.25 03/01/22	社 債 券	5.2500	1,111	1,120	121,709	2022/03/01	
OASIS PETROLEUM INC 6.875 03/15/22	社 債 券	6.8750	1,258	1,179	128,080	2022/03/15	
COGENT COMMUNICATIONS GR 5.375 03/01/22	社 債 券	5.3750	3,036	3,181	345,473	2022/03/01	
NAVIENT CORP 6.125 03/25/24	社 債 券	6.1250	5,045	5,473	594,457	2024/03/25	
WYNDHAM WORLDWIDE 04/01/27	社 債 券	5.7500	974	1,059	115,068	2027/04/01	
AFREN PLC 09/30/19	社 債 券	0.0000	1,951	16	1,784	2020/03/31	
NEWELL BRANDS INC 04/01/36	社 債 券	5.3750	2,162	2,287	248,378	2036/04/01	
NETFLIX INC 4.875 04/15/28	社 債 券	4.8750	6,083	6,318	686,229	2028/04/15	
MAUSER PACKAGING SOLUT 7.25 04/15/25	社 債 券	7.2500	3,024	2,908	315,894	2025/04/15	
COTY INC 6.5 04/15/26	社 債 券	6.5000	2,521	2,621	284,738	2026/04/15	
HUNTINGTON BANCSHARES 04/15/23	社 債 券	5.7000	2,096	2,176	236,351	2023/04/15	
CHOBANI LLC/FINANCE CORP 7.5 04/15/25	社 債 券	7.5000	2,733	2,596	281,966	2025/04/15	
CORNERSTONE BUILDING 8.0 04/15/26	社 債 券	8.0000	1,212	1,244	135,117	2026/04/15	
OCI NV 6.625 04/15/23	社 債 券	6.6250	1,056	1,104	119,956	2023/04/15	
GCP APPLIED TECHNOLOGIES 5.5 04/15/26	社 債 券	5.5000	1,693	1,757	190,818	2026/04/15	
RAIN CII CARBON LLC/CII 7.25 04/01/25	社 債 券	7.2500	1,283	1,244	135,152	2025/04/01	
TARGA RESOURCES PARTNERS 5.875 04/15/26	社 債 券	5.8750	2,182	2,311	251,030	2026/04/15	
ASTON MARTIN CAPITAL HOL 6.5 04/15/22	社 債 券	6.5000	2,710	2,547	276,647	2022/04/15	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
BUENA VISTA GAMING AUTH 13.0 04/01/23	社 債 券	13.0000	2,462	2,530	274,836	2023/04/01	
WYNDHAM HOTELS & RESORTS 5.375 04/15/26	社 債 券	5.3750	1,396	1,479	160,676	2026/04/15	
HCA INC 8.36 04/15/24	社 債 券	8.3600	3,695	4,406	478,522	2024/04/15	
MHP LUX SA 6.95 04/03/26	社 債 券	6.9500	1,664	1,707	185,445	2026/04/03	
NVA HOLDINGS 6.875 04/01/26	社 債 券	6.8750	1,447	1,575	171,130	2026/04/01	
JB POINDEXTER & CO INC 7.125 04/15/26	社 債 券	7.1250	2,552	2,689	292,070	2026/04/15	
AMERICAN AXLE & MFG INC 6.5 04/01/27	社 債 券	6.5000	1,922	1,931	209,772	2027/04/01	
CSI COMPRESSCO LP/FINANC 7.5 04/01/25	社 債 券	7.5000	1,999	1,909	207,412	2025/04/01	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 4.45 04/03/26	社 債 券	4.4500	1,101	1,181	128,264	2026/04/03	
TELFON CELUAR DEL PARAGU 5.875 04/15/27	社 債 券	5.8750	1,246	1,333	144,834	2027/04/15	
VIASAT INC 5.625 04/15/27	社 債 券	5.6250	3,583	3,833	416,282	2027/04/15	
DPL INC 4.35 04/15/29	社 債 券	4.3500	1,246	1,177	127,888	2029/04/15	
SURGERY CENTER HOLDINGS 10.0 04/15/27	社 債 券	10.0000	2,331	2,506	272,220	2027/04/15	
NORBORD INC 6.25 04/15/23	社 債 券	6.2500	1,228	1,314	142,751	2023/04/15	
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN 6.875 04/01/27	社 債 券	6.8750	1,693	1,760	191,236	2027/04/01	
DIEBOLD NIXDORF INC 8.5 04/15/24	社 債 券	8.5000	1,974	1,654	179,629	2024/04/15	
FREEDOM MORTGAGE CORP 8.25 04/15/25	社 債 券	8.2500	1,608	1,579	171,571	2025/04/15	
GEO GROUP INC/THE 6.0 04/15/26	社 債 券	6.0000	2,606	2,065	224,293	2026/04/15	
CSC HOLDINGS LLC 5.5 04/15/27	社 債 券	5.5000	4,638	4,982	541,137	2027/04/15	
SHEA HOMES LP/FNDG CP 6.125 04/01/25	社 債 券	6.1250	2,845	2,959	321,453	2025/04/01	
CSN RESOURCES SA 7.625 04/17/26	社 債 券	7.6250	2,442	2,521	273,789	2026/04/17	
CENTENNIAL RESOURCE PROD 6.875 04/01/27	社 債 券	6.8750	1,866	1,823	198,052	2027/04/01	
VERISIGN INC 5.25 04/01/25	社 債 券	5.2500	1,436	1,582	171,835	2025/04/01	
TITAN ACQ/CO-BORROWER 7.75 04/15/26	社 債 券	7.7500	2,665	2,544	276,343	2026/04/15	
GCI LLC 6.875 04/15/25	社 債 券	6.8750	2,040	2,133	231,698	2025/04/15	
TRONOX INC 6.5 04/15/26	社 債 券	6.5000	1,174	1,193	129,571	2026/04/15	
BAUSCH HEALTH COS INC 6.125 04/15/25	社 債 券	6.1250	1,167	1,218	132,375	2025/04/15	
GOLAR LNG PARTNERS LP 05/18/21	社 債 券	8.1598	2,000	1,980	215,032	2021/05/18	
BOOZ ALLEN HAMILTON INC 5.125 05/01/25	社 債 券	5.1250	1,084	1,119	121,597	2025/05/01	
HADRIAN MERGER SUB 8.5 05/01/26	社 債 券	8.5000	2,396	2,426	263,548	2026/05/01	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125 05/01/27	社 債 券	5.1250	13,394	14,197	1,541,841	2027/05/01	
MONG DUONG FIN HLDGS BV 5.125 05/07/29	社 債 券	5.1250	1,756	1,796	195,144	2029/05/07	
MGM GROWTH/MGM FINANCE 5.625 05/01/24	社 債 券	5.6250	1,341	1,464	159,030	2024/05/01	
CARDTRONICS INC / USA 5.5 05/01/25	社 債 券	5.5000	2,140	2,215	240,634	2025/05/01	
XPO CNW INC 6.7 05/01/34	社 債 券	6.7000	1,743	1,757	190,846	2034/05/01	
TOPBUILD CORP 5.625 05/01/26	社 債 券	5.6250	2,441	2,563	278,439	2026/05/01	
PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33	社 債 券	6.3750	2,427	2,823	306,592	2033/05/15	
ASHLAND LLC 6.875 05/15/43	社 債 券	6.8750	1,971	2,258	245,288	2043/05/15	
BACARDI LTD 5.3 05/15/48	社 債 券	5.3000	1,013	1,136	123,460	2048/05/15	
SUGAR HSP GMNG PROP/FIN 5.875 05/15/25	社 債 券	5.8750	1,958	1,958	212,727	2025/05/15	
OASIS PETROLEUM INC 6.25 05/01/26	社 債 券	6.2500	3,874	2,818	306,081	2026/05/01	
HECLA MINING CO 6.875 05/01/21	社 債 券	6.8750	1,636	1,630	177,069	2021/05/01	
EW SCRIPPS CO 5.125 05/15/25	社 債 券	5.1250	4,192	4,261	462,837	2025/05/15	
FAIR ISAAC CORP 5.25 05/15/26	社 債 券	5.2500	1,741	1,904	206,863	2026/05/15	
BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625 05/15/22	社 債 券	6.6250	2,376	2,442	265,258	2022/05/15	
MURPHY OIL USA INC 5.625 05/01/27	社 債 券	5.6250	1,312	1,404	152,527	2027/05/01	
GREAT LAKES DREDGE&DOCK 8.0 05/15/22	社 債 券	8.0000	1,905	2,027	220,152	2022/05/15	
HUB INTERNATIONAL LTD 7.0 05/01/26	社 債 券	7.0000	3,203	3,339	362,637	2026/05/01	
QEP RESOURCES INC 5.25 05/01/23	社 債 券	5.2500	2,119	2,044	222,069	2023/05/01	
UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125 05/15/23	社 債 券	5.1250	2,173	2,156	234,217	2023/05/15	
GRAY TELEVISION INC 7.0 05/15/27	社 債 券	7.0000	2,362	2,622	284,775	2027/05/15	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 05/01/25	社 債 券	5.1250	2,853	2,959	321,392	2025/05/01	
APERGY CORP 6.375 05/01/26	社 債 券	6.3750	3,317	3,301	358,550	2026/05/01	
JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875 05/01/26	社 債 券	5.8750	5,272	5,363	582,485	2026/05/01	
ORTHO-CLINICAL INC/SA 6.625 05/15/22	社 債 券	6.6250	1,863	1,860	202,004	2022/05/15	
LBC TANK TERMINAL HLDING 6.875 05/15/23	社 債 券	6.8750	1,485	1,504	163,353	2023/05/15	
BOYNE USA INC 7.25 05/01/25	社 債 券	7.2500	1,144	1,243	135,005	2025/05/01	
ALTICE FINANCING SA 7.5 05/15/26	社 債 券	7.5000	2,630	2,820	306,332	2026/05/15	
ALTICE LUXEMBOURG SA 10.5 05/15/27	社 債 券	10.5000	1,891	2,141	232,578	2027/05/15	
EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F 8.125 05/01/25	社 債 券	8.1250	1,253	1,225	133,070	2025/05/01	
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.5 05/15/29	社 債 券	5.5000	2,560	2,699	293,174	2029/05/15	
ALTICE FRANCE SA 7.375 05/01/26	社 債 券	7.3750	6,997	7,521	816,883	2026/05/01	
AHERN RENTALS INC 7.375 05/15/23	社 債 券	7.3750	1,971	1,543	167,583	2023/05/15	
FRESH MARKET INC 9.75 05/01/23	社 債 券	9.7500	2,345	1,313	142,613	2023/05/01	
WEWORK COS INC 7.875 05/01/25	社 債 券	7.8750	3,981	3,095	336,146	2025/05/01	
PANTHER BF AGGREGATOR 2 8.5 05/15/27	社 債 券	8.5000	2,898	3,021	328,106	2027/05/15	
JOSEPH T RYERSON & SON I 11.0 05/15/22	社 債 券	11.0000	1,240	1,309	142,239	2022/05/15	
SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.0 05/15/28	社 債 券	7.0000	1,659	1,750	190,076	2028/05/15	
AIR MEDICAL GROUP HOLDIN 6.375 05/15/23	社 債 券	6.3750	1,327	1,171	127,238	2023/05/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.125 05/01/26	社 債 券	5.1250	994	1,047	113,761	2026/05/01	
DAVITA INC 5.0 05/01/25	社 債 券	5.0000	2,474	2,559	277,999	2025/05/01	
ADIANT US LLC 7.0 05/15/26	社 債 券	7.0000	2,199	2,393	259,963	2026/05/15	
LENNAR CORP 4.75 05/30/25	社 債 券	4.7500	3,117	3,350	363,890	2025/05/30	
RANGE RESOURCES CORP 4.875 05/15/25	社 債 券	4.8750	1,389	1,118	121,430	2025/05/15	
TRANSPORT DE GAS DEL SUR 6.75 05/02/25	社 債 券	6.7500	1,334	1,108	120,426	2025/05/02	
TAPSTONE ENERGY LLC/FINA 9.75 06/01/22	社 債 券	9.7500	3,268	849	92,275	2022/06/01	
TRANSDIGM INC 6.375 06/15/26	社 債 券	6.3750	6,338	6,669	724,320	2026/06/15	
CF INDUSTRIES INC 4.95 06/01/43	社 債 券	4.9500	699	722	78,465	2043/06/01	
PROVIDENT FDG/PFG FIN 6.375 06/15/25	社 債 券	6.3750	2,101	2,075	225,411	2025/06/15	
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 5.125 06/01/25	社 債 券	5.1250	2,026	2,083	226,303	2025/06/01	
NAVIENT CORP 6.75 06/25/25	社 債 券	6.7500	4,620	5,024	545,633	2025/06/25	
MERLIN ENTERTAINMENTS PL 5.75 06/15/26	社 債 券	5.7500	1,906	2,073	225,175	2026/06/15	
HCA INC 5.5 06/15/47	社 債 券	5.5000	1,440	1,660	180,318	2047/06/15	
PETSMART INC 5.875 06/01/25	社 債 券	5.8750	1,203	1,201	130,482	2025/06/01	
WPX ENERGY INC 5.75 06/01/26	社 債 券	5.7500	2,112	2,182	237,063	2026/06/01	
MARBLE II PTE LTD 5.3 06/20/22	社 債 券	5.3000	1,416	1,433	155,701	2022/06/20	
TEMPO ACQUISITION LLC/FI 6.75 06/01/25	社 債 券	6.7500	2,502	2,570	279,186	2025/06/01	
MOLINA HEALTHCARE INC 4.875 06/15/25	社 債 券	4.8750	3,469	3,565	387,249	2025/06/15	
CENTENE CORP 5.375 06/01/26	社 債 券	5.3750	1,970	2,090	227,040	2026/06/01	
TRI POINTE GROUP INC 5.25 06/01/27	社 債 券	5.2500	3,339	3,472	377,071	2027/06/01	
DKT FINANCE APS 9.375 06/17/23	社 債 券	9.3750	3,724	3,973	431,543	2023/06/17	
COEUR MINING INC 5.875 06/01/24	社 債 券	5.8750	1,998	2,017	219,134	2024/06/01	
DELHI INTL AIRPORT 6.45 06/04/29	社 債 券	6.4500	1,227	1,320	143,352	2029/06/04	
NRG ENERGY INC 5.25 06/15/29	社 債 券	5.2500	3,270	3,508	381,037	2029/06/15	
MUELLER WATER PRODUCTS 5.5 06/15/26	社 債 券	5.5000	2,458	2,597	282,046	2026/06/15	
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 4.75 06/01/27	社 債 券	4.7500	2,559	2,686	291,753	2027/06/01	
SERVICE CORP INTL 5.125 06/01/29	社 債 券	5.1250	1,125	1,205	130,883	2029/06/01	
CHENIERE CORP CHRISTI HD 5.125 06/30/27	社 債 券	5.1250	1,571	1,717	186,488	2027/06/30	
FAIR ISAAC CORP 4.0 06/15/28	社 債 券	4.0000	1,649	1,669	181,311	2028/06/15	
TWIN RIVER WORLDWIDE HLD 6.75 06/01/27	社 債 券	6.7500	2,349	2,414	262,205	2027/06/01	
IAA INC 5.5 06/15/27	社 債 券	5.5000	1,772	1,874	203,538	2027/06/15	
CENTURY COMMUNITIES 6.75 06/01/27	社 債 券	6.7500	1,943	2,068	224,687	2027/06/01	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
UNDER ARMOUR INC 3.25 06/15/26	社 債 券	3.2500	1,203	1,150	124,988	2026/06/15	
TENET HEALTHCARE CORP 6.75 06/15/23	社 債 券	6.7500	4,618	5,056	549,158	2023/06/15	
PERFORMANCE FOOD GROUP I 5.5 06/01/24	社 債 券	5.5000	954	977	106,151	2024/06/01	
NAVIENT CORP 6.75 06/15/26	社 債 券	6.7500	3,174	3,423	371,749	2026/06/15	
INTESA SANPAOLO SPA 5.017 06/26/24	社 債 券	5.0170	1,932	2,006	217,878	2024/06/26	
AERCAP IRELAND CAPITAL 3.65 07/21/27	社 債 券	3.6500	860	885	96,204	2027/07/21	
SEALED AIR CORP 6.875 07/15/33	社 債 券	6.8750	975	1,143	124,186	2033/07/15	
OWENS CORNING 4.3 07/15/47	社 債 券	4.3000	1,329	1,245	135,290	2047/07/15	
AHP HEALTH PARTNERS 9.75 07/15/26	社 債 券	9.7500	2,476	2,668	289,826	2026/07/15	
BRAND INDUSTRIAL SERVICE 8.5 07/15/25	社 債 券	8.5000	2,800	2,764	300,275	2025/07/15	
STARS GRP HLDS/STARS GRP 7.0 07/15/26	社 債 券	7.0000	1,599	1,737	188,711	2026/07/15	
CHAPARRAL ENERGY INC 8.75 07/15/23	社 債 券	8.7500	3,005	1,215	132,005	2023/07/15	
J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC 6.0 07/15/25	社 債 券	6.0000	1,570	1,665	180,892	2025/07/15	
ENERGIZER HOLDINGS INC 6.375 07/15/26	社 債 券	6.3750	1,886	2,020	219,443	2026/07/15	
LGI HOMES INC 6.875 07/15/26	社 債 券	6.8750	2,324	2,429	263,831	2026/07/15	
HILLMAN GROUP INC 6.375 07/15/22	社 債 券	6.3750	2,043	1,854	201,416	2022/07/15	
SURGERY CENTER HOLDINGS 6.75 07/01/25	社 債 券	6.7500	2,073	2,053	223,014	2025/07/01	
CATALENT PHARMA SOLUTION 5.0 07/15/27	社 債 券	5.0000	1,833	1,910	207,488	2027/07/15	
CARRIZO OIL & GAS INC 8.25 07/15/25	社 債 券	8.2500	3,285	3,253	353,331	2025/07/15	
CENTURY COMMUNITIES 5.875 07/15/25	社 債 券	5.8750	1,954	2,018	219,189	2025/07/15	
BAFFINLAND IRON CORP/LP 8.75 07/15/26	社 債 券	8.7500	2,251	2,228	241,970	2026/07/15	
PENTAIR FINANCE SARL 4.5 07/01/29	社 債 券	4.5000	1,618	1,690	183,589	2029/07/01	
ENTERPRISE DEVELOP AUTH 12.0 07/15/24	社 債 券	12.0000	2,543	2,900	314,948	2024/07/15	
WILLIAM LYON HOMES INC 6.625 07/15/27	社 債 券	6.6250	2,632	2,836	308,086	2027/07/15	
FLEX ACQUISITION CO INC 7.875 07/15/26	社 債 券	7.8750	1,354	1,302	141,504	2026/07/15	
BCPE CYCLE MERGER SUB II 10.625 07/15/27	社 債 券	10.6250	2,321	2,223	241,435	2027/07/15	
FAIRSTONE FINANCIAL INC 7.875 07/15/24	社 債 券	7.8750	2,717	2,928	318,056	2024/07/15	
YPF ENERGIA ELECTRICA SA 10.0 07/25/26	社 債 券	10.0000	1,539	1,192	129,551	2026/07/25	
NEXSTAR ESCROW INC 5.625 07/15/27	社 債 券	5.6250	2,774	2,924	317,583	2027/07/15	
ELWOOD ENERGY LLC 8.159 07/05/26	社 債 券	8.1590	2,189	2,343	254,459	2026/07/05	
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 5.25 07/15/24	社 債 券	5.2500	2,086	2,208	239,846	2024/07/15	
AMSTED INDUSTRIES 5.625 07/01/27	社 債 券	5.6250	1,294	1,368	148,657	2027/07/01	
ARCOR SAIC 6.0 07/06/23	社 債 券	6.0000	1,269	1,186	128,862	2023/07/06	
ARCOR SAIC 6.0 07/06/23	社 債 券	6.0000	247	230	25,081	2023/07/06	
GRAY TELEVISION INC 5.875 07/15/26	社 債 券	5.8750	2,490	2,651	287,942	2026/07/15	
TENNECO INC 5.0 07/15/26	社 債 券	5.0000	1,475	1,277	138,764	2026/07/15	
COMPASS MINERALS INTERNA 4.875 07/15/24	社 債 券	4.8750	2,503	2,469	268,201	2024/07/15	
DAVITA INC 5.125 07/15/24	社 債 券	5.1250	2,350	2,423	263,167	2024/07/15	
DISH DBS CORP 7.75 07/01/26	社 債 券	7.7500	13,740	14,238	1,546,292	2026/07/01	
BERRY GLOBAL INC 4.875 07/15/26	社 債 券	4.8750	1,144	1,197	130,093	2026/07/15	
CALLON PETROLEUM CO 6.375 07/01/26	社 債 券	6.3750	2,356	2,197	238,679	2026/07/01	
SRS DISTRIBUTION INC 8.25 07/01/26	社 債 券	8.2500	499	512	55,700	2026/07/01	
TRIVIUM PACKAGING FIN 08/15/26	社 債 券	5.5000	494	520	56,565	2026/08/15	
TRIVIUM PACKAGING FIN 08/15/27	社 債 券	8.5000	1,104	1,206	130,987	2027/08/15	
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26	社 債 券	5.2500	1,236	1,350	146,692	2026/08/01	
ASHTAD CAPITAL INC 5.25 08/01/26	社 債 券	5.2500	1,342	1,433	155,629	2026/08/01	
WILLIAMS SCOTSMAN INTL 6.875 08/15/23	社 債 券	6.8750	2,158	2,280	247,638	2023/08/15	
PGT ESCROW ISSUER INC 6.75 08/01/26	社 債 券	6.7500	2,860	3,061	332,445	2026/08/01	
CAPITOL INV MERGER SUB 2 10.0 08/01/24	社 債 券	10.0000	1,193	1,184	128,641	2024/08/01	
VERSCEND ESCROW CORP 9.75 08/15/26	社 債 券	9.7500	4,798	5,235	568,622	2026/08/15	
KGA ESCROW LLC 7.5 08/15/23	社 債 券	7.5000	1,473	1,558	169,232	2023/08/15	

銘柄	当 期 末						
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ASHTON WOODS USA/FINANCE 6.75 08/01/25	社 債 券	6.7500	3,264	3,314	359,934	2025/08/01	
SIRIUS XM RADIO INC 5.0 08/01/27	社 債 券	5.0000	4,131	4,347	472,190	2027/08/01	
AMC NETWORKS INC 4.75 08/01/25	社 債 券	4.7500	4,858	4,821	523,621	2025/08/01	
TESLA INC 5.3 08/15/25	社 債 券	5.3000	9,392	9,051	982,987	2025/08/15	
TRIUMPH GROUP INC 7.75 08/15/25	社 債 券	7.7500	1,237	1,296	140,775	2025/08/15	
MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN 6.0 08/01/26	社 債 券	6.0000	3,646	3,672	398,787	2026/08/01	
NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27	社 債 券	4.8750	2,358	2,501	271,608	2027/08/15	
BOYD GAMING CORP 6.0 08/15/26	社 債 券	6.0000	2,082	2,233	242,576	2026/08/15	
GENWORTH HOLDINGS INC 4.9 08/15/23	社 債 券	4.9000	1,777	1,680	182,448	2023/08/15	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.542 08/01/26	社 債 券	4.5420	1,777	1,800	195,539	2026/08/01	
DIAMOND SPORTS GR/DIAMON 5.375 08/15/26	社 債 券	5.3750	1,240	1,245	135,253	2026/08/15	
INTELSAT JACKSON HLDG 5.5 08/01/23	社 債 券	5.5000	6,927	5,556	603,480	2023/08/01	
RANGE RESOURCES CORP 5.0 08/15/22	社 債 券	5.0000	1,342	1,274	138,454	2022/08/15	
HOLLY ENERGY PARTNERS LP 6.0 08/01/24	社 債 券	6.0000	847	883	95,955	2024/08/01	
CLOUD CRANE LLC 10.125 08/01/24	社 債 券	10.1250	1,161	1,190	129,235	2024/08/01	
FAGE INTL / FAGE USA 5.625 08/15/26	社 債 券	5.6250	2,983	2,685	291,670	2026/08/15	
DIAMOND SPORTS GR/DIAMON 6.625 08/15/27	社 債 券	6.6250	2,842	2,725	296,010	2027/08/15	
WMG ACQUISITION CORP 5.0 08/01/23	社 債 券	5.0000	1,372	1,409	153,113	2023/08/01	
MTS SYSTEMS CORP 5.75 08/15/27	社 債 券	5.7500	1,747	1,830	198,802	2027/08/15	
MGIC INVESTMENT CORP 5.75 08/15/23	社 債 券	5.7500	1,258	1,390	151,020	2023/08/15	
SPX FLOW INC 5.875 08/15/26	社 債 券	5.8750	2,579	2,724	295,931	2026/08/15	
HORIZON PHARMA USA INC 5.5 08/01/27	社 債 券	5.5000	2,228	2,375	257,947	2027/08/01	
ADIENT GLOBAL HOLDINGS 4.875 08/15/26	社 債 券	4.8750	1,412	1,224	133,029	2026/08/15	
JAGUAR HL / PPDI 6.375 08/01/23	社 債 券	6.3750	1,495	1,552	168,646	2023/08/01	
AG MERGER SUB II INC 10.75 08/01/27	社 債 券	10.7500	1,262	1,243	135,045	2027/08/01	
SELECT MEDICAL CORP 6.25 08/15/26	社 債 券	6.2500	1,306	1,396	151,671	2026/08/15	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 5.125 08/15/27	社 債 券	5.1250	1,615	1,685	183,066	2027/08/15	
SPCM SA 4.875 09/15/25	社 債 券	4.8750	1,361	1,412	153,375	2025/09/15	
IHO VERWALTUNGS GMBH 09/15/26	社 債 券	4.7500	1,806	1,839	199,774	2026/09/15	
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 09/15/24	社 債 券	6.5000	2,371	2,406	261,352	2024/09/15	
CLEARWAY ENERGY OP LLC 5.0 09/15/26	社 債 券	5.0000	1,161	1,196	129,910	2026/09/15	
FREEMPORT-MCMORAN INC 5.25 09/01/29	社 債 券	5.2500	2,488	2,584	280,673	2029/09/01	
LOUISIANA-PACIFIC CORP 4.875 09/15/24	社 債 券	4.8750	1,507	1,562	169,660	2024/09/15	
WEST STREET MERGER SUB 6.375 09/01/25	社 債 券	6.3750	1,291	1,255	136,345	2025/09/01	
H&E EQUIPMENT SERVICES 5.625 09/01/25	社 債 券	5.6250	2,070	2,189	237,821	2025/09/01	
MASONITE INTERNATIONAL C 5.75 09/15/26	社 債 券	5.7500	1,228	1,311	142,408	2026/09/15	
AES CORP/THE 5.125 09/01/27	社 債 券	5.1250	1,801	1,926	209,245	2027/09/01	
PDC ENERGY INC 6.125 09/15/24	社 債 券	6.1250	1,978	1,976	214,631	2024/09/15	
GEOARK LTD 6.5 09/21/24	社 債 券	6.5000	1,247	1,278	138,866	2024/09/21	
NEXTERA ENERGY OPERATING 4.5 09/15/27	社 債 券	4.5000	1,355	1,388	150,805	2027/09/15	
POPULAR INC 6.125 09/14/23	社 債 券	6.1250	3,097	3,343	363,132	2023/09/14	
BELO CORP 7.25 09/15/27	社 債 券	7.2500	2,933	3,351	364,024	2027/09/15	
WPX ENERGY INC 5.25 09/15/24	社 債 券	5.2500	1,213	1,247	135,517	2024/09/15	
BCD ACQUISITION INC 9.625 09/15/23	社 債 券	9.6250	1,185	1,217	132,228	2023/09/15	
MGM RESORTS INTL 4.625 09/01/26	社 債 券	4.6250	3,910	4,124	447,905	2026/09/01	
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社 債 券	4.7500	2,332	2,459	267,139	2029/09/15	
TRINSEO OP / TRINSEO FIN 5.375 09/01/25	社 債 券	5.3750	2,378	2,400	260,704	2025/09/01	
SM ENERGY CO 6.75 09/15/26	社 債 券	6.7500	3,130	2,841	308,593	2026/09/15	
NOVELIS CORP 5.875 09/30/26	社 債 券	5.8750	742	785	85,301	2026/09/30	
MARRIOTT OWNERSHIP/ILG 6.5 09/15/26	社 債 券	6.5000	2,296	2,506	272,253	2026/09/15	
TRIUMPH GROUP INC 6.25 09/15/24	社 債 券	6.2500	538	567	61,605	2024/09/15	

銘柄	当 期 末					
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CORE & MAIN HOLDING LP 09/15/24	社 債 券	8.6250	2,453	2,524	274,154	2024/09/15
MIRABELA NICKEL 144-A 1%	社 債 券	0.0000	52	0.00522	0.566	2044/09/10
TONON LUXEMBOURG SA 0.0 10/31/24	社 債 券	0.0000	533	42	4,634	2024/10/31
MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.0 10/15/27	社 債 券	5.0000	1,034	1,090	118,415	2027/10/15
AES GENER SA 10/07/79	社 債 券	6.3500	1,505	1,505	163,550	2079/10/07
CALLON PETROLEUM CO 6.125 10/01/24	社 債 券	6.1250	4,283	4,139	449,551	2024/10/01
DELPHI TECHNOLOGIES PLC 5.0 10/01/25	社 債 券	5.0000	3,967	3,495	379,656	2025/10/01
WYNN MACAU LTD 5.5 10/01/27	社 債 券	5.5000	2,185	2,271	246,669	2027/10/01
WABASH NATIONAL CORP 5.5 10/01/25	社 債 券	5.5000	1,689	1,674	181,896	2025/10/01
AEGEA FINANCE SARL 5.75 10/10/24	社 債 券	5.7500	2,355	2,484	269,810	2024/10/10
TRIMAS CORP 4.875 10/15/25	社 債 券	4.8750	1,233	1,272	138,171	2025/10/15
STEVENS HOLDING CO INC 6.125 10/01/26	社 債 券	6.1250	1,742	1,899	206,273	2026/10/01
BRINK'S CO/THE 4.625 10/15/27	社 債 券	4.6250	3,218	3,313	359,897	2027/10/15
HIGHPOINT OPERATING CORP 7.0 10/15/22	社 債 券	7.0000	1,136	1,036	112,613	2022/10/15
STATION CASINOS LLC 5.0 10/01/25	社 債 券	5.0000	2,032	2,072	225,088	2025/10/01
INTERTAPE POLYMER GROUP 7.0 10/15/26	社 債 券	7.0000	2,403	2,524	274,210	2026/10/15
CHENIERE ENERGY PARTNERS 4.5 10/01/29	社 債 券	4.5000	3,176	3,185	345,898	2029/10/01
AZUL INVESTMENTS LLP 5.875 10/26/24	社 債 券	5.8750	2,571	2,605	282,919	2024/10/26
CHENIERE ENERGY PARTNERS 5.625 10/01/26	社 債 券	5.6250	2,494	2,626	285,236	2026/10/01
BEAZER HOMES USA 7.25 10/15/29	社 債 券	7.2500	2,039	2,171	235,834	2029/10/15
JONAH NRG LLC/FINANCE 7.25 10/15/25	社 債 券	7.2500	3,520	1,069	116,115	2025/10/15
INTELSAT JACKSON HLDG 8.5 10/15/24	社 債 券	8.5000	1,656	1,378	149,718	2024/10/15
LADDER CAP FIN LLLP/CORP 5.25 10/01/25	社 債 券	5.2500	4,042	4,154	451,214	2025/10/01
PARSLEY ENERGY LLC/FINAN 5.625 10/15/27	社 債 券	5.6250	2,333	2,426	263,504	2027/10/15
STARFRUIT FINCO/STAR US 8.0 10/01/26	社 債 券	8.0000	2,316	2,467	267,947	2026/10/01
CHENIERE ENERGY PARTNERS 5.25 10/01/25	社 債 券	5.2500	1,263	1,300	141,275	2025/10/01
WPX ENERGY INC 5.25 10/15/27	社 債 券	5.2500	1,361	1,371	148,916	2027/10/15
PATRICK INDUSTRIES INC 7.5 10/15/27	社 債 券	7.5000	2,709	2,886	313,422	2027/10/15
PERFORMANCE FOOD GROUP I 5.5 10/15/27	社 債 券	5.5000	873	933	101,328	2027/10/15
QORVO INC 4.375 10/15/29	社 債 券	4.3750	1,537	1,571	170,703	2029/10/15
MUTHOOT FINANCE LTD 6.125 10/31/22	社 債 券	6.1250	1,929	1,990	216,140	2022/10/31
CONNECT HOLDING SARL/CONN 6.75 10/01/26	社 債 券	6.7500	3,136	3,253	353,340	2026/10/01
GRANITE FINDCOS US ACQU 11.0 10/01/27	社 債 券	11.0000	1,923	1,818	197,514	2027/10/01
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER 6.75 10/15/27	社 債 券	6.7500	1,948	2,069	224,737	2027/10/15
HILCORP ENERGY I/HILCORP 5.75 10/01/25	社 債 券	5.7500	2,181	1,936	210,308	2025/10/01
CSC HOLDINGS LLC 10.875 10/15/25	社 債 券	10.8750	4,881	5,510	598,475	2025/10/15
ALLISON TRANSMISSION INC 5.0 10/01/24	社 債 券	5.0000	1,292	1,323	143,722	2024/10/01
LCPR SR SECURED FIN DAC 6.75 10/15/27	社 債 券	6.7500	1,183	1,228	133,452	2027/10/15
CARVANA CO 8.875 10/01/23	社 債 券	8.8750	1,209	1,258	136,713	2023/10/01
MOHEGAN GAMING & ENT 7.875 10/15/24	社 債 券	7.8750	1,287	1,252	136,052	2024/10/15
INMARSAT FINANCE PLC 6.5 10/01/24	社 債 券	6.5000	1,489	1,564	169,857	2024/10/01
BLUE CUBE SPINCO LLC 10.0 10/15/25	社 債 券	10.0000	1,553	1,738	188,757	2025/10/15
WYNDHAM DESTINATIONS INC 10/01/25	社 債 券	6.3500	1,362	1,515	164,614	2025/10/01
VERTIV GROUP CORP 9.25 10/15/24	社 債 券	9.2500	1,880	1,945	211,313	2024/10/15
CLEARWAY ENERGY OP LLC 5.75 10/15/25	社 債 券	5.7500	777	818	88,864	2025/10/15
EG GLOBAL FINANCE PLC 8.5 10/30/25	社 債 券	8.5000	1,741	1,820	197,741	2025/10/30
ALLY FINANCIAL INC 8.0 11/01/31	社 債 券	8.0000	4,769	6,578	714,417	2031/11/01
YUM! BRANDS INC 5.35 11/01/43	社 債 券	5.3500	3,443	3,394	368,650	2043/11/01
MATTEL INC 5.45 11/01/41	社 債 券	5.4500	2,167	1,757	190,842	2041/11/01
LAMB WESTON HLD 4.875 11/01/26	社 債 券	4.8750	2,564	2,717	295,107	2026/11/01
NETFLIX INC 5.875 11/15/28	社 債 券	5.8750	1,653	1,818	197,471	2028/11/15



銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
KRATOS DEFENSE & SEC 6.5 11/30/25	社 債 券	6.5000	1,993	2,132	231,615	2025/11/30	
ACRISURE LLC / FIN INC 7.0 11/15/25	社 債 券	7.0000	1,417	1,282	139,265	2025/11/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP 6.25 11/01/28	社 債 券	6.2500	1,369	1,176	127,807	2028/11/01	
NETFLIX INC 5.375 11/15/29	社 債 券	5.3750	5,262	5,564	604,297	2029/11/15	
CONSOL ENERGY INC 11.0 11/15/25	社 債 券	11.0000	1,622	1,375	149,359	2025/11/15	
WABTEC CORP 3.45 11/15/26	社 債 券	3.4500	2,603	2,637	286,418	2026/11/15	
NINE ENERGY SERVICE INC 8.75 11/01/23	社 債 券	8.7500	1,683	1,265	137,400	2023/11/01	
NAVISTAR INTL CORP 6.625 11/01/25	社 債 券	6.6250	1,763	1,811	196,726	2025/11/01	
KB HOME 4.8 11/15/29	社 債 券	4.8000	1,160	1,184	128,652	2029/11/15	
WARRIOR MET COAL INC 8.0 11/01/24	社 債 券	8.0000	1,733	1,743	189,379	2024/11/01	
NETFLIX INC 4.375 11/15/26	社 債 券	4.3750	2,630	2,682	291,337	2026/11/15	
NEW GOLD INC 6.25 11/15/22	社 債 券	6.2500	2,227	2,232	242,479	2022/11/15	
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 11/15/28	社 債 券	6.8750	12,413	13,158	1,428,968	2028/11/15	
W & T OFFSHORE INC 9.75 11/01/23	社 債 券	9.7500	1,797	1,648	178,993	2023/11/01	
SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.375 11/15/29	社 債 券	5.3750	1,671	1,742	189,183	2029/11/15	
OCEANEERING INTL INC 4.65 11/15/24	社 債 券	4.6500	1,945	1,828	198,553	2024/11/15	
VIPER ENERGY PARTNERS LP 5.375 11/01/27	社 債 券	5.3750	1,160	1,212	131,648	2027/11/01	
MOTION BONDCO DAC 6.625 11/15/27	社 債 券	6.6250	1,100	1,137	123,491	2027/11/15	
SCIENTIFIC GAMES INTERNA 7.25 11/15/29	社 債 券	7.2500	1,110	1,179	128,080	2029/11/15	
TEEKAY CORP 9.25 11/15/22	社 債 券	9.2500	1,166	1,224	132,998	2022/11/15	
SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.625 11/01/24	社 債 券	5.6250	2,675	2,963	321,854	2024/11/01	
GW B-CR SECURITY CORP 9.5 11/01/27	社 債 券	9.5000	1,098	1,144	124,310	2027/11/01	
BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 12/01/26	社 債 券	3.9500	2,085	1,956	212,474	2026/12/01	
MATCH GROUP INC 5.0 12/15/27	社 債 券	5.0000	1,092	1,127	122,404	2027/12/15	
AUTOPISTAS DEL SOL SA 7.375 12/30/30	社 債 券	7.3750	1,255	1,262	137,125	2030/12/30	
AFREN PLC 09/30/19	社 債 券	0.0000	3,439	28	3,145	2020/03/31	
TRANSOCEAN PROTEUS LTD 6.25 12/01/24	社 債 券	6.2500	2,013	2,039	221,534	2024/12/01	
EVERI PAYMENTS INC 7.5 12/15/25	社 債 券	7.5000	2,463	2,642	286,985	2025/12/15	
WILLIAMS SCOTSMAN INTL 7.875 12/15/22	社 債 券	7.8750	250	261	28,380	2022/12/15	
BUCKEYE PARTNERS LP 4.125 12/01/27	社 債 券	4.1250	1,634	1,524	165,599	2027/12/01	
SERVICE CORP INTL 4.625 12/15/27	社 債 券	4.6250	904	939	102,083	2027/12/15	
AFREN PLC 12/09/20	社 債 券	0.0000	2,171	10	1,155	2020/12/09	
WEIGHT WATCHERS INTL INC 8.625 12/01/25	社 債 券	8.6250	1,688	1,781	193,475	2025/12/01	
RBS GLOBAL & REXNORD LLC 4.875 12/15/25	社 債 券	4.8750	4,156	4,280	464,877	2025/12/15	
REGIONALCARE/LIFEPOINT 9.75 12/01/26	社 債 券	9.7500	4,192	4,658	505,886	2026/12/01	
HCA INC 7.5 12/15/23	社 債 券	7.5000	5,516	6,274	681,405	2023/12/15	
MATTEL INC 6.75 12/31/25	社 債 券	6.7500	3,062	3,238	351,647	2025/12/31	
CENTENE CORP 4.625 12/15/29	社 債 券	4.6250	1,491	1,565	170,028	2029/12/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP 5.0 12/01/24	社 債 券	5.0000	1,265	1,137	123,526	2024/12/01	
SRC ENERGY INC 6.25 12/01/25	社 債 券	6.2500	3,087	3,086	335,244	2025/12/01	
GO DADDY OPCO/FINCO 5.25 12/01/27	社 債 券	5.2500	1,224	1,291	140,213	2027/12/01	
PACTIV LLC 7.95 12/15/25	社 債 券	7.9500	2,718	3,072	333,670	2025/12/15	
WENDY'S INTERNATIONAL GROUP 7.0 12/15/25	社 債 券	7.0000	2,019	2,151	233,679	2025/12/15	
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 6.0 12/15/24	社 債 券	6.0000	1,481	1,527	165,867	2024/12/15	
NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD 7.75 12/15/25	社 債 券	7.7500	1,840	2,002	217,418	2025/12/15	
MURPHY OIL CORP 5.875 12/01/27	社 債 券	5.8750	2,555	2,615	284,062	2027/12/01	
UNIVAR SOLUTIONS USA INC 5.125 12/01/27	社 債 券	5.1250	1,144	1,172	127,344	2027/12/01	
BOYD GAMING CORP 4.75 12/01/27	社 債 券	4.7500	1,192	1,212	131,716	2027/12/01	
SALLY HOLDINGS/SALLY CAP 5.625 12/01/25	社 債 券	5.6250	2,136	2,226	241,828	2025/12/01	
MATTEL INC 5.875 12/15/27	社 債 券	5.8750	1,126	1,151	125,034	2027/12/15	
CDW LLC/CDW FINANCE 5.5 12/01/24	社 債 券	5.5000	1,001	1,110	120,613	2024/12/01	

銘柄	当 期 末					
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CENTENE CORP 4.25 12/15/27	社 債 券	4.2500	1,670	1,716	186,462	2027/12/15
COMPASS MINERALS INTERNA 6.75 12/01/27	社 債 券	6.7500	1,669	1,743	189,376	2027/12/01
LITHIA MOTORS INC 4.625 12/15/27	社 債 券	4.6250	1,077	1,094	118,862	2027/12/15
MOOG INC 4.25 12/15/27	社 債 券	4.2500	886	886	96,219	2027/12/15
AZURE POWER SOLAR ENERGY 5.65 12/24/24	社 債 券	5.6500	942	957	104,012	2024/12/24
合 計	—	—	1,024,336	1,040,053	112,949,761	—

## (5) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		3	3	3,659	397,462	0.3
合 計		3	3	3,659	397,462	—
銘 柄 数 < 比 率 >		1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.3%>	—	—	0.3

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (6) 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)	千アメリカ・ドル	千円	%
ESCROW GCB GEN MOTORS CP	0	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) < >は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(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。

## ■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、EY新日本有限責任監査法人にその調査を委託しました。対象期間中（2019年6月8日～2019年12月9日）に該当した取引は、外国株式取引が1件あり、当該取引については当該監査法人から合意された手続実施結果報告書を受領しました。

なお、外国株式取引については、取引日（約定日）、取引の相手方の名称、銘柄名、取引の種別、数量、取引価格その他当該有価証券取引の内容に関すること等について調査を委託しました。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	730,167	0.6
新 株 予 約 権 証 券	31	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 )	4,855,747	3.9
公 社 債	112,949,761	91.0
投 資 証 券	397,462	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,212,866	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	124,146,037	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、122,805,531千円、98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.60円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	125,654,669,170円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,314,939,176
株 式(評価額)	730,167,791
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	31,996
公 社 債(評価額)	117,805,508,398
投 資 証 券(評価額)	397,462,968
未 収 入 金	3,617,414,145
未 収 配 当 金	3,665,250
未 収 利 息	1,678,120,819
未 払 費 用	107,358,627
(B) 負 債	3,403,493,665
未 払 金	2,498,793,665
未 払 解 約 金	904,700,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	122,251,175,505
元 本	38,173,433,469
次 期 繰 越 損 益 金	84,077,742,036
(D) 受 益 権 総 口 数	38,173,433,469口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	32,025円

(注1) 期首元本額 43,819,659,671円

追加設定元本額 312,945,985円

一部解約元本額 5,959,172,187円

(注2) 期末における元本の内訳

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) 7,575,422,311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) 28,420,353,929円

みずほUSハイイールドファンド<DC年金> 681,406,760円

MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型) 259,123,220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 391,100,602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 846,026,647円

期末元本合計 38,173,433,469円

## ■損益の状況

当期 自2019年6月8日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,920,913,516円
受 取 配 当 金	37,644,659
受 取 利 息	3,843,845,476
そ の 他 収 益 金	39,522,709
支 払 利 息	△99,328
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,638,058,573
売 買 損 益	5,979,800,414
売 買 損 益	△3,341,741,841
(C) そ の 他 費 用	△47,816,138
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	6,511,155,951
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	89,666,299,883
(F) 解 約 差 損 益 金	△12,749,367,813
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	649,654,015
(H) 合 計(D + E + F + G)	84,077,742,036
次 期 繰 越 損 益 金(H)	84,077,742,036

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。