

## 運用報告書 (全体版)

### 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

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	2010年10月8日から2020年9月25日(当初2015年9月25日)まで。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	投資信託証券。
	WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド(マルチ・カレンシー)ファンド-AUDクラス	主として海外の高利回り社債に実質的な投資を行います。
	国内短期公社債マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
運用方法	WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド(マルチ・カレンシー)ファンド-AUDクラスへの投資を通じて、主として海外の高利回り社債に実質的な投資を行い、高水準のインカムゲインの確保と中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。投資対象とする外国投資信託では、原則として投資対象資産の発行通貨を売り予約し、豪ドルを買い予約する為替取引を行います。	
組入制限	当ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	国内短期公社債マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益を中心に安定した分配を行うことを目標に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。前記にかかわらず、前記にかかる分配金額のほか、分配対象額の範囲内で基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

第101期	<決算日	2019年4月25日>
第102期	<決算日	2019年5月27日>
第103期	<決算日	2019年6月25日>
第104期	<決算日	2019年7月25日>
第105期	<決算日	2019年8月26日>
第106期	<決算日	2019年9月25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、「新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース」は、2019年9月25日に第106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/

# 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税金 込 配 金	期 騰 落 率			
第14作成期	77期(2017年4月25日)	円 4,884	円 110	% 0.1	% 96.7	% -	百万円 3,186
	78期(2017年5月25日)	4,817	110	0.9	95.6	-	3,204
	79期(2017年6月26日)	4,786	110	1.6	96.5	-	3,242
	80期(2017年7月25日)	4,928	110	5.3	94.1	-	3,457
	81期(2017年8月25日)	4,743	80	△2.1	95.2	-	3,531
	82期(2017年9月25日)	4,859	80	4.1	96.2	-	3,416
第15作成期	83期(2017年10月25日)	4,778	80	△0.0	97.4	-	3,326
	84期(2017年11月27日)	4,501	80	△4.1	96.0	-	3,169
	85期(2017年12月25日)	4,544	80	2.7	96.9	-	3,103
	86期(2018年1月25日)	4,531	80	1.5	97.7	-	3,078
	87期(2018年2月26日)	4,135	80	△7.0	96.2	-	2,793
	88期(2018年3月26日)	3,912	80	△3.5	96.2	-	2,616
第16作成期	89期(2018年4月25日)	3,986	40	2.9	96.4	-	2,642
	90期(2018年5月25日)	3,916	40	△0.8	96.2	-	2,329
	91期(2018年6月25日)	3,860	40	△0.4	96.7	-	2,195
	92期(2018年7月25日)	3,874	40	1.4	96.5	-	2,111
	93期(2018年8月27日)	3,822	40	△0.3	96.7	-	2,004
	94期(2018年9月25日)	3,799	40	0.4	96.7	-	1,942
第17作成期	95期(2018年10月25日)	3,624	40	△3.6	96.8	-	1,803
	96期(2018年11月26日)	3,621	20	0.5	96.4	-	1,736
	97期(2018年12月25日)	3,375	20	△6.2	97.3	-	1,563
	98期(2019年1月25日)	3,483	20	3.8	96.9	-	1,592
	99期(2019年2月25日)	3,568	20	3.0	96.5	-	1,590
	100期(2019年3月25日)	3,538	20	△0.3	96.7	-	1,538
第18作成期	101期(2019年4月25日)	3,615	20	2.7	97.0	-	1,543
	102期(2019年5月27日)	3,449	20	△4.0	97.9	0.0	1,456
	103期(2019年6月25日)	3,469	20	1.2	96.7	0.1	1,384
	104期(2019年7月25日)	3,496	20	1.4	96.9	0.1	1,364
	105期(2019年8月26日)	3,299	20	△5.1	97.3	0.1	1,279
	106期(2019年9月25日)	3,362	20	2.5	97.9	0.1	1,295

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(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ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率	債 組 入 比	券 率
		円	騰 落 率			
第101期	(期首) 2019年3月25日	3,538	-	96.7		-
	3月末	3,551	0.4	97.3		-
	(期末) 2019年4月25日	3,635	2.7	97.0		-
第102期	(期首) 2019年4月25日	3,615	-	97.0		-
	4月末	3,588	△0.7	97.2		-
	(期末) 2019年5月27日	3,469	△4.0	97.9		0.0
第103期	(期首) 2019年5月27日	3,449	-	97.9		0.0
	5月末	3,452	0.1	96.6		0.0
	(期末) 2019年6月25日	3,489	1.2	96.7		0.1
第104期	(期首) 2019年6月25日	3,469	-	96.7		0.1
	6月末	3,496	0.8	96.7		0.1
	(期末) 2019年7月25日	3,516	1.4	96.9		0.1
第105期	(期首) 2019年7月25日	3,496	-	96.9		0.1
	7月末	3,464	△0.9	96.9		0.1
	(期末) 2019年8月26日	3,319	△5.1	97.3		0.1
第106期	(期首) 2019年8月26日	3,299	-	97.3		0.1
	8月末	3,298	△0.0	97.5		0.1
	(期末) 2019年9月25日	3,382	2.5	97.9		0.1

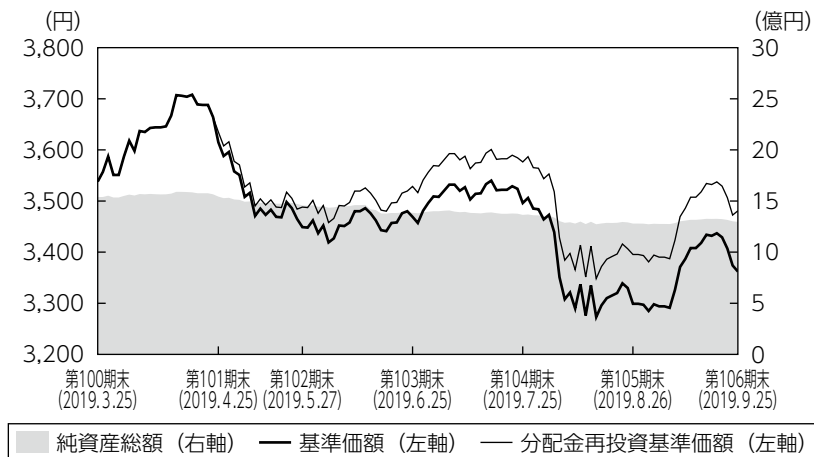
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

## ■第101期～第106期の運用経過（2019年3月26日から2019年9月25日まで）

### 基準価額等の推移



第101期首： 3,538円  
第106期末： 3,362円  
(既払分配金120円)  
騰落率： △1.6%  
(分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の主な変動要因

円建てのケイマン諸島籍外国投資信託である「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーAUDクラス」（以下、「ハイイールド・ボンド・ファンド」といいます。）を通じて、主として海外のハイイールド債券に実質的に投資を行いました。また、国内短期公社債マザーファンドへの投資を行いました。作成期間における基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

#### 上昇要因

ハイイールド債券市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

豪ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

### ●ハイイールド債券市場

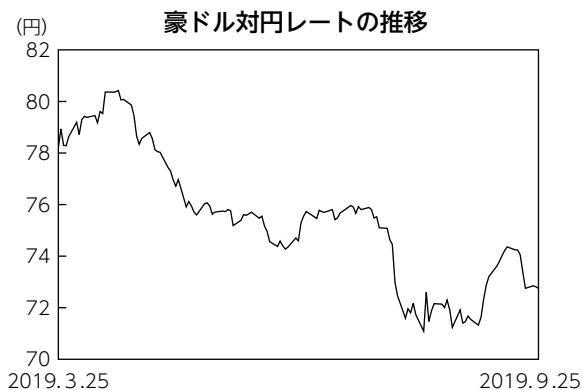
作成期間におけるハイイールド債券市場は上昇しました。米中貿易問題や世界的な景気減速懸念を受けて上値の重い場面があったものの、米国をはじめとした世界的な金融緩和の流れに押し上げられました。米国では利下げが実施されたほか、欧州ではマイナス金利の深堀りに加え、量的緩和の再開を決定しました。

### ●国内短期金融市場

作成期間の残存1年程度の日本国債の利回りについては、日銀の短期国債の買入れ姿勢や海外勢の需要などを睨み、マイナス圏で推移しました。

### ●為替市場

豪ドルは円に対して下落しました。景気の減速懸念などを背景に豪州で利下げが実施されたことで、日豪金利差が縮小したことなどから豪ドル安円高となりました。



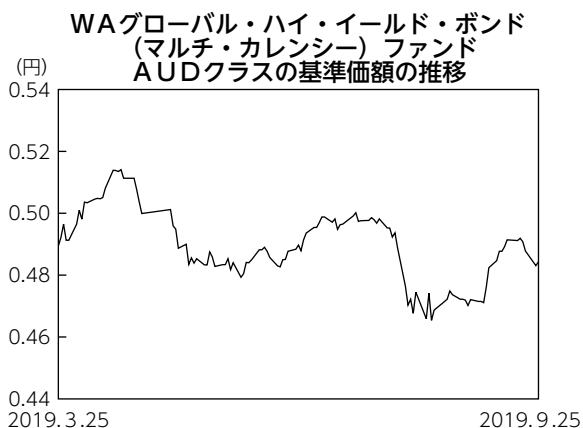
## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

引き続き、ハイイールド・ボンド・ファンドを高位に組み入れました。また、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続しました。

### ●ハイイールド・ボンド・ファンド

作成期末時点でのポートフォリオの状況は、キャッシュを除くベースで保有銘柄数は182銘柄、地域別では米国を選好しました。信用格付け別では、B格やB B格の銘柄を中心の組み入れを継続しました。また、セクター別では消費者関連、資源エネルギー、通信などを中心とし、市場動向等に合わせて銘柄選択を行いました。



※基準価額は1口当たりです。

※当作成期間における分配金(累計)を加算しています。

### ●国内短期公社債マザーファンド

主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指す運用方針を維持しました。マイナス利回りの債券については投資を見送り、作成期末時点の債券組入比率は低位となっています。

## 分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2019年3月26日 ~2019年4月25日	2019年4月26日 ~2019年5月27日	2019年5月28日 ~2019年6月25日	2019年6月26日 ~2019年7月25日	2019年7月26日 ~2019年8月26日	2019年8月27日 ~2019年9月25日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.55%	0.58%	0.57%	0.57%	0.60%	0.59%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,053円	1,054円	1,057円	1,060円	1,061円	1,065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

引き続き、ハイイールド・ボンド・ファンドを高位に組み入れる方針です。また、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続する方針です。

### ●ハイイールド・ボンド・ファンド

世界経済の現状や貿易摩擦の高まりに伴う景気への影響、政治・経済基盤が脆弱な国の動向などを慎重に見極める必要があると考えます。こうした中、ハイイールド債券市場について、引き続き主要国の金融緩和姿勢が相場の下支え要因になると考えられます。

今後につきましても、投資対象セクターや個別銘柄の選択に注力し、将来的に財務内容の改善が期待できる銘柄など、柔軟に取捨選択しながら投資リターンを追求する方針です。

### ●国内短期公社債マザーファンド

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第101期～第106期		項目の概要
	(2019年3月26日 ～2019年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.584%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は3,473円です。
(投信会社)	( 7)	(0.189)	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)	(13)	(0.379)	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)	( 1)	(0.015)	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) その他費用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	( 0)	(0.000)	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
合計	20	0.584	

(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、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。

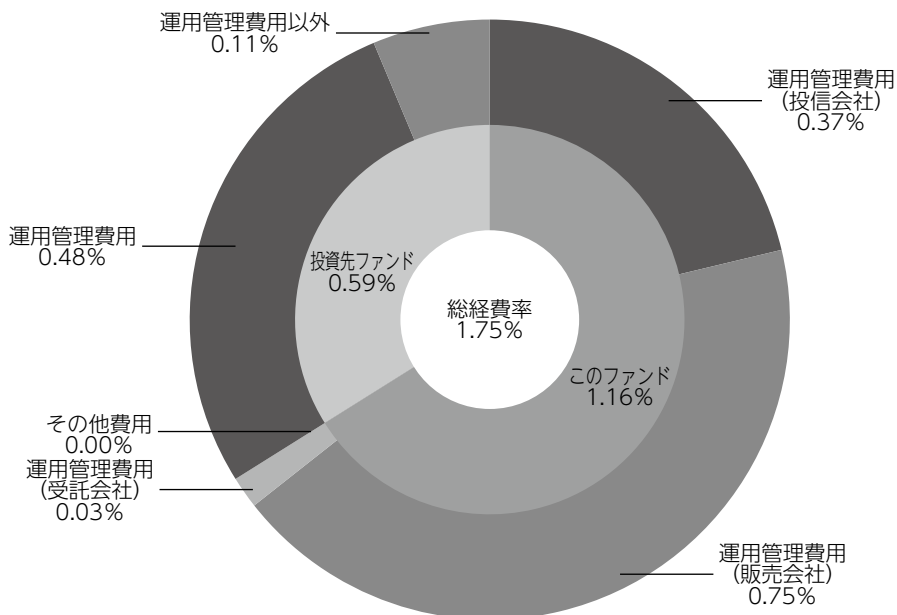
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。



## (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1.75%です。



総経費率 (①+②+③)	1.75%
①このファンドの費用の比率	1.16%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.48%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

## ■売買及び取引の状況 (2019年3月26日から2019年9月25日まで)

投資信託受益証券

		第 101 期 ~ 第 106 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨 建	WAグローバル・ハイ・イールド・ ボンド (マルチ・カレンシー) ファンド - AUDクラス	千□ -	千円 -	千□ 299,075.023	千円 144,000

(注) 金額は受渡代金です。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年3月26日から2019年9月25日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年3月26日から2019年9月25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) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 17 作 成 期 末		第 18 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド (マルチ・カレンシー) ファンド - AUDクラス	千□ 3,038,019.385	千□ 2,738,944.362	千円 1,268,952	% 97.9
合 計	3,038,019.385	2,738,944.362	1,268,952	97.9

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 17 作 成 期 末		第 18 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
国内短期公社債マザーファンド	千□ 1,193	千□ 1,193	千円 1,201	千円 1,201

## ■投資信託財産の構成

2019年9月25日現在

項 目	第 18 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	1,268,952	97.1
国内短期公社債マザーファンド	1,201	0.1
コール・ローン等、その他	36,288	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,306,443	100.0

(注) 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。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月25日)、(2019年5月27日)、(2019年6月25日)、(2019年7月25日)、(2019年8月26日)、(2019年9月25日)現在

項 目	第 101 期 末	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,554,637,241円</b>	<b>1,475,262,294円</b>	<b>1,397,540,049円</b>	<b>1,373,976,239円</b>	<b>1,288,606,935円</b>	<b>1,306,443,391円</b>
コール・ローン等	56,612,844	48,458,274	58,056,688	50,412,112	42,007,144	36,288,679
投資信託受益証券(評価額)	1,496,822,368	1,425,602,111	1,338,281,571	1,322,362,337	1,245,398,001	1,268,952,922
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	1,202,029	1,201,909	1,201,790	1,201,790	1,201,790	1,201,790
<b>(B) 負 債</b>	<b>11,052,466</b>	<b>18,389,331</b>	<b>13,096,101</b>	<b>9,597,180</b>	<b>9,097,658</b>	<b>10,678,457</b>
未払収益分配金	8,540,558	8,449,297	7,981,035	7,805,731	7,755,923	7,708,126
未払解約金	962,646	8,403,201	3,792,600	461,498	119	1,722,298
未払信託報酬	1,545,068	1,532,729	1,318,874	1,326,353	1,338,013	1,244,758
未払利息	129	69	125	109	82	-
その他未払費用	4,065	4,035	3,467	3,489	3,521	3,275
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,543,584,775</b>	<b>1,456,872,963</b>	<b>1,384,443,948</b>	<b>1,364,379,059</b>	<b>1,279,509,277</b>	<b>1,295,764,934</b>
元 本	4,270,279,034	4,224,648,571	3,990,517,890	3,902,865,579	3,877,961,921	3,854,063,193
次期繰越損益金	△2,726,694,259	△2,767,775,608	△2,606,073,942	△2,538,486,520	△2,598,452,644	△2,558,298,259
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>4,270,279,034口</b>	<b>4,224,648,571口</b>	<b>3,990,517,890口</b>	<b>3,902,865,579口</b>	<b>3,877,961,921口</b>	<b>3,854,063,193口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	3,615円	3,449円	3,469円	3,496円	3,299円	3,362円

(注) 第100期末における元本額は4,348,035,086円、当作成期間(第101期~第106期)中における追加設定元本額は5,930,036円、同解約元本額は499,901,929円です。

## ■損益の状況

〔自 2019年3月26日 至 2019年4月25日〕〔自 2019年4月26日 至 2019年5月27日〕〔自 2019年5月28日 至 2019年6月25日〕〔自 2019年6月26日 至 2019年7月25日〕〔自 2019年7月26日 至 2019年8月26日〕〔自 2019年8月27日 至 2019年9月25日〕

項 目	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
(A) 配 当 等 収 益	10,420,740円	10,406,723円	9,809,228円	9,704,444円	9,557,427円	9,566,406円
受 取 配 当 金	10,424,301	10,409,543	9,811,940	9,707,554	9,559,904	9,568,284
支 払 利 息	△3,561	△2,820	△2,712	△3,110	△2,477	△1,878
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,461,062	△70,685,102	7,610,476	9,702,022	△76,647,160	23,512,702
売 買 益	60,446,024	534,136	26,535,937	35,057,558	314,803	23,564,832
売 買 損	△27,984,962	△71,219,238	△18,925,461	△25,355,536	△76,961,963	△52,130
(C) 信 託 報 酬 等	△1,549,133	△1,536,764	△1,322,341	△1,329,842	△1,341,534	△1,248,033
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	41,332,669	△61,815,143	16,097,363	18,076,624	△68,431,267	31,831,075
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,213,453,932	△1,167,729,632	△1,168,902,322	△1,134,946,078	△1,117,211,161	△1,185,726,083
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,546,032,438	△1,529,781,536	△1,445,287,948	△1,413,811,335	△1,405,054,293	△1,396,695,125
(配 当 等 相 当 額)	(314,620,539)	(311,289,335)	(294,068,616)	(287,638,964)	(285,833,298)	(284,103,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,860,652,977)	(△1,841,070,871)	(△1,739,356,564)	(△1,701,450,299)	(△1,690,887,591)	(△1,680,798,509)
(G) 合 計 (D + E + F)	△2,718,153,701	△2,759,326,311	△2,598,092,907	△2,530,680,789	△2,590,696,721	△2,550,590,133
(H) 収 益 分 配 金	△8,540,558	△8,449,297	△7,981,035	△7,805,731	△7,755,923	△7,708,126
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△2,726,694,259	△2,767,775,608	△2,606,073,942	△2,538,486,520	△2,598,452,644	△2,558,298,259
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,546,032,438	△1,529,781,536	△1,445,287,948	△1,413,811,335	△1,405,054,293	△1,396,695,125
(配 当 等 相 当 額)	(314,620,539)	(311,289,335)	(294,068,616)	(287,638,964)	(285,833,298)	(284,103,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,860,652,977)	(△1,841,070,871)	(△1,739,356,564)	(△1,701,450,299)	(△1,690,887,591)	(△1,680,798,509)
分 配 準 備 積 立 金	135,086,139	134,076,536	127,890,840	126,359,198	126,007,948	126,715,108
繰 越 損 益 金	△1,315,747,960	△1,372,070,608	△1,288,676,834	△1,251,034,383	△1,319,406,299	△1,288,318,242

(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) 分配金の計算過程

項 目	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,044,220円	8,870,069円	9,065,277円	9,040,287円	8,216,861円	9,206,383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	314,620,539	311,289,335	294,068,616	287,638,964	285,833,298	284,103,384
(d) 分 配 準 備 積 立 金	133,582,477	133,655,764	126,806,598	125,124,642	125,547,010	125,216,851
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	458,247,236	453,815,168	429,940,491	421,803,893	419,597,169	418,526,618
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,073.09	1,074.20	1,077.38	1,080.74	1,081.99	1,085.94
(g) 分 配 金	8,540,558	8,449,297	7,981,035	7,805,731	7,755,923	7,708,126
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

# WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド (マルチ・カレンシー) ファンド

J P Yクラス/USDクラス/AUDクラス/B R Lクラス/MXNクラス/T R Yクラス

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	ケイマン諸島籍外国投資信託/円建受益証券
運用方針	<p>主として世界各国の高利回り社債に分散投資を行い、高水準のインカムゲインの確保と中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。また、効率的な運用を目的として、市場金利や企業の信用状態に關連するデリバティブ取引を行う場合があります。</p> <p>米ドル以外の通貨建債券へ投資した場合、原則として債券の発行通貨売り/米ドル買いの為替取引を行います。その上で、クラスごとに以下の為替取引を行います。</p> <p>J P Yクラス：原則として、米ドル売り、円買いの為替取引を行います。</p> <p>U S Dクラス：原則として、為替取引は行いません。</p> <p>A U Dクラス：原則として、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行います。</p> <p>B R Lクラス：原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。</p> <p>M X Nクラス：原則として、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。</p> <p>T R Yクラス：原則として、米ドル売り、トルコリラ買いの為替取引を行います。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・原則として、信用格付けがB B + / B a 1 格相当以下の証券に純資産総額の80%以上を投資します。</li> <li>・同一発行体の証券への投資割合は、原則として純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借り入れは行わないこととします。</li> <li>・流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の15%以内とします。</li> <li>・他のファンドへの投資は、純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・通常の状態において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。</li> </ul>
信託期間	無期限
決算日	毎年3月31日
信託報酬等	<p>純資産総額に対し年率0.50%程度</p> <p>上記料率には、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社、保管受託銀行ならびに管理事務代行会社への報酬が含まれます。ただし、これら報酬の中には取引頻度に応じた額や最低支払額が設定されているものがあるため、取引頻度や資産規模などにより上記料率を上回る場合があります。</p>
主な関係法人	<p>管理会社：ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド</p> <p>投資顧問会社：ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー</p> <p>副投資顧問会社：  ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（東京）  ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド（シンガポール）  ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド（メルボルン）  ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・DTVM・リミターダ（サンパウロ）</p> <p>受託会社兼管理事務代行会社：B N Yメロン・ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッド</p> <p>副管理事務代行会社：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン</p> <p>保管受託銀行：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン</p>

「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーJPYクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーUSDクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーAUDクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーBRLクラス」、 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーMXNクラス」 および 「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドーTRYクラス」 は、「WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンド」の個別クラスとなっております。

WAグローバル・ハイ・イールド・ボンド（マルチ・カレンシー）ファンドの内容

(1) 損益計算書

2018年3月31日終了年度

(日本円表示)

投資収益

利息（外国源泉税85,810円控除後）	1,543,154,052円
---------------------	----------------

費用	
管理会社報酬	98,876,224円
保管	11,506,045円
管理事務代行、会計代行および名義書換代理人	5,193,840円
専門家	4,365,810円
受託会社報酬	2,197,298円
その他	885,345円
費用合計	123,024,562円
投資純利益	1,420,129,490円

投資、外貨換算／取引およびデリバティブ取引に係る実現・未実現純利益（損失）

実現純利益（損失）	
投資	(154,668,753円)
為替予約	752,355,018円
先物契約	(10,908,503円)
外貨取引	(27,284,030円)
実現純利益	559,493,732円

未実現純利益（損失）の純変動額

投資	(1,203,865,959円)
為替予約	(512,090,346円)
先物契約	(4,176,464円)
外貨換算	5,651,123円
未実現純利益（損失）の純変動額	(1,714,481,646円)
投資、外貨換算／取引およびデリバティブ取引に係る実現・未実現純利益（損失）	(1,154,987,914円)
営業による純資産の純増加額	265,141,576円

(2) 投資明細表  
2018年3月31日現在  
(日本円表示)

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	債券-97.2%				
	オーストラリア-0.3%				
	鉱業-0.3%				
USD	400,000 BHP Billiton Finance USA Ltd. 144A ~	6.750	2075/10/19	46,288,076	47,857,067
USD	932,290 Midwest Vanadium Pty Ltd. 144A ±	11.500	2018/02/15	68,854,670	9,915
				115,142,746	47,866,982
	オーストラリア合計			115,142,746	47,866,982
	バハマ-0.3%				
	レジャー-0.3%				
USD	478,000 Silversea Cruise Finance Ltd. 144A	7.250	2025/02/01	56,273,858	54,012,017
	バハマ合計			56,273,858	54,012,017
	バミューダ-0.8%				
	レジャー-0.8%				
USD	650,000 NCL Corp. Ltd. 144A	4.750	2021/12/15	76,255,135	69,990,960
USD	420,000 Viking Cruises Ltd. 144A	5.875	2027/09/15	47,476,090	42,433,266
USD	370,000 VOC Escrow Ltd. 144A	5.000	2028/02/15	39,277,251	37,578,432
				163,008,476	150,002,658
	バミューダ合計			163,008,476	150,002,658
	カナダ-5.8%				
	環境管理-0.3%				
USD	520,000 GFL Environmental Inc. 144A	9.875	2021/02/01	61,990,263	58,481,336
USD	10,000 GFL Environmental Inc. 144A	5.375	2023/03/01	1,077,426	1,047,538
				63,067,689	59,528,874
	鉱業-1.9%				
USD	420,000 First Quantum Minerals Ltd. 144A	7.250	2023/04/01	48,428,228	44,219,930
USD	200,000 First Quantum Minerals Ltd. 144A	6.500	2024/03/01	21,444,966	20,232,904
USD	330,000 First Quantum Minerals Ltd. 144A	7.500	2025/04/01	37,368,834	34,700,362
USD	500,000 First Quantum Minerals Ltd. 144A	6.875	2026/03/01	52,288,752	50,648,729
USD	510,000 Hudbay Minerals Inc. 144A	7.250	2023/01/15	60,119,980	56,543,125
USD	770,000 Hudbay Minerals Inc. 144A	7.625	2025/01/15	91,289,066	86,904,445
USD	430,000 Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc. 144A	7.125	2022/11/01	49,274,956	46,759,013
				360,214,782	340,008,508
	石油およびガス-1.8%				
USD	400,000 MEG Energy Corp. 144A	6.375	2023/01/30	43,694,405	35,733,277
USD	1,070,000 MEG Energy Corp. 144A	7.000	2024/03/31	103,714,650	94,448,580
USD	530,000 Precision Drilling Corp. 144A	7.125	2026/01/15	60,909,790	55,942,252
USD	500,000 Teine Energy Ltd. 144A	6.875	2022/09/30	56,068,207	54,503,882
USD	800,000 Trinidad Drilling Ltd. 144A	6.625	2025/02/15	93,155,822	79,761,778
				357,542,874	320,389,769
	製薬-1.3%				
USD	170,000 Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.625	2021/12/01	19,557,771	17,333,564
USD	940,000 Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.500	2023/03/01	112,196,705	87,971,924
USD	140,000 Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.875	2023/05/15	14,878,592	13,195,108



	元本金額**			利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD	470,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A		7.000	2024/03/15	54,536,773	52,295,810
USD	470,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A		5.500	2025/11/01	53,312,619	48,846,911
		小売-0.5%				254,482,460	219,643,317
USD	40,000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc. 144A		4.250	2024/05/15	4,519,403	4,079,549
USD	750,000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc. 144A		5.000	2025/10/15	84,010,920	76,347,974
		カナダ合計				88,530,323	80,427,523
		ケイマン諸島-1.5%				1,123,838,128	1,019,997,991
		石油およびガス-0.5%					
USD	500,000	Shelf Drilling Holdings Ltd. 144A		8.250	2025/02/15	55,002,667	53,506,860
USD	250,000	Transocean Inc. 144A		9.000	2023/07/15	29,714,227	28,381,899
USD	140,000	Transocean Inc. 144A		7.500	2026/01/15	15,889,073	14,702,754
		運送およびリース-1.0%				100,605,967	96,591,513
USD	520,000	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A		5.250	2022/08/15	59,883,524	54,386,260
USD	220,000	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A		4.500	2023/03/15	24,344,362	22,226,949
USD	880,000	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A		5.500	2024/02/15	101,471,541	91,013,506
		ケイマン諸島合計				185,699,427	167,626,715
		コロンビア-0.5%				286,305,394	264,218,228
		石油およびガス-0.5%					
USD	420,000	Ecopetrol SA		5.875	2023/09/18	41,757,808	47,904,924
USD	380,000	Ecopetrol SA		4.125	2025/01/16	36,845,369	39,442,731
		コロンビア合計				78,603,177	87,347,655
		フランス-2.4%				78,603,177	87,347,655
		銀行-0.4%					
USD	320,000	BNP Paribas SA 144A @~		7.375	-	39,638,301	37,094,544
USD	340,000	Credit Agricole SA 144A @~		8.125	-	40,099,068	41,289,010
		商業サービス-0.4%				79,737,369	78,383,554
EUR	480,000	Europcar Groupe SA 144A		5.750	2022/06/15	66,167,645	65,226,513
		マスメディア-1.5%					
USD	2,610,000	Altice France SA/France 144A		7.375	2026/05/01	296,479,686	265,427,257
		小売-0.1%					
EUR	150,000	Burger King France SAS 144A		6.000	2024/05/01	17,616,281	20,791,263
		フランス合計				460,000,981	429,828,587
		ドイツ-1.2%					
		自動車部品および装備品-0.3%					
USD	530,000	IHO Verwaltungs GmbH PIK 144A		4.750	2026/09/15	54,410,503	54,462,671
		マスメディア-0.7%					
EUR	840,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH		4.000	2025/01/15	120,359,410	116,063,039
		製薬-0.2%					
EUR	310,000	Nidda BondCo GmbH		5.000	2025/09/30	42,405,294	40,116,822
		ドイツ合計				217,175,207	210,642,532

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	アイルランドー0.7%				
	梱包およびコンテナー0.7%				
USD	510,000 Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	4.625	2023/05/15	55,354,431	54,644,794
USD	670,000 Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	6.000	2025/02/15	77,242,602	71,788,259
				132,597,033	126,433,053
	アイルランド合計			132,597,033	126,433,053
	チャンネル諸島ジャージーー0.9%				
	自動車部品および装備品ー0.5%				
USD	570,000 Adient Global Holdings Ltd. 144A	4.875	2026/08/15	62,988,702	57,588,004
USD	300,000 Delphi Technologies PLC 144A	5.000	2025/10/01	33,039,549	30,668,404
				96,028,251	88,256,408
	総合金融サービスー0.1%				
EUR	130,000 LHC3 PLC PIK 144A	4.125	2024/08/15	16,927,083	17,151,125
	保険ー0.3%				
GBP	330,000 Galaxy Bidco Ltd	6.375	2020/11/15	61,385,344	49,419,506
	チャンネル諸島ジャージーー合計			174,340,678	154,827,039
	ルクセンブルグー2.3%				
	化学ー0.3%				
EUR	400,000 Monitchem HoldCo 2 SA	6.875	2022/06/15	52,315,213	49,411,457
	総合金融サービスー0.2%				
EUR	300,000 Garfunkelux Holdco 3 SA	7.500	2022/08/01	40,108,057	40,040,152
	鉄/鉄鋼ー0.3%				
USD	380,000 ArcelorMittal	6.125	2025/06/01	47,035,524	44,150,803
USD	130,000 ArcelorMittal	6.750	2041/03/01	16,078,189	16,141,125
				63,113,713	60,291,928
	マスメディアー0.3%				
USD	440,000 Altice Luxembourg SA 144A	7.750	2022/05/15	44,457,286	43,634,542
	梱包およびコンテナー0.6%				
USD	560,000 ARD Securities Finance SARL PIK 144A	8.750	2023/01/31	63,315,908	62,533,234
EUR	280,000 Hercule Debtco SARL PIK 144A	6.750	2024/06/30	38,117,864	36,913,419
				101,433,772	99,446,653
	電気通信ー0.6%				
USD	619,000 Intelsat Jackson Holdings SA	5.500	2023/08/01	75,339,859	53,157,769
USD	520,000 Intelsat Jackson Holdings SA 144A	8.000	2024/02/15	58,604,745	58,273,955
				133,944,604	111,431,724
	ルクセンブルグ合計			435,372,645	404,256,456
	マーシャル諸島ー0.6%				
	運輸ー0.6%				
USD	1,200,000 Navios Maritime Acquisition Corp./Navios Acquisition Finance US Inc. 144A	8.125	2021/11/15	125,697,890	104,966,500
	マーシャル諸島合計			125,697,890	104,966,500
	メキシコー0.7%				
	銀行ー0.1%				
USD	200,000 Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 144A @ ~	6.875	-	22,517,451	21,934,489
	建材ー0.6%				
USD	1,000,000 Cemex SAB de CV 144A	6.125	2025/05/05	121,266,950	110,890,141
	メキシコ合計			143,784,401	132,824,630

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	モロッコー0.6%				
	化学ー0.6%				
USD	870,000 OCP SA 144A	5.625	2024/04/25	88,439,425	97,859,317
	モロッコ合計			88,439,425	97,859,317
	オランダー3.5%				
	アパレルー0.2%				
EUR	330,000 CBR Fashion Finance BV	5.125	2022/10/01	43,326,292	39,600,086
	銀行ー0.5%				
USD	740,000 ABN AMRO Bank NV 144A	4.750	2025/07/28	91,433,429	80,775,136
	商業サービスー0.2%				
EUR	300,000 IPD 3 BV 144A MTN	4.500	2022/07/15	39,308,506	40,020,926
	マスメディアー0.5%				
USD	610,000 UPC Holding BV 144A	5.500	2028/01/15	68,424,595	60,007,444
USD	290,000 Ziggo Secured Finance BV 144A	5.500	2027/01/15	29,791,102	29,058,907
				98,215,697	89,066,351
	鉱業ー0.8%				
USD	320,000 Alcoa Nederland Holding BV 144A	6.750	2024/09/30	33,103,315	36,584,069
USD	820,000 Alcoa Nederland Holding BV 144A	7.000	2026/09/30	84,196,438	94,400,723
				117,299,753	130,984,792
	石油およびガスー0.9%				
USD	630,000 Lukoil International Finance BV 144A	6.125	2020/11/09	65,412,737	71,083,671
USD	800,000 Petrobras Global Finance BV	6.850	2115/06/05	80,748,026	80,825,269
				146,160,763	151,908,940
	製薬ー0.2%				
USD	430,000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.200	2021/07/21	42,822,194	41,212,057
	小売ー0.2%				
EUR	300,000 Maxeda DIY Holding BV 144A	6.125	2022/07/15	39,205,716	37,718,467
	オランダ合計			617,772,350	611,286,755
	スペインー0.4%				
	小売ー0.4%				
EUR	440,000 Masaria Investments SAU 144A ~	5.250	2024/09/15	57,291,667	57,952,995
EUR	150,000 Masaria Investments SAU 144A	5.000	2024/09/15	19,657,298	19,730,022
				76,948,965	77,683,017
	スペイン合計			76,948,965	77,683,017
	英国ー5.5%				
	銀行ー0.9%				
USD	200,000 Barclays Bank PLC	7.625	2022/11/21	23,924,327	23,380,304
USD	1,130,000 Royal Bank of Scotland Group PLC	6.000	2023/12/19	130,208,768	128,174,442
				154,133,095	151,554,746
	化学ー0.2%				
USD	370,000 Venator Finance SARL/Venator Materials LLC 144A	5.750	2025/07/15	42,043,414	39,447,517
	総合金融サービスー0.2%				
USD	342,000 Travelport Corporate Finance PLC 144A	6.000	2026/03/15	36,591,757	36,598,692
	娯楽ー0.5%				
USD	400,000 International Game Technology PLC 144A	6.500	2025/02/15	49,083,386	45,783,261
GBP	310,000 Vue International Bidco PLC 144A	7.875	2020/07/15	46,890,131	47,152,096
				95,973,517	92,935,357

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
食品-0.2%					
GBP	200,000	5.500	2021/07/15	36,745,856	28,206,773
Boparan Finance PLC 持株会社-総合-1.1%					
GBP	384,000	6.875	2020/07/08	55,983,545	62,558,257
GBP	720,000	7.500	2026/07/08	101,071,909	131,492,645
				157,055,454	194,050,902
レジャー-0.1%					
GBP	130,000	6.375	2025/02/15	19,947,842	19,509,154
Pinnacle Bidco PLC 144A マスメディア-1.2%					
USD	200,000	6.375	2023/04/15	24,763,528	21,695,204
USD	1,850,000	5.500	2026/08/15	201,971,047	191,703,127
				226,734,575	213,398,331
石油およびガスサービス-0.5%					
USD	810,000	9.875	2022/04/01	92,261,785	90,404,201
KCA Deutag UK Finance PLC 144A 不動産-0.6%					
GBP	623,327	5.411	2044/07/13	106,270,636	105,064,605
Tesco Property Finance 6 PLC 英国合計				967,757,931	971,170,278
米国-69.2%					
農業-0.2%					
USD	330,000	9.875	2021/07/15	33,653,017	34,173,934
Alliance One International Inc. 航空会社-0.6%					
USD	439,788	5.625	2022/07/15	46,050,761	47,973,058
USD	310	8.388	2022/05/01	25,722	36,420
USD	505,839	6.250	2021/10/11	41,175,321	55,678,314
				87,251,804	103,687,792
アパレル-0.8%					
USD	200,000	4.625	2024/05/15	21,242,698	20,924,173
USD	640,000	4.875	2026/05/15	70,044,293	66,361,799
USD	590,000	5.000	2025/05/01	70,988,183	63,451,824
				162,275,174	150,737,796
自動車部品および装備品-1.2%					
USD	810,000	5.000	2024/10/01	84,465,022	85,604,328
USD	470,000	4.750	2027/10/01	53,195,522	47,234,925
USD	186,000	4.500	2022/04/29	19,793,093	20,102,361
USD	500,000	4.750	2025/04/29	55,425,639	54,038,605
				212,879,276	206,980,219
銀行-1.0%					
USD	110,000	5.250	2025/03/07	11,662,426	12,006,296
USD	330,000	6.125	2028/03/09	34,987,277	36,498,990
USD	1,050,000	5.150	2045/05/22	126,527,992	120,454,118
				173,177,695	168,959,404
飲料-0.9%					
USD	560,000	11.500	2022/06/15	62,425,499	54,939,913
USD	460,000	10.625	2018/08/01	45,994,428	49,104,009
USD	510,000	5.500	2025/04/01	59,218,765	53,695,629
				167,638,692	157,739,551

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
バイオテクノロジー-0.4%					
USD	620,000	7.875	2023/09/01	80,257,374	65,441,880
AMAG Pharmaceuticals Inc. 144A					
建材-0.8%					
USD	270,000	4.625	2025/12/15	30,594,778	27,422,099
USD	360,000	4.875	2027/12/15	40,879,726	36,275,657
USD	730,000	4.750	2028/01/15	82,327,336	73,438,637
				153,801,840	137,136,393
化学-0.8%					
USD	430,000	5.000	2030/02/01	47,808,137	43,843,720
USD	650,000	5.500	2024/07/15	70,816,914	71,114,272
USD	270,000	4.375	2025/08/15	29,997,139	27,924,599
				148,622,190	142,882,591
石炭-0.2%					
USD	810,000	11.250	2021/04/15	104,802,252	32,734,234
Murray Energy Corp. 144A					
商業サービス-4.9%					
USD	730,000	4.125	2023/06/15	73,588,289	73,170,797
USD	320,000	7.375	2023/05/15	37,935,393	33,180,900
USD	550,000	5.625	2024/10/01	69,586,610	61,124,109
USD	200,000	4.125	2025/08/15	22,214,215	20,445,602
USD	500,000	4.625	2027/10/15	56,466,113	49,452,302
USD	810,000	5.875	2020/10/15	90,155,068	85,819,685
USD	480,000	6.375	2023/08/01	56,051,512	51,749,442
USD	460,000	9.125	2020/04/01	44,963,556	37,751,994
USD	488,000	9.250	2023/05/15	57,163,611	56,370,928
USD	210,000	5.375	2024/05/15	23,729,164	23,289,163
USD	920,000	4.625	2027/12/15	103,903,229	94,661,278
USD	420,000	5.125	2024/11/15	44,567,714	43,326,598
USD	890,000	5.750	2024/11/15	100,481,582	98,890,992
USD	160,000	4.625	2025/10/15	17,331,092	16,590,450
USD	190,000	5.500	2027/05/15	22,130,208	20,408,380
USD	500,000	4.875	2028/01/15	54,917,911	51,446,347
USD	400,000	8.625	2025/12/01	45,150,122	45,411,039
				920,335,389	863,090,006
コンピューター-0.6%					
USD	630,000	5.875	2021/06/15	69,047,236	69,009,890
USD	360,000	7.125	2024/06/15	39,588,390	40,974,618
				108,635,626	109,984,508
総合金融サービス-4.5%					
USD	710,000	5.375	2022/08/01	82,221,565	75,885,356
USD	700,000	8.000	2031/11/01	89,304,646	91,194,300
USD	530,000	8.000	2025/05/15	58,086,649	53,124,003
USD	420,000	5.875	2024/11/01	46,565,273	46,564,926
USD	340,000	6.625	2021/07/26	35,579,740	37,650,218
USD	200,000	6.750	2025/06/25	22,217,694	21,615,442
USD	890,000	8.000	2020/03/25	93,013,516	100,802,935
USD	1,200,000	5.750	2025/05/01	142,441,313	127,937,892

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD 660,000	Quicken Loans Inc. 144A	5.250	2028/01/15	73,863,657	65,803,467
USD 1,160,000	TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp. 144A	8.500	2018/09/15	115,955,273	118,121,876
USD 493,000	Vantiv LLC/Vanity Issuer Corp. 144A	4.375	2025/11/15	55,840,750	50,857,173
				815,090,076	789,557,588
	電力-1.3%				
USD 500,000	Calpine Corp. 144A	5.250	2026/06/01	56,467,637	51,512,815
USD 40,000	NRG Energy Inc.	7.250	2026/05/15	4,388,718	4,521,110
USD 380,000	NRG REMA LLC	9.681	2026/07/02	41,384,841	24,045,517
USD 1,260,000	Red Oak Power LLC	9.200	2029/11/30	121,974,942	153,764,756
				224,216,138	233,844,198
	エンジニアリングおよび建設-0.5%				
USD 240,000	New Enterprise Stone & Lime Co. Inc. 144A	6.250	2026/03/15	25,708,868	25,619,483
USD 590,000	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 144A	6.625	2025/08/15	64,319,087	62,275,338
				90,027,955	87,894,821
	娯楽-2.4%				
USD 350,000	AMC Entertainment Holdings Inc.	6.125	2027/05/15	40,334,378	36,853,664
USD 200,000	Boyne USA Inc. 144A	7.250	2025/05/01	21,155,067	21,934,489
USD 460,000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 144A	10.500	2023/02/15	50,512,803	50,388,174
USD 590,000	GLP Capital LP/GLP Financing II Inc.	5.375	2026/04/15	64,210,517	63,843,986
USD 1,330,000	Scientific Games International Inc.	10.000	2022/12/01	158,659,203	152,848,160
USD 280,000	Scientific Games International Inc. 144A	5.000	2025/10/15	30,613,176	29,033,287
USD 690,000	Speedway Motorsports Inc.	5.125	2023/02/01	84,239,021	73,432,202
				449,724,165	428,333,962
	環境管理-0.3%				
USD 230,000	Core & Main LP 144A	6.125	2025/08/15	25,845,863	23,971,073
USD 350,000	Waste Pro USA Inc. 144A	5.500	2026/02/15	38,373,517	36,849,942
				64,219,380	60,821,015
	食品-0.5%				
USD 200,000	Lamb Weston Holdings Inc. 144A	4.625	2024/11/01	22,263,459	21,190,046
USD 710,000	Lamb Weston Holdings Inc. 144A	4.875	2026/11/01	77,389,797	75,035,893
				99,653,256	96,225,939
	林産品および紙-0.6%				
USD 610,000	Mercer International Inc.	6.500	2024/02/01	70,011,070	68,116,559
USD 310,000	Mercer International Inc. 144A	5.500	2026/01/15	34,877,793	32,803,361
				104,888,863	100,919,920
	ガス-0.7%				
USD 1,120,000	NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.	7.500	2023/11/01	123,143,410	120,004,254
	ヘルスケア-製品-0.8%				
USD 820,000	DJO Finco Inc./DJO Finance LLC/DJO Finance Corp. 144A	8.125	2021/06/15	101,590,312	87,860,257
USD 320,000	Hologic Inc. 144A	4.375	2025/10/15	35,468,736	32,925,662
USD 210,000	Hologic Inc. 144A	4.625	2028/02/01	23,261,100	21,495,799
				160,320,148	142,281,718
	ヘルスケア-サービス-4.2%				
USD 210,000	Air Medical Group Holdings Inc. 144A	6.375	2023/05/15	23,681,265	21,272,466
USD 130,000	Centene Corp.	4.750	2022/05/15	15,367,358	14,067,319
USD 740,000	Centene Corp.	6.125	2024/02/15	85,838,794	82,098,054

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD 220,000	Centene Corp.	4.750	2025/01/15	24,511,334	22,870,361
USD 220,000	CHS/Community Health Systems Inc.	8.000	2019/11/15	24,322,249	21,115,601
USD 420,000	CHS/Community Health Systems Inc.	6.250	2023/03/31	44,993,169	41,372,434
USD 150,000	DaVita Inc.	5.125	2024/07/15	17,019,138	15,603,398
USD 490,000	DaVita Inc.	5.000	2025/05/01	54,919,177	50,498,192
USD 180,000	HCA Inc.	5.000	2024/03/15	21,247,337	19,382,112
USD 320,000	HCA Inc.	5.375	2025/02/01	39,078,287	34,201,850
USD 190,000	HCA Inc.	5.250	2026/06/15	21,616,457	20,519,515
USD 10,000	HCA Inc.	4.500	2027/02/15	1,122,445	1,028,927
USD 1,680,000	HCA Inc.	5.500	2047/06/15	182,370,308	173,083,059
USD 430,000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A	7.125	2024/06/01	48,947,963	47,330,639
USD 330,000	Polaris Intermediate Corp. PIK 144A	8.500	2022/12/01	37,251,018	35,885,175
USD 820,000	Tenet Healthcare Corp.	8.125	2022/04/01	94,915,933	91,239,498
USD 470,000	West Street Merger Sub Inc. 144A	6.375	2025/09/01	51,703,840	47,859,726
				788,906,072	739,428,326
	住宅建築－2.0%				
USD 960,000	Century Communities Inc.	5.875	2025/07/15	110,987,368	97,500,798
USD 100,000	Lennar Corp.	4.875	2023/12/15	11,462,519	10,715,729
USD 260,000	Lennar Corp.	4.500	2024/04/30	28,334,786	27,166,862
USD 540,000	Lennar Corp. 144A	4.750	2027/11/29	61,266,167	55,274,912
USD 700,000	Taylor Morrison Communities Inc./Morrison Holdings II Inc. 144A	5.625	2024/03/01	82,763,782	74,794,215
USD 250,000	William Lyon Homes Inc.	5.750	2019/04/15	26,676,290	26,736,148
USD 380,000	William Lyon Homes Inc.	7.000	2022/08/15	40,147,259	41,523,982
USD 240,000	William Lyon Homes Inc.	5.875	2025/01/31	26,873,947	25,059,236
				388,512,118	358,771,882
	家庭用品／雑貨－0.9%				
USD 450,000	Central Garden & Pet Co.	6.125	2023/11/15	56,745,874	50,190,099
USD 1,000,000	Spectrum Brands Inc.	5.750	2025/07/15	127,630,472	109,007,763
				184,376,346	159,197,862
	家庭用雑貨－0.4%				
USD 710,000	American Greetings Corp. 144A	7.875	2025/02/15	81,020,686	76,451,664
	保険－1.0%				
USD 390,000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc. 144A	6.375	2021/04/01	37,497,409	42,046,421
USD 600,000	Genworth Holdings Inc.	7.700	2020/06/15	73,706,361	63,330,852
USD 620,000	Genworth Holdings Inc.	4.900	2023/08/15	67,309,140	54,397,533
USD 160,000	Radian Group Inc.	4.500	2024/10/01	17,586,283	16,675,529
				196,099,193	176,450,335
	インターネット－0.7%				
USD 340,000	Match Group Inc.	6.375	2024/06/01	38,402,817	38,599,383
USD 240,000	Match Group Inc. 144A	5.000	2027/12/15	26,650,387	25,204,722
USD 570,000	Netflix Inc.	5.875	2025/02/15	67,440,925	63,649,899
				132,494,129	127,454,004
	鉄／鉄鋼－0.2%				
USD 278,000	Steel Dynamics Inc.	5.000	2026/12/15	31,568,307	29,638,945
	宿泊－1.4%				
USD 250,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.	4.625	2025/04/01	28,921,523	26,620,493

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD 600,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.	4.875	2027/04/01	67,678,790	63,251,090
USD 520,000	MGM Resorts International	7.750	2022/03/15	67,647,159	61,661,172
USD 670,000	MGM Resorts International	4.625	2026/09/01	67,302,863	68,225,566
USD 210,000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 144A	5.875	2025/05/15	23,644,109	21,328,299
				255,194,444	241,086,620
	建設機械および鉱業-0.6%				
USD 880,000	BlueLine Rental Finance Corp./BlueLine Rental LLC 144A	9.250	2024/03/15	102,286,118	100,576,242
	機械-総合-0.2%				
USD 390,000	Cleaver-Brooks Inc. 144A	7.875	2023/03/01	44,222,881	43,187,015
	マスメディア-4.0%				
USD 30,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.750	2026/02/15	3,686,254	3,182,527
USD 440,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.875	2027/05/01	53,138,149	46,910,560
USD 390,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.125	2027/05/01	43,254,799	39,481,123
USD 800,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.908	2025/07/23	95,226,511	87,071,928
USD 630,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.484	2045/10/23	76,437,758	73,790,189
USD 530,000	CSC Holdings LLC 144A	6.625	2025/10/15	63,381,719	58,337,765
USD 1,390,000	DISH DBS Corp.	5.875	2024/11/15	152,338,824	132,303,520
USD 680,000	DISH DBS Corp.	7.750	2026/07/01	86,725,473	68,086,781
USD 350,000	EW Scripps Co./The 144A	5.125	2025/05/15	38,884,943	34,709,667
USD 380,000	Meredith Corp. 144A	6.875	2026/02/01	42,108,957	41,574,498
USD 610,000	Time Warner Cable LLC	7.300	2038/07/01	84,858,141	77,997,424
USD 490,000	Univision Communications Inc. 144A	5.125	2025/02/15	51,096,931	48,723,812
				791,138,459	712,169,794
	金属加工/機器-0.2%				
USD 359,000	Park-Ohio Industries Inc.	6.625	2027/04/15	40,137,868	39,706,477
	鉱業-1.6%				
USD 210,000	Freeport-McMoRan Inc.	6.750	2022/02/01	25,311,622	23,087,047
USD 190,000	Freeport-McMoRan Inc.	3.550	2022/03/01	20,114,431	19,600,128
USD 580,000	Freeport-McMoRan Inc.	6.875	2023/02/15	65,106,634	66,462,831
USD 260,000	Freeport-McMoRan Inc.	3.875	2023/03/15	22,173,782	26,790,811
USD 1,530,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.450	2043/03/15	158,676,693	150,461,661
				291,383,162	286,402,478
	各種製造-0.3%				
USD 470,000	FXI Holdings Inc. 144A	7.875	2024/11/01	53,750,857	49,078,087
	石油およびガス-6.1%				
USD 1,290,000	Berry Petroleum Co. LLC ±	6.375	2022/09/15	-	1
USD 430,000	Berry Petroleum Co. LLC 144A	7.000	2026/02/15	47,567,516	46,201,106
USD 690,000	Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp. 144A	11.500	2021/01/15	82,479,498	82,048,947
USD 940,000	Carrizo Oil & Gas Inc.	8.250	2025/07/15	112,713,319	105,216,420
USD 300,000	Centennial Resource Production LLC 144A	5.375	2026/01/15	34,011,950	31,386,260
USD 200,000	Chesapeake Energy Corp.	5.750	2023/03/15	21,152,476	19,275,763
USD 250,000	Chesapeake Energy Corp. 144A	8.000	2025/01/15	28,780,138	25,789,642
USD 110,000	Continental Resources Inc.	4.500	2023/04/15	10,737,937	11,859,247
USD 650,000	Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp. 144A	7.500	2025/05/15	74,558,217	68,781,240
USD 370,000	Diamondback Energy Inc.	4.750	2024/11/01	39,179,262	39,054,025
USD 190,000	Diamondback Energy Inc.	5.375	2025/05/31	22,698,749	20,595,289



元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)	
USD	110,000	Diamondback Energy Inc. 144A	5.375	2025/05/31	12,490,682	11,894,342
USD	600,000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc. 144A	5.500	2026/01/30	62,992,691	63,649,899
USD	250,000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc. 144A	5.750	2028/01/30	27,868,560	26,587,259
USD	380,000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc.	6.375	2023/06/15	41,681,849	20,812,507
USD	450,000	Extraction Oil & Gas Inc. 144A	7.375	2024/05/15	51,203,878	50,249,920
USD	580,000	Extraction Oil & Gas Inc. 144A	5.625	2026/02/01	64,494,723	58,367,011
USD	570,000	Gulfport Energy Corp.	6.375	2025/05/15	65,594,125	58,269,967
USD	30,000	Murphy Oil USA Inc.	6.000	2023/08/15	3,403,890	3,298,150
USD	420,000	Murphy Oil USA Inc.	5.625	2027/05/01	46,308,308	44,945,762
USD	380,000	QEP Resources Inc.	6.875	2021/03/01	33,367,793	43,039,455
USD	450,000	QEP Resources Inc.	5.625	2026/03/01	51,768,699	45,404,392
USD	400,000	Range Resources Corp.	5.875	2022/07/01	42,346,212	42,965,011
USD	140,000	Range Resources Corp.	5.000	2023/03/15	15,188,014	14,349,888
USD	270,000	Range Resources Corp.	4.875	2025/05/15	32,261,920	26,776,029
USD	250,000	Sanchez Energy Corp.	7.750	2021/06/15	25,296,740	24,593,215
USD	30,000	WPX Energy Inc.	6.000	2022/01/15	3,065,117	3,294,161
USD	610,000	WPX Energy Inc.	8.250	2023/08/01	72,749,490	72,982,027
USD	210,000	WPX Energy Inc.	5.250	2024/09/15	22,940,835	22,109,965
					<hr/>	
					1,148,902,588	1,083,796,900
梱包およびコンテナー-1.5%						
USD	360,000	Berry Global Inc. 144A	4.500	2026/02/15	39,874,486	36,323,514
USD	190,000	Pactiv LLC	7.950	2025/12/15	16,844,181	22,580,559
USD	1,470,000	Pactiv LLC	8.375	2027/04/15	157,572,731	177,438,052
USD	250,000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC 144A	5.222	2021/07/15	26,932,743	26,986,068
					<hr/>	
					241,224,141	263,328,193
製薬-2.2%						
USD	700,000	BioScrip Inc.	8.875	2021/02/15	87,295,276	70,535,999
USD	200,000	Endo Finance LLC/Endo Finco Inc. 144A	7.250	2022/01/15	20,689,312	18,557,907
USD	200,000	Endo Finance LLC/Endo Finco Inc. 144A	5.375	2023/01/15	16,861,364	16,218,228
USD	730,000	NVA Holdings Inc./United States 144A	6.875	2026/04/01	77,878,575	78,411,145
USD	1,870,000	Valeant Pharmaceuticals International 144A	9.250	2026/04/01	199,250,450	198,614,166
					<hr/>	
					401,974,977	382,337,445
パイプライン-5.0%						
USD	240,000	Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp.	6.375	2024/05/01	26,774,046	27,150,909
USD	510,000	Andeavor Logistics LP/Tesoro Logistics Finance Corp.	5.250	2025/01/15	58,079,355	55,208,870
USD	870,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.875	2025/03/31	99,791,496	97,149,846
USD	480,000	DCP Midstream Operating LP 144A	6.750	2037/09/15	47,150,565	56,407,530
USD	740,000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	5.625	2024/06/15	77,883,753	74,566,628
USD	320,000	NGPL PipeCo LLC 144A	4.375	2022/08/15	36,266,810	33,946,613
USD	410,000	NGPL PipeCo LLC 144A	4.875	2027/08/15	46,425,983	43,112,570
USD	200,000	NGPL PipeCo LLC 144A	7.768	2037/12/15	27,512,907	25,842,816
USD	180,000	Rockies Express Pipeline LLC 144A	7.500	2038/07/15	19,002,933	23,019,249
USD	590,000	Rockies Express Pipeline LLC 144A	6.875	2040/04/15	59,447,207	72,683,633
USD	740,000	SemGroup Corp./Rose Rock Finance Corp.	5.625	2023/11/15	89,844,110	74,763,373
USD	240,000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp.	5.500	2022/08/15	25,302,769	25,013,294
USD	1,130,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	4.250	2023/11/15	128,724,600	115,818,090

元本金額**			利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD	20,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.125	2025/02/01	2,052,566	2,124,322
USD	20,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.375	2027/02/01	2,031,100	2,126,981
USD	330,000	Williams Cos Inc./The	3.700	2023/01/15	30,317,101	34,305,541
USD	890,000	Williams Cos Inc./The	7.500	2031/01/15	88,388,763	115,651,255
					864,996,064	878,891,520
		不動産-0.7%				
USD	830,000	Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp. 144A	7.875	2025/11/15	93,601,212	89,262,735
USD	420,000	Hunt Cos Inc. 144A	6.250	2026/02/15	45,674,063	43,231,458
					139,275,275	132,494,193
		不動産投資信託-2.7%				
USD	260,000	CoreCivic Inc.	5.000	2022/10/15	25,033,933	28,134,638
USD	120,000	CoreCivic Inc.	4.625	2023/05/01	11,584,154	12,729,980
USD	510,000	CoreCivic Inc.	4.750	2027/10/15	57,258,337	51,119,324
USD	330,000	CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp.	5.250	2025/06/01	38,212,042	35,182,920
USD	560,000	ESH Hospitality Inc. 144A	5.250	2025/05/01	68,171,519	58,084,441
USD	609,000	GEO Group Inc./The	5.125	2023/04/01	64,739,932	64,280,815
USD	520,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co.-Issuer Inc.	4.500	2026/09/01	52,985,531	53,089,440
USD	190,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	6.375	2024/03/01	22,400,714	21,318,069
USD	60,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.500	2024/05/01	7,028,225	6,540,530
USD	310,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.250	2026/08/01	32,591,972	33,009,412
USD	400,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.000	2027/10/15	43,711,031	41,807,934
USD	290,000	Sabra Health Care LP	5.125	2026/08/15	29,225,033	29,781,816
USD	370,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC 144A	6.000	2023/04/15	41,179,248	37,971,924
					494,121,671	473,051,243
		小売-2.2%				
USD	520,000	Beacon Escrow Corp. 144A	4.875	2025/11/01	58,753,941	52,951,186
USD	360,000	Brinker International Inc. 144A	5.000	2024/10/01	36,715,266	37,615,655
USD	770,000	Carrols Restaurant Group Inc.	8.000	2022/05/01	92,824,363	85,573,753
USD	660,000	FirstCash Inc. 144A	5.375	2024/06/01	74,742,600	71,660,853
USD	300,000	Golden Nugget Inc. 144A	8.750	2025/10/01	33,192,544	33,180,900
USD	980,000	PetSmart Inc. 144A	5.875	2025/06/01	96,157,759	75,821,546
USD	380,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp.	5.875	2027/03/01	42,555,116	38,493,034
					434,941,589	395,296,927
		半導体-0.0%				
USD	77,000	Micron Technology Inc.	5.500	2025/02/01	8,881,239	8,536,903
		ソフトウェア-1.4%				
USD	580,000	Donnelley Financial Solutions Inc.	8.250	2024/10/15	58,898,557	65,460,491
USD	140,000	First Data Corp. 144A	7.000	2023/12/01	16,185,747	15,666,064
USD	1,040,000	First Data Corp. 144A	5.000	2024/01/15	128,289,834	111,017,760
USD	460,000	j2 Cloud Services LLC/j2 Global Co.-Obligor Inc. 144A	6.000	2025/07/15	51,967,178	50,327,023
					255,341,316	242,471,338
		電気通信-3.9%				
USD	350,000	CommScope Technologies LLC 144A	5.000	2027/03/15	40,268,825	35,454,110
USD	830,000	Level 3 Financing Inc.	5.250	2026/03/15	91,928,234	83,414,868
USD	850,000	Sprint Capital Corp.	8.750	2032/03/15	83,649,028	94,690,524
USD	730,000	Sprint Communications Inc.	11.500	2021/11/15	74,079,835	90,444,539

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD 140,000	Sprint Corp.	7.250	2021/09/15	14,476,346	15,428,587
USD 2,200,000	Sprint Corp.	7.875	2023/09/15	234,156,972	239,232,160
USD 190,000	Sprint Corp.	7.625	2025/02/15	24,432,751	19,903,222
USD 520,000	T-Mobile USA Inc.	6.000	2024/04/15	62,061,748	57,740,296
USD 500,000	T-Mobile USA Inc.	6.375	2025/03/01	58,560,957	55,700,308
				683,614,696	692,008,614
	運輸-1.2%				
USD 617,413	Neovia Logistic Services PIK	10.000	2020/04/01	72,809,543	28,562,657
USD 610,000	XPO CNW Inc.	6.700	2034/05/01	65,607,070	67,954,376
USD 290,000	XPO Logistics Inc. 144A	6.500	2022/06/15	33,300,025	31,920,664
USD 790,000	XPO Logistics Inc. 144A	6.125	2023/09/01	85,688,216	87,061,310
				257,404,854	215,499,007
	運送およびリース-0.6%				
USD 426,000	DAE Funding LLC 144A	4.500	2022/08/01	47,806,896	43,096,086
USD 650,000	DAE Funding LLC 144A	5.000	2024/08/01	72,827,698	65,584,122
				120,634,594	108,680,208
	米国合計			12,917,017,364	12,249,423,945
	債券合計			18,180,076,649	17,194,647,640
<b>株式数</b>					
	普通株式-0.0%				
	米国-0.0%				
	石油およびガス-0.0%				
1,606	MWO Holdings LLC *			165,022,099	-
	米国合計			165,022,099	-
	普通株式合計			165,022,099	-
	投資合計-97.2%			18,345,098,748	17,194,647,640
	その他の資産 (負債控除後) -2.8%				501,316,574
	純資産-100.0%				17,695,964,214
144A	有価証券は、1933年証券法規則144Aに基づき登録が免除されています。これらの有価証券は、登録免除取引において、通常、適格機関購入者への転売が可能です。				
MTN	メディアム・ターム・ノート				
PIK	ペイメント・イン・カインド (payment in kind)				
REIT	不動産投資信託				
@	有価証券は、永久債であり償還日が確定していません。				
~	変動利付有価証券。開示されている率は、2018年3月31日現在適用されていたものです。				
#	ステップ・アップ債を意味します。示されている率は、2018年3月31日時点の表面利率です。				
±	示されている償還日は、当該有価証券の当初の償還日です。有価証券は、現在破産状態にあり、最終的な回収金額が破産手続を通じて確定するまで、引き続き報告される予定です。				
*	無利息証券です。				
**	示されている現地通貨で表示されています。				

(ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社提供の財務諸表より作成しております。)

---

---

# 国内短期公社債マザーファンド

---

---

## 第10期 運用報告書

(決算日 2018年10月31日)

『国内短期公社債マザーファンド』は、去る2018年10月31日に第10期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形 態	親投資信託
信 託 期 間	原則、無期限です。
運 用 方 針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主 要 運 用 対 象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

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

## ○最近3期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰	中 落 率			
8 期 (2016年10月31日)	円 10,089	% 0.00	% 49.4	% —	百万円 693
9 期 (2017年10月31日)	10,084	△0.05	—	—	690
10期 (2018年10月31日)	10,075	△0.09	—	—	171

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※実質的に本邦通貨建の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指標をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の記載があるものを指します。

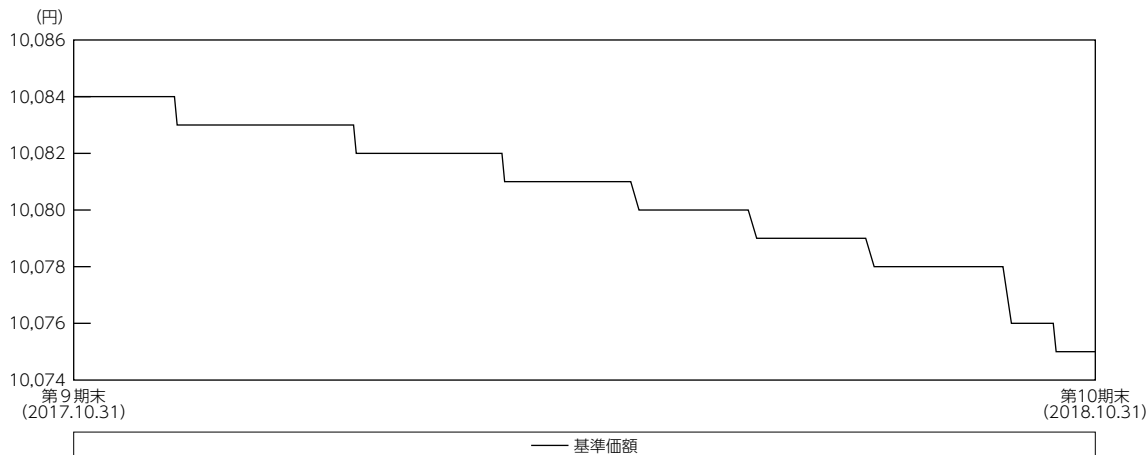
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰	落 率			
(期 首) 2017年10月31日	円 10,084	% —	% —	% —	% —
11月末	10,084	0.00	—	—	—
12月末	10,083	△0.01	—	—	—
2018年 1 月末	10,083	△0.01	—	—	—
2 月末	10,082	△0.02	—	—	—
3 月末	10,082	△0.02	—	—	—
4 月末	10,081	△0.03	—	—	—
5 月末	10,080	△0.04	—	—	—
6 月末	10,080	△0.04	—	—	—
7 月末	10,079	△0.05	—	—	—
8 月末	10,078	△0.06	—	—	—
9 月末	10,078	△0.06	—	—	—
(期 末) 2018年10月31日	10,075	△0.09	—	—	—

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保をはかることを目的として、安定運用を行います。

基準価額はマイナス金利の影響もあり、期首10,084円から10,075円まで下落して期末を迎えました。

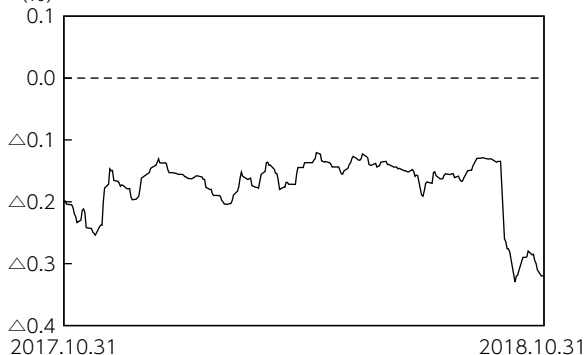
### 投資環境

#### ● 国内債券市場

当期間の残存1年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス金利が継続しました。日銀は黒田総裁の第2期以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けています。また、2018年7月の日銀政策決定会合において、長期金利を0%程度に誘導する目標自体は維持しつつ、変動幅の上限を0.2%程度まで容認する金融政策の調整を行いました。発表直後は、一時的にボラティリティが高まる場面もありましたが、イールドカーブは全体的に狭いレンジでの動きに留まっています。

一方、国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になっています。

### 国庫短期証券 (TB) 3ヵ月利回りの推移



※国庫短期証券 (TB) 3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

## ■ ポートフォリオについて

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。ファン  
ドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れを行わず、期末時点での債券の組み  
入れはありません。

## ■ ベンチマークとの差異について

本邦通貨建ての公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数  
を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、  
ベンチマークおよび参考指数はありません。よって、グラフは掲載しておりません。

## 今後の運用方針

引き続き残存1年以内の公社債を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境  
によっては、目標とする運用ができない場合があります。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2017年11月1日～2018年10月31日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2017年11月1日～2018年10月31日)

該当事項はございません。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2017年11月1日～2018年10月31日)

該当事項はございません。

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です。

## ○ 組入資産の明細

(2018年10月31日現在)

2018年10月31日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○ 投資信託財産の構成

(2018年10月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 171,690	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	171,690	100.0



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	171,690,534円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	171,690,534
(B) 負 債	399
未 払 利 息	399
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	171,690,135
元 本	170,408,938
次 期 繰 越 損 益 金	1,281,197
(D) 受 益 権 総 口 数	170,408,938口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,075円

○損益の状況 (2017年11月1日～2018年10月31日)

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	△ 480,697円
支 払 利 息	△ 480,697
(B) 当 期 利 益(A)	△ 480,697
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	5,762,097
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	221,270
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,221,473
(F) 計 (B+C+D+E)	1,281,197
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,281,197

・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。

・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	684,750,889円
期中追加設定元本額	26,778,730円
期中一部解約元本額	541,120,681円

期末元本の内訳

ハイブリッド証券ファンド円コース	27,208,015円
ハイブリッド証券ファンド米ドルコース	3,391,713円
ハイブリッド証券ファンド豪ドルコース	4,489,701円
ハイブリッド証券ファンドブラジルリアルコース	16,175,679円
ハイブリッド証券ファンドロシアルーブルコース	2,324,574円
ハイブリッド証券ファンドインドルピーコース	2,228,133円
ハイブリッド証券ファンド中国元コース	1,130,574円
ハイブリッド証券ファンド南アフリカランドコース	236,700円
ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース	8,032,854円
ハイブリッド証券ファンドトルコリラコース	1,090,474円
ハイブリッド証券ファンド円コース (年2回決算型)	297,384円
ハイブリッド証券ファンドブラジルリアルコース (年2回決算型)	49,318円
ハイブリッド証券ファンドマネーパールファンド	93,263,072円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース	1,392,481円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド米ドルコース	298,389円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース	1,193,555円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドブラジルリアルコース	6,365,626円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドメキシコペソコース	99,207円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドトルコリラコース	99,207円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドマネーパールファンド	943,105円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド (年1回決算型)	99,177円
合 計	170,408,938円