

## 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 メキシコペソコース

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	2013年6月21日から2020年9月25日までです。	
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。	
主要運用対象	当ファンド	投資信託証券。
	W A 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-MXN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。
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。	

<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。

第63期 <決算日 2018年10月25日>  
 第64期 <決算日 2018年11月26日>  
 第65期 <決算日 2018年12月25日>  
 第66期 <決算日 2019年1月25日>  
 第67期 <決算日 2019年2月25日>  
 第68期 <決算日 2019年3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メキシコペソコース」は、2019年3月25日に第68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。

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/>

○最近30期の運用実績

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 込み	騰落 中率			
	円	円	%	%	%	百万円
39期 (2016年10月25日)	6,933	70	10.7	95.2	0.6	10
40期 (2016年11月25日)	6,553	70	△ 4.5	94.6	0.5	10
41期 (2016年12月26日)	6,879	70	6.0	94.6	0.5	10
42期 (2017年 1月25日)	6,488	70	△ 4.7	94.1	0.5	10
43期 (2017年 2月27日)	6,907	70	7.5	95.0	0.3	14
44期 (2017年 3月27日)	7,082	70	3.5	95.5	—	15
45期 (2017年 4月25日)	7,143	70	1.8	80.5	—	19
46期 (2017年 5月25日)	7,275	70	2.8	79.2	—	64
47期 (2017年 6月26日)	7,502	70	4.1	96.5	—	89
48期 (2017年 7月25日)	7,614	70	2.4	90.2	—	141
49期 (2017年 8月25日)	7,428	70	△ 1.5	96.4	—	250
50期 (2017年 9月25日)	7,592	70	3.2	96.9	—	296
51期 (2017年10月25日)	7,200	70	△ 4.2	96.1	—	351
52期 (2017年11月27日)	7,255	70	1.7	96.7	—	351
53期 (2017年12月25日)	6,961	70	△ 3.1	96.0	—	329
54期 (2018年 1月25日)	7,085	70	2.8	95.7	—	335
55期 (2018年 2月26日)	6,739	70	△ 3.9	95.4	—	318
56期 (2018年 3月26日)	6,538	70	△ 1.9	96.7	—	309
57期 (2018年 4月25日)	6,689	70	3.4	96.3	—	317
58期 (2018年 5月25日)	6,334	70	△ 4.3	96.3	—	298
59期 (2018年 6月25日)	6,286	70	0.3	96.5	—	284
60期 (2018年 7月25日)	6,759	70	8.6	96.5	—	289
61期 (2018年 8月27日)	6,793	70	1.5	97.7	—	279
62期 (2018年 9月25日)	6,836	70	1.7	97.4	—	255
63期 (2018年10月25日)	6,525	70	△ 3.5	95.8	—	218
64期 (2018年11月26日)	6,102	70	△ 5.4	96.4	—	159
65期 (2018年12月25日)	5,995	70	△ 0.6	96.8	—	153
66期 (2019年 1月25日)	6,390	70	7.8	97.0	—	163
67期 (2019年 2月25日)	6,461	70	2.2	96.6	—	156
68期 (2019年 3月25日)	6,433	70	0.7	96.8	—	156

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※△ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。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-MXNクラスが組み入れた比率は含まれておりません。

※投資信託証券を通じて主として海外の高利回り社債に実質的に投資を行うという当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマーク等は特定しておりません。

※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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

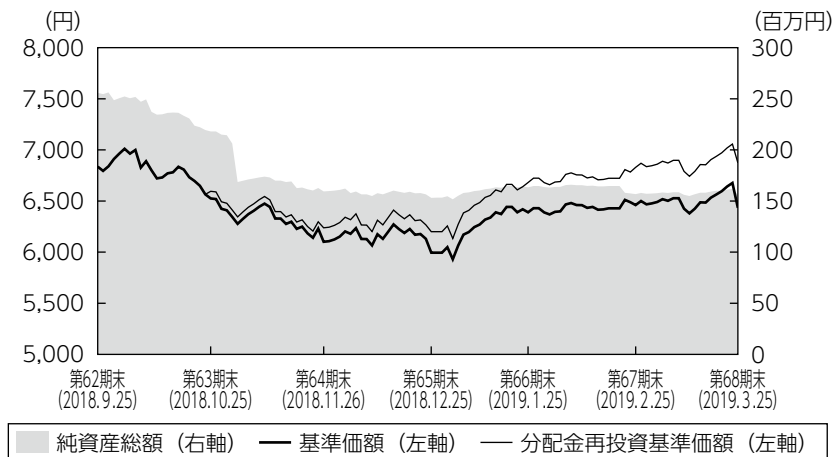
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	債 組 入 比	券 率
			騰 落	率			
第63期	(期 首) 2018年 9月25日	円		%	%		%
		6,836		-	97.4		-
	9月末	6,911		1.1	96.9		-
第64期	(期 末) 2018年10月25日		6,595	△3.5	95.8		-
	(期 首) 2018年10月25日		6,525	-	95.8		-
	10月末		6,345	△2.8	96.4		-
第65期	(期 末) 2018年11月26日		6,172	△5.4	96.4		-
	(期 首) 2018年11月26日		6,102	-	96.4		-
	11月末		6,203	1.7	96.3		-
第66期	(期 末) 2018年12月25日		6,065	△0.6	96.8		-
	(期 首) 2018年12月25日		5,995	-	96.8		-
	12月末		6,049	0.9	96.7		-
第67期	(期 末) 2019年 1月25日		6,460	7.8	97.0		-
	(期 首) 2019年 1月25日		6,390	-	97.0		-
	1月末		6,369	△0.3	96.9		-
第68期	(期 末) 2019年 2月25日		6,531	2.2	96.6		-
	(期 首) 2019年 2月25日		6,461	-	96.6		-
	2月末		6,477	0.2	96.5		-
第68期	(期 末) 2019年 3月25日		6,503	0.7	96.8		-

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。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-MXNクラスが組み入れた比率は含まれておりません。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



第63期首： 6,836円  
 第68期末： 6,433円  
 (既払分配金420円)  
 騰落率： 0.5%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示してあります。
- (注5) 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MXN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) は上昇しました。

#### 上昇要因

ハイイールド債券市場が上昇したことや、メキシコペソ買い、米ドル売りの為替取引によるプレミアムが、基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

メキシコペソ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

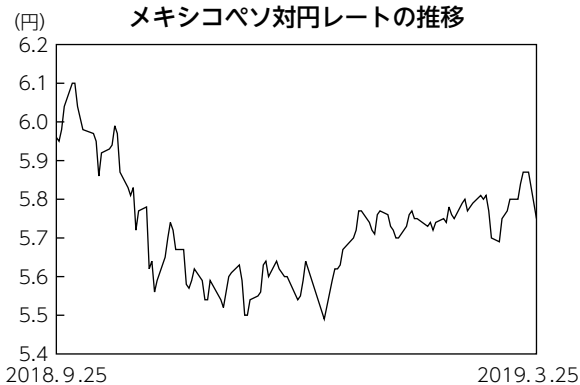
作成期間におけるハイイールド債券市場は上昇しました。2018年12月までは、米中貿易摩擦に伴う世界経済の悪化懸念から、投資家のリスク回避姿勢が高まり、同市場は下落しました。2019年に入ると、投資家のリスク回避姿勢が一服したことや、F R B（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き上げを見送るとの期待などから上昇に転じ、作成期間を通じた安定した利回り収入が上昇要因となりました。

### ●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、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス圏で推移しました。

### ●為替市場

メキシコペソは円に対して下落しました。メキシコにおける新政権の政策運営に対する不安や、世界経済の不透明感の高まりなどが、ペソ売り要因となりました。



## 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・債券・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・債券・ファンド

2019年3月22日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212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BB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

主として円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てきましたが、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、第68期末時点での債券の組み入れはありませんでした。

## ベンチマークとの差異について

投資信託証券を通じて海外の高利回り社債に実質的に投資を行うという当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。したがって、ベンチマーク等は特定していないため、グラフは掲載しておりません。

## 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63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
	2018年9月26日 ～2018年10月25日	2018年10月26日 ～2018年11月26日	2018年11月27日 ～2018年12月25日	2018年12月26日 ～2019年1月25日	2019年1月26日 ～2019年2月25日	2019年2月26日 ～2019年3月25日
当期分配金（税引前）	70円	70円	70円	70円	70円	70円
対基準価額比率	1.061%	1.134%	1.154%	1.084%	1.072%	1.076%
当期の収益	70円	58円	60円	65円	63円	59円
当期の収益以外	－円	11円	9円	4円	6円	10円
翌期繰越分配対象額	2,635円	2,628円	2,619円	2,614円	2,609円	2,599円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●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

世界経済については、米国において緩やかな拡大基調が続くと見ているものの、貿易摩擦の高まりに伴う景気への影響や、政治・経済基盤が脆弱な国の動向など不安定な要素もあり、これら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不安定な展開も想定されますが、金融政策の緩和方向への変化、良好な企業業績や歴史的な低水準で推移するデフォルト（企業の倒産）率などは相場を下支えする要因になると思われれます。

今後につきまして、地域別では米国の選好を継続します。また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63期～第68期		項目の概要
	(2018年9月26日 ～2019年3月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.578%	(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6,392円です。
(投信会社)	(12)	(0.187)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(24)	(0.375)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.016)	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 (監査費用)	0 ( 0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	37	0.579	

(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」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

(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。

○売買及び取引の状況

(2018年9月26日～2019年3月25日)

投資信託証券

銘	柄	第63期～第68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-MXNクラス	□ -	千円 -	□ 148,522,921	千円 84,000

※金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月26日～2019年3月25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

(2019年3月25日現在)

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

銘	柄	第62期末	第68期末		
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		□	□	千円	%
	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-MXNクラス	414,928,934	266,406,013	150,998	96.8
	合 計	414,928,934	266,406,013	150,998	96.8

※比率は、第68期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

親投資信託残高

銘	柄	第62期末	第68期末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
		千□	千□	千円
	国内短期公社債マザーファンド	99	99	99

親投資信託の決算日における組入資産の明細につきまして、後述の親投資信託の「運用報告書」に記載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年3月25日現在)

項 目	第68期末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	150,998 千円	95.1 %
国内短期公社債マザーファンド	99	0.1
コール・ローン等、その他	7,602	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	158,699	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 63 期 末	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末
	2018年10月25日現在	2018年11月26日現在	2018年12月25日現在	2019年1月25日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在
<b>(A) 資 産</b>	<b>226,438,861円</b>	<b>161,347,177円</b>	<b>155,055,530円</b>	<b>165,404,288円</b>	<b>167,270,864円</b>	<b>158,699,871円</b>
コール・ローン等	17,536,628	7,655,054	6,808,203	6,796,816	15,745,756	7,601,022
投資信託受益証券(評価額)	208,802,282	153,592,172	148,147,386	158,507,541	151,425,177	150,998,928
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	99,951	99,951	99,941	99,931	99,931	99,921
<b>(B) 負 債</b>	<b>8,391,261</b>	<b>2,010,319</b>	<b>1,934,954</b>	<b>1,947,660</b>	<b>10,506,676</b>	<b>2,685,011</b>
未払収益分配金	2,339,367	1,827,804	1,787,887	1,790,555	1,698,365	1,697,680
未払解約金	5,820,168	-	-	-	8,645,805	845,162
未払信託報酬	231,084	182,027	146,672	156,687	162,066	141,787
未払利息	40	17	15	15	28	15
その他未払費用	602	471	380	403	412	367
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>218,047,600</b>	<b>159,336,858</b>	<b>153,120,576</b>	<b>163,456,628</b>	<b>156,764,188</b>	<b>156,014,860</b>
元 本	334,195,325	261,114,886	255,412,454	255,793,662	242,623,674	242,525,731
次期繰越損益金	△116,147,725	△101,778,028	△102,291,878	△ 92,337,034	△ 85,859,486	△ 86,510,871
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>334,195,325□</b>	<b>261,114,886□</b>	<b>255,412,454□</b>	<b>255,793,662□</b>	<b>242,623,674□</b>	<b>242,525,731□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	6,525円	6,102円	5,995円	6,390円	6,461円	6,433円

○損益の状況

項 目	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期
	2018年9月26日～ 2018年10月25日	2018年10月26日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月25日	2019年1月26日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日
(A) 配 当 等 収 益	3,332,633円	1,716,051円	1,693,350円	1,693,371円	1,615,624円	1,590,643円
支 取 配 当 金	3,333,311	1,716,838	1,693,758	1,693,753	1,615,990	1,590,899
支 払 利 息	△ 678	△ 787	△ 408	△ 382	△ 366	△ 256
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 11,263,450	△ 10,863,755	△ 2,503,586	10,360,125	1,947,156	△ 431,457
売 買 益	238,866	1,273,245	-	10,360,155	2,267,341	△ 69
売 買 損	△ 11,502,316	△ 12,137,000	△ 2,503,586	△ 30	△ 320,185	△ 431,388
(C) 信 託 報 酬 等	△ 231,686	△ 182,498	△ 147,052	△ 157,090	△ 162,478	△ 142,154
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 8,162,503	△ 9,330,202	△ 957,288	11,896,406	3,400,302	1,017,032
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 22,468,924	△ 25,602,262	△ 35,895,511	△ 38,640,566	△ 27,010,105	△ 25,171,957
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 83,176,931	△ 65,017,760	△ 63,651,192	△ 63,802,319	△ 60,551,318	△ 60,658,266
(配 当 等 相 当 額)	( 76,140,408)	( 59,500,300)	( 58,214,088)	( 58,314,334)	( 55,322,097)	( 55,338,999)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△159,317,339)	(△124,518,060)	(△121,865,280)	(△122,116,653)	(△115,873,415)	(△115,997,265)
(G) 計 (D+E+F)	△ 113,808,358	△ 99,950,224	△ 100,503,991	△ 90,546,479	△ 84,161,121	△ 84,813,191
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,339,367	△ 1,827,804	△ 1,787,887	△ 1,790,555	△ 1,698,365	△ 1,697,680
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 116,147,725	△ 101,778,028	△ 102,291,878	△ 92,337,034	△ 85,859,486	△ 86,510,871
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 83,176,931	△ 65,017,760	△ 63,651,192	△ 63,802,319	△ 60,551,318	△ 60,658,266
(配 当 等 相 当 額)	( 76,140,408)	( 59,500,300)	( 58,214,088)	( 58,314,334)	( 55,322,097)	( 55,338,999)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△159,317,339)	(△124,518,060)	(△121,865,280)	(△122,116,653)	(△115,873,415)	(△115,997,265)
分 配 準 備 積 立 金	11,924,903	9,140,260	8,694,274	8,574,987	7,988,240	7,698,498
繰 越 損 益 金	△ 44,895,697	△ 45,900,528	△ 47,334,960	△ 37,109,702	△ 33,296,408	△ 33,551,103

・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

・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配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。

注記事項

・信託財産に係る作成期首元本額、作成期中追加設定元本額及び作成期中一部解約元本額

  作成期首元本額 374,275,419円

  作成期中追加設定元本額 5,358,414円

  作成期中一部解約元本額 137,108,102円

・分配金の計算過程

  第63期

  計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,100,942円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (76,140,408円) 及び分配準備積立金 (11,163,328円) より分配対象収益は90,404,678円 (1万口当たり2,705.13円) であり、うち2,339,367円 (1万口当たり70円) を分配しております。

  第64期

  計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,533,548円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (59,500,300円) 及び分配準備積立金 (9,434,516円) より分配対象収益は70,468,364円 (1万口当たり2,698.74円) であり、うち1,827,804円 (1万口当たり70円) を分配しております。

  第65期

  計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,546,294円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (58,214,088円) 及び分配準備積立金 (8,935,867円) より分配対象収益は68,696,249円 (1万口当たり2,689.60円) であり、うち1,787,887円 (1万口当たり70円) を分配しております。

  第66期

  計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,671,294円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (58,314,334円) 及び分配準備積立金 (8,694,248円) より分配対象収益は68,679,876円 (1万口当たり2,684.96円) であり、うち1,790,555円 (1万口当たり70円) を分配しております。

  第67期

  計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,541,936円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (55,322,097円) 及び分配準備積立金 (8,144,669円) より分配対象収益は65,008,702円 (1万口当たり2,679.39円) であり、うち1,698,365円 (1万口当たり70円) を分配しております。

  第68期

  計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,448,488円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (55,338,999円) 及び分配準備積立金 (7,947,690円) より分配対象収益は64,735,177円 (1万口当たり2,669.19円) であり、うち1,697,680円 (1万口当たり70円) を分配しております。

## ○分配金のお知らせ

	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
1万口当たり分配金 (税込み)	70円	70円	70円	70円	70円	70円

1. 分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
2. 自動継続投資契約を結んだ方のお手取り分配金は、決算日の基準価額（分配落ち）にもとづき、それぞれの口座に再投資いたしました。
3. 分配金は普通分配金に課税されます。
4. 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

※分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

# 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

「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



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

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

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

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
USD	510,000	4.625	2023/05/15	55,354,431	54,644,794
USD	670,000	6.000	2025/02/15	77,242,602	71,788,259
				132,597,033	126,433,053
				132,597,033	126,433,053
USD	570,000	4.875	2026/08/15	62,988,702	57,588,004
USD	300,000	5.000	2025/10/01	33,039,549	30,668,404
				96,028,251	88,256,408
EUR	130,000	4.125	2024/08/15	16,927,083	17,151,125
GBP	330,000	6.375	2020/11/15	61,385,344	49,419,506
				174,340,678	154,827,039
EUR	400,000	6.875	2022/06/15	52,315,213	49,411,457
EUR	300,000	7.500	2022/08/01	40,108,057	40,040,152
USD	380,000	6.125	2025/06/01	47,035,524	44,150,803
USD	130,000	6.750	2041/03/01	16,078,189	16,141,125
				63,113,713	60,291,928
USD	440,000	7.750	2022/05/15	44,457,286	43,634,542
USD	560,000	8.750	2023/01/31	63,315,908	62,533,234
EUR	280,000	6.750	2024/06/30	38,117,864	36,913,419
				101,433,772	99,446,653
USD	619,000	5.500	2023/08/01	75,339,859	53,157,769
USD	520,000	8.000	2024/02/15	58,604,745	58,273,955
				133,944,604	111,431,724
				435,372,645	404,256,456
USD	1,200,000	8.125	2021/11/15	125,697,890	104,966,500
				125,697,890	104,966,500
USD	200,000	6.875	-	22,517,451	21,934,489
USD	1,000,000	6.125	2025/05/05	121,266,950	110,890,141
				143,784,401	132,824,630

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

元本金額**		利率 (%)	償還日	取得原価 (円)	評価額 (円)
	モロッコ-0.6%				
	化学-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-3.5%				
	アパレル-0.2%				
EUR	330,000 CBR Fashion Finance BV	5.125	2022/10/01	43,326,292	39,600,086
	銀行-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-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-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-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-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-0.2%				
USD	430,000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.200	2021/07/21	42,822,194	41,212,057
	小売-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-0.4%				
	小売-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-5.5%				
	銀行-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-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-0.2%				
USD	342,000 Travelport Corporate Finance PLC 144A	6.000	2026/03/15	36,591,757	36,598,692
	娯楽-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

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

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
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
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
不動産-0.6%					
GBP	623,327	5.411	2044/07/13	106,270,636	105,064,605
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
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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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
製薬ー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
パイプラインー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

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

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

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

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
株式数					
	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	%	%	%	百万円
	10,089	0.00	49.4	—	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。

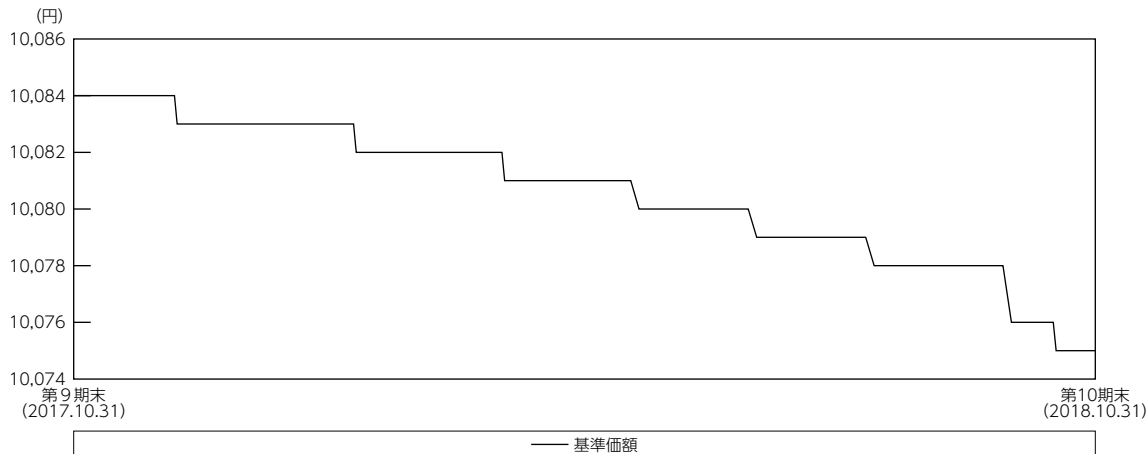
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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。

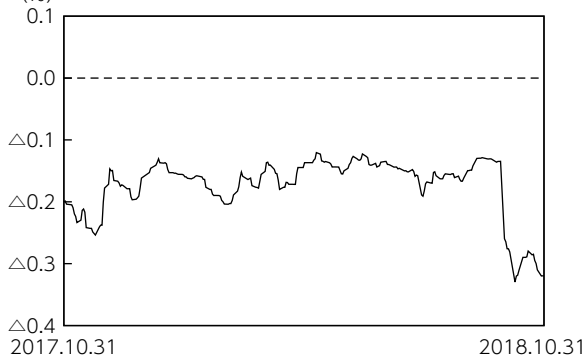
### 投資環境

#### ● 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が、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	
	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