

運用報告書 (全体版)

MHAM USインカムオープン毎月決算コース (為替ヘッジなし)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2001年12月3日から無期限です。	
運用方針	主として、米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)	LA USインカムマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券等に直接投資する場合もあります。
	LA USインカムマザーファンド	米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とします。
運用方法	米国の債券市場3セクター(高格付け債・株式関連債・ハイイールド債)に分散投資します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 LA USインカムマザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。	
組入制限	MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	LA USインカムマザーファンド	外貨建資産への投資には、制限を設けません。株式への投資は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	年12回(原則毎月10日)決算を行い、原則として配当等収益等を中心に分配を行います。ただし、基準価額水準によっては、売買益等が中心となる場合があります。収益分配に充てず信託財産に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

第210期	<決算日	2019年6月10日>
第211期	<決算日	2019年7月10日>
第212期	<決算日	2019年8月13日>
第213期	<決算日	2019年9月10日>
第214期	<決算日	2019年10月10日>
第215期	<決算日	2019年11月11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、「MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし)」は、2019年11月11日に第215期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

MHAM USインカムオープン毎月決算コース (為替ヘッジなし)

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率				
第32作成期	第186期(2017年6月12日)	円	円	%	180.41	%	300.64	%	267.43	%	2.0	%	%	百万円
	第187期(2017年7月10日)	8,986	40	△1.8	180.00	3.10	310.47	3.27	277.08	3.61	1.3	16.8	77.0	4,516
	第188期(2017年8月10日)	9,245	40	3.3	181.58	△2.37	302.79	△2.47	270.49	△2.38	1.4	16.1	78.7	4,448
	第189期(2017年9月11日)	8,976	40	△2.5	180.53	△0.58	299.52	△1.08	268.29	△0.81	1.3	16.4	77.0	4,373
	第190期(2017年10月10日)	8,869	50	△0.6	185.73	2.88	314.37	4.96	286.31	6.72	1.5	15.3	78.4	4,509
第33作成期	第191期(2017年11月10日)	9,183	50	4.1	187.48	0.94	314.14	△0.07	288.50	0.77	1.9	13.5	75.0	4,709
	第192期(2017年12月11日)	9,213	50	0.9	187.95	0.25	316.69	0.81	288.97	0.16	5.2	13.8	78.1	4,832
	第193期(2018年1月10日)	9,193	50	0.3	185.10	△1.52	316.77	0.02	292.15	1.10	4.7	12.4	76.8	4,841
	第194期(2018年2月13日)	9,094	50	△0.5	176.45	△4.67	300.87	△5.02	275.30	△5.77	4.0	13.9	76.4	4,549
	第195期(2018年3月12日)	8,522	50	△5.7	173.09	△1.90	297.33	△1.18	286.74	4.16	6.1	11.8	75.4	4,433
第34作成期	第196期(2018年4月10日)	8,435	50	△0.4	174.02	0.54	296.66	△0.23	276.21	△3.67	6.0	13.7	75.8	4,352
	第197期(2018年5月10日)	8,313	50	△0.9	177.21	1.83	306.50	3.32	293.90	6.41	4.4	12.8	76.1	4,455
	第198期(2018年6月11日)	8,509	50	3.0	172.22	0.01	306.22	△0.09	299.85	2.02	4.7	14.1	76.9	4,370
	第199期(2018年7月10日)	8,422	50	△0.4	181.00	2.14	311.16	1.62	306.70	2.28	4.2	13.4	75.3	4,372
	第200期(2018年8月10日)	8,479	50	1.3	180.80	△0.11	314.83	1.18	308.32	0.53	4.2	11.1	75.4	4,358
第35作成期	第201期(2018年9月10日)	8,463	50	0.4	180.86	0.04	315.34	0.16	309.32	0.32	2.5	14.5	75.2	4,338
	第202期(2018年10月10日)	8,486	50	0.9	182.45	0.88	321.32	1.90	308.20	△0.36	3.3	11.7	76.5	4,340
	第203期(2018年11月12日)	8,535	50	1.2	183.85	0.77	321.73	0.13	305.94	△0.73	6.4	8.7	76.5	4,256
	第204期(2018年12月10日)	8,493	30	△0.1	184.05	0.11	313.68	△2.50	296.00	△3.25	6.3	8.0	76.1	4,101
	第205期(2019年1月10日)	8,281	30	△2.1	178.82	△2.84	304.62	△2.89	285.95	△3.40	3.2	11.7	77.3	3,932
第36作成期	第206期(2019年2月12日)	7,996	30	△3.1	184.86	3.38	316.79	4.00	306.48	7.18	3.0	12.0	77.1	4,037
	第207期(2019年3月11日)	8,324	30	4.5	186.29	0.78	320.55	1.19	308.00	0.50	1.2	14.8	75.7	3,595
	第208期(2019年4月10日)	8,337	30	0.5	189.17	1.55	328.09	2.35	317.42	3.06	1.7	15.0	76.5	3,640
	第209期(2019年5月10日)	8,512	30	2.5	187.94	△0.65	324.93	△0.96	313.76	△1.15	2.3	15.1	77.0	3,580
	第210期(2019年6月10日)	8,459	30	△0.3	189.69	0.93	321.65	△1.01	310.97	△0.89	2.8	15.0	75.6	3,549
第36作成期	第211期(2019年7月10日)	8,492	30	0.7	192.17	1.31	327.93	1.95	323.07	3.89	2.8	15.3	75.0	3,609
	第212期(2019年8月13日)	8,693	30	2.7	190.96	△0.63	316.28	△3.55	308.11	△4.63	2.8	16.3	76.2	3,451
	第213期(2019年9月10日)	8,425	30	△2.7	195.22	2.23	327.36	3.50	315.89	2.53	2.4	14.4	78.3	3,489
	第214期(2019年10月10日)	8,575	30	2.1	195.77	0.29	325.44	△0.59	313.64	△0.71	3.0	8.7	80.2	3,440
	第215期(2019年11月11日)	8,503	30	△0.5	195.96	0.10	333.64	2.52	328.15	4.63	3.0	9.6	80.7	3,423

(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、「株式組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」、「公社債組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofAML US Corporate & Government Index、ICE BofAML US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofAML All US Convertibles Indexです(以下同じ)。

(注5) 各指数は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売相場中値)で円換算し、設定日(2001年12月3日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注6) ICE Data Indices, LLC(「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

(注7) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年月日	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率
		円	騰落率	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
第210期	(期首)	円	%		%		%		%	%	%	%
	2019年5月10日	8,459	-	187.94	-	324.93	-	313.76	-	2.3	15.1	77.0
	5月末	8,451	△0.1	189.51	0.83	322.26	△0.82	307.62	△1.96	2.7	14.1	76.7
第211期	(期末)											
	2019年6月10日	8,522	0.7	189.69	0.93	321.65	△1.01	310.97	△0.89	2.8	15.0	75.6
	(期首)											
第211期	2019年6月10日	8,492	-	189.69	-	321.65	-	310.97	-	2.8	15.0	75.6
	6月末	8,549	0.7	190.26	0.30	323.65	0.62	313.82	0.92	2.8	14.6	75.8
	(期末)											
第212期	2019年7月10日	8,723	2.7	192.17	1.31	327.93	1.95	323.07	3.89	2.8	15.3	75.0
	(期首)											
	2019年7月10日	8,693	-	192.17	-	327.93	-	323.07	-	2.8	15.3	75.0
第212期	7月末	8,711	0.2	191.92	△0.13	328.05	0.04	325.54	0.76	2.9	14.9	76.9
	(期末)											
	2019年8月13日	8,455	△2.7	190.96	△0.63	316.28	△3.55	308.11	△4.63	2.8	16.3	76.2
第213期	(期首)											
	2019年8月13日	8,425	-	190.96	-	316.28	-	308.11	-	2.8	16.3	76.2
	8月末	8,611	2.2	194.53	1.87	322.95	2.11	313.73	1.82	2.3	15.8	76.8
第214期	(期末)											
	2019年9月10日	8,605	2.1	195.22	2.23	327.36	3.50	315.89	2.53	2.4	14.4	78.3
	(期首)											
第214期	2019年9月10日	8,575	-	195.22	-	327.36	-	315.89	-	2.4	14.4	78.3
	9月末	8,581	0.1	195.77	0.28	328.63	0.39	315.18	△0.22	3.0	7.9	80.5
	(期末)											
第215期	2019年10月10日	8,533	△0.5	195.77	0.29	325.44	△0.59	313.64	△0.71	3.0	8.7	80.2
	(期首)											
	2019年10月10日	8,503	-	195.77	-	325.44	-	313.64	-	3.0	8.7	80.2
第215期	10月末	8,664	1.9	196.80	0.53	332.89	2.29	325.35	3.73	3.0	10.5	80.8
	(期末)											
	2019年11月11日	8,660	1.8	195.96	0.10	333.64	2.52	328.15	4.63	3.0	9.6	80.7

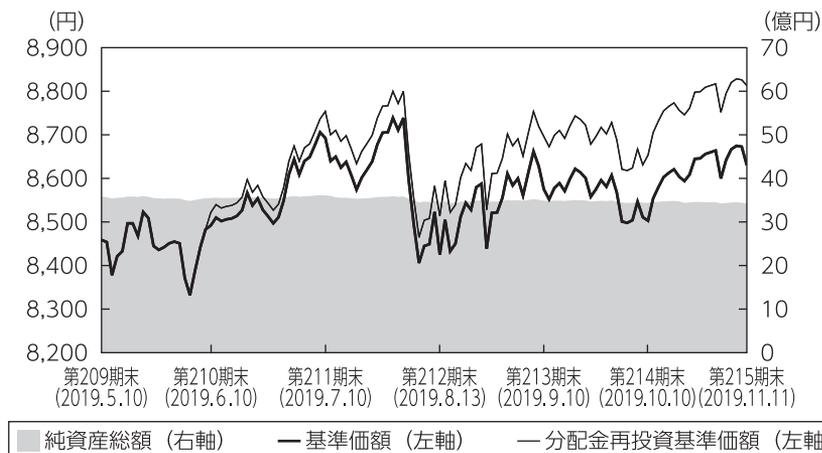
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

■第210期～第215期の運用経過（2019年5月11日から2019年11月11日まで）

基準価額等の推移



第210期首： 8,459円
 第215期末： 8,630円
 （既払分配金180円）
 騰落率： 4.2%
 （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。

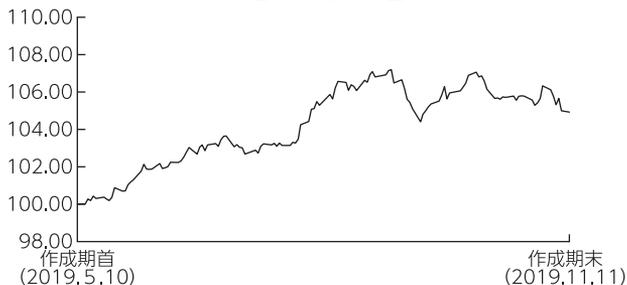
基準価額の主な変動要因

「LA USインカムマザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資を行った結果、高格付け債、ハイイールド債、株式関連債の市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

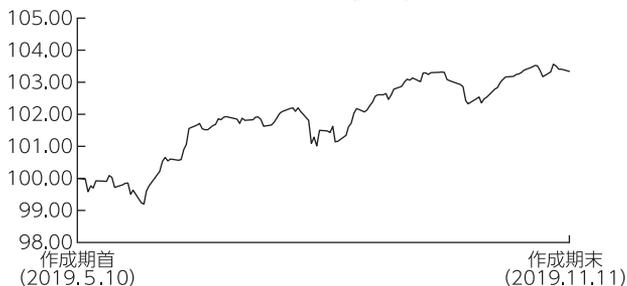
●海外債券市場と為替市場

<高格付け債の推移>



(注) 値は前営業日のものを採用し、作成期首の値を100として指数化しています (以下同じ)。

<ハイイールド債の推移>



<高格付け債>

米国高格付け債市場は、上昇しました。

米連邦準備制度理事会 (F R B) による政策金利の引き下げや、米中貿易摩擦に対する警戒感の高まりなどから、米国国債利回りが低下 (価格は上昇) したことが、上昇要因となりました。

対米国国債スプレッドは、当作成期を通じてみると小幅に縮小しました。

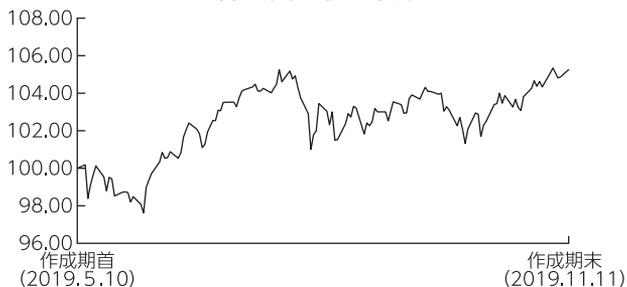
<ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、上昇しました。

米中貿易問題に対する警戒感や原油価格の下落など、リスク回避姿勢が高まったことなどが下落要因となりましたが、F R Bによる政策金利の引き下げ期待や、相対的に高く安定したクーポン収入などを背景に、堅調に推移しました。

対米国国債スプレッドは、当作成期を通じてみるとおおむね横ばいとなりました。

<株式関連債の推移>

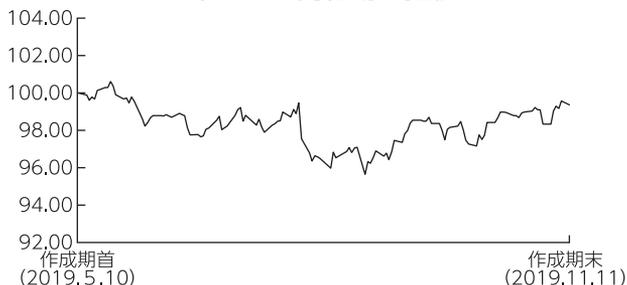


<株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。

6月から8月上旬にかけては、F R Bによる政策金利の引き下げ期待や、米中貿易摩擦の改善期待が高まりなどを背景に、上昇しました。その後は、トランプ米大統領が対中追加関税第4弾を発動すると表明したことや世界景気の減速懸念などから下落に転じる場面もありましたが、10月以降は米国企業の良い決算発表などがサポート材料となり、堅調に推移しました。

<米ドル／円相場の推移>



(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

<為替市場>

米ドルは対円で小幅に下落しました。

当作成期前半は、米中貿易問題に対する警戒感によるリスク回避姿勢の高まりや、F R Bによる政策金利の引き下げなどを背景に国債利回りが低下したことなどが、下落要因となりました。その後は、英国の合意なき欧州連合（E U）離脱の懸念が後退したことや米中貿易摩擦の緩和観測などを背景に、円安米ドル高が進行し下落幅を縮小しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

「L A U S インカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●L A U S インカムマザーファンド

当ファンドは、主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

経済情勢・市況などに基づいた各セクターの相対的な価値判断に基づき、当作成期初から8月末にかけては、ハイイールド債を中心としたポートフォリオを維持しました。その後は、高格付け債の比率を高めた一方、ハイイールド債および株式関連債等の比率を引き下げました。格付け別の組入比率は、B B B 格の比率を高めた一方、B B 格およびB 格の比率を引き下げました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の運用を行った結果、基準価額は5.2%上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

(主な上昇要因)

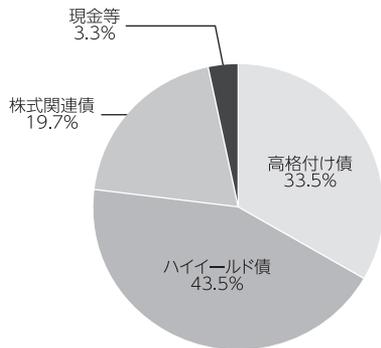
- ・米国高格付け債市場が上昇したこと
- ・米国ハイイールド債市場が上昇したこと
- ・米国株式関連債市場が上昇したこと

(主な下落要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと

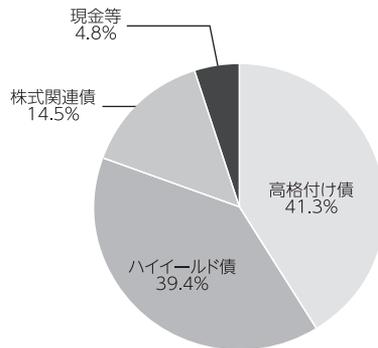
2019年5月10日現在

<資産・債券種別構成>



2019年11月11日現在

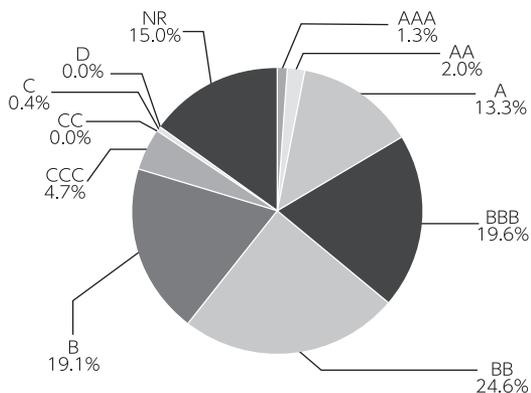
<資産・債券種別構成>



(注) 株式関連債には優先株式等を含みます。

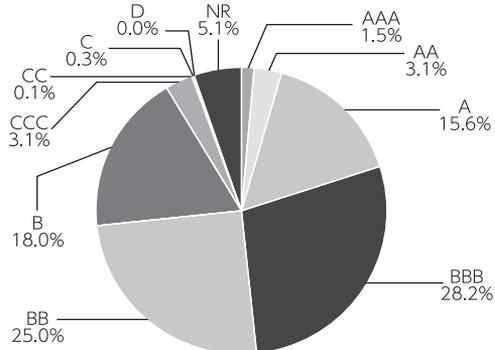
2019年5月10日現在

<格付け別構成>



2019年11月11日現在

<格付け別構成>



(注1) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(注2) 格付け別構成は、現金部分は含まれておりません。

(注3) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

〔組入上位銘柄〕

高格付け債

(単位：%)

銘柄	クーポン	格付け	種別/業種	組入比率
アマゾン・ドット・コム	5.200	A-	小売	2.94
ザイリンクス	2.950	A-	半導体・半導体製造装置	2.24
HCA	5.500	BBB-	ヘルスケア機器・サービス	1.77
ダイムラー・ファイナンス・ノース・アメリカ	2.250	A	自動車・自動車部品	1.13
エドワーズライフサイエンス	4.300	BBB	ヘルスケア機器・サービス	1.02

ハイイールド債

(単位：%)

銘柄	クーポン	格付け	業種	組入比率
ボシュ・ヘルス・カンパニーズ	8.500	B-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.35
ディッシュ DBS	7.750	B-	メディア・娯楽	1.19
テネット・ヘルスケア	5.125	B-	ヘルスケア機器・サービス	1.02
IFM US コロニアル	6.450	BB+	エネルギー	0.94
レナー	4.750	BB+	耐久消費財・アパレル	0.87

株式関連債

(単位：%)

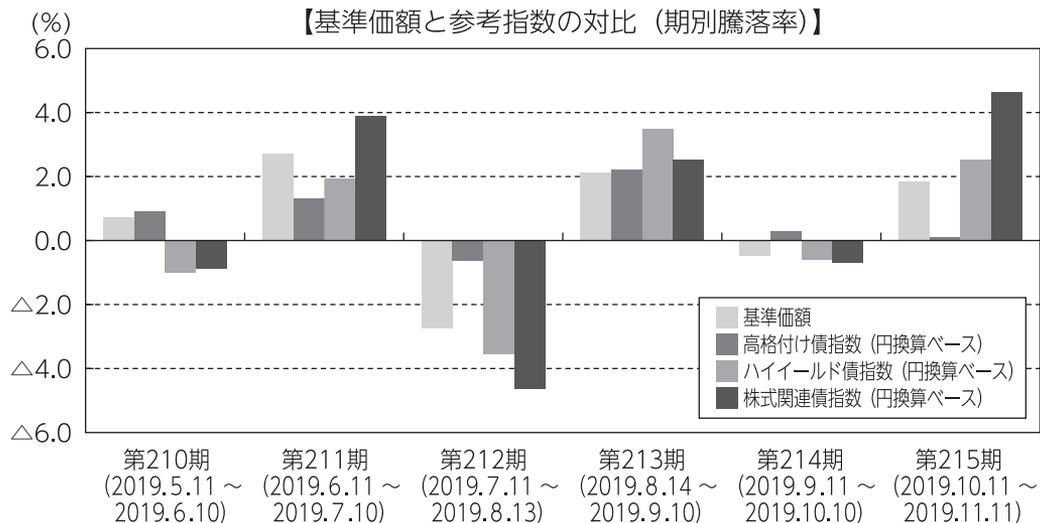
銘柄	クーポン	業種	組入比率
ノベラス・システムズ	2.625	半導体・半導体製造装置	2.50
エアロジェット・ロケットダイナミクス	2.250	資本財	2.02
クラウン・キャッスル・インターナショナル	-	不動産	1.96
ダナハー	-	ヘルスケア機器・サービス	1.85
エバーブリッジ	1.500	ソフトウェア・サービス	1.70

(注1) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

(注2) 株式関連債では転換社債についてのみクーポンを表示しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、基準価額水準、市場動向および商品性格等を勘案して、下記のとおりいたしました。なお、収益分配に充てず信託財産に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2019年5月11日 ～2019年6月10日	2019年6月11日 ～2019年7月10日	2019年7月11日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月10日	2019年9月11日 ～2019年10月10日	2019年10月11日 ～2019年11月11日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.35%	0.34%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
当期の収益	25円	28円	20円	23円	16円	29円
当期の収益以外	4円	1円	9円	6円	13円	0円
翌期繰越分配対象額	861円	859円	849円	843円	830円	830円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

「L A US インカムマザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持します。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

●L A US インカムマザーファンド

米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

資産配分については、高格付け債およびハイイールド債を中心としたポートフォリオとし、高格付け債については、社債の割合を高め維持する方針です。株式関連債については、利回りを確保しつつ、株式市場の上昇に連動した価格上昇が期待できる銘柄に着目して運用します。

個別銘柄選択においては、発行会社の有する手元流動性、経営陣の質、実物資産の価値を重視します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第210期～第215期		項目の概要
	(2019年5月11日 ～2019年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.904%	(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8,560円です。
(投信会社)	(38)	(0.438)	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)	(35)	(0.411)	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)	(5)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.032	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.030)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	80	0.936	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

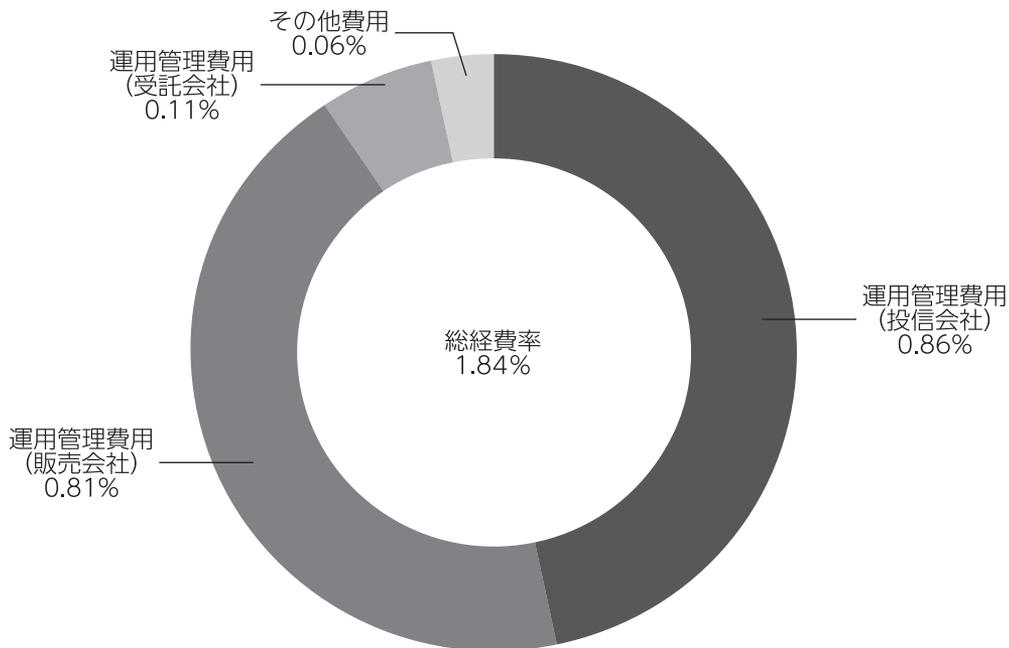
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年5月11日から2019年11月11日まで)

	第 210 期 ~ 第 215 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
L A U S インカムマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 81,977	千円 331,300

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 210 期 ~ 第 215 期
	L A U S インカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	228,367千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	145,025千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.57

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2019年5月11日から2019年11月11日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第35作成期末	第36作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
L A U S インカムマザーファンド	千口 907,035	千口 825,058	千円 3,423,414

<補足情報>

■ L A U S インカムマザーファンドの組入資産の明細

下記は、L A U S インカムマザーファンド (1,224,212,251口) の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2019年5月10日現在		2019年11月11日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
REMINGTON OUTDOOR CO INC	10.27	—	—	—	航空宇宙・防衛	
STANLEY BLACK & DECKER INC PFD 5.375	30	—	—	—	機械	
DANAHER CORP PFD 4.75	7.49	7.49	820	89,565	ヘルスケア機器・用品	
AQUA AMERICA INC PFD 6	—	97	567	61,911	水道	
合計	株数・金額	47.76	104.49	1,387	151,476	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	—	<3.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2019年11月11日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	2019年5月10日現在		2019年11月11日現在		
	証券数	証券数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		証券	証券	千アメリカ・ドル	千円
REMINGTON OUTDOOR WT		1,036	1,036	0.01036	1
合計	証券数・金額	1,036	1,036	0.01036	1
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >は、2019年11月11日現在のマザーファンド純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘柄		2019年11月11日現在		
		額面金額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GUIDEWIRE SOFTWARE INC 1.25 03/15/25	125	153	16,713	
WINNEBAGO INDUSTRIES 1.5 04/01/25	39	40	4,399	
NOVELLUS SYSTEMS INC 2.625 05/15/41	131	1,105	120,635	
TESLA INC 2.0 05/15/24	250	320	35,010	
TWITTER INC 1.0 09/15/21	574	557	60,880	
INSULET CORPORATION 1.375 11/15/24	350	660	72,073	
EVERBRIDGE INC 1.5 11/01/22	318	751	81,998	
AEROJET ROCKETDYNE HLDG 2.25 12/15/23	500	892	97,446	
合計	額面金額 銘柄数<比率>	2,287 8銘柄	4,481 -	489,157 <9.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >は、2019年11月11日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨ててあります。

(4) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	2019年11月11日現在								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちB B格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 35,506	千アメリカ・ドル 37,548	千円 4,098,826	% 80.7	% 32.9	% 61.6	% 14.2	% 4.8	
合 計	-	-	千円 4,098,826	80.7	32.9	61.6	14.2	4.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2019年11月11日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘 柄	2019年11月11日現在						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
GUIDEWIRE SOFTWARE INC 1.25 03/15/25	新株予約権付社債	1.2500	125	153	16,713	2025/03/15	
WINNEBAGO INDUSTRIES 1.5 04/01/25	新株予約権付社債	1.5000	39	40	4,399	2025/04/01	
NOVELLUS SYSTEMS INC 2.625 05/15/41	新株予約権付社債	2.6250	131	1,105	120,635	2041/05/15	
TESLA INC 2.0 05/15/24	新株予約権付社債	2.0000	250	320	35,010	2024/05/15	
TWITTER INC 1.0 09/15/21	新株予約権付社債	1.0000	574	557	60,880	2021/09/15	
INSULET CORPORATION 1.375 11/15/24	新株予約権付社債	1.3750	350	660	72,073	2024/11/15	
EVERBRIDGE INC 1.5 11/01/22	新株予約権付社債	1.5000	318	751	81,998	2022/11/01	
AEROJET ROCKETDYNE HLDG 2.25 12/15/23	新株予約権付社債	2.2500	500	892	97,446	2023/12/15	
GOVT OF BERMUDA 4.75 02/15/29	国 債 証 券	4.7500	200	226	24,677	2029/02/15	
CAYMAN ISLANDS GOV'T 5.95 11/24/19	国 債 証 券	5.9500	200	200	21,832	2019/11/24	
CADILLAC FAIRVIEW PRP TR 3.875 03/20/27	特 殊 債 券	3.8750	200	213	23,298	2027/03/20	
CITGO HOLDING INC 9.25 08/01/24	特 殊 債 券	9.2500	34	35	3,879	2024/08/01	
MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27	社 債 券	3.6250	89	93	10,253	2027/01/20	
ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.95 01/15/28	社 債 券	3.9500	85	90	9,891	2028/01/15	
NOBLE ENERGY INC 3.85 01/15/28	社 債 券	3.8500	78	80	8,767	2028/01/15	
AMERICAN TOWER CORP 2.95 01/15/25	社 債 券	2.9500	155	157	17,234	2025/01/15	
NORTHERN NATURAL GAS CO 4.3 01/15/49	社 債 券	4.3000	84	93	10,198	2049/01/15	
UNITED RENTALS NORTH AM 4.875 01/15/28	社 債 券	4.8750	100	103	11,329	2028/01/15	
MEG ENERGY CORP 6.5 01/15/25	社 債 券	6.5000	47	49	5,349	2025/01/15	
OWENS CORNING 4.4 01/30/48	社 債 券	4.4000	52	47	5,189	2048/01/30	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 4.875 01/15/30	社 債 券	4.8750	88	93	10,227	2030/01/15	
CENTENNIAL RESOURCE PROD 5.375 01/15/26	社 債 券	5.3750	46	43	4,745	2026/01/15	
UNITED RENTALS NORTH AM 5.25 01/15/30	社 債 券	5.2500	56	58	6,436	2030/01/15	
ENDEAVOR ENERGY RESOURCE 5.5 01/30/26	社 債 券	5.5000	42	43	4,717	2026/01/30	
SPIRIT REALTY LP 3.4 01/15/30	社 債 券	3.4000	102	101	11,078	2030/01/15	
GENERAL ELECTRIC CO 01/21/21	社 債 券	5.0000	134	130	14,260	2021/01/21	
BAUSCH HEALTH AMERICAS 8.5 01/31/27	社 債 券	8.5000	528	595	65,037	2027/01/31	
SM ENERGY CO 6.625 01/15/27	社 債 券	6.6250	60	53	5,847	2027/01/15	
HUDSON PACIFIC PROPRTIE 3.25 01/15/30	社 債 券	3.2500	112	110	12,022	2030/01/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75 01/15/24	社 債 券	5.7500	90	92	10,061	2024/01/15	
TERRAFORM POWER OPERATIN 4.75 01/15/30	社 債 券	4.7500	51	52	5,763	2030/01/15	
CALPINE CORP 5.75 01/15/25	社 債 券	5.7500	164	168	18,423	2025/01/15	
NRG ENERGY INC 5.75 01/15/28	社 債 券	5.7500	101	109	11,966	2028/01/15	

銘柄	2019年11月11日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
TOLL BROS FINANCE CORP 5.625 01/15/24	社債	5.6250	240	262	28,632	2024/01/15	
LAREDO PETROLEUM INC 5.625 01/15/22	社債	5.6250	51	48	5,332	2022/01/15	
ASSOC BANC-CORP 4.25 01/15/25	社債	4.2500	50	52	5,721	2025/01/15	
GENERAL ELECTRIC CO 3.1 01/09/23	社債	3.1000	98	99	10,873	2023/01/09	
SOUTHWESTERN ENERGY CO 01/23/25	社債	6.2000	38	34	3,786	2025/01/23	
BANK OF AMERICA CORP 4.0 01/22/25	社債	4.0000	95	100	11,014	2025/01/22	
EQUINIX INC 5.875 01/15/26	社債	5.8750	122	130	14,201	2026/01/15	
T-MOBILE USA INC 6.5 01/15/26	社債	6.5000	41	43	4,797	2026/01/15	
MICROSOFT CORP 4.5 02/06/57	社債	4.5000	66	83	9,065	2057/02/06	
DARDEN RESTAURANTS INC 4.55 02/15/48	社債	4.5500	50	50	5,499	2048/02/15	
LIBERTY PROPERTY LP 4.375 02/01/29	社債	4.3750	50	56	6,169	2029/02/01	
MICROSOFT CORP 3.3 02/06/27	社債	3.3000	190	203	22,212	2027/02/06	
AMERICAN EXPRESS CO 3.4 02/27/23	社債	3.4000	96	99	10,838	2023/02/27	
HESS CORP 5.6 02/15/41	社債	5.6000	117	128	14,034	2041/02/15	
SILVERSEA CRUISE FINANCE 7.25 02/01/25	社債	7.2500	41	43	4,771	2025/02/01	
MICRON TECHNOLOGY INC 5.327 02/06/29	社債	5.3270	100	110	12,113	2029/02/06	
MATCH GROUP INC 5.625 02/15/29	社債	5.6250	36	38	4,216	2029/02/15	
TENET HEALTHCARE CORP 6.25 02/01/27	社債	6.2500	107	114	12,468	2027/02/01	
AMPHENOL CORP 2.8 02/15/30	社債	2.8000	102	99	10,834	2030/02/15	
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 02/23/28	社債	4.6000	59	63	6,932	2028/02/23	
ASSURANT INC 3.7 02/22/30	社債	3.7000	48	48	5,243	2030/02/22	
NETFLIX INC 5.5 02/15/22	社債	5.5000	333	353	38,542	2022/02/15	
OCEANEERING INTL INC 6.0 02/01/28	社債	6.0000	82	74	8,126	2028/02/01	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 9.25 02/15/24	社債	9.2500	36	39	4,314	2024/02/15	
WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26	社債	4.7500	118	121	13,250	2026/02/15	
PATTERSON-UTI ENERGY INC 3.95 02/01/28	社債	3.9500	11	10	1,118	2028/02/01	
CHARLES SCHWAB CORP 3.45 02/13/26	社債	3.4500	58	61	6,670	2026/02/13	
NETFLIX INC 5.875 02/15/25	社債	5.8750	257	282	30,836	2025/02/15	
EXXON MOBIL CORPORATION 3.043 03/01/26	社債	3.0430	111	115	12,653	2026/03/01	
LAM RESEARCH CORP 4.875 03/15/49	社債	4.8750	70	83	9,156	2049/03/15	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125 03/15/26	社債	3.1250	53	55	6,084	2026/03/15	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75 03/15/23	社債	2.7500	178	182	19,916	2023/03/15	
BANK OF AMERICA CORP 4.45 03/03/26	社債	4.4500	139	151	16,556	2026/03/03	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33	社債	4.0000	46	51	5,628	2033/03/15	
CF INDUSTRIES INC 5.15 03/15/34	社債	5.1500	20	21	2,329	2034/03/15	
FIFTH THIRD BANCORP 8.25 03/01/38	社債	8.2500	50	74	8,176	2038/03/01	
SELECTIVE INSURANCE GROU 5.375 03/01/49	社債	5.3750	75	86	9,405	2049/03/01	
IHS MARKIT LTD 4.0 03/01/26	社債	4.0000	84	88	9,672	2026/03/01	
CHENIERE CORP CHRISTI HD 5.875 03/31/25	社債	5.8750	68	75	8,265	2025/03/31	
PENNSYLVANIA ELECTRIC CO 3.25 03/15/28	社債	3.2500	66	67	7,349	2028/03/15	
KLA CORP 4.1 03/15/29	社債	4.1000	95	103	11,285	2029/03/15	
BAUSCH HEALTH COS INC 7.0 03/15/24	社債	7.0000	68	71	7,794	2024/03/15	
SPRINT CORP 7.625 03/01/26	社債	7.6250	50	55	6,101	2026/03/01	
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN 4.5 03/15/27	社債	4.5000	100	105	11,523	2027/03/15	
BAUSCH HEALTH COS INC 6.5 03/15/22	社債	6.5000	35	36	3,939	2022/03/15	
GOODMAN US FIN THREE 3.7 03/15/28	社債	3.7000	38	38	4,246	2028/03/15	
WEBSTER FINANCIAL CORP 4.1 03/25/29	社債	4.1000	96	101	11,071	2029/03/25	
LEGGETT & PLATT INC 4.4 03/15/29	社債	4.4000	122	131	14,323	2029/03/15	
CLEVELAND-CLIFFS INC 5.75 03/01/25	社債	5.7500	36	35	3,921	2025/03/01	
DAIMLER FINANCE NA LLC 2.25 03/02/20	社債	2.2500	500	500	54,627	2020/03/02	
TRANSDIGM INC 6.25 03/15/26	社債	6.2500	134	143	15,634	2026/03/15	

銘柄	2019年11月11日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CIT GROUP INC 6.125 03/09/28	社債	6.1250	123	144	15,781	2028/03/09
PACCAR FINANCIAL CORP 2.85 03/01/22	社債	2.8500	88	89	9,775	2022/03/01
CIT GROUP INC 5.25 03/07/25	社債	5.2500	28	30	3,347	2025/03/07
FREEMPORT-MCMORAN INC 3.875 03/15/23	社債	3.8750	258	263	28,738	2023/03/15
BBA US HOLDINGS INC 4.0 03/01/28	社債	4.0000	53	52	5,782	2028/03/01
MEG ENERGY CORP 7.0 03/31/24	社債	7.0000	150	146	15,957	2024/03/31
GRIFFON CORPORATION 5.25 03/01/22	社債	5.2500	44	44	4,840	2022/03/01
OASIS PETROLEUM INC 6.875 03/15/22	社債	6.8750	35	32	3,544	2022/03/15
PEPSICO INC 3.6 03/01/24	社債	3.6000	98	104	11,372	2024/03/01
OHIO POWER CO 4.15 04/01/48	社債	4.1500	66	74	8,110	2048/04/01
WYNDHAM WORLDWIDE 04/01/27	社債	5.7500	36	39	4,304	2027/04/01
SALESFORCE.COM INC 3.7 04/11/28	社債	3.7000	76	82	9,041	2028/04/11
NEWELL BRANDS INC 4.2 04/01/26	社債	4.2000	188	193	21,142	2026/04/01
ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.8 04/15/26	社債	3.8000	22	23	2,553	2026/04/15
CHOBANI LLC/FINANCE CORP 7.5 04/15/25	社債	7.5000	67	64	7,042	2025/04/15
OKLAHOMA G&E CO 4.15 04/01/47	社債	4.1500	52	56	6,115	2047/04/01
NETFLIX INC 4.875 04/15/28	社債	4.8750	140	143	15,707	2028/04/15
HESS CORP 5.8 04/01/47	社債	5.8000	81	92	10,099	2047/04/01
HUDSON PACIFIC PROPRTIE 4.65 04/01/29	社債	4.6500	27	29	3,223	2029/04/01
HUNTINGTON BANCSHARES 04/15/23	社債	5.7000	59	60	6,637	2023/04/15
MIDWEST CONNECTOR CAPIT 4.625 04/01/29	社債	4.6250	112	120	13,175	2029/04/01
RAIN CII CARBON LLC/CII 7.25 04/01/25	社債	7.2500	99	96	10,541	2025/04/01
TARGA RESOURCES PARTNERS 5.875 04/15/26	社債	5.8750	22	23	2,539	2026/04/15
DPL INC 4.35 04/15/29	社債	4.3500	64	63	6,920	2029/04/15
HUNTINGTON NATIONAL BANK 3.125 04/01/22	社債	3.1250	250	255	27,912	2022/04/01
WATCO COS LLC/FINANCE CO 6.375 04/01/23	社債	6.3750	75	76	8,374	2023/04/01
CH ROBINSON WORLDWIDE 4.2 04/15/28	社債	4.2000	79	85	9,348	2028/04/15
AMC NETWORKS INC 5.0 04/01/24	社債	5.0000	175	176	19,296	2024/04/01
BROWN-FORMAN CORP 3.5 04/15/25	社債	3.5000	39	41	4,496	2025/04/15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.875 04/01/24	社債	5.8750	66	68	7,504	2024/04/01
SHEA HOMES LP/FNDG CP 6.125 04/01/25	社債	6.1250	107	110	12,093	2025/04/01
GCI LLC 6.875 04/15/25	社債	6.8750	86	90	9,884	2025/04/15
AIB GROUP PLC 04/10/25	社債	4.2630	200	210	22,931	2025/04/10
HASBRO INC 5.1 05/15/44	社債	5.1000	68	68	7,463	2044/05/15
BRIXMOR OPERATING PART 4.125 05/15/29	社債	4.1250	86	91	10,027	2029/05/15
TEACHERS INSUR & ANNUITY 4.27 05/15/47	社債	4.2700	96	107	11,772	2047/05/15
BLACK HILLS CORP 4.35 05/01/33	社債	4.3500	52	57	6,230	2033/05/01
PULTE GROUP INC 6.375 05/15/33	社債	6.3750	165	186	20,410	2033/05/15
UNITED AIR 2019-2 AA PTT 2.7 05/01/32	社債	2.7000	58	57	6,269	2032/05/01
MONONGAHELA POWER CO 3.55 05/15/27	社債	3.5500	48	49	5,456	2027/05/15
IFM US COLONIAL PIPELINE 6.45 05/01/21	社債	6.4500	400	414	45,260	2021/05/01
BBA US HOLDINGS INC 5.375 05/01/26	社債	5.3750	28	29	3,225	2026/05/01
HUB INTERNATIONAL LTD 7.0 05/01/26	社債	7.0000	44	45	4,936	2026/05/01
SABAL TRAIL TRANS 4.246 05/01/28	社債	4.2460	85	91	9,936	2028/05/01
EQUINIX INC 5.375 05/15/27	社債	5.3750	174	188	20,601	2027/05/15
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 05/01/25	社債	5.1250	440	452	49,371	2025/05/01
BAUSCH HEALTH COS INC 7.25 05/30/29	社債	7.2500	18	20	2,186	2029/05/30
JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875 05/01/26	社債	5.8750	51	52	5,691	2026/05/01
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 05/23/29	社債	4.6000	62	67	7,338	2029/05/23
IHS MARKIT LTD 4.25 05/01/29	社債	4.2500	61	65	7,110	2029/05/01
ALTICE LUXEMBOURG SA 10.5 05/15/27	社債	10.5000	200	225	24,635	2027/05/15

銘柄	2019年11月11日現在						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
WEWORK COS INC 7.875 05/01/25	社債	7.8750	48	39	4,259	2025/05/01	
JETBLUE 2019-1 CLASS A 2.95 05/15/28	社債	2.9500	40	39	4,348	2028/05/15	
SIERRA PACIFIC POWER CO 2.6 05/01/26	社債	2.6000	42	42	4,612	2026/05/01	
HILTON DOMESTIC OPERATIN 5.125 05/01/26	社債	5.1250	96	101	11,059	2026/05/01	
DAVITA INC 5.0 05/01/25	社債	5.0000	49	50	5,486	2025/05/01	
LENNAR CORP 4.75 05/30/25	社債	4.7500	360	385	42,064	2025/05/30	
ADIANT US LLC 7.0 05/15/26	社債	7.0000	31	33	3,607	2026/05/15	
CENOVUS ENERGY INC 5.4 06/15/47	社債	5.4000	116	128	13,981	2047/06/15	
DTE ENERGY COMPANY 2.6 06/15/22	社債	2.6000	37	37	4,068	2022/06/15	
TRANSDIGM INC 6.375 06/15/26	社債	6.3750	120	124	13,634	2026/06/15	
BRITISH AIR 19-1 A PTT 3.35 06/15/29	社債	3.3500	49	49	5,435	2029/06/15	
CF INDUSTRIES INC 4.95 06/01/43	社債	4.9500	11	11	1,214	2043/06/01	
CONTINENTAL RESOURCES 4.9 06/01/44	社債	4.9000	191	189	20,657	2044/06/01	
PUGET SOUND ENERGY INC 4.223 06/15/48	社債	4.2230	56	63	6,929	2048/06/15	
DAYTON POWER & LIGHT CO/ 3.95 06/15/49	社債	3.9500	38	40	4,373	2049/06/15	
OHIO POWER COMPANY 4.0 06/01/49	社債	4.0000	49	54	5,936	2049/06/01	
XILINX INC 2.95 06/01/24	社債	2.9500	968	993	108,477	2024/06/01	
NAVIENT CORP 6.75 06/25/25	社債	6.7500	339	362	39,610	2025/06/25	
ENTERGY ARKANSAS LLC 4.0 06/01/28	社債	4.0000	68	74	8,114	2028/06/01	
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28	社債	5.7500	82	92	10,043	2028/06/01	
HCA INC 5.5 06/15/47	社債	5.5000	700	781	85,333	2047/06/15	
ROCHESTER GAS & ELECTRIC 3.1 06/01/27	社債	3.1000	33	33	3,704	2027/06/01	
VULCAN MATERIALS CO 4.5 06/15/47	社債	4.5000	49	52	5,758	2047/06/15	
CHENIERE CORP CHRISTI HD 7.0 06/30/24	社債	7.0000	100	114	12,485	2024/06/30	
CENTENE CORP 5.375 06/01/26	社債	5.3750	125	130	14,237	2026/06/01	
APPLE INC 3.0 06/20/27	社債	3.0000	84	87	9,563	2027/06/20	
ALBERTSONS COS LLC/SAFEW 6.625 06/15/24	社債	6.6250	92	96	10,515	2024/06/15	
EDWARDS LIFESCIENCES COR 4.3 06/15/28	社債	4.3000	404	449	49,074	2028/06/15	
AUTODESK INC 3.5 06/15/27	社債	3.5000	118	120	13,169	2027/06/15	
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 4.75 06/01/27	社債	4.7500	38	39	4,305	2027/06/01	
HCA INC 7.69 06/15/25	社債	7.6900	96	115	12,649	2025/06/15	
AIRCASLE LTD 4.25 06/15/26	社債	4.2500	52	54	5,923	2026/06/15	
CHENIERE CORP CHRISTI HD 5.125 06/30/27	社債	5.1250	92	100	10,949	2027/06/30	
NRG ENERGY INC 5.25 06/15/29	社債	5.2500	26	27	3,044	2029/06/15	
ENTERGY MISSISSIPPI LLC 2.85 06/01/28	社債	2.8500	88	89	9,757	2028/06/01	
INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125 06/01/23	社債	8.1250	63	52	5,762	2023/06/01	
AVANGRID INC 3.8 06/01/29	社債	3.8000	20	21	2,301	2029/06/01	
VEREIT OPERATING PARTNER 4.875 06/01/26	社債	4.8750	69	76	8,306	2026/06/01	
UNDER ARMOUR INC 3.25 06/15/26	社債	3.2500	64	60	6,619	2026/06/15	
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 5.0 06/01/24	社債	5.0000	265	275	30,096	2024/06/01	
NRG ENERGY INC 3.75 06/15/24	社債	3.7500	39	40	4,390	2024/06/15	
JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25	社債	3.9000	200	214	23,456	2025/07/15	
MORGAN STANLEY 3.125 07/27/26	社債	3.1250	315	324	35,408	2026/07/27	
WESTPAC BANKING CORP 07/24/34	社債	4.1100	66	68	7,452	2034/07/24	
AERCAP IRELAND CAPITAL 3.65 07/21/27	社債	3.6500	150	153	16,762	2027/07/21	
SEALED AIR CORP 6.875 07/15/33	社債	6.8750	144	167	18,278	2033/07/15	
THE MET 3.4 07/01/45	社債	3.4000	100	102	11,216	2045/07/01	
VERISIGN INC 4.75 07/15/27	社債	4.7500	292	309	33,758	2027/07/15	
BROWN-FORMAN CORP 4.5 07/15/45	社債	4.5000	102	122	13,370	2045/07/15	
OWENS CORNING 4.3 07/15/47	社債	4.3000	50	45	4,930	2047/07/15	
BANK OF AMERICA CORP 07/21/21	社債	2.3690	245	245	26,786	2021/07/21	

銘柄		2019年11月11日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0 07/15/25	社債	6.0000	33	34	3,819	2025/07/15
AHP HEALTH PARTNERS	9.75 07/15/26	社債	9.7500	37	39	4,353	2026/07/15
BRAND INDUSTRIAL SERVICE	8.5 07/15/25	社債	8.5000	80	78	8,593	2025/07/15
STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0 07/15/26	社債	7.0000	36	38	4,250	2026/07/15
BAYER US FINANCE II LLC	2.75 07/15/21	社債	2.7500	100	100	10,969	2021/07/15
SPIRIT REALTY LP	4.0 07/15/29	社債	4.0000	51	53	5,805	2029/07/15
ENERGIZER HOLDINGS INC	6.375 07/15/26	社債	6.3750	32	34	3,717	2026/07/15
SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125 07/15/22	社債	5.1250	50	50	5,536	2022/07/15
BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75 07/15/26	社債	8.7500	46	46	5,048	2026/07/15
PARTNERRE FINANCE B LLC	3.7 07/02/29	社債	3.7000	93	96	10,506	2029/07/02
NEXSTAR ESCROW INC	5.625 07/15/27	社債	5.6250	46	48	5,309	2027/07/15
US BANCORP	3.0 07/30/29	社債	3.0000	44	44	4,889	2029/07/30
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	2.125 07/28/21	社債	2.1250	200	200	21,869	2021/07/28
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3 07/15/29	社債	4.3000	47	48	5,248	2029/07/15
BACARDI LTD	2.75 07/15/26	社債	2.7500	100	95	10,439	2026/07/15
DAVITA INC	5.125 07/15/24	社債	5.1250	56	57	6,291	2024/07/15
DISH DBS CORP	7.75 07/01/26	社債	7.7500	509	527	57,626	2026/07/01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	08/15/23	社債	7.8750	89	97	10,654	2023/08/15
VERIZON COMMUNICATIONS	2.625 08/15/26	社債	2.6250	261	264	28,849	2026/08/15
ZOETIS INC	3.9 08/20/28	社債	3.9000	53	57	6,261	2028/08/20
EPR PROPERTIES	3.75 08/15/29	社債	3.7500	73	73	7,998	2029/08/15
TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125 08/01/25	社債	6.1250	24	24	2,653	2025/08/01
TRIVIUM PACKAGING FIN	08/15/26	社債	5.5000	200	210	23,029	2026/08/15
AUSGRID FINANCE PTY LTD	4.35 08/01/28	社債	4.3500	58	62	6,863	2028/08/01
MCCORMICK & CO	4.2 08/15/47	社債	4.2000	88	94	10,292	2047/08/15
ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75 08/01/25	社債	6.7500	54	54	5,956	2025/08/01
LAS VEGAS SANDS CORP	3.9 08/08/29	社債	3.9000	25	25	2,778	2029/08/08
STARBUCKS CORP	4.45 08/15/49	社債	4.4500	122	137	14,981	2049/08/15
TESLA INC	5.3 08/15/25	社債	5.3000	234	224	24,511	2025/08/15
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25 08/01/26	社債	5.2500	47	50	5,491	2026/08/01
GLOBAL PAYMENTS INC	4.15 08/15/49	社債	4.1500	73	74	8,143	2049/08/15
NGPL PIPECO LLC	4.375 08/15/22	社債	4.3750	125	129	14,129	2022/08/15
ASHTREAD CAPITAL INC	4.375 08/15/27	社債	4.3750	200	205	22,412	2027/08/15
SIRIUS XM RADIO INC	5.0 08/01/27	社債	5.0000	143	149	16,356	2027/08/01
OKLAHOMA G&E CO	3.85 08/15/47	社債	3.8500	31	31	3,442	2047/08/15
IHS MARKIT LTD	4.75 08/01/28	社債	4.7500	72	79	8,705	2028/08/01
MURPHY OIL CORP	5.75 08/15/25	社債	5.7500	50	51	5,589	2025/08/15
VERSCEND ESCROW CORP	9.75 08/15/26	社債	9.7500	54	57	6,265	2026/08/15
AMC NETWORKS INC	4.75 08/01/25	社債	4.7500	262	261	28,576	2025/08/01
FIDELITY NATL FINANCIAL	4.5 08/15/28	社債	4.5000	90	96	10,482	2028/08/15
MATTEL INC	2.35 08/15/21	社債	2.3500	141	138	15,128	2021/08/15
BOYD GAMING CORP	6.0 08/15/26	社債	6.0000	54	57	6,263	2026/08/15
INTELSAT JACKSON HLDG	5.5 08/01/23	社債	5.5000	208	194	21,275	2023/08/01
DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375 08/15/26	社債	5.3750	75	78	8,523	2026/08/15
NGPL PIPECO LLC	4.875 08/15/27	社債	4.8750	122	129	14,188	2027/08/15
MURPHY OIL CORP	6.875 08/15/24	社債	6.8750	51	53	5,893	2024/08/15
SPX FLOW INC	5.875 08/15/26	社債	5.8750	42	44	4,827	2026/08/15
MGIC INVESTMENT CORP	5.75 08/15/23	社債	5.7500	68	75	8,205	2023/08/15
SPX FLOW INC	5.625 08/15/24	社債	5.6250	25	26	2,849	2024/08/15
NOVELIS CORP	6.25 08/15/24	社債	6.2500	54	56	6,209	2024/08/15
DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625 08/15/27	社債	6.6250	54	55	6,018	2027/08/15

銘柄		2019年11月11日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NVIDIA CORP 3.2 09/16/26	社債	債券	3.2000	176	183	20,079	2026/09/16
CITIGROUP INC 4.45 09/29/27	社債	債券	4.4500	94	102	11,209	2027/09/29
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 09/15/24	社債	債券	6.5000	93	95	10,414	2024/09/15
ROPER TECHNOLOGIES INC 4.2 09/15/28	社債	債券	4.2000	75	81	8,935	2028/09/15
BRITISH AIR 18-1 A PTT 4.125 09/20/31	社債	債券	4.1250	37	38	4,237	2031/09/20
BRITISH AIR 18-1 AA PTT 3.8 09/20/31	社債	債券	3.8000	37	38	4,253	2031/09/20
ARIZONA PUBLIC SERVICE 2.95 09/15/27	社債	債券	2.9500	66	67	7,317	2027/09/15
NORTHWESTERN MUTUAL LIFE 3.85 09/30/47	社債	債券	3.8500	108	112	12,236	2047/09/30
SEVEN & I HOLDINGS 3.35 09/17/21	社債	債券	3.3500	200	203	22,243	2021/09/17
PROLOGIS LP 3.875 09/15/28	社債	債券	3.8750	37	40	4,419	2028/09/15
POPULAR INC 6.125 09/14/23	社債	債券	6.1250	60	64	7,059	2023/09/14
HCA INC 7.58 09/15/25	社債	債券	7.5800	35	42	4,603	2025/09/15
UNITED RENTALS NORTH AM 5.875 09/15/26	社債	債券	5.8750	209	222	24,265	2026/09/15
MURPHY OIL USA INC 4.75 09/15/29	社債	債券	4.7500	49	51	5,604	2029/09/15
SM ENERGY CO 6.75 09/15/26	社債	債券	6.7500	56	50	5,526	2026/09/15
NOVELIS CORP 5.875 09/30/26	社債	債券	5.8750	56	58	6,406	2026/09/30
APPLE INC 1.8 09/11/24	社債	債券	1.8000	73	72	7,894	2024/09/11
ENEL FINANCE INTL NV 2.65 09/10/24	社債	債券	2.6500	200	199	21,793	2024/09/10
MIRABELA NICKEL 144-A 1%	社債	債券	0.0000	1	0.00012	0.013	2044/09/10
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.25 10/21/25	社債	債券	4.2500	120	128	14,081	2025/10/21
NATIONAL RETAIL PROP INC 4.3 10/15/28	社債	債券	4.3000	78	85	9,365	2028/10/15
BEST BUY CO INC 4.45 10/01/28	社債	債券	4.4500	73	78	8,555	2028/10/01
GENERAL ELECTRIC CO 2.7 10/09/22	社債	債券	2.7000	154	154	16,893	2022/10/09
ATLANTIC CITY ELECTRIC 4.0 10/15/28	社債	債券	4.0000	52	57	6,275	2028/10/15
GOODMAN US FIN FOUR 4.5 10/15/37	社債	債券	4.5000	43	45	4,951	2037/10/15
GENERAL ELECTRIC CO 4.125 10/09/42	社債	債券	4.1250	9	9	1,008	2042/10/09
MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.0 10/15/27	社債	債券	5.0000	53	55	6,105	2027/10/15
TIFFANY & CO 4.9 10/01/44	社債	債券	4.9000	75	83	9,076	2044/10/01
LOUISVILLE GAS & ELEC 4.375 10/01/45	社債	債券	4.3750	52	58	6,364	2045/10/01
CALLON PETROLEUM CO 6.125 10/01/24	社債	債券	6.1250	50	49	5,392	2024/10/01
AIB GROUP PLC 4.75 10/12/23	社債	債券	4.7500	200	213	23,329	2023/10/12
STATION CASINOS LLC 5.0 10/01/25	社債	債券	5.0000	55	55	6,081	2025/10/01
HIGHPOINT OPERATING CORP 7.0 10/15/22	社債	債券	7.0000	51	46	5,026	2022/10/15
BRINK'S CO/THE 4.625 10/15/27	社債	債券	4.6250	259	262	28,706	2027/10/15
CHENIERE ENERGY PARTNERS 4.5 10/01/29	社債	債券	4.5000	100	101	11,063	2029/10/01
CHENIERE ENERGY PARTNERS 5.625 10/01/26	社債	債券	5.6250	70	74	8,079	2026/10/01
FMC CORP 3.45 10/01/29	社債	債券	3.4500	42	42	4,673	2029/10/01
ALLEGION PLC 3.5 10/01/29	社債	債券	3.5000	37	37	4,098	2029/10/01
PROV ST JOSEPH HLTH OBL 2.532 10/01/29	社債	債券	2.5320	47	45	4,988	2029/10/01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 7.5 10/15/27	社債	債券	7.5000	75	95	10,373	2027/10/15
DELTA AIR LINES INC 3.75 10/28/29	社債	債券	3.7500	82	80	8,786	2029/10/28
NEXTERA ENERGY OPERATING 3.875 10/15/26	社債	債券	3.8750	98	97	10,639	2026/10/15
PERFORMANCE FOOD GROUP I 5.5 10/15/27	社債	債券	5.5000	27	28	3,143	2027/10/15
CONNECT FINCO SARL/CONNIE 6.75 10/01/26	社債	債券	6.7500	91	94	10,293	2026/10/01
CSC HOLDINGS LLC 10.875 10/15/25	社債	債券	10.8750	200	225	24,629	2025/10/15
LCPR SR SECURED FIN DAC 6.75 10/15/27	社債	債券	6.7500	200	205	22,405	2027/10/15
MOHEGAN GAMING & ENT 7.875 10/15/24	社債	債券	7.8750	55	53	5,811	2024/10/15
WYNDHAM DESTINATIONS INC 10/01/25	社債	債券	6.3500	49	54	5,966	2025/10/01
CLEARWAY ENERGY OP LLC 5.75 10/15/25	社債	債券	5.7500	62	64	7,033	2025/10/15
SUNTORY HOLDINGS LTD 2.25 10/16/24	社債	債券	2.2500	200	197	21,569	2024/10/16
UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28	社債	債券	4.1250	119	132	14,502	2028/11/16

銘柄		2019年11月11日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5	11/16/26	社債	3.5000	258	268	29,303	2026/11/16
HUDSON PACIFIC PROPRTIE 3.95	11/01/27	社債	3.9500	66	68	7,509	2027/11/01
BOSTON SCIENTIFIC CORP 11/15/35		社債	7.0000	70	96	10,536	2035/11/15
MICROSOFT CORP 3.125	11/03/25	社債	3.1250	240	253	27,713	2025/11/03
ALLY FINANCIAL INC 8.0	11/01/31	社債	8.0000	135	185	20,262	2031/11/01
ASCENSION HEALTH 3.945	11/15/46	社債	3.9450	58	63	6,979	2046/11/15
FARMERS INS EXCH 11/01/57		社債	4.7470	80	82	8,974	2057/11/01
NETFLIX INC 5.875	11/15/28	社債	5.8750	109	119	13,092	2028/11/15
S&P GLOBAL INC 6.55	11/15/37	社債	6.5500	71	101	11,039	2037/11/15
ONE GAS INC 4.5	11/01/48	社債	4.5000	51	60	6,554	2048/11/01
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 8.0	11/15/19	社債	8.0000	109	108	11,889	2019/11/15
LAMB WESTON HLD 4.625	11/01/24	社債	4.6250	69	73	7,977	2024/11/01
WABTEC CORP 3.45	11/15/26	社債	3.4500	169	168	18,444	2026/11/15
NETFLIX INC 5.375	11/15/29	社債	5.3750	91	95	10,433	2029/11/15
HILCORP ENERGY I/HILCORP 6.25	11/01/28	社債	6.2500	50	44	4,818	2028/11/01
DOVER CORP 2.95	11/04/29	社債	2.9500	51	50	5,566	2029/11/04
WARRIOR MET COAL INC 8.0	11/01/24	社債	8.0000	27	27	3,008	2024/11/01
XYLEM INC 3.25	11/01/26	社債	3.2500	56	57	6,244	2026/11/01
BANK OF IRELAND GROUP 4.5	11/25/23	社債	4.5000	200	211	23,138	2023/11/25
LENNAR CORP 11/15/22		社債	4.7500	138	145	15,859	2022/11/15
SPRINT CAPITAL CORP 6.875	11/15/28	社債	6.8750	333	363	39,725	2028/11/15
SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.375	11/15/29	社債	5.3750	69	69	7,618	2029/11/15
TARGA RESOURCES PARTNERS 4.25	11/15/23	社債	4.2500	34	34	3,745	2023/11/15
OCEANEERING INTL INC 4.65	11/15/24	社債	4.6500	41	37	4,130	2024/11/15
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5.0	11/15/25	社債	5.0000	29	30	3,333	2025/11/15
ALLY FINANCIAL INC 5.75	11/20/25	社債	5.7500	250	276	30,235	2025/11/20
BANKUNITED INC 4.875	11/17/25	社債	4.8750	120	130	14,251	2025/11/17
VISA INC 3.15	12/14/25	社債	3.1500	62	65	7,165	2025/12/14
BRITISH AIR 19-1 AA PTT 3.3	12/15/32	社債	3.3000	106	107	11,758	2032/12/15
TRANSOCEAN PROTEUS LTD 6.25	12/01/24	社債	6.2500	62	63	6,882	2024/12/01
MATCH GROUP INC 5.0	12/15/27	社債	5.0000	25	25	2,818	2027/12/15
EL PASO ELECTRIC CO 5.0	12/01/44	社債	5.0000	114	132	14,450	2044/12/01
ENTERGY ARKANSAS LLC 4.95	12/15/44	社債	4.9500	233	250	27,368	2044/12/15
WEIGHT WATCHERS INTL INC 8.625	12/01/25	社債	8.6250	106	107	11,778	2025/12/01
ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.011	12/15/26	社債	4.0110	84	91	9,965	2026/12/15
AMAZON.COM INC 5.2	12/03/25	社債	5.2000	1,115	1,301	142,021	2025/12/03
ALLSTATE CORP 3.28	12/15/26	社債	3.2800	62	65	7,143	2026/12/15
CF INDUSTRIES INC 4.5	12/01/26	社債	4.5000	136	148	16,167	2026/12/01
MATTEL INC 6.75	12/31/25	社債	6.7500	42	43	4,789	2025/12/31
REGIONALCARE/LIFEPOINT 9.75	12/01/26	社債	9.7500	46	50	5,537	2026/12/01
CROWN CORK & SEAL CO INC 7.375	12/15/26	社債	7.3750	80	95	10,416	2026/12/15
HCA INC 7.05	12/01/27	社債	7.0500	22	26	2,860	2027/12/01
SRC ENERGY INC 6.25	12/01/25	社債	6.2500	78	76	8,300	2025/12/01
HILCORP ENERGY I/HILCORP 5.0	12/01/24	社債	5.0000	50	44	4,868	2024/12/01
GO DADDY OPCO/FINCO 5.25	12/01/27	社債	5.2500	39	41	4,503	2027/12/01
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 6.0	12/15/24	社債	6.0000	52	53	5,889	2024/12/15
NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD 7.75	12/15/25	社債	7.7500	145	157	17,162	2025/12/15
TRIMBLE INC 4.75	12/01/24	社債	4.7500	181	195	21,347	2024/12/01
CDW LLC/CDW FINANCE 5.5	12/01/24	社債	5.5000	115	128	13,986	2024/12/01
PHILLIPS 66 PARTNERS LP 2.45	12/15/24	社債	2.4500	58	57	6,276	2024/12/15
合計				37,793	42,029	4,587,984	

(5) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2019年5月10日現在		2019年11月11日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	千□ 0.88	千□ 0.73	千アメリカ・ドル 868	千円 94,834	% 1.9
合 計	□ 数 ・ 金 額 0.88	□ 数 ・ 金 額 0.73	868	94,834	-
銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<2.1%>	1銘柄<1.9%>	-	-	1.9

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月11日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2019年11月11日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■特定資産の価格等の調査

マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、EY新日本有限責任監査法人にその調査を委託しました。対象期間中（2019年5月11日～2019年11月11日）に該当した取引は、外国株式取引が1件あり、当該取引については当該監査法人から合意された手続実施結果報告書を受領しました。

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

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

■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

項 目	第36作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
L A U S インカム マザー ファンド	3,423,414	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,151	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,452,566	100.0

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

(注2) 期末のL A U S インカム マザー ファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,069,221千円、99.4％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月11日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=109.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年6月10日)、 (2019年7月10日)、 (2019年8月13日)、 (2019年9月10日)、 (2019年10月10日)、 (2019年11月11日)現在

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
(A)資 産	3,568,385,931円	3,632,556,467円	3,478,576,469円	3,506,138,045円	3,457,889,224円	3,452,566,050円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,538,323	26,027,771	35,028,913	38,558,493	29,240,751	14,151,771
L A U S インカム マザーファンド(評価額)	3,538,847,608	3,606,528,696	3,443,547,556	3,467,579,552	3,428,648,473	3,423,414,279
未 収 入 金	-	-	-	-	-	15,000,000
(B)負 債	18,619,575	22,705,503	26,950,722	16,966,028	17,788,945	28,911,552
未 払 収 益 分 配 金	12,540,717	12,458,186	12,290,426	12,207,036	12,137,381	11,901,263
未 払 解 約 金	704,961	5,024,363	8,783,535	452	528,310	11,516,607
未 払 信 託 報 酬	5,362,427	5,211,792	5,864,243	4,748,356	5,112,361	5,482,001
未 払 利 息	42	57	19	63	-	-
そ の 他 未 払 費 用	11,428	11,105	12,499	10,121	10,893	11,681
(C)純 資 産 総 額(A-B)	3,549,766,356	3,609,850,964	3,451,625,747	3,489,172,017	3,440,100,279	3,423,654,498
元 本	4,180,239,063	4,152,728,877	4,096,808,822	4,069,012,037	4,045,793,874	3,967,087,719
次 期 繰 越 損 益 金	△630,472,707	△542,877,913	△645,183,075	△579,840,020	△605,693,595	△543,433,221
(D)受 益 権 総 口 数	4,180,239,063口	4,152,728,877口	4,096,808,822口	4,069,012,037口	4,045,793,874口	3,967,087,719口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,492円	8,693円	8,425円	8,575円	8,503円	8,630円

(注) 第209期末における元本額は4,232,696,599円、当作成期間(第210期~第215期)中における追加設定元本額は47,248,625円、同解約元本額は312,857,505円です。

■損益の状況

[自 2019年5月11日] [自 2019年6月11日] [自 2019年7月11日] [自 2019年8月14日] [自 2019年9月11日] [自 2019年10月11日]
 [至 2019年6月10日] [至 2019年7月10日] [至 2019年8月13日] [至 2019年9月10日] [至 2019年10月10日] [至 2019年11月11日]

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
(A)配当等収益	△296円	△517円	△866円	△425円	△663円	△516円
受取利息	-	-	-	-	1	3
支払利息	△296	△517	△866	△425	△664	△519
(B)有価証券売買損益	31,681,347	101,078,573	△91,431,137	77,879,084	△11,891,968	67,802,144
売 買 益	32,074,324	101,281,088	641,235	78,031,996	64,360	68,765,743
売 買 損	△392,977	△202,515	△92,072,372	△152,912	△11,956,328	△963,599
(C)信託報酬等	△5,373,855	△5,222,897	△5,876,742	△4,758,477	△5,123,254	△5,493,682
(D)当期損益金(A+B+C)	26,307,196	95,855,159	△97,308,745	73,120,182	△17,015,885	62,307,946
(E)前期繰越損益金	△118,636,452	△104,028,586	△20,265,303	△128,847,920	△67,475,517	△94,609,547
(F)追加信託差損益金	△525,602,734	△522,246,300	△515,318,601	△511,905,246	△509,064,812	△499,230,357
(配当等相当額)	(123,569,801)	(123,113,633)	(122,467,970)	(121,907,636)	(121,451,012)	(119,402,949)
(売買損益相当額)	(△649,172,535)	(△645,359,933)	(△637,786,571)	(△633,812,882)	(△630,515,824)	(△618,633,306)
(G)合 計(D+E+F)	△617,931,990	△530,419,727	△632,892,649	△567,632,984	△593,556,214	△531,531,958
(H)収益分配金	△12,540,717	△12,458,186	△12,290,426	△12,207,036	△12,137,381	△11,901,263
次期繰越損益金(G+H)	△630,472,707	△542,877,913	△645,183,075	△579,840,020	△605,693,595	△543,433,221
追加信託差損益金	△525,602,734	△522,246,300	△515,318,601	△511,905,246	△509,064,812	△499,230,357
(配当等相当額)	(123,586,124)	(123,123,293)	(122,503,479)	(121,913,408)	(121,456,480)	(119,412,980)
(売買損益相当額)	(△649,188,858)	(△645,369,593)	(△637,822,080)	(△633,818,654)	(△630,521,292)	(△618,643,337)
分配準備積立金	236,353,310	233,740,439	225,614,988	221,310,964	214,410,049	209,871,974
繰越損益金	△341,223,283	△254,372,052	△355,479,462	△289,245,738	△311,038,832	△254,074,838

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第210期から第215期まではL A U S インカムマザーファンド 6,658,753円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,508,249円	11,741,605円	8,314,995円	9,669,089円	6,732,589円	11,843,670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	123,586,124	123,123,293	122,503,479	121,913,408	121,456,480	119,412,980
(d) 分配準備積立金	238,385,778	234,457,020	229,590,419	223,848,911	219,814,841	209,929,567
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	372,480,151	369,321,918	360,408,893	355,431,408	348,003,910	341,186,217
(f) 1万口当たり当期分配対象額	891.04	889.33	879.72	873.49	860.16	860.04
(g) 分配金	12,540,717	12,458,186	12,290,426	12,207,036	12,137,381	11,901,263
(h) 1万口当たり分配金	30	30	30	30	30	30

■分配金のお知らせ

決算期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

－ 運用報告書 (全体版) －

L A USインカムマザーファンド

第44期

決算日：2019年7月30日

(計算期間：2019年1月31日～2019年7月30日)

「L A USインカムマザーファンド」は、2019年7月30日に第44期決算を行いました。ここに、当マザーファンドの第44期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	1997年1月31日から無期限です。
運用方針	主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債、転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 当マザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニーエルエルシーに委託します。
投資対象	米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	純資産総額
	円	%	(円換算ベース)	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率				
40期(2017年7月31日)	36,721	0.8	264.45	△1.03	373.64	0.65	412.25	3.14	1.3	17.3	78.2	6,244
41期(2018年1月30日)	37,126	1.1	260.76	△1.39	376.92	0.88	435.58	5.66	4.8	13.7	76.9	6,321
42期(2018年7月30日)	37,345	0.6	263.61	1.09	384.82	2.10	459.56	5.51	3.7	12.4	76.6	5,920
43期(2019年1月30日)	37,281	△0.2	265.23	0.61	380.96	△1.00	442.27	△3.76	3.0	10.8	79.2	5,467
44期(2019年7月30日)	41,221	10.6	280.77	5.86	404.04	6.06	490.53	10.91	2.9	16.0	77.8	5,241

(注1) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注3) 高格付け債指数、ハイイールド債指数および株式関連債指数の名称は、各々ICE BofAML US Corporate & Government Index、ICE BofAML US Cash Pay High Yield IndexおよびICE BofAML All US Convertibles Indexです(以下同じ)。

(注4) 各参考指数は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売相場仲値)で円換算し、設定日の前営業日(1997年1月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注5) 株式組入比率は、新株予約権証券が含まれます(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) ICE Data Indices, LLC (「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

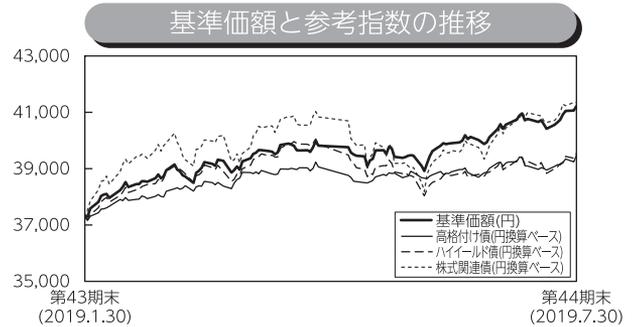
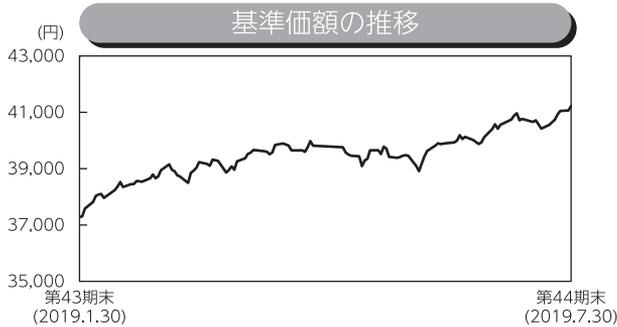
当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		高格付け債指数		ハイイールド債指数		株式関連債指数		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	公社債組入比率	
	円	%	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率				
(期首)2019年1月30日	37,281	-	265.23	-	380.96	-	442.27	-	3.0	10.8	79.2	
第44期	1月末	37,307	0.1	264.36	△0.33	380.25	△0.19	445.16	0.65	3.0	11.0	78.7
	2月末	38,729	3.9	270.31	1.92	394.91	3.66	472.31	6.79	1.4	14.9	81.7
	3月末	39,258	5.3	276.53	4.26	398.52	4.61	469.06	6.06	1.2	16.1	76.2
	4月末	39,815	6.8	277.89	4.77	407.46	6.96	484.48	9.54	2.3	14.4	76.4
	5月末	39,461	5.8	276.47	4.24	395.57	3.83	463.14	4.72	2.7	14.1	76.6
	6月末	40,119	7.6	277.56	4.65	397.28	4.28	472.49	6.83	2.8	14.6	75.9
(期末)2019年7月30日	41,221	10.6	280.77	5.86	404.04	6.06	490.53	10.91	2.9	16.0	77.8	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2019年1月31日から2019年7月30日まで)

【基準価額等の推移】



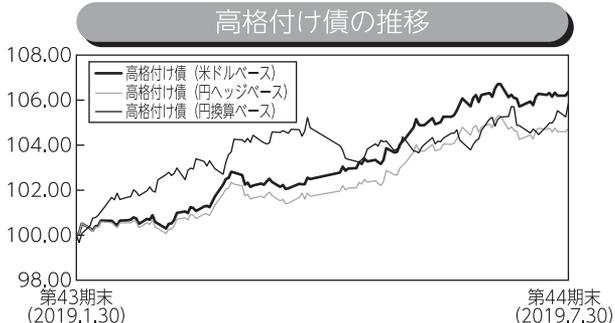
(注) 各参考指数は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資した結果、米ドルが対円で下落したものの、高格付け債、ハイイールド債、株式関連債の市場がそれぞれ上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

【投資環境】

● 海外債券市況と為替市場



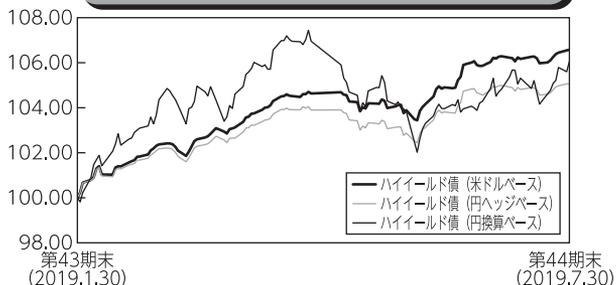
<高格付け債>

米国高格付け債市場は、上昇しました。

米中における貿易摩擦の悪化懸念や、米連邦準備制度理事会 (F R B) による利下げ観測の高まりなどを背景に、米国国債利回りが低下 (価格は上昇) したことなどが、上昇要因となりました。対米国国債スプレッドについては、当作成期を通じてみると縮小しました。

(注) 期首を100として指数化しています (以下同じ)。

ハイイールド債の推移

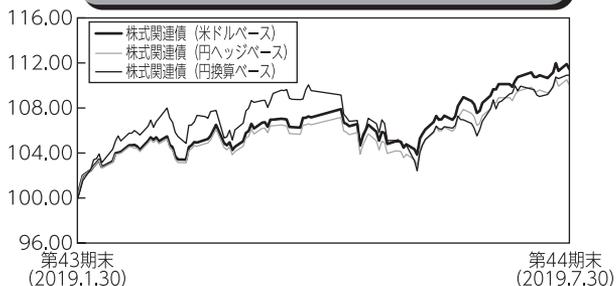


<ハイイールド債>

米国ハイイールド債市場は、上昇しました。

F R Bの利下げ観測や欧州中央銀行（E C B）のドラギ総裁が追加緩和の可能性を示唆したことなどを背景に、米国国債利回りが低下したことが、上昇要因となりました。業種別では、銀行、保険などの収益性が市場平均を上回った一方、エネルギーなどが市場平均を下回りました。対米国国債スプレッドについては、当作成期を通じてみると縮小しました。

株式関連債の推移

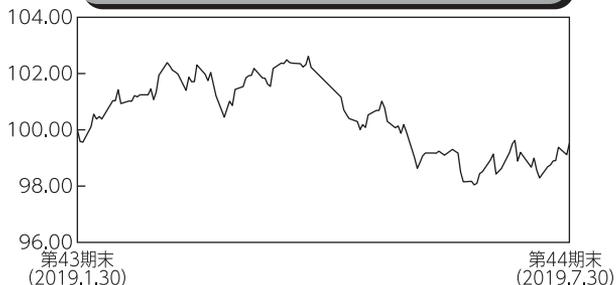


<株式関連債>

米国株式関連債市場は、上昇しました。

6月の米連邦公開市場委員会（F O M C）を受け利下げ観測が一段と高まったことや、米中貿易摩擦の改善期待が高まったことなどを背景に、6月から7月末にかけて上昇した株式市場に連動し、上昇しました。

米ドル／円相場の推移



<為替市場>

米ドルは対円で下落しました。

米中貿易摩擦の激化懸念による投資家のリスク回避の動きなどから、円高米ドル安が進行したほか、F R Bの利下げ観測などから、下落しました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは、主として米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

当作成期の運用につきまして、債券市場のセクター別配分については、経済や市況などに基づいた各セクターの相対的な価値判断に基づき、ハイイールド債を中心としたポートフォリオを継続しました。格付け別の組入比率は、B B格とB B B格を中心とした組入を維持しました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の運用を行った結果、基準価額は10.6%上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

(主な上昇要因)

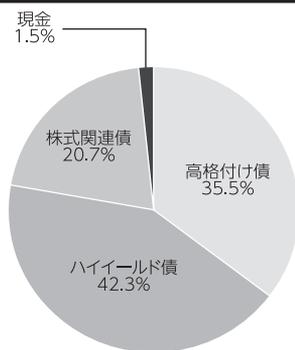
- ・米国高格付け債市場が上昇したこと
- ・米国ハイイールド債市場が上昇したこと
- ・株式関連債市場が上昇したこと

(主な下落要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと

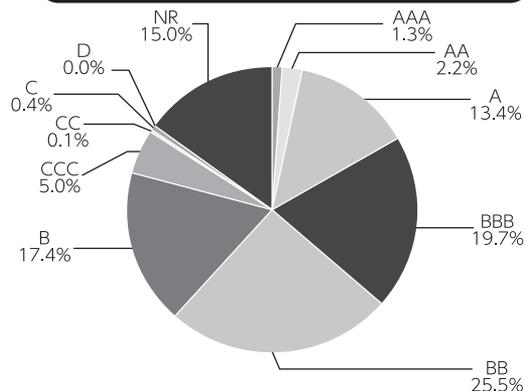
期末

資産・債券種類別構成



(注) 株式関連債には優先株式等を含みます。

格付け別構成



(注1) 格付け別構成は、現金部分は含まれておりません。

(注2) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

〔組入上位銘柄〕

高格付け債

(単位：%)

銘柄	クーポン	格付け	種別/業種	組入比率
AMAZON.COM INC	5.200	A-	小売	2.69
XILINX INC	2.950	A-	半導体・半導体製造装置	2.04
HCA INC	5.500	B B B-	ヘルスケア機器・サービス	1.57
DAIMLER FINANCE NA LLC	2.250	A	自動車・自動車部品	1.04
EDWARDS LIFESCIENCES COR	4.300	B B B-	ヘルスケア機器・サービス	0.92

ハイイールド債

(単位：%)

銘柄	クーポン	格付け	業種	組入比率
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.750	B+	メディア・娯楽	1.28
BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.500	B-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.21
SPRINT CAPITAL CORP	6.875	B-	電気通信サービス	1.14
DISH DBS CORP	7.750	B-	メディア・娯楽	1.07
T-MOBILE USA INC	6.000	B B	電気通信サービス	0.98

株式関連債

(単位：%)

銘柄	クーポン	格付け	業種	組入比率
EVERBRIDGE INC	1.500	N R	ソフトウェア・サービス	3.16
ADVANCED MICRO DEVICES	2.125	B B-	半導体・半導体製造装置	2.65
EXACT SCIENCES CORP	1.000	N R	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.91
REPLIGEN CORP	2.125	N R	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.86
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	-	N R	不動産	1.79

(注1) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、低い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

今後の運用方針

米国の国債、アセットバック証券等の高格付け債や転換社債等の株式関連債およびハイイールド債を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

資産配分については、ハイイールド債を中心としたポートフォリオを継続します。高格付け債については、社債の割合を高め維持する方針です。株式関連債については、利回りを確保しつつ、株式市場の上昇に連動した価格上昇が期待できる銘柄に着目して運用します。

個別銘柄選択においては、発行会社の有する手元流動性、経営陣の質、実物資産の価値を重視します。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年1月31日~2019年7月30日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	39,114	—	—
(a) 売買委託手数料 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用)	13 (13)	0.034 (0.034)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
合計	13	0.034	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

期中の売買及び取引の状況 (2019年1月31日から2019年7月30日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 37 (56)	千米ドル 1,097 (181)	百株 185	千米ドル 1,552

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 新株予約権付社債(転換社債)

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	ア メ リ カ	千米ドル 2,036	千米ドル 3,370	千米ドル 1,360 (200)	千米ドル 2,484 (381)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は予約権行使・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 6,644	千米ドル 10,617 (171)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未满是切捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(4) 投資信託証券

		買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
外国	(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL 6.875(PFD)	—	—	270	317
	小計 □ 数 ・ 金額	—	—	270	317

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

(注3) (PFD) は優先 R E I T を示しています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	295,069千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	118,064千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.49

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未满是切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2019年1月31日から2019年7月30日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

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

2019年7月30日現在

組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DANAHER CORP 4.75% (PFD)	—	7	854	93,058	ヘルスケア機器・サービス	
EURONET WORLDWIDE INC	—	14	225	24,543	ソフトウェア・サービス	
ENERGIZER HOLDINGS INC 7.5%(PFD)	30	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES 6.0% (PFD)	63	—	—	—	素材	
POST HOLDINGS 2.5%(PFD)	50	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
REMINGTON OUTDOOR COMPANY INC	10	10	3	391	資本財	
STANLEY BLACK & DECKER 5.375%(PFD)	—	30	315	34,382	資本財	
合 計		153	61	1,399	152,375	
	株 数・金 額	4	4	—	<2.9%>	
	銘 柄 数<比率>					

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) (PFD) は優先株式を示しています。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証 券	証 券	千米ドル	千円
REMINGTON OUTDOOR WARRANTS		1,036	1,036	0.01036	1
合 計		1,036	1,036	0.01036	1
	証 券 数・金 額	1	1	—	<0.0%>
	銘 柄 数<比率>				

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
REPLIGEN CORP 2.125% 2021/06/01	300	895	97,456
TWITTER INC 1.0% 2021/09/15	574	561	61,165
SERVICENOW INC 0% 2022/06/01	367	785	85,569
EVERBRIDGE INC 1.5% 2022/11/01	505	1,522	165,743
TELADOC INC 3.0% 2022/12/15	71	123	13,447
AEROJET ROCKET 2.25% 2023/12/15	450	782	85,248
INSULET CORP 1.375% 2024/11/15	250	368	40,110
EXACT SCIENCES 1.0% 2025/01/15	529	917	99,886
DISH NETWORK 3.375% 2026/08/15	500	487	53,097
ADVANCED MICRO 2.125% 2026/09/01	300	1,274	138,813
合 計	額 面 ・ 金 額	3,846	7,719
	銘 柄 数 < 比率 >	10	-
			840,539
			<16.0%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内の比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(4) 外国（外貨建）公社債

A 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末		組入比率	うちB B格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	35,778	37,434	4,076,271	77.8	42.6	57.6	16.2	3.9
合 計	35,778	37,434	4,076,271	77.8	42.6	57.6	16.2	3.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B 個別銘柄開示

銘柄	利率	額面金額	当 期 末		償還日
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券					
CAYMAN ISLANDS GOVT	5.95	200	202	22,043	2019/11/24
GOVT OF BERMUDA	4.75	200	224	24,404	2029/2/15
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)					
ADIANT US LLC	7.0	31	31	3,434	2026/5/15
AERCAP IRELAND	3.65	150	149	16,309	2027/7/21
AHP HEALTH PARTNERS	9.75	37	40	4,371	2026/7/15
AIB GROUP PLC VAR	4.263	200	206	22,447	2025/4/10
AIB GROUP PLC	4.75	200	210	22,959	2023/10/12
AIRCASTLE LTD	4.25	52	52	5,743	2026/6/15
ALBERTSONS COS	6.625	92	96	10,493	2024/6/15
ALEXANDRIA REAL	3.8	22	23	2,518	2026/4/15
ALEXANDRIA REAL	3.95	85	90	9,805	2028/1/15
ALLEGHENY TECH MC	7.875	89	96	10,551	2023/8/15
ALLSTATE CORP	3.28	62	65	7,096	2026/12/15
ALLY FINANCIAL INC	5.75	250	279	30,450	2025/11/20
ALLY FINANCIAL INC	8.0	135	180	19,698	2031/11/1

銘柄		当 期 末				償還日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTICE LUXEMBOURG	10.5	200	209	22,839	2027/5/15
	AMAZON.COM INC	5.2	1,115	1,296	141,224	2025/12/3
	AMC NETWORKS INC	4.75	262	267	29,120	2025/8/1
	AMC NETWORKS INC	5.0	175	179	19,579	2024/4/1
	AMERICAN EXPRESS	3.4	96	99	10,804	2023/2/27
	AMERICAN TOWER CORP	2.95	155	156	17,012	2025/1/15
	ANZ NEW ZEALAND	2.125	200	198	21,653	2021/7/28
	ARCH CAPITAL FIN	4.011	84	90	9,817	2026/12/15
	ARIZONA PUBLIC	2.95	66	66	7,223	2027/9/15
	ASBURY AUTOMOTIVE	6.0	52	54	5,915	2024/12/15
	ASCENSION HEALTH	3.945	58	62	6,816	2046/11/15
	ASHTAD CAPITAL	4.375	200	200	21,859	2027/8/15
	ASHTON WOODS USA	6.75	54	53	5,791	2025/8/1
	ASSOC BANC-CORP	4.25	50	52	5,672	2025/1/15
	ATLANTIC CITY ELECTRIC	4.0	52	57	6,237	2028/10/15
	AUSGRID FINANCE	4.35	58	61	6,747	2028/8/1
	AUTODESK INC	3.5	118	119	13,056	2027/6/15
	BACARDI LTD	2.75	100	95	10,388	2026/7/15
	BAFFINLAND IRON	8.75	46	47	5,196	2026/7/15
	BANFF MERGER SUB	9.75	89	79	8,649	2026/9/1
	BANK OF AMERICA	4.0	95	99	10,875	2025/1/22
	BANK OF AMERICA	4.45	139	149	16,322	2026/3/3
	BANK OF AMERICA VAR	2.369	245	244	26,659	2021/7/21
	BANK OF IRELAND	4.5	200	208	22,697	2023/11/25
	BANKUNITED	4.875	120	130	14,159	2025/11/17
	BAUSCH HEALTH	7.25	18	18	2,047	2029/5/30
	BAYER US FINANCE	2.75	100	99	10,876	2021/7/15
	BBA US HOLDINGS	5.375	28	29	3,178	2026/5/1
	BERKSHIRE HATHAWAY	2.75	178	181	19,790	2023/3/15
	BERKSHIRE HATHAWAY	3.125	53	54	5,974	2026/3/15
	BERRY GLOBAL	4.875	62	64	7,063	2026/7/15
	BERRY GLOBAL	5.625	27	28	3,118	2027/7/15
	BEST BUY CO INC	4.45	73	77	8,434	2028/10/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	51	47	5,192	2022/10/15
	BLACK HILLS CORP	4.35	52	57	6,246	2033/5/1
	BOMBARDIER INC	7.5	244	253	27,565	2024/12/1
	BOSTON SCIENTIFIC MC	7.0	70	94	10,302	2035/11/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	54	56	6,153	2026/8/15
	BRAND ENERGY & INFRA	8.5	80	70	7,622	2025/7/15
	BRINK'S CO/THE	4.625	259	264	28,845	2027/10/15
	BRITISH AIR SI	3.3	106	107	11,675	2032/12/15
	BRITISH AIR SI	3.35	49	49	5,380	2029/6/15
	BRITISH AIR SI	3.8	37	39	4,342	2031/9/20
	BRITISH AIR SI	4.125	37	39	4,337	2031/9/20
	BRIXMOR OPERATING	4.125	86	90	9,842	2029/5/15
	BROWN-FORMAN CORP	3.5	39	41	4,465	2025/4/15
	BROWN-FORMAN CORP	4.5	102	120	13,098	2045/7/15
	CADILLAC FAIRVIEW	3.875	200	210	22,968	2027/3/20
	CALIFORNIA RESOURCES	8.0	75	51	5,635	2022/12/15
	CALPINE CORP	5.75	164	164	17,924	2025/1/15
	CCO HLDGS LLC	5.75	600	615	66,967	2024/1/15
	CCO HLDGS LLC	5.875	66	68	7,492	2024/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	115	124	13,555	2024/12/1
	CENTENE CORP	4.75	158	161	17,591	2022/5/15
	CENTENE CORP	5.375	125	131	14,367	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOUR	5.375	46	42	4,633	2026/1/15
	CF INDUSTRIES INC	4.5	136	140	15,331	2026/12/1
	CF INDUSTRIES INC	4.95	11	9	1,082	2043/6/1
	CF INDUSTRIES INC	5.15	20	19	2,150	2034/3/15

銘柄		当 期 末				償還日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CH ROBINSON WORLD	4.2	79	85	9,289	2028/4/15
	CHARLES SCHWAB	3.45	58	60	6,616	2026/2/13
	CHENIERE CORP	5.125	92	100	10,919	2027/6/30
	CHENIERE CORP	5.875	68	75	8,191	2025/3/31
	CHENIERE CORP	7.0	100	114	12,440	2024/6/30
	CHENIERE ENERGY	5.625	70	74	8,070	2026/10/1
	CHOBANI LLC/FINANCE	7.5	67	62	6,857	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY	8.0	118	116	12,696	2019/11/15
	CIT GROUP INC	5.25	28	30	3,346	2025/3/7
	CIT GROUP INC	6.125	123	141	15,402	2028/3/9
	CITGO HOLDING INC	10.75	120	125	13,652	2020/2/15
	CITGO HOLDING INC	9.25	34	35	3,841	2024/8/1
	CITIGROUP INC	4.45	94	101	11,030	2027/9/29
	CLEAR CHANNEL WORLD	9.25	42	45	4,973	2024/2/15
	CLEARWAY ENERGY	5.75	62	64	7,029	2025/10/15
	CLEVELAND CLIFFS	5.75	36	36	4,018	2025/3/1
	CONTINENTAL RES	4.9	147	152	16,589	2044/6/1
	CROWN CORK & SEAL	7.375	80	94	10,279	2026/12/15
	DAIMLER FIN	2.25	500	499	54,369	2020/3/2
	DARDEN RESTAURANTS	4.55	50	50	5,466	2048/2/15
	DAVITA INC	5.0	49	48	5,275	2025/5/1
	DAVITA INC	5.125	56	56	6,128	2024/7/15
	DAYTON POWER	3.95	38	39	4,317	2049/6/15
	DIAMOND 1 FIN	7.125	164	173	18,869	2024/6/15
	DIAMOND SPORTS	5.375	75	76	8,350	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS	6.625	54	55	6,067	2027/8/15
	DISH DBS CORP	7.75	509	514	55,996	2026/7/1
	DPL INC	4.35	64	62	6,827	2029/4/15
	DTE ENERGY CO	2.6	37	37	4,044	2022/6/15
	DYNEGY INC	7.625	56	58	6,423	2024/11/1
	EDWARDS LIFESCIENCES	4.3	404	442	48,138	2028/6/15
	EL PASO ELECTRIC	5.0	114	127	13,937	2044/12/1
	ELDORADO RESORTS	6.0	32	34	3,801	2026/9/15
	ENDEAVOR ENERGY	5.5	42	43	4,756	2026/1/30
	ENERGIZER HOLDINGS	7.75	24	26	2,859	2027/1/15
	ENERGIZER HOLDINGS	6.375	32	33	3,641	2026/7/15
	ENERGY ARKANSAS	4.0	68	72	7,934	2028/6/1
	ENERGY ARKANSAS	4.95	233	246	26,827	2044/12/15
	ENERGY LOUISIANA	4.0	46	50	5,500	2033/3/15
	ENERGY MISSI	2.85	88	88	9,642	2028/6/1
	EQUINIX INC	5.375	174	187	20,409	2027/5/15
	EQUINIX INC	5.875	122	130	14,197	2026/1/15
	EXXON MOBIL CORP	3.043	111	115	12,542	2026/3/1
	FARMERS INS VAR	4.747	80	77	8,476	2057/11/1
	FIDELITY NATL FIN	4.5	90	94	10,315	2028/8/15
	FIFTH THIRD BANCORP	8.25	50	74	8,165	2038/3/1
	FREEMPORT-MCMORAN	3.875	258	260	28,332	2023/3/15
	GCI INC	6.875	86	90	9,879	2025/4/15
	GENERAL ELECTRIC	2.7	154	153	16,683	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC	3.1	98	98	10,765	2023/1/9
	GENERAL ELECTRIC	4.125	60	57	6,264	2042/10/9
	GLOBAL AIR SI/PIK	6.5	93	92	10,122	2024/9/15
	GLP CAPITAL LP	5.75	82	91	9,968	2028/6/1
	GO DADDY OPCO	5.25	39	40	4,427	2027/12/1
	GOLDMAN SACHS	3.5	258	265	28,953	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS	4.25	120	128	13,952	2025/10/21
	GOODMAN US FIN	3.7	38	38	4,187	2028/3/15
	GOODMAN US FIN	4.5	43	44	4,875	2037/10/15
	GRIFFON CORP	5.25	164	164	17,900	2022/3/1

銘柄			当 期 末				償還日
			利率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	HCA INC		5.375	26	28	3,088	2025/2/1
	HCA INC		5.5	700	757	82,529	2047/6/15
	HCA INC		7.05	22	25	2,730	2027/12/1
	HCA INC		7.58	35	40	4,459	2025/9/15
	HCA INC		7.69	96	113	12,361	2025/6/15
	HESS CORP		5.6	91	96	10,463	2041/2/15
	HESS CORP		5.8	65	71	7,743	2047/4/1
	HILCORP ENERGY		5.0	50	48	5,328	2024/12/1
	HILCORP ENERGY		6.25	50	49	5,349	2028/11/1
	HILTON DOMESTIC		4.875	88	90	9,881	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC		5.125	96	100	10,897	2026/5/1
	HUB INTERNATIONAL		7.0	44	44	4,875	2026/5/1
	HUGHES SATELLITE		5.25	47	49	5,418	2026/8/1
	HUNTINGTON BANCS VAR		5.7	59	59	6,485	2166/7/15
	HUNTINGTON INGALLS		5.0	29	30	3,314	2025/11/15
	HUNTINGTON NATL		3.125	250	254	27,728	2022/4/1
	IFM US COLONIAL		6.45	400	412	44,901	2021/5/1
	IHS MARKIT LTD		4.0	84	87	9,532	2026/3/1
	IHS MARKIT LTD		4.75	72	80	8,733	2028/8/1
	INTELSAT JACKSON		5.5	58	53	5,841	2023/8/1
	INTELSAT LUXEMBOUR		8.125	63	49	5,440	2023/6/1
	INVENTIVE GRP HLD		7.5	24	25	2,733	2024/10/1
	J2 CLOUD LLC		6.0	33	34	3,804	2025/7/15
	JONAH NRG LLC		7.25	90	38	4,214	2025/10/15
	JPMORGAN CHASE		3.9	200	213	23,254	2025/7/15
	KFC HLD/PIZZA HUT		4.75	38	38	4,241	2027/6/1
	KFC HLD/PIZZA HUT		5.0	265	274	29,865	2024/6/1
	KLA-TENCOR CORP		4.1	32	34	3,747	2029/3/15
	LAM RESEARCH CORP		4.875	70	79	8,623	2049/3/15
	LAMB WESTON HLD		4.625	69	72	7,851	2024/11/1
	LEGGETT & PLATT		4.4	122	127	13,880	2029/3/15
	LENNAR CORP		4.75	93	98	10,683	2025/5/30
	LENNAR CORP		4.75	267	281	30,636	2027/11/29
LENNAR CORP MC		4.75	138	144	15,714	2022/11/15	
LIBERTY PROPERTY		4.375	50	54	5,910	2029/2/1	
LOUISVILLE GAS&EL		4.375	52	57	6,293	2045/10/1	
MATCH GROUP		5.0	25	26	2,857	2027/12/15	
MATCH GROUP		5.625	36	38	4,214	2029/2/15	
MATTEL INC		2.35	141	138	15,123	2021/8/15	
MATTEL INC		6.75	42	44	4,824	2025/12/31	
MCCORMICK & CO		4.2	88	91	9,924	2047/8/15	
MEG ENERGY CORP		6.5	47	46	5,098	2025/1/15	
MEG ENERGY CORP		7.0	150	140	15,350	2024/3/31	
MEREDITH CORP		6.875	70	74	8,127	2026/2/1	
MGIC INVESTMENT		5.75	68	74	8,080	2023/8/15	
MICRON TECHNOLOGY		5.327	100	106	11,573	2029/2/6	
MICROSOFT CORP		3.125	240	251	27,390	2025/11/3	
MICROSOFT CORP		3.3	190	201	21,932	2027/2/6	
MICROSOFT CORP		4.5	66	80	8,766	2057/2/6	
MIDWEST CONNECTOR		4.625	112	119	12,990	2029/4/1	
MIRABELA NICKEL 144-A		-	1	0.00012	0.013	2044/9/10	
MOHEGAN TRIBAL		7.875	55	53	5,839	2024/10/15	
MONONGAHELA POWER		3.55	48	49	5,419	2027/5/15	
MORGAN STANLEY		3.125	315	320	34,865	2026/7/27	
MORGAN STANLEY		3.625	89	93	10,129	2027/1/20	
MOTOROLA SOLUTIONS		4.6	59	61	6,749	2028/2/23	
MOTOROLA SOLUTIONS		4.6	62	65	7,155	2029/5/23	
MPT OPER PARTNER		5.0	53	55	6,002	2027/10/15	
MURPHY OIL CORP		5.75	50	51	5,599	2025/8/15	

銘柄		当 期 末					償還日
		利率	額面金額	評 価 額		債選日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
(アメリカ)	普通社債券	MURPHY OIL CORP	6.875	51	53	5,803	2024/8/15
	(含む投資法人債券)	NATIONAL RETAIL PROP	4.3	78	84	9,226	2028/10/15
		NAVIENT CORP	6.75	339	354	38,574	2025/6/25
		NEPTUNE FINCO	10.875	200	228	24,931	2025/10/15
		NETFLIX INC	4.875	140	144	15,765	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.375	91	96	10,453	2029/11/15
		NETFLIX INC	5.5	333	353	38,481	2022/2/15
		NETFLIX INC	5.875	321	351	38,263	2025/2/15
		NETFLIX INC	5.875	109	120	13,115	2028/11/15
		NEUBERGER BERMAN	4.5	100	105	11,452	2027/3/15
		NEXSTAR ESCROW	5.625	46	47	5,209	2027/7/15
		NGPL PIPECO	4.375	125	130	14,240	2022/8/15
		NGPL PIPECO	4.875	122	131	14,318	2027/8/15
		NOKIA OYJ	4.375	75	77	8,452	2027/6/12
		NORTHERN NATURAL	4.3	84	91	9,972	2049/1/15
		NORTHWESTERN MUTUAL	3.85	108	113	12,335	2047/9/30
		NOVELIS CORP	5.875	56	58	6,341	2026/9/30
		NOVELIS CORP	6.25	54	56	6,188	2024/8/15
		NRG ENERGY INC	3.75	39	39	4,352	2024/6/15
		NRG ENERGY INC	5.25	26	27	2,976	2029/6/15
		NRG ENERGY INC	5.75	101	107	11,740	2028/1/15
		NSG HOLDINGS LLC	7.75	145	156	17,054	2025/12/15
		NVIDIA CORP	3.2	176	180	19,600	2026/9/16
		OCEANEERING INTL	4.65	41	39	4,354	2024/11/15
		OCEANEERING INTL	6.0	82	80	8,795	2028/2/1
		OHIO POWER CO	4.0	49	53	5,808	2049/6/1
		OHIO POWER CO	4.15	66	73	7,970	2048/4/1
		OKLAHOMA G&E	4.15	52	54	5,969	2047/4/1
		ONE GAS	4.5	51	58	6,421	2048/11/1
		OWENS CORNING	4.3	50	42	4,663	2047/7/15
		OWENS CORNING	4.4	52	45	4,930	2048/1/30
		PACCAR FINANCIAL	2.85	88	89	9,732	2022/3/1
		PARTNERRE FINANCE	3.7	93	95	10,353	2029/7/2
		PENNSYLVANIA ELEC	3.25	66	66	7,267	2028/3/15
		PEPSICO INC	3.6	98	103	11,294	2024/3/1
		POPULAR INC	6.125	60	64	7,056	2023/9/14
		PROLOGIS LP	3.875	37	40	4,375	2028/9/15
		PUGET SOUND ENERGY	4.223	56	62	6,825	2048/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	165	178	19,404	2033/5/15
		RAIN CII CARBON	7.25	99	94	10,268	2025/4/1
	REGIONALCARE	9.75	46	49	5,338	2026/12/1	
	ROCHESTER GAS	3.1	33	33	3,648	2027/6/1	
	ROPER TECHNOLOGIES	4.2	75	81	8,841	2028/9/15	
	ROYAL CARIBBEAN	7.5	75	93	10,184	2027/10/15	
	S&P GLOBAL INC	6.55	71	96	10,546	2037/11/15	
	SABAL TRAIL TRANS	4.246	85	90	9,894	2028/5/1	
	SALESFORCE.COM	3.7	76	82	8,964	2028/4/11	
	SEALED AIR CORP	6.875	144	161	17,561	2033/7/15	
	SELECTIVE INSURAN	5.375	75	83	9,083	2049/3/1	
	SEVEN & I HOLDINGS	3.35	200	203	22,206	2021/9/17	
	SHEA HOMES	6.125	107	111	12,117	2025/4/1	
	SIERRA PACIFIC POWER	2.6	42	41	4,555	2026/5/1	
	SILVERSEA CRUISE FIN	7.25	76	81	8,906	2025/2/1	
	SIRIUS XM RADIO	5.0	143	147	16,077	2027/8/1	
	SM ENERGY CO	6.625	25	21	2,361	2027/1/15	
	SM ENERGY CO	6.75	56	49	5,423	2026/9/15	
	SOUTHERN STAR CENT	5.125	50	50	5,510	2022/7/15	
	SOUTHWESTERN	7.75	44	38	4,144	2027/10/1	
	SPIRIT REALTY	4.0	51	52	5,664	2029/7/15	

銘柄		当 期 末				償還日	
		利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
(アメリカ)							
	普通社債券	SPRINT CAP CORP	6.875	495	550	59,964	2028/11/15
	(含む投資法人債券)	SPRINT CORP	7.625	50	56	6,165	2026/3/1
		SPX FLOW INC	5.625	25	26	2,837	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	42	44	4,824	2026/8/15
		SRC ENERGY INC	6.25	50	43	4,750	2025/12/1
		STARBUCKS CORP	4.45	94	102	11,211	2049/8/15
		STARS GRP HLDS	7.0	36	38	4,145	2026/7/15
		STATION CASINOS	5.0	55	55	6,063	2025/10/1
		STEEL DYNAMICS	4.125	82	83	9,040	2025/9/15
		STEEL DYNAMICS	5.0	27	28	3,072	2026/12/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	451	472	51,499	2024/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.375	274	284	31,019	2025/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.5	101	108	11,789	2026/1/15
		TARGA RESOURCES	4.25	34	34	3,730	2023/11/15
		TARGA RESOURCES	5.875	22	23	2,551	2026/4/15
		TEACHERS INSUR	4.27	96	104	11,348	2047/5/15
		TELEFLEX INC	4.625	75	77	8,442	2027/11/15
		TENET HEALTHCARE	5.125	440	440	47,958	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE	6.25	107	110	12,073	2027/2/1
		TESLA INC	5.3	234	205	22,428	2025/8/15
		THE MET	3.4	100	101	11,090	2045/7/1
		TIFFANY & CO	4.9	75	74	8,101	2044/10/1
		TOLL BROS FINANCE	5.625	240	259	28,289	2024/1/15
		TRANSDIGM INC	6.25	134	141	15,448	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	6.375	76	78	8,513	2026/6/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	42	39	4,288	2026/1/15
		TRANSOCEAN PONT SI	6.125	25	26	2,861	2025/8/1
		TRANSOCEAN PROT SI	6.25	62	65	7,083	2024/12/1
		TRIMBLE NAVIGATION	4.75	181	193	21,037	2024/12/1
		TRIVIUM PACKAGING	5.5	200	206	22,512	2026/8/15
		UNDER ARMOUR INC	3.25	64	61	6,744	2026/6/15
		UNITED RENTALS	4.875	100	101	11,093	2028/1/15
		UNITED RENTALS	5.25	56	57	6,265	2030/1/15
		UNITED RENTALS	5.875	209	224	24,440	2026/9/15
		UNITED TECHNOLOGIE	4.125	119	131	14,327	2028/11/16
		UNITI GROUP/CSL	8.25	79	72	7,849	2023/10/15
		US BANCORP	3.0	44	44	4,822	2029/7/30
		VALEANT PHARMA	6.5	35	36	3,949	2022/3/15
		VALEANT PHARMA	7.0	68	71	7,818	2024/3/15
		VALEANT PHARMA	8.5	528	583	63,530	2027/1/31
		VEREIT OPERATING	4.875	69	75	8,219	2026/6/1
		VERISIGN INC	4.75	292	308	33,593	2027/7/15
		VERIZON COMMUNICA	2.625	261	260	28,339	2026/8/15
		VERSCEND HOLDING	9.75	54	57	6,269	2026/8/15
		VFH PARENT LLC	6.75	300	309	33,728	2022/6/15
		VISA INC	3.15	62	64	7,073	2025/12/14
		VISTRA OPERATIONS	4.3	47	47	5,156	2029/7/15
		VULCAN MATERIALS	4.5	29	28	3,102	2047/6/15
		WABTEC	3.45	169	168	18,329	2026/11/15
		WARRIOR MET COAL	8.0	27	28	3,062	2024/11/1
		WATCO COS LLC/FIN	6.375	75	76	8,330	2023/4/1
		WEBSTER FINANCIAL	4.1	96	100	10,930	2029/3/25
		WEIGHT WATCHERS	8.625	106	104	11,412	2025/12/1
		WEST STREET MERGER	6.375	66	60	6,620	2025/9/1
		WESTERN DIGITAL	4.75	118	117	12,791	2026/2/15
		WESTPAC BANKING VAR	4.11	66	67	7,324	2034/7/24
		WEWORK COS	7.875	48	46	5,105	2025/5/1
		WILLIAM LYON HOMES	7.0	200	200	21,791	2022/8/15
		WYNDHAM DESTINATI MC	5.75	36	38	4,184	2027/4/1

銘柄	当 期 末					償還日
	利率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	WYNDHAM DESTINATI MC	6.35	49	53	5,829	2025/10/1
	XILINX INC	2.95	968	982	107,020	2024/6/1
	XYLEM INC	3.25	56	56	6,190	2026/11/1
	ZOETIS INC	3.9	53	56	6,180	2028/8/20
合 計					4,076,271	

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(5) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			組入比率	
	□ 数	□ 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL 6.875(PFD)	1,000	730	863	94,052	1.8	
合 計	□ 数 ・ 金 額	1,000	730	863	94,052	-
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.8%>	-

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) (PFD) は優先REITを示しています。

投資信託財産の構成

2019年7月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	152,375	2.8
新 株 予 約 権 証 券	1	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債(転 換 社 債)	840,539	15.7
公 社 債	4,076,271	76.0
投 資 証 券	94,052	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	197,235	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,360,473	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(5,277,349千円)の投資信託財産総額(5,360,473千円)に対する比率は98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年7月30日における邦貨換算レートは1米ドル=108.89円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年7月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,406,676,587円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	116,369,561
株 式(評価額)	152,375,336
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	1,128
公 社 債(評価額)	4,916,810,936
投 資 証 券(評価額)	94,052,213
未 収 入 金	75,193,082
未 収 配 当 金	1,482,265
未 収 利 息	48,801,796
前 払 費 用	1,590,270
(B) 負 債	165,277,811
未 払 金	119,057,790
未 払 解 約 金	46,220,000
未 払 利 息	21
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,241,398,776
元 本	1,271,548,467
次 期 繰 越 損 益 金	3,969,850,309
(D) 受 益 権 総 口 数	1,271,548,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,221円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 41,221円

(注2) 期首元本額 1,466,569,483円

期中追加設定元本額 16,367,484円

期中一部解約元本額 211,388,500円

(注3) 元本の内訳

MHAM USインカムオープンAコース(為替ヘッジあり) 203,701,394円

MHAM USインカムオープンBコース(為替ヘッジなし) 204,780,942円

MHAM USインカムオープン毎月決算コース(為替ヘッジなし) 863,066,131円

損益の状況

(2019年1月31日から2019年7月30日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	112,363,685円
受 取 配 当 金	5,826,989
受 取 利 息	105,845,231
そ の 他 収 益 金	700,379
支 払 利 息	△ 8,914
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	426,149,807
売 益	480,637,520
売 買 損	△ 54,487,713
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,767,935
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	536,745,557
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,000,913,736
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,592,516
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 615,401,500
(H) 計 (D + E + F + G)	3,969,850,309
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,969,850,309

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。