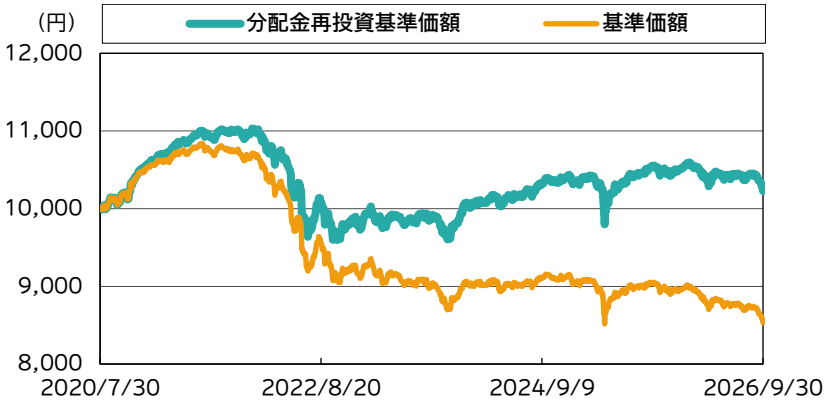
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド
(毎月決算型)(為替ヘッジあり)

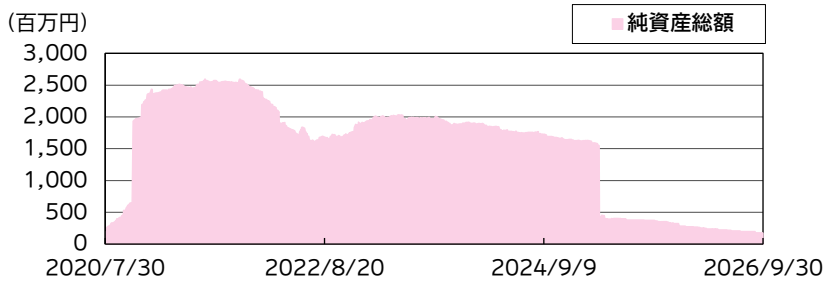
マンスリーレポート
2026年9月30日基準

追加型投信／海外／債券

運用実績

運用実績の推移
(設定日:2020年7月31日)





※基準価額は、信託報酬控除後の価額です。設定前営業日を10,000円として指数化しています。なお、信託報酬率は「ファンドの費用」をご覧ください。
※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あり、実際の基準価額とは異なります。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月末
基準価額(円)	8,534	8,741
純資産総額(百万円)	174	197

※基準価額は、1万口当たり。

	基準価額(円)	基準日
設定来高値	10,838	2021/07/07
設定来安値	8,517	2025/04/10

※同一の基準価額が複数ある場合、直近の日付を表示しています。

騰落率(税引前分配金再投資)(%)

1ヵ月	-2.1
3ヵ月	-1.9
6ヵ月	-0.6
1年	-3.0
3年	4.6
5年	-6.9
10年	-
設定来	2.3

※騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして算出していますので、実際の投資家利回りとは異なります。
※各期間は、基準日から過去に遡っています。また、設定来の騰落率については、設定当初の投資元本を基に計算しています。

分配金の実績(税引前)(直近1年分)

期	決算日	分配金(円)	期	決算日	分配金(円)
第63期	2025/10/15	20	第69期	2026/04/15	20
第64期	2025/11/17	20	第70期	2026/05/15	20
第65期	2025/12/15	20	第71期	2026/06/15	20
第66期	2026/01/15	20	第72期	2026/07/15	20
第67期	2026/02/16	20	第73期	2026/08/17	20
第68期	2026/03/16	20	第74期	2026/09/15	20
			設定来累計分配金		1,700

※分配金は、1万口当たりの金額です。
※分配金は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ポートフォリオ構成 (%)

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZM	95.0
DIAMマネーマザーファンド	0.1
現金等	4.9

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※現金等の中には未払金等が含まれるため、比率が一時的にマイナスとなる場合があります。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

Asset Management One アセットマネジメントOne

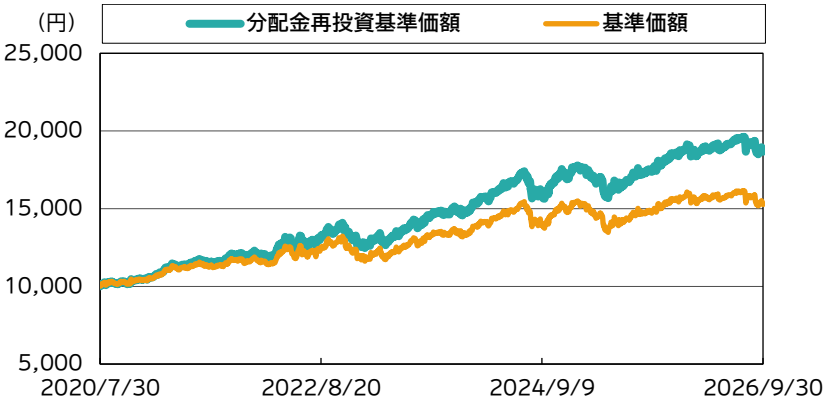
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド
(毎月決算型)(為替ヘッジなし)

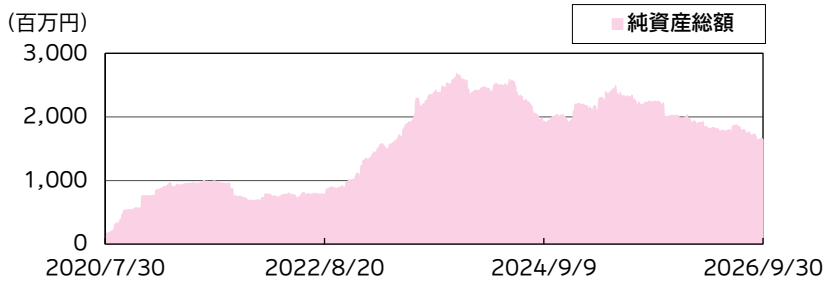
追加型投信／海外／債券

運用実績

運用実績の推移

(設定日:2020年7月31日)





※基準価額は、信託報酬控除後の価額です。設定前営業日を10,000円として指数化しています。なお、信託報酬率は「ファンドの費用」をご覧ください。
※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あり、実際の基準価額とは異なります。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月末
基準価額(円)	15,274	15,885
純資産総額(百万円)	1,638	1,727

※基準価額は、1万口当たり。

	基準価額(円)	基準日
設定来高値	16,153	2026/07/28
設定来安値	10,000	2020/07/30

※同一の基準価額が複数ある場合、直近の日付を表示しています。

騰落率(税引前分配金再投資)(%)

1ヵ月	-3.6
3ヵ月	-4.2
6ヵ月	-0.7
1年	5.8
3年	26.0
5年	58.1
10年	-
設定来	86.6

※騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして算出していますので、実際の投資家利回りとは異なります。
※各期間は、基準日から過去に遡っています。また、設定来の騰落率については、設定当初の投資元本を基に計算しています。

分配金の実績(税引前)(直近1年分)

期	決算日	分配金(円)	期	決算日	分配金(円)
第63期	2025/10/15	45	第69期	2026/04/15	45
第64期	2025/11/17	45	第70期	2026/05/15	45
第65期	2025/12/15	45	第71期	2026/06/15	45
第66期	2026/01/15	45	第72期	2026/07/15	45
第67期	2026/02/16	45	第73期	2026/08/17	45
第68期	2026/03/16	45	第74期	2026/09/15	45
			設定来累計分配金		2,695

※分配金は、1万口当たりの金額です。
※分配金は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ポートフォリオ構成 (%)

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZM	97.9
DIAMマネーマザーファンド	0.0
現金等	2.1

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※現金等の中には未払金等が含まれるため、比率が一時的にマイナスとなる場合があります。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

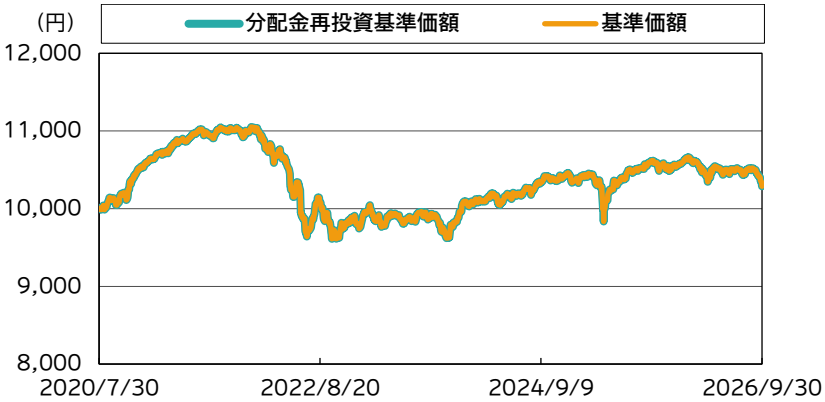
Asset Management One アセットマネジメントOne

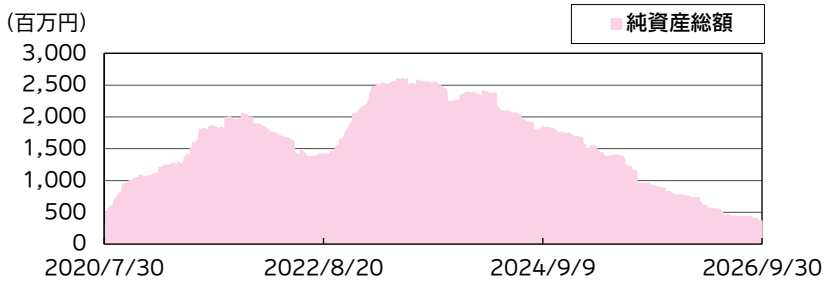
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド
(年1回決算型)(為替ヘッジあり)

追加型投信／海外／債券

運用実績

運用実績の推移
(設定日:2020年7月31日)





※基準価額は、信託報酬控除後の価額です。設定前営業日を10,000円として指数化しています。なお、信託報酬率は「ファンドの費用」をご覧ください。
※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あり、実際の基準価額とは異なります。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月末
基準価額(円)	10,290	10,519
純資産総額(百万円)	358	401

※基準価額は、1万口当たり。

	基準価額(円)	基準日
設定来高値	11,052	2021/12/30
設定来安値	9,612	2022/09/29

※同一の基準価額が複数ある場合、直近の日付を表示しています。

騰落率(税引前分配金再投資)(%)

1ヵ月	-2.2
3ヵ月	-2.0
6ヵ月	-0.6
1年	-2.9
3年	5.1
5年	-6.5
10年	-
設定来	2.9

※騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして算出していますので、実際の投資家利回りとは異なります。
※各期間は、基準日から過去に遡っています。また、設定来の騰落率については、設定当初の投資元本を基に計算しています。

分配金の実績(税引前)(直近3年分)

期	決算日	分配金(円)
第4期	2024/07/16	0
第5期	2025/07/15	0
第6期	2026/07/15	0
設定来累計分配金		0

※分配金は、1万口当たりの金額です。
※分配金は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ポートフォリオ構成 (%)

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	97.2
DIAMマネーマザーファンド	0.1
現金等	2.7

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※現金等の中には未払金等が含まれるため、比率が一時的にマイナスとなる場合があります。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

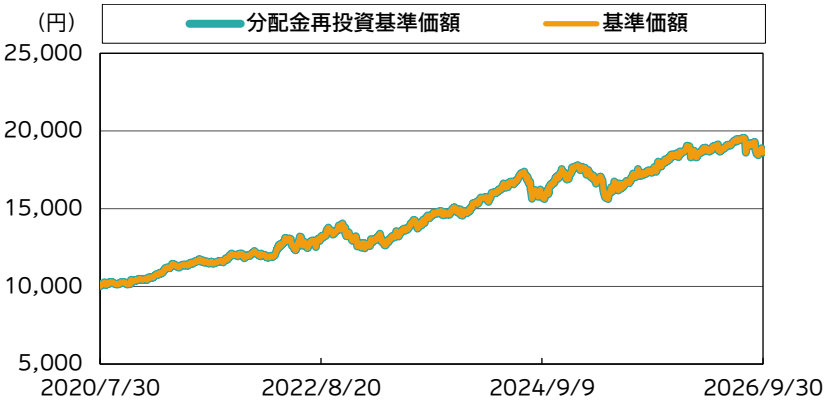
Asset Management One アセットマネジメントOne

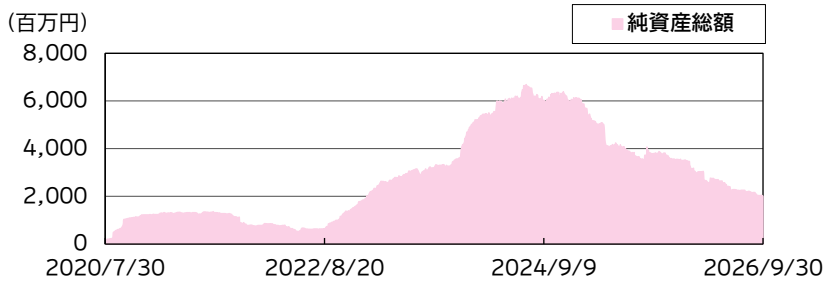
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド
(年1回決算型)(為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／債券

運用実績

運用実績の推移
(設定日:2020年7月31日)





※基準価額は、信託報酬控除後の価額です。設定前営業日を10,000円として指数化しています。なお、信託報酬率は「ファンドの費用」をご覧ください。
※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あり、実際の基準価額とは異なります。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月末
基準価額(円)	18,599	19,290
純資産総額(百万円)	2,001	2,170

※基準価額は、1万口当たり。

	基準価額(円)	基準日
設定来高値	19,563	2026/07/24
設定来安値	10,000	2020/07/30

※同一の基準価額が複数ある場合、直近の日付を表示しています。

騰落率(税引前分配金再投資)(%)

1ヵ月	-3.6
3ヵ月	-4.3
6ヵ月	-0.7
1年	5.7
3年	25.7
5年	57.6
10年	-
設定来	86.0

※騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして算出していますので、実際の投資家利回りとは異なります。
※各期間は、基準日から過去に遡っています。また、設定来の騰落率については、設定当初の投資元本を基に計算しています。

分配金の実績(税引前)(直近3年分)

期	決算日	分配金(円)
第4期	2024/07/16	0
第5期	2025/07/15	0
第6期	2026/07/15	0
設定来累計分配金		0

※分配金は、1万口当たりの金額です。
※分配金は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ポートフォリオ構成 (%)

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	98.3
DIAMマネーマザーファンド	0.0
現金等	1.7

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※現金等の中には未払金等が含まれるため、比率が一時的にマイナスとなる場合があります。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

Asset Management One アセットマネジメントOne

モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド

(毎月決算型)(為替Hあり)/(毎月決算型)(為替Hなし)/(年1回決算型)(為替Hあり)/(年1回決算型)(為替Hなし)

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンドの状況

※モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドの現地月末データを基に、委託会社が作成しています。

資産構成比率（%）

債券	99.1
株式等	0.0
現金等	0.9

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※株式等には新株予約権付社債等が含まれる場合があります。
※現金等の中には未払金等が含まれるため、比率が一時的にマイナスとなる場合があります。

ポートフォリオの状況

最終利回り(%)	8.3
平均クーポン(%)	6.8
平均残存期間(年)	3.03
デュレーション(年)	2.33
信用格付け	B+

※組入債券の各データを純資産総額に対する割合で加重平均しています。
※デュレーションは、債券価格の金利変動に対する感応度を示す指標です。この値が大きいほど、金利が変化した際の債券の価格変動が大きくなります。
※信用格付けは、基準日時点においてファンドが保有している有価証券に係る信用格付けを純資産総額に対する割合で加重平均したものであり、ファンドの信用格付けではありません。格付機関(S&P、Moody's およびFitch)による格付けを基に平均を算出したものです。(表記方法はS&Pに準拠)
※将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

格付別組入比率（%）

格付け	組入比率
AA	0.9
BBB	0.0
BB	36.0
B	45.4
CCC以下	17.1
格付けなし	0.6
現金等	-0.0

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※格付けについては、S&P、Moody's およびFitchによる格付を基に平均格付けを算出し、ブルームバーグ・インデックスに基づいて表示しています。また、＋・－等の符号は省略して表示しています。(表記方法はS&Pに準拠)

規模別組入比率（%）

ミドル・マーケット	67.6
ラージ・マーケット	31.5
その他	0.9

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※ミドル・マーケットは、現存債券残高が10億米ドル未満の発行体が発行する保有債券残高の合計、ラージ・マーケットは、現存債券残高が10億米ドル以上の発行体が発行する保有債券残高の合計をそれぞれファンドの純資産総額に対する割合で表示しています。
※その他には現金等を含みます。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

Asset Management One アセットマネジメントOne

モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド

(毎月決算型)(為替Hあり)/(毎月決算型)(為替Hなし)/(年1回決算型)(為替Hあり)/(年1回決算型)(為替Hなし)

業種別組入比率（%）

業種	組入比率
消費(景気循環型)	25.6
資本財	15.1
エネルギー	10.5
テクノロジー	9.0
基幹産業	5.1
電力	5.0
その他	29.7

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※業種分類は、ブルームバーグ・インデックスに基づいて表示しています。
※5.0%未満の業種については、その他として集計しています。
※その他には、現金等を含みます。

国・地域別組入比率（%）

国・地域	組入比率
米国	86.0
カナダ	6.4
アイルランド	1.2
スペイン	1.2
英国	1.1
トルコ	1.0
その他	3.1

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※国・地域は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドによる分類です。
※1.0%未満の国・地域については、「その他」として集計しています。
※その他には現金等を含みます。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

Asset Management One
アセットマネジメントOne

モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド

(毎月決算型)(為替Hあり)/(毎月決算型)(為替Hなし)/(年1回決算型)(為替Hあり)/(年1回決算型)(為替Hなし)

組入上位10銘柄（組入銘柄数 131）

	銘柄 業種	クーポン(%)	償還日	国・地域	組入比率(%)
1	リーワード・リニューアブル・エナジー 電力	4.250	2029/07/01	米国	1.7
2	アシーナヘルス・グループ・インク テクノロジー	6.500	2030/02/15	米国	1.5
3	P＆LディベロプメントLLC／PLDファイナンス・コープ 消費(非景気循環型)	12.000	2029/05/15	米国	1.5
4	パターン・エナジー・オペレーションズ 電力	4.500	2028/08/15	米国	1.5
5	ゲンティン・ニューヨーク 消費(景気循環型)	7.250	2029/10/01	米国	1.5
6	KBR その他産業	4.750	2028/09/30	米国	1.5
7	Amウィンズ・グループ 保険	4.875	2029/06/30	米国	1.4
8	ネスコ・ホールディングス II 資本財	5.500	2029/04/15	米国	1.3
9	パトリック・インダストリーズ 資本財	4.750	2029/05/01	米国	1.3
10	キャリッジ・パーチェサー 運輸	7.875	2029/10/15	米国	1.3

※組入比率は、純資産総額に対する割合です。
※業種は、ブルームバーグ・インデックスに基づいて表示しています。
※国・地域は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドのデータに基づきます。
※当該個別銘柄の掲示は、銘柄推奨を目的としたものではありません。

パフォーマンス要因分析(米ドルベース)（%）

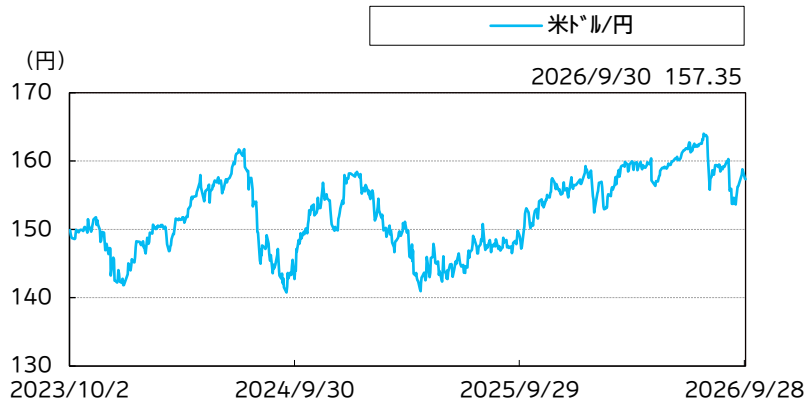
債券		-1.97
	キャピタル	-2.53
	インカム	0.56
その他		-0.00
合計		-1.97

※要因分析は、組入資産の値動き等が基準価額に与えた影響等をご理解いただくために簡便的に計算した概算値であり、その完全性、正確性を保証するものではありません。
※その他には、株式等および外国籍投信の信託報酬等を含みます。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

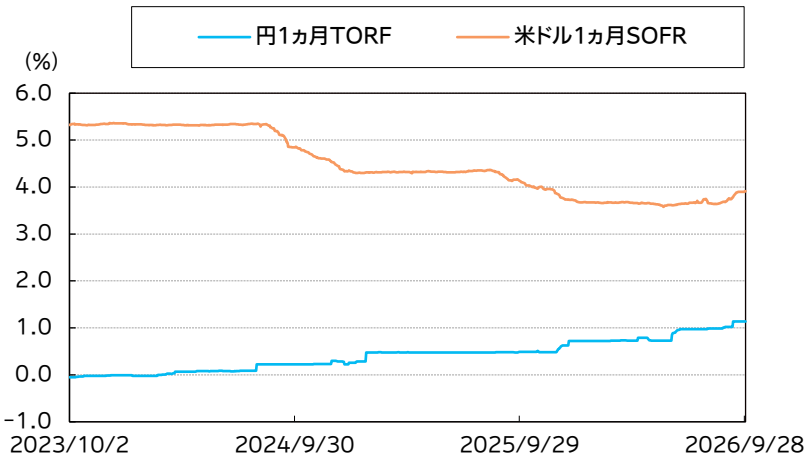
Asset Management One アセットマネジメントOne

【参考】市況動向(直近3年)



※一般社団法人資産運用業協会が公表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。
※Bloombergのデータを基に委託会社が作成。

短期金利の推移(直近3年)



※米ドルはSOFR、日本円はTORFを使用しています。
※Bloombergのデータを基に委託会社が作成。

為替取引によるプレミアム/コスト(%)

対米ドル	2.8

※為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)/コスト(金利差相当分の費用)は、基準日時点の円の短期金利と米ドルの短期金利との金利差であり、実際の為替取引によるプレミアム/コストとは異なります。また、短期金利は、円は1ヵ月TORF、米ドルは1ヵ月SOFRを使用しています。
※Bloombergのデータを基に委託会社が作成。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

Asset Management One アセットマネジメントOne

モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド

(毎月決算型)(為替Hあり)/(毎月決算型)(為替Hなし)/(年1回決算型)(為替Hあり)/(年1回決算型)(為替Hなし)

マーケット動向とファンドの動き

9月の米国ハイイールド債券市場は下落しました。上旬は、米財務省の国債買い入れ消却拡大の規模が市場の期待に届かなかったことや底堅い米PPIなどを受けた金利上昇から、下落しました。中旬は、強弱材料が入り混じる中で、もみ合いでした。下旬は、大型の新発債発行による需給悪化への懸念や金利上昇などから一段と下落しました。

格付け別のパフォーマンス(米ドルベース)では、B格が最もリターンが高く、BB格、CCC格がそれに続きました。
デフォルト(債務不履行)は1件ありましたが、デフォルト率は低位で推移しています。
テクニカル面では、新規発行は、前月から増加しました。資金フローは、6ヶ月ぶりに流出に転じました。
ポートフォリオでは、銘柄選択に注意して投資を行いました。
米ドルは前月末比で、下落しました。日米の協調為替介入への警戒感などから、米ドルは対円で下落しました。

基準価額は、前月末比で、毎月決算型・年1回決算型為替ヘッジありコースは債券部分のマイナス寄与により、マイナスリターンとなりました。毎月決算型・年1回決算型為替ヘッジなしコースは、債券部分と為替部分がともにマイナス寄与となり、マイナスリターンとなりました。

今後のマーケット見通しと今後の運用方針

米ハイイールド債券市場は、軟調に推移しています。イランにおける紛争については、停戦と再燃を繰り返すような状態が長期化しており、恒久的な和平が実現する見通しを持ち難い状況です。エネルギー価格の高止まりが想定以上に続けば、主要国中央銀行のタカ派的な金融政策や消費者心理の悪化などが、企業収益に対して悪影響を与える可能性があります。実際に、FRB(米連邦準備理事会)とECB(欧州中央銀行)は9月に利上げを実施し、さらなる利上げの可能性が市場では意識されています。また、仮に持続的な中東和平が実現したとしても、短期的にエネルギー価格には上昇圧力が残るとみています。足下では、企業のバランスシートは概ね健全で回復力を維持しており、ハイイールド債券の発行体のファンダメンタルズは相対的に健全性を保っています。スプレッドには依然としてワイドニング余地があり、ファンダメンタルズの変化を注視する必要があるものの、スプレッドの緩やかな拡大であれば、高い利回りがクッションとして機能し、パフォーマンスをある程度下支えすることが見込まれます。
こうした中、今後ボラティリティが高まり一段とバリュエーションが改善すれば、投資機会の発掘に繋がるとみています。引き続きポートフォリオ運用においては、ボトムアップの発行体に対するクレジット分析に注力し、相対価値分析を加味することで魅力的なリターンの創出に努める方針です。

※マーケット動向とファンドの動きは、過去の実績であり将来の運用成果等をお約束するものではありません。また、見通しと運用方針は、作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

※当資料中の各数値については、表示桁未満の数値がある場合、原則、四捨五入して表示しています。
※当資料中の各数値等は過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド

(毎月決算型)(為替Hあり)/(毎月決算型)(為替Hなし)/(年1回決算型)(為替Hあり)/(年1回決算型)(為替Hなし)

ファンドの特色

安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。

1. 主として米ドル建ての短期高利回り社債(短期ハイイールド債券*1)に実質的な投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
   - 以下の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行います。
     ・ルクセンブルグ籍外国投資法人　USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド　クラスZM　米ドル建投資証券/ルクセンブルグ籍外国投資法人　USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド　クラスZ　米ドル建投資証券(以下「ハイイールド・ファンド」という場合があります。)
     ・DIAMマネーマザーファンド受益証券
   - 各ファンドにおけるハイイールド・ファンドの組入比率は、原則として高位を維持します。
   - 銘柄選定においては、通常のハイイールド債券の発行体に加え、ミドル・マーケットの発行体*2にも着目して投資を行い、より高い利回りを獲得することをめざします。
   - ポートフォリオの平均デュレーション*3は原則として3年以内をめざします。
   - 高格付けの債券や、米ドル以外の通貨建ての債券に実質的に投資する場合があります。
   - 上場投資信託(ETF)に実質的に投資する場合があります。

     ＊1　ハイイールド債券とは、S&P、ムーディーズ、または国際的に認められた他の格付会社によって、BB格相当以下に格付されている債券を指します。また、その中で残存期間が短い債券に投資します。なお、無格付の債券にも投資する場合があります。

     ＊2　ミドル・マーケットの発行体とは、通常のハイイールド債券の発行体と比較して、相対的に債券の総発行額が少額の発行体を指します。当該発行体の債券は、一般的に市場での取引量が少ない一方、相対的に利回りが高くデュレーションが短い傾向にあります。なおハイイールド・ファンドでは、発行残高が1.5億米ドル～10億米ドルの債券の発行体をミドル・マーケットの発行体とします。

     ＊3　デュレーションとは、金利変動に対する債券価格の変動率を表した指標で、債券投資のリスク尺度として用いられることがあります。一般にデュレーションが短いと、金利変動に対して債券価格の変動率が小さくなります。

2. ハイイールド・ファンドの実質的な運用は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドが行います。
   - モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド*4は、運用の指図に関する権限の一部(債券等の投資判断の一部)をモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク*5に委託します。

     ＊4　モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのロンドン拠点です。

     ＊5　モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのニューヨーク拠点であり、資産運用業務等を営んでいます。

3. 決算頻度および為替ヘッジの対応に違いのある4つのファンドから選択いただけます。また各ファンド間のスイッチングが可能です。
   - 決算頻度が異なる「毎月決算型」と「年1回決算型」、為替ヘッジの対応が異なる「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」がそれぞれあります。

     ※販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合や一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にご確認ください。

ファンドの特色

(分配方針)

「毎月決算型」

年12回の決算時(毎月15日(休業日の場合は翌営業日))に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。

「年1回決算型」

年1回の決算時(毎年7月15日(休業日の場合は翌営業日))に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※分配金額は、分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

主な投資リスク

各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。**これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**
また、投資信託は預貯金と異なります。
なお、基準価額の変動要因は、下記に限定されるものではありません。

● 信用リスク

有価証券等の価格は、その発行体に債務不履行等が発生または予想される場合には、その影響を受け変動します。各ファンドが実質的に投資するハイイールド債券は、信用度が高い高格付けの債券に対し、相対的に高い利回りを享受することが期待できる一方で、発行体の業績や財務内容等の変化(格付けの格下げ・格上げ)により、債券価格が大きく変動する傾向があり、かつ発行体が債務不履行に陥る可能性も高いと考えられます。各ファンドが実質的に投資するハイイールド債券の発行体がこうした状況に陥った場合には、基準価額が下落する要因となります。

● 金利変動リスク

金利の変動は、公社債等の価格に影響をおよぼします。金利の上昇は、一般に公社債の価格を下落させ、基準価額が下落する要因となります。

● 流動性リスク

有価証券等を売却または取得する際に市場規模や取引量、取引規制等により、その取引価格が影響を受ける場合があります。一般に市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないことや、値動きが大きくなることがあり、基準価額に影響をおよぼす要因となります。各ファンドが実質的に主要投資対象とするハイイールド債券は、一般的に信用度が高い高格付けの債券と比較して、市場規模や取引量が相対的に小さいため、投資環境によっては、機動的な売買ができない可能性があります。また、ミドル・マーケットのハイイールド債券は、通常のハイイールド債券と比較して、市場規模や取引量がより小さい傾向にあるため、さらに機動的な売買ができない可能性があり、基準価額が下落する要因となります。

● 為替変動リスク

為替相場は、各国の政治情勢、経済状況等の様々な要因により変動し、外貨建資産の円換算価格に影響をおよぼします。

「為替ヘッジあり」

組入外貨建資産について原則として対円で為替ヘッジを行い為替リスクの低減をめざしますが、為替リスクを完全に排除できるものではなく為替相場の影響を受ける場合があります。なお、ハイイールド・ファンドが米ドル建て以外の債券を組入れた場合には、当該通貨に対する米ドルの為替変動の影響を受けます。また、為替ヘッジには、円金利がヘッジ対象通貨の金利よりも低い場合、その金利差相当分程度のコストがかかることにご留意ください。

「為替ヘッジなし」

組入外貨建資産について原則として為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けます。このため為替相場が当該組入資産の通貨に対して円高になった場合には、保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも基準価額が下落する可能性があります。

● カントリーリスク

投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制、また取引規制等の要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。海外に投資する場合には、これらの影響を受け、基準価額が下落する要因となります。

● 特定の投資信託証券に投資するリスク

各ファンドが組入れる投資信託証券における運用会社の運用の巧拙が、各ファンドの運用成果に大きな影響をおよぼします。また、外国投資法人を通じて各国の有価証券に投資する場合、国内籍の投資信託から直接投資を行う場合に比べて、税制が相対的に不利となる可能性があります。

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位(当初元本1口=1円)
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額(基準価額は1万口当たりで表示しています。)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として営業日の午後3時30分までに販売会社が受付けたものを当日分のお申込みとします。 なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入・換金申込不可日	以下のいずれかに該当する日には、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を行いません。 ・ニューヨークの銀行の休業日 ・ロンドンの銀行の休業日 ・ルクセンブルグの銀行の休業日 ・12月24日
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	投資を行う投資信託証券の取得申込みの停止、投資を行った投資信託証券の換金停止、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を取り消す場合があります。

信託期間	「毎月決算型」 2030年7月12日まで(2020年7月31日設定) 「年1回決算型」 2050年7月15日まで(2020年7月31日設定)
繰上償還	各ファンドが主要投資対象とするハイイールド・ファンドが存続しないこととなる場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了(繰上償還)させます。 各ファンドが次のいずれかに該当する場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了(繰上償還)することがあります。 ・信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合 ・各ファンドにおいて純資産総額が30億円を下回ることとなった場合 ・やむを得ない事情が発生した場合
決算日	「毎月決算型」 毎月15日(休業日の場合は翌営業日) 「年1回決算型」 毎年7月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	「毎月決算型」 年12回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 「年1回決算型」 年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 ※お申込コースには、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせください。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

Asset Management One アセットマネジメントOne

お申込みメモ

課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。 原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 「毎月決算型」 各ファンドは、NISAの対象ではありません。 「年1回決算型」 各ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。
スイッチング	「モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド」を構成する4つのファンド間で、スイッチング(乗換え)を行うことができます。スイッチングの取扱いの有無や対象ファンドなどは、販売会社により異なりますので、詳しくは販売会社でご確認ください。 ※スイッチングの際には、換金時と同様に税金(課税対象者の場合)がかかりますのでご留意ください。また、購入時手数料は販売会社が別に定めます。

ファンドの費用

以下の手数料等の合計額、その上限額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。
※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

● 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に、**3.3%(税抜3.0%)**を上限として、販売会社が別に定める手数料率を乗じて得た額となります。
信託財産留保額	ありません。

● 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	実質的な負担:各ファンドの日々の純資産総額に対して**年率1.588%(税抜1.490%)概算** ※上記は各ファンドが投資対象とするハイイールド・ファンドを高位に組入れた状態を想定しています。 ・各ファンド:ファンドの日々の純資産総額に対して年率1.078%(税抜0.98%) ・投資対象とする外国投資法人:ハイイールド・ファンドの純資産総額に対して年率0.51%程度
その他の費用・手数料	その他の費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。 ・組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・信託事務の処理に要する諸費用 ・外国での資産の保管等に要する費用 ・監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用　等 ※投資対象とするハイイールド・ファンドにおいては、上記以外にもその他の費用・手数料等が別途かかる場合があります。 ※これらの費用等は、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

※上場投資信託(ETF)は市場の需給により価格形成されるため、上場投資信託(ETF)の費用は表示しておりません。

投資信託に関する留意点

投資信託は、

●預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。

●購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。

●投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

当資料のお取扱いについてのご注意

●当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成した販売用資料です。

●お申込みに際しては、販売会社からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

●投資信託は、株式や債券等の値動きのある有価証券(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益は全て投資者のみなさまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。

●当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

●当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

委託会社およびファンドの関係法人

＜委託会社＞アセットマネジメントOne株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324号
加入協会:一般社団法人資産運用業協会
＜受託会社＞みずほ信託銀行株式会社
＜販売会社＞販売会社一覧をご覧ください。

委託会社の照会先

アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター　0120-104-694
(受付時間:営業日の午前9時～午後5時)
ホームページ　URL https://www.am-one.co.jp/

販売会社一覧（お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

○印は協会への加入を意味します。□印は取扱いファンドを示しています。

2026年10月22日現在

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人資産運用業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	備考	毎月決算型・為替ヘッジあり	毎月決算型・為替ヘッジなし	年1回決算型・為替ヘッジあり	年1回決算型・為替ヘッジなし
株式会社SBI証券 ※4	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○	○	○	○				□	□
楽天証券株式会社 ※4	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○				□	□
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○		□	□	□	□

●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。
また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。
●販売会社によってお申込みの条件、制限等が異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
＜備考欄について＞
※1 新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。
※2 備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。
※3 備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。
※4 一般社団法人日本STO協会にも加入しています。

（原則、金融機関コード順）

販売会社一覧（お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

以下は取次販売会社または金融商品仲介による販売会社です。
○印は協会への加入を意味します。□印は取扱いファンドを示しています。

2026年10月22日現在

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人資産運用業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	備考	毎月決算型・為替ヘッジあり	毎月決算型・為替ヘッジなし	年1回決算型・為替ヘッジあり	年1回決算型・為替ヘッジなし
株式会社三井住友銀行(委託金融商品取引業者　SMBC日興証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号	○		○	○		□	□	□	□

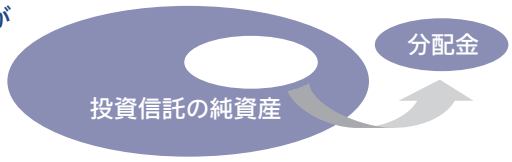
●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。
また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。
●販売会社によってお申込みの条件、制限等が異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
＜備考欄について＞
※1 新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。
※2 備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。
※3 備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。
※4 一般社団法人日本STO協会にも加入しています。

（原則、金融機関コード順）

収益分配金に関する留意事項

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

投資信託から分配金が支払われるイメージ

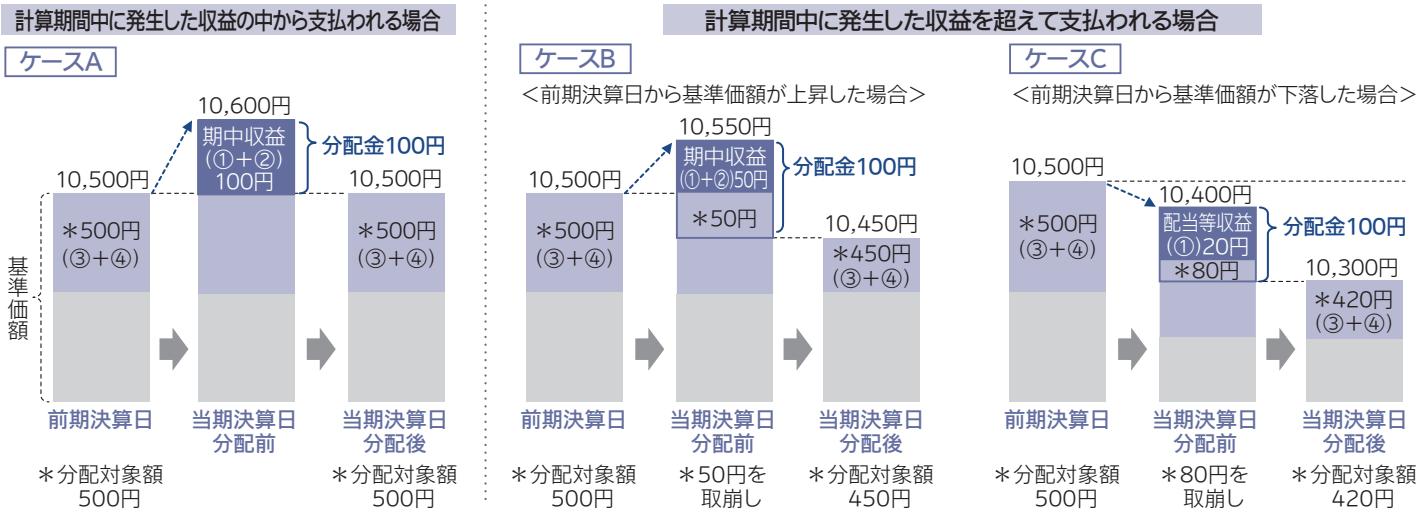


分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金額と基準価額の関係（イメージ）

分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

①配当等収益（経費控除後）	②有価証券売買益・評価益（経費控除後）	③分配準備積立金	④収益調整金

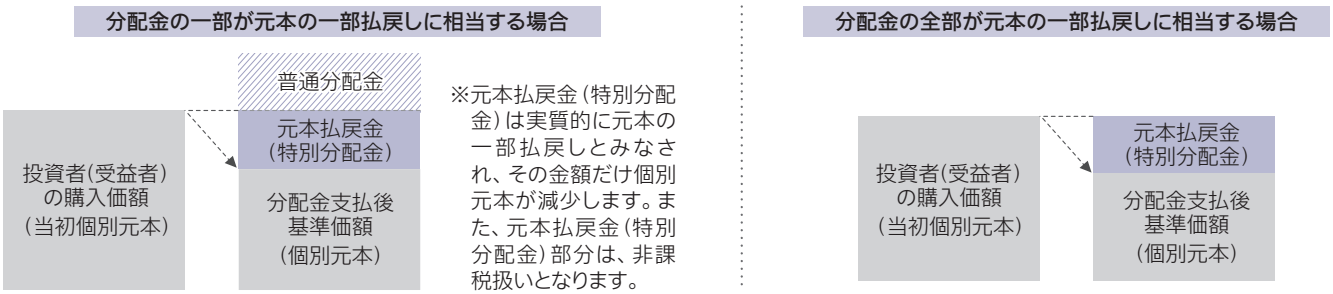


上図のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA	分配金受取額100円 ＋ 当期決算日と前期決算日との基準価額の差	0円 ＝	100円
ケースB	分配金受取額100円 ＋ 当期決算日と前期決算日との基準価額の差	▲50円 ＝	50円
ケースC	分配金受取額100円 ＋ 当期決算日と前期決算日との基準価額の差	▲200円 ＝	▲100円

★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではないのでご留意ください。

投資者（受益者）のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。



普通分配金：個別元本(投資者（受益者）のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者（受益者）の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。
（注）普通分配金に対する課税については、投資信託説明書（交付目論見書）をご確認ください。

当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、
投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
「投資信託に関する留意点」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。
Asset Management One アセットマネジメントOne