

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	2025年9月24日まで（2010年9月27日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）	米ドル建のハイ・イールド債券
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。 ・高水準のインカムゲインの確保と、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券、短期社債等およびコマースヤル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 	
分配方針	毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、継続的に分配することをめざします。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

運用報告書（全体版）

米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）
米ドルコース（毎月決算型）

第161期（決算日：2024年4月24日）
 第162期（決算日：2024年5月24日）
 第163期（決算日：2024年6月24日）
 第164期（決算日：2024年7月24日）
 第165期（決算日：2024年8月26日）
 第166期（決算日：2024年9月24日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）」は、去る9月24日に第166期の決算を行いましたので、法令に基づいて第161期～第166期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
137期(2022年4月25日)	8,878	40	4.1	—	—	98.5	2,477
138期(2022年5月24日)	8,485	40	△4.0	—	—	98.5	2,379
139期(2022年6月24日)	8,679	40	2.8	—	—	98.5	2,411
140期(2022年7月25日)	9,000	40	4.2	—	—	99.0	2,500
141期(2022年8月24日)	9,044	40	0.9	—	—	98.9	2,529
142期(2022年9月26日)	9,073	40	0.8	—	—	98.6	2,559
143期(2022年10月24日)	9,220	40	2.1	—	—	99.0	2,606
144期(2022年11月24日)	9,079	40	△1.1	—	—	98.4	2,698
145期(2022年12月26日)	8,541	40	△5.5	—	—	98.7	2,542
146期(2023年1月24日)	8,533	40	0.4	—	—	99.0	2,546
147期(2023年2月24日)	8,591	40	1.1	—	—	98.8	2,540
148期(2023年3月24日)	8,252	40	△3.5	—	—	99.0	2,521
149期(2023年4月24日)	8,541	40	4.0	—	—	98.8	2,588
150期(2023年5月24日)	8,717	40	2.5	—	—	96.4	2,627
151期(2023年6月26日)	9,041	40	4.2	—	—	99.1	2,625
152期(2023年7月24日)	9,033	40	0.4	—	—	99.2	2,528
153期(2023年8月24日)	9,153	40	1.8	—	—	97.8	2,564
154期(2023年9月25日)	9,336	40	2.4	—	—	98.5	2,544
155期(2023年10月24日)	9,169	40	△1.4	—	—	98.5	2,467
156期(2023年11月24日)	9,417	40	3.1	—	—	98.0	2,432
157期(2023年12月25日)	9,345	40	△0.3	—	—	98.9	2,404
158期(2024年1月24日)	9,658	40	3.8	—	—	98.2	2,471
159期(2024年2月26日)	9,795	40	1.8	—	—	93.7	2,534
160期(2024年3月25日)	9,947	40	2.0	—	—	98.0	2,482
161期(2024年4月24日)	10,029	40	1.2	0.0	—	98.4	2,505
162期(2024年5月24日)	10,261	40	2.7	0.0	—	98.5	2,638
163期(2024年6月24日)	10,487	40	2.6	0.0	—	99.0	2,697
164期(2024年7月24日)	10,364	40	△0.8	0.0	—	98.4	2,694
165期(2024年8月26日)	9,748	40	△5.6	0.0	—	98.9	2,569
166期(2024年9月24日)	9,860	40	1.6	0.0	—	98.3	2,588

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第161期	(期 首)	円		%	%		%		%	
	2024年 3月25日	9,947		—	—		—		98.0	
	3月末	9,949		0.0	—		—		98.0	
第162期	(期 末)									
	2024年 4月24日	10,029		—	0.0		—		98.4	
	4月末	10,214		1.8	0.0		—		98.4	
第163期	(期 首)									
	2024年 5月24日	10,261		—	0.0		—		98.5	
	5月末	10,234		△0.3	0.0		—		98.5	
第164期	(期 末)									
	2024年 6月24日	10,527		2.6	0.0		—		99.0	
	6月末	10,487		—	0.0		—		99.0	
第165期	(期 首)									
	2024年 6月24日	10,487		—	0.0		—		97.4	
	6月末	10,566		0.8	0.0		—		97.4	
第166期	(期 末)									
	2024年 7月24日	10,404		△0.8	0.0		—		98.4	
	7月末	10,364		—	0.0		—		98.4	
第167期	(期 首)									
	2024年 7月24日	10,364		—	0.0		—		98.4	
	7月末	10,222		△1.4	0.0		—		98.9	
第168期	(期 末)									
	2024年 8月26日	9,788		△5.6	0.0		—		98.9	
	8月末	9,748		—	0.0		—		98.9	
第169期	(期 首)									
	2024年 8月26日	9,748		—	0.0		—		98.9	
	8月末	9,797		0.5	0.0		—		99.0	
第170期	(期 末)									
	2024年 9月24日	9,900		1.6	0.0		—		98.3	

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第161期～第166期：2024年3月26日～2024年9月24日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第161期首	9,947円
第166期末	9,860円
既払分配金	240円
騰落率	1.5%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの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。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ1.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国ハイ・イールド債券市況が上昇したこと。
債券利子収入を享受したこと。

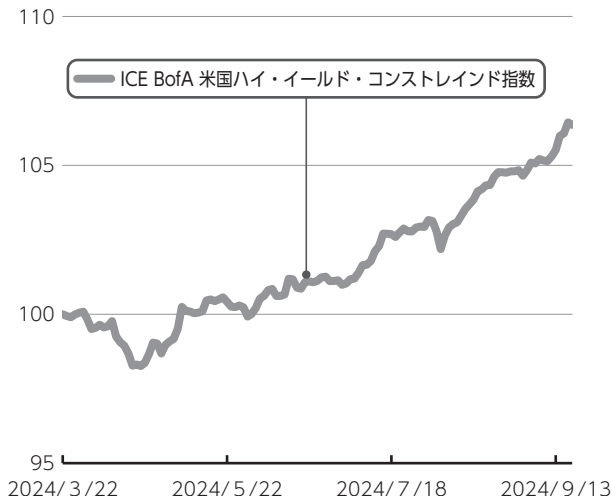
下落要因

米ドルが対円で下落したこと。

第161期～第166期：2024年3月26日～2024年9月24日

投資環境について

米国ハイ・イールド債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



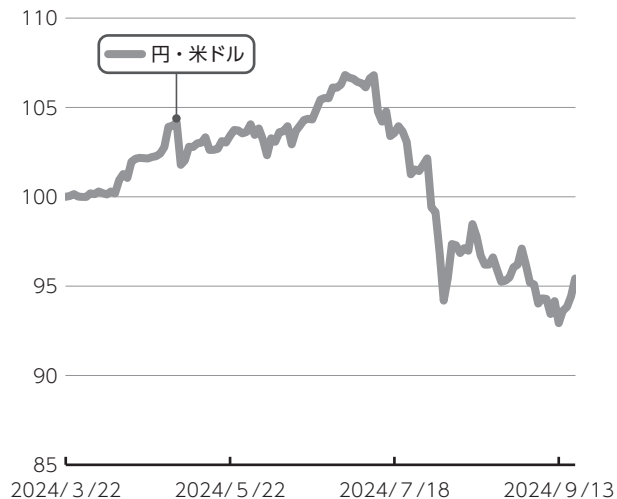
▶ **米国ハイ・イールド債券市況**
期間を通してみると米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

インフレ鈍化や景気後退を示唆する一部経済指標を受けて、米国を中心に利下げ観測が高まったことなどから、米国金利が低下したことなどがプラスとなり、当期間を通じてみると同市場は上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）ICE BofA 米国ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する米国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJアセットマネジメントは許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

為替市況の推移 （当作成期首を100として指数化、対円）



▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

米国の景気後退懸念等を背景に、投資家のリスクセンチメントが後退したこと等から、米ドルは対円で下落しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）

当期間を通じて、主要投資対象とする円建の外国投資信託であるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行いました。

▶ US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）

主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行いました。

2024年8月末時点において、国・地域別では、引き続き米国を高位の組み入れとし、格付け別ではBB格やB格が高位の組み入れとなりました。信用格付け別組入比率は、BBB格以上4.7%、BB格49.0%、B格25.3%、CCC格12.2%、

CC格以下0.6%となりました。個別銘柄選択においては、セクター別ではメディアやエネルギー等を高位の組み入れとしました。セクター別組入比率上位3セクターは、メディア14.6%、エネルギー12.5%、ヘルスケア8.8%となりました。

※比率はUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産総額に対する割合です。

※格付けはS & P社とMoody's社のうち高いものをS & P社の表示方法をもって表記しています。ただし、S & P社とMoody's社のいずれも無格付の場合は、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクが判断した格付けを用いています。（格付けのデータ出所：Bloomberg、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク）

※セクターは原則としてICE Data Indices, LLCのセクター分類に準じて表示しておりますが、一部J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの判断に基づく分類を採用しています。

▶ マネー・プール マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第161期 2024年3月26日~ 2024年4月24日	第162期 2024年4月25日~ 2024年5月24日	第163期 2024年5月25日~ 2024年6月24日	第164期 2024年6月25日~ 2024年7月24日	第165期 2024年7月25日~ 2024年8月26日	第166期 2024年8月27日~ 2024年9月24日
当期分配金 （対基準価額比率）	40 (0.397%)	40 (0.388%)	40 (0.380%)	40 (0.384%)	40 (0.409%)	40 (0.404%)
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	2,419	2,647	2,872	2,891	2,909	2,932

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

▶ 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）

引き続き、円建の外国投資信託であるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）受益証券に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

▶ US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）

米国ハイ・イールド債券市場については、クレジットスプレッドはやや不安定な動きが続いていますが、良好な企業業績などは引き続きサポート要因になると考えています。

引き続き、主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行います。

運用に際しては、ボトムアップ戦略による個別銘柄選択を重視します。徹底的なボトムアップ戦略により個別銘柄の評価を行った後、相対的な比較を行いポートフォリオを構築します。

セクター別では、市場対比で、足元の収益動向が堅調なメディアセクターを選好する方針です。一方で、個人の信用リスク動向の影響を受けやすい金融サービスセクターについては投資を控えめとする方針です。

▶ マネー・プール マザーファンド

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は低位安定した推移を想定していません。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2024年3月26日～2024年9月24日

1万口当たりの費用明細

項目	第161期～第166期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	55	0.540	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(22)	(0.221)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(31)	(0.303)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	55	0.542	

作成期中の平均基準価額は、10,120円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

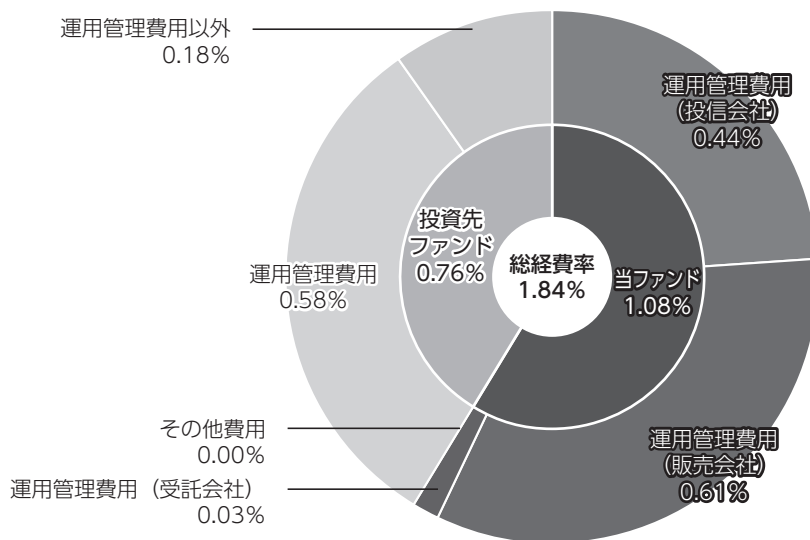
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（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。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.84
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.08
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.58
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.18

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(注) 前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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年3月26日～2024年9月24日)

投資信託証券

銘柄		第161期～第166期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (USDクラス)	千口 197,335	千円 291,353	千口 84,527	千円 123,910

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月26日～2024年9月24日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年9月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第160期末	第166期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (USDクラス)	1,685,326	1,798,133	2,543,639	98.3
	合計	1,685,326	1,798,133	2,543,639	98.3

(注) 比率は米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第160期末	第166期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・プール マザーファンド	119	119	120

○投資信託財産の構成

(2024年9月24日現在)

項 目	第166期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,543,639	% 97.7
マネー・プール マザーファンド	120	0.0
コール・ローン等、その他	59,078	2.3
投資信託財産総額	2,602,837	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末
	2024年4月24日現在	2024年5月24日現在	2024年6月24日現在	2024年7月24日現在	2024年8月26日現在	2024年9月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,522,107,686	2,652,374,473	2,709,812,254	2,707,873,364	2,583,002,111	2,602,837,862
コール・ローン等	55,988,388	54,127,076	40,810,649	56,897,187	41,725,959	59,077,221
投資信託受益証券(評価額)	2,465,998,898	2,598,127,001	2,668,881,222	2,650,855,765	2,541,155,574	2,543,639,951
マネー・プール マザーファンド(評価額)	120,300	120,300	120,312	120,312	120,336	120,348
未収利息	100	96	71	100	242	342
(B) 負債	16,596,136	14,097,646	12,732,233	13,387,475	13,508,892	14,829,836
未払収益分配金	9,993,483	10,284,694	10,287,747	10,399,027	10,543,202	10,498,824
未払解約金	4,389,572	1,537,897	7,345	535,906	405,006	2,126,922
未払信託報酬	2,204,094	2,265,816	2,427,244	2,442,583	2,550,288	2,195,141
その他未払費用	8,987	9,239	9,897	9,959	10,396	8,949
(C) 純資産総額(A-B)	2,505,511,550	2,638,276,827	2,697,080,021	2,694,485,889	2,569,493,219	2,588,008,026
元本	2,498,370,757	2,571,173,547	2,571,936,983	2,599,756,880	2,635,800,547	2,624,706,038
次期繰越損益金	7,140,793	67,103,280	125,143,038	94,729,009	△ 66,307,328	△ 36,698,012
(D) 受益権総口数	2,498,370,757口	2,571,173,547口	2,571,936,983口	2,599,756,880口	2,635,800,547口	2,624,706,038口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,029円	10,261円	10,487円	10,364円	9,748円	9,860円

○損益の状況

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	17,187,406	16,424,909	18,409,126	17,613,615	17,658,143	17,313,182
受取配当金	17,184,502	16,422,036	18,406,678	17,610,479	17,649,154	17,307,390
受取利息	2,904	2,873	2,448	3,136	8,989	5,792
(B) 有価証券売買損益	15,316,398	54,074,715	52,321,087	△ 37,364,567	△ 165,293,976	24,706,861
売買益	15,326,500	54,431,758	52,331,988	46,818	1,225,339	26,439,589
売買損	△ 10,102	△ 357,043	△ 10,901	△ 37,411,385	△ 166,519,315	△ 1,732,728
(C) 信託報酬等	△ 2,213,081	△ 2,275,055	△ 2,437,141	△ 2,452,542	△ 2,560,684	△ 2,204,090
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,290,723	68,224,569	68,293,072	△ 22,203,494	△ 150,196,517	39,815,953
(E) 前期繰越損益金	315,673,879	332,024,278	388,607,612	435,914,759	397,643,285	234,786,122
(F) 追加信託差損益金	△ 328,830,326	△ 322,860,873	△ 321,469,899	△ 308,583,229	△ 303,210,894	△ 300,801,263
(配当等相当額)	(268,554,711)	(290,708,491)	(292,307,648)	(311,030,586)	(327,850,375)	(328,603,193)
(売買損益相当額)	(△ 597,385,037)	(△ 613,569,364)	(△ 613,777,547)	(△ 619,613,815)	(△ 631,061,269)	(△ 629,404,456)
(G) 計(D+E+F)	17,134,276	77,387,974	135,430,785	105,128,036	△ 55,764,126	△ 26,199,188
(H) 収益分配金	△ 9,993,483	△ 10,284,694	△ 10,287,747	△ 10,399,027	△ 10,543,202	△ 10,498,824
次期繰越損益金(G+H)	7,140,793	67,103,280	125,143,038	94,729,009	△ 66,307,328	△ 36,698,012
追加信託差損益金	△ 328,830,326	△ 322,860,873	△ 321,469,899	△ 308,583,229	△ 303,210,894	△ 300,801,263
(配当等相当額)	(268,554,711)	(290,708,491)	(292,307,648)	(311,030,586)	(327,850,375)	(328,603,193)
(売買損益相当額)	(△ 597,385,037)	(△ 613,569,364)	(△ 613,777,547)	(△ 619,613,815)	(△ 631,061,269)	(△ 629,404,456)
分配準備積立金	335,971,119	389,964,153	446,612,937	440,676,808	439,036,931	441,019,112
繰越損益金	—	—	—	△ 37,364,570	△ 202,133,365	△ 176,915,861

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 2,495,536,054円
 作成期中追加設定元本額 307,331,452円
 作成期中一部解約元本額 178,161,468円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9860円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は36,698,012円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2024年3月26日～ 2024年4月24日	2024年4月25日～ 2024年5月24日	2024年5月25日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月24日	2024年7月25日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月24日
費用控除後の配当等収益額	16,017,149円	15,894,824円	17,774,740円	15,161,076円	15,097,475円	16,405,115円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	14,273,574円	52,329,745円	50,518,332円	—円	—円	—円
収益調整金額	268,554,711円	290,708,491円	292,307,648円	311,030,586円	327,850,375円	328,603,193円
分配準備積立金額	315,673,879円	332,024,278円	388,607,612円	435,914,759円	434,482,658円	435,112,821円
当ファンドの分配対象収益額	614,519,313円	690,957,338円	749,208,332円	762,106,421円	777,430,508円	780,121,129円
1万口当たり収益分配対象額	2,459円	2,687円	2,912円	2,931円	2,949円	2,972円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	9,993,483円	10,284,694円	10,287,747円	10,399,027円	10,543,202円	10,498,824円

○分配金のお知らせ

	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの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、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

当ファンドは信託約款に基づき、2025年9月24日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（USDクラス）
運 用 方 針	<p>1. 米ドル建^{*1}のハイ・イールド債券^{*2}を中心に投資を行います。</p> <p>*1 米国以外の発行企業が米ドル建で発行する社債を含みます。</p> <p>*2 ハイ・イールド債券とは、原則として、格付機関による格付けが、BB格相当以下の社債をいいます。</p> <p>2. 資金動向や市況動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。</p>
投 資 顧 問 会 社	J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク [*]
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2010年9月27日
会 計 年 度 末	毎年5月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

※ J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（所在地：米国ニューヨーク）は、1984年4月に米国において設立された運用会社であり、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー傘下の資産運用部門である「JPモルガン・アセット・マネジメント」グループに所属しています。

US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2023年5月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

投資収益

受取利息（外国税額控除後）	\$	6,445,601
受取配当金		161,651
投資収益合計		6,607,252

費用

運用受託報酬		581,467
保管費用		130,989
会計処理および管理手数料		104,664
専門家報酬		60,733
名義書換事務代行手数料		11,629
その他費用		91
費用合計		889,573

投資純利益 5,717,679

実現および未実現損益：

実現純損益：

投資有価証券	(1,101,417)
外国通貨取引および為替予約取引	(2,393,530)
実現純損益	(3,494,947)

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券	(7,437,974)
外国通貨取引および為替予約取引	1,117,141
未実現評価損益の純変動	(6,320,833)

実現および未実現損益（純額） (9,815,780)

運用による純資産の増減（純額） \$ (4,098,101)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2023年5月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

運用による純資産の増減額：

投資純損益	\$	5,717,679
実現純損益		(3,494,947)
未実現評価損益の純変動		(6,320,833)
運用による純資産の増減額		(4,098,101)

分配額		(14,809,449)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(3,806,474)
純資産の増減額		(22,714,024)

純資産

期首		130,529,711
期末	\$	107,815,687

	USHYF AUDクラス	USHYF BRLクラス	USHYF JPYクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	-	60,517,529	92,298,063
買戻し	136,958,321	979,143,702	60,239,955
償還	(321,395,766)	(1,157,457,001)	(95,819,718)
ユニット増減数	(184,437,445)	(117,795,770)	56,718,300
金額			
発行	\$ -	\$ 156,813	\$ 452,832
買戻し	818,716	2,660,592	317,633
償還	(1,895,323)	(3,111,824)	(510,762)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (1,076,607)	\$ (294,419)	\$ 259,703

	USHYF Non-hedgeクラス	USHYF TRYクラス	USHYF USDクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	861,654,580	170,637,584	134,147,385
買戻し	483,402,888	7,113,385,439	154,186,533
償還	(2,107,986,917)	(4,446,508,154)	(167,707,754)
ユニット増減数	(762,929,449)	2,837,514,869	120,626,164
金額			
発行	\$ 7,082,093	\$ 150,346	\$ 1,278,834
買戻し	3,922,598	5,613,307	1,476,603
償還	(17,064,606)	(3,560,187)	(1,594,139)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (6,059,915)	\$ 2,203,466	\$ 1,161,298

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2023年5月31日現在)

(米ドルで表示)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (94.4%)	
		CANADA (5.1%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.1%)	
USD	100,000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 4.00% due 10/15/30 ^{(a),(b)}	\$ 85,847
USD	165,000	ATS Corp. 4.13% due 12/15/28 ^{(a),(b)}	147,738
USD	272,000	Bausch Health Cos, Inc. 4.88% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	164,043
USD	595,000	5.00% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	258,928
USD	35,000	5.25% due 01/30/30 ^{(a),(b)}	14,882
USD	695,000	5.50% due 11/01/25 ^{(a),(b)}	616,845
USD	35,000	5.75% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	21,976
USD	305,000	6.25% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	135,963
USD	1,229,000	9.00% due 12/15/25 ^{(a),(b)}	1,046,224
USD	200,000	Baytex Energy Corp. 8.50% due 04/30/30 ^{(a),(b)}	195,462
USD	270,000	8.75% due 04/01/27 ^{(a),(b)}	272,844
USD	98,000	Bombardier, Inc. 7.50% due 03/15/25 ^{(a),(b)}	98,090
USD	204,000	7.88% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	201,695
USD	108,000	Clarios Global LP 6.75% due 05/15/25 ^{(a),(b)}	108,224
USD	217,000	Garda World Security Corp. 6.00% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	172,743
USD	265,000	9.50% due 11/01/27 ^{(a),(b)}	247,857
USD	162,000	GFL Environmental, Inc. 4.00% due 08/01/28 ^{(a),(b)}	144,659
USD	156,000	4.38% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	138,468
USD	148,000	4.75% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	134,377
USD	176,000	Masonite International Corp. 5.38% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	166,839
USD	190,000	NOVA Chemicals Corp. 4.25% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	156,483
USD	405,000	5.25% due 06/01/27 ^{(a),(b)}	365,523
USD	42,000	Precision Drilling Corp. 6.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	37,606
USD	200,000	7.13% due 01/15/26 ^{(a),(b)}	196,854
USD	92,000	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc. 4.50% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	80,540
USD	300,000	Videotron, Ltd. 3.63% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	258,087
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,468,797
		TOTAL CANADA (Cost \$6,538,287)	5,468,797
		FRANCE (0.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
USD	364,000	Altice France S.A. 5.13% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	259,195
USD	203,000	5.50% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	147,317
USD	310,000	8.13% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	267,157
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	673,669
		TOTAL FRANCE (Cost \$877,000)	673,669

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	LUXEMBOURG (1.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%)	
USD	248,000 Altee Financing S.A. 5.75% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 189,113
USD	400,000 Altee France Holding S.A. 10.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	239,000
USD	120,000 Endo Luxembourg Finance Co. I sarl / Endo US, Inc. 6.13% due 04/01/29 ^{(a),(b),(c)}	87,495
USD	858,000 Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 ^(c)	— ^(a)
USD	919,000 6.50% due 03/15/30 ^{(a),(b)}	845,388
USD	784,000 8.50% due 10/15/24 ^{(b),(c)}	— ^(a)
USD	1,000,000 9.75% due 07/15/25 ^{(b),(c)}	— ^(a)
USD	294,452 Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 10.00% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	104,999
USD	375,000 11.50% due 12/15/28 ^{(a),(b)}	277,500
USD	175,000 Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.13% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	94,693
USD	345,000 5.38% due 09/01/25 ^{(a),(b)}	271,687
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,109,875
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$3,027,081)	2,109,875
	MULTINATIONAL (2.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
USD	400,000 Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 sarl 4.63% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	329,695
USD	343,000 American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP, Ltd. 5.50% due 04/20/26 ^(b)	336,621
USD	274,375 5.75% due 04/20/29 ^(b)	262,904
USD	440,000 Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 5.25% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	369,402
USD	150,000 Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% due 06/15/27 ^{(a),(b)}	141,746
USD	307,000 Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6.25% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	303,744
USD	126,000 6.75% due 05/15/28 ^{(a),(b)}	126,000
USD	312,000 8.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	312,803
USD	134,000 Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 9.50% due 07/31/27 ^{(a),(b),(c)}	7,370
USD	195,000 Venator Finance sarl / Venator Materials LLC 5.75% due 07/15/25 ^{(a),(b),(c)}	21,450
USD	250,000 9.50% due 07/01/25 ^{(a),(b),(c)}	175,000
USD	85,000 VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. 9.50% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	77,802
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,464,537
	TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$2,955,592)	2,464,537
	NETHERLANDS (0.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD	607,000 Sensata Technologies BV 4.00% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	540,726

(2023年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
		NETHERLANDS (0.9%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%) (continued)	
		Trivium Packaging Finance BV	
USD	265,000	5.50% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	\$ 251,780
USD	200,000	8.50% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	188,320
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	980,826
		TOTAL NETHERLANDS (Cost \$1,031,908)	980,826
		SPAIN (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
		Grifols Escrow Issuer S. A.	
USD	200,000	4.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	169,190
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	169,190
		TOTAL SPAIN (Cost \$200,000)	169,190
		UNITED STATES (83.4%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.3%)	
		DISH Network Corp.	
USD	735,000	3.38% due 08/15/26	329,868
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	329,868
		CONVERTIBLE PREFERRED STOCK (0.1%)	
		Gulfport Energy Corp.	
USD	22*	10.00% due 07/03/23 ^{(a),(d),(e)}	132,835
		TOTAL CONVERTIBLE PREFERRED STOCK	132,835
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%)	
		180 Medical, Inc.	
USD	200,000	3.88% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	174,912
		Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	235,000	5.50% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	223,375
		ACCO Brands Corp.	
USD	310,000	4.25% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	261,175
		ACI Worldwide, Inc.	
USD	571,000	5.75% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	563,817
		Adient Global Holdings, Ltd.	
USD	255,000	4.88% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	241,381
USD	156,000	7.00% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	157,651
USD	171,000	8.25% due 04/15/31 ^{(a),(b)}	170,853
		ADT Security Corp.	
USD	218,000	4.13% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	190,205
USD	372,000	4.88% due 07/15/32 ^(b)	316,888
		Ahead DB Holdings LLC	
USD	175,000	6.63% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	142,187
		AHP Health Partners, Inc.	
USD	162,000	5.75% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	137,700
		Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
USD	95,000	3.50% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	82,600
USD	568,000	4.63% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	540,073
USD	38,000	4.88% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	34,770
		Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	
USD	156,000	6.63% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	146,526

(2023年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
		UNITED STATES (83.4%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
		Allison Transmission, Inc.	
USD	90,000	3.75% due 01/30/31 ^{(a),(b)}	\$ 75,991
USD	176,000	4.75% due 10/01/27 ^{(a),(b)}	166,752
USD	451,000	5.88% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	434,918
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	116,000	5.00% due 10/01/29 ^(a)	94,295
USD	270,000	6.50% due 04/01/27 ^(a)	251,888
USD	257,000	6.88% due 07/01/28 ^(a)	229,889
		AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	
USD	90,000	9.38% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	90,000
		Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	
USD	172,000	5.38% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	158,129
USD	15,000	5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	14,372
USD	160,000	5.75% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	152,599
USD	299,000	7.88% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	303,063
		Antero Resources Corp.	
USD	74,000	5.38% due 03/01/30 ^{(a),(b)}	68,030
USD	77,000	7.63% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	78,331
USD	99,000	8.38% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	102,676
		API Group DE, Inc.	
USD	135,000	4.13% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	117,241
USD	109,000	4.75% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	97,933
		Aramark Services, Inc.	
USD	283,000	5.00% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	267,463
		Arches Buyer, Inc.	
USD	93,000	4.25% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	78,744
USD	75,000	6.13% due 12/01/28 ^{(a),(b)}	64,904
		Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	
USD	137,000	6.25% due 04/01/28 ^{(a),(b)}	127,062
		Arconic Corp.	
USD	160,000	6.00% due 05/15/25 ^{(a),(b)}	160,431
USD	288,000	6.13% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	290,697
		Asbury Automotive Group, Inc.	
USD	328,000	4.63% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	289,115
		AthenaHealth Group, Inc.	
USD	65,000	6.50% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	53,539
		ATI, Inc.	
USD	123,000	4.88% due 10/01/29 ^(a)	109,160
USD	197,000	5.88% due 12/01/27 ^(a)	187,642
		Avantor Funding, Inc.	
USD	451,000	4.63% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	417,161
		Avient Corp.	
USD	43,000	7.13% due 08/01/30 ^{(a),(b)}	43,415
		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD	399,000	5.38% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	359,356
USD	175,000	5.75% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	164,869
		Axalta Coating Systems LLC	
USD	337,000	3.38% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	288,715
		Bath & Body Works, Inc.	
USD	138,000	6.75% due 07/01/36	123,185

(2023年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>		<u>公正価値</u>
		FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.4%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)		
		Bausch Health Americas, Inc.		
USD	523,000	8.50% due 01/31/27 ^{(a),(b)}	\$	274,575
USD	180,000	9.25% due 04/01/26 ^{(a),(b)}		148,500
		Big River Steel LLC / BRS Finance Corp.		
USD	65,000	6.63% due 01/31/29 ^{(a),(b)}		64,512
		Black Knight InfoServ LLC		
USD	137,000	3.63% due 09/01/28 ^{(a),(b)}		122,786
		Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.		
USD	114,000	7.63% due 12/15/25 ^{(a),(b)}		115,252
		Boyne USA, Inc.		
USD	152,000	4.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}		135,756
		Buckeye Partners LP		
USD	146,000	4.13% due 03/01/25 ^{(a),(b)}		138,735
USD	40,000	4.13% due 12/01/27 ^(a)		35,006
USD	310,000	4.50% due 03/01/28 ^{(a),(b)}		272,752
		Builders FirstSource, Inc.		
USD	168,000	4.25% due 02/01/32 ^{(a),(b)}		144,336
USD	182,000	6.38% due 06/15/32 ^{(a),(b)}		179,064
		BWX Technologies, Inc.		
USD	179,000	4.13% due 06/30/28 ^{(a),(b)}		161,778
USD	33,000	4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}		29,204
		Caesars Entertainment, Inc.		
USD	165,000	4.63% due 10/15/29 ^{(a),(b)}		142,247
USD	235,000	6.25% due 07/01/25 ^{(a),(b)}		234,291
USD	50,000	8.13% due 07/01/27 ^{(a),(b)}		50,949
		California Resources Corp.		
USD	245,000	7.13% due 02/01/26 ^{(a),(b)}		248,675
		Calpine Corp.		
USD	141,000	4.63% due 02/01/29 ^{(a),(b)}		119,244
USD	165,000	5.00% due 02/01/31 ^{(a),(b)}		133,155
		Carnival Corp.		
USD	174,000	4.00% due 08/01/28 ^{(a),(b)}		151,739
USD	250,000	5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}		214,009
USD	45,000	6.00% due 05/01/29 ^{(a),(b)}		37,413
USD	80,000	9.88% due 08/01/27 ^{(a),(b)}		82,570
USD	45,000	10.50% due 02/01/26 ^{(a),(b)}		46,761
		Carnival Holdings Bermuda, Ltd.		
USD	119,000	10.38% due 05/01/28 ^{(a),(b)}		128,809
		Carpenter Technology Corp.		
USD	176,000	6.38% due 07/15/28 ^(a)		169,635
		Catalent Pharma Solutions, Inc.		
USD	45,000	3.13% due 02/15/29 ^{(a),(b)}		36,624
USD	25,000	5.00% due 07/15/27 ^{(a),(b)}		22,730

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD 1,405,000	4.25% due 02/01/31 ^{(a),(b)}	\$ 1,125,461
USD 175,000	4.25% due 01/15/34 ^{(a),(b)}	129,467
USD 62,000	4.50% due 08/15/30 ^{(a),(b)}	51,035
USD 500,000	4.75% due 03/01/30 ^{(a),(b)}	421,684
USD 128,000	4.75% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	102,561
USD 874,000	5.00% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	794,302
USD 1,163,000	5.13% due 05/01/27 ^{(a),(b)}	1,077,313
USD 305,000	5.38% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	274,519
	CD&R Smokey Buyer, Inc.	
USD 286,000	6.75% due 07/15/25 ^{(a),(b)}	252,313
	Cedar Fair LP	
USD 240,000	5.25% due 07/15/29 ^(a)	220,630
	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op	
USD 50,000	5.50% due 05/01/25 ^{(a),(b)}	49,623
	Centene Corp.	
USD 629,000	4.63% due 12/15/29 ^(a)	583,335
	Central Garden & Pet Co.	
USD 210,000	4.13% due 10/15/30 ^(a)	176,149
USD 495,000	5.13% due 02/01/28 ^(a)	465,315
	Chart Industries, Inc.	
USD 78,000	7.50% due 01/01/30 ^{(a),(b)}	78,785
USD 27,000	9.50% due 01/01/31 ^{(a),(b)}	28,238
	Chemours Co.	
USD 405,000	5.75% due 11/15/28 ^{(a),(b)}	356,526
	Cheniere Energy Partners LP	
USD 400,000	4.50% due 10/01/29 ^(a)	366,267
	Cheniere Energy, Inc.	
USD 195,000	4.63% due 10/15/28 ^(a)	182,997
	Chesapeake Energy Corp.	
USD 410,000	6.75% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	400,856
	Chord Energy Corp.	
USD 200,000	6.38% due 06/01/26 ^{(a),(b)}	197,000
	CHS/Community Health Systems, Inc.	
USD 120,000	4.75% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	86,223
USD 167,000	5.25% due 05/15/30 ^{(a),(b)}	125,437
USD 99,000	5.63% due 03/15/27 ^{(a),(b)}	84,742
USD 193,000	6.00% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	155,622
USD 156,000	6.13% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	84,263
USD 296,000	8.00% due 03/15/26 ^{(a),(b)}	276,384
	Cinemark USA, Inc.	
USD 110,000	5.25% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	96,293
USD 75,000	8.75% due 05/01/25 ^{(a),(b)}	76,312
	Citigroup, Inc.	
USD 75,000	5.95% due 05/15/25 ^{(a),(d),(f)}	70,434
	Clarivate Science Holdings Corp.	
USD 110,000	3.88% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	97,193
USD 153,000	4.88% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	131,402

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	
USD 626,000	5.13% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	\$ 551,838
USD 362,000	7.50% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	257,828
USD 170,000	7.75% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	126,643
	Cleveland-Cliffs, Inc.	
USD 265,000	4.63% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	235,469
USD 79,000	4.88% due 03/01/31 ^{(a),(b)}	67,508
USD 99,000	6.75% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	93,506
	CNX Midstream Partners LP	
USD 44,000	4.75% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	36,436
	CNX Resources Corp.	
USD 121,000	6.00% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	111,738
USD 88,000	7.38% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	84,702
	Coherent Corp.	
USD 410,000	5.00% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	364,609
	Coinbase Global, Inc.	
USD 63,000	3.38% due 10/01/28 ^{(a),(b)}	39,715
USD 63,000	3.63% due 10/01/31 ^{(a),(b)}	36,696
	CommScope Technologies LLC	
USD 10,000	5.00% due 03/15/27 ^{(a),(b)}	6,726
USD 219,000	6.00% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	205,829
	CommScope, Inc.	
USD 255,000	4.75% due 09/01/29 ^{(a),(b)}	200,848
USD 370,000	6.00% due 03/01/26 ^{(a),(b)}	347,435
USD 552,000	8.25% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	433,031
	Comstock Resources, Inc.	
USD 47,000	5.88% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	39,186
USD 411,000	6.75% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	359,216
	Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc.	
USD 250,000	6.00% due 11/01/29 ^{(a),(b)}	204,401
	Cooper-Standard Automotive, Inc.	
USD 780,000	5.63% due 05/15/27 ^{(a),(b),(c)}	440,663
USD 1,336,900	13.50% due 03/31/27 ^{(a),(b),(c)}	1,343,724
	CoreCivic, Inc.	
USD 241,000	8.25% due 04/15/26 ^(a)	241,062
	Coty, Inc.	
USD 93,000	5.00% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	89,313
USD 15,000	6.50% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	14,768
	Crescent Energy Finance LLC	
USD 132,000	9.25% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	127,793
	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.	
USD 360,000	5.63% due 05/01/27 ^{(a),(b)}	339,498
USD 45,000	7.38% due 02/01/31 ^{(a),(b)}	44,170
USD 234,000	8.00% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	235,252
	CSC Holdings LLC	
USD 269,000	4.50% due 11/15/31 ^{(a),(b)}	187,031
USD 400,000	5.75% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	176,172
USD 625,000	6.50% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	492,068
USD 200,000	11.25% due 05/15/28 ^{(a),(b)}	189,500

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
	DaVita, Inc.	
USD 487,000	3.75% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	\$ 386,367
USD 235,000	4.63% due 06/01/30 ^{(a),(b)}	201,265
	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	
USD 230,000	5.38% due 08/15/26 ^{(a),(b),(c)}	9,664
	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	
USD 541,000	5.88% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	476,522
	DISH DBS Corp.	
USD 710,000	5.25% due 12/01/26 ^{(a),(b)}	560,844
USD 145,000	5.75% due 12/01/28 ^{(a),(b)}	105,172
USD 1,790,000	5.88% due 11/15/24	1,533,126
USD 470,000	7.75% due 07/01/26	269,672
	DISH Network Corp.	
USD 518,000	11.75% due 11/15/27 ^{(a),(b)}	495,781
	Dornoch Debt Merger Sub, Inc.	
USD 270,000	6.63% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	202,678
	DT Midstream, Inc.	
USD 175,000	4.13% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	151,760
USD 85,000	4.38% due 06/15/31 ^{(a),(b)}	71,487
	Dun & Bradstreet Corp.	
USD 62,000	5.00% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	54,014
	Dycom Industries, Inc.	
USD 125,000	4.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	112,886
	Edgewell Personal Care Co.	
USD 112,000	4.13% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	96,600
USD 310,000	5.50% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	289,850
	Elanco Animal Health, Inc.	
USD 145,000	6.65% due 08/28/28 ^(a)	138,752
	Element Solutions, Inc.	
USD 205,000	3.88% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	179,415
	Emerald Debt Merger Sub LLC	
USD 405,000	6.63% due 12/15/30 ^{(a),(b)}	401,760
	Emergent BioSolutions, Inc.	
USD 213,000	3.88% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	117,068
	Encino Acquisition Partners Holdings LLC	
USD 288,000	8.50% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	264,600
	Encompass Health Corp.	
USD 600,000	4.75% due 02/01/30 ^(a)	546,544
	Energizer Holdings, Inc.	
USD 51,000	4.38% due 03/31/29 ^{(a),(b)}	43,669
USD 603,000	4.75% due 06/15/28 ^{(a),(b)}	536,381
USD 91,000	6.50% due 12/31/27 ^{(a),(b)}	87,474
	EnLink Midstream LLC	
USD 145,000	5.38% due 06/01/29 ^(a)	137,363
USD 57,000	6.50% due 09/01/30 ^{(a),(b)}	56,648
	EnLink Midstream Partners LP	
USD 270,000	4.85% due 07/15/26 ^(a)	261,214
	EnPro Industries, Inc.	
USD 200,000	5.75% due 10/15/26 ^(a)	195,698
	Entegris Escrow Corp.	
USD 254,000	4.75% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	237,467
USD 105,000	5.95% due 06/15/30 ^{(a),(b)}	101,152

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
	Entegris, Inc.	
USD 194,000	3.63% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	\$ 167,405
USD 125,000	4.38% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	114,880
	Envision Healthcare Corp.	
USD 1,145,000	8.75% due 10/15/26 ^{(a),(b),(c)}	5,725
	EQM Midstream Partners LP	
USD 235,000	4.13% due 12/01/26 ^(a)	216,169
USD 214,000	4.50% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	186,966
USD 184,000	4.75% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	157,905
USD 140,000	6.50% due 07/01/27 ^{(a),(b)}	136,760
USD 88,000	7.50% due 06/01/30 ^{(a),(b)}	88,440
	EquipmentShare.com, Inc.	
USD 170,000	9.00% due 05/15/28 ^{(a),(b)}	155,975
	First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc.	
USD 263,000	4.00% due 07/31/29 ^{(a),(b)}	218,205
	Ford Motor Credit Co. LLC	
USD 721,000	2.90% due 02/16/28 ^(a)	608,752
USD 200,000	4.00% due 11/13/30 ^(a)	168,058
USD 320,000	4.13% due 08/17/27 ^(a)	289,065
USD 340,000	4.27% due 01/09/27 ^(a)	311,938
USD 500,000	4.54% due 08/01/26 ^(a)	467,582
USD 710,000	4.69% due 06/09/25 ^(a)	682,551
USD 200,000	6.80% due 05/12/28 ^(a)	197,926
USD 200,000	7.81% due 03/06/26 ^(f)	199,112
	Frontier Communications Holdings LLC	
USD 362,000	5.00% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	303,191
USD 154,000	5.88% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	137,245
USD 115,327	5.88% due 11/01/29 ^(a)	80,755
USD 69,000	6.00% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	48,422
USD 20,000	8.75% due 05/15/30 ^{(a),(b)}	18,700
	Gannett Holdings LLC	
USD 88,000	6.00% due 11/01/26 ^{(a),(b)}	73,260
	Gap, Inc.	
USD 130,000	3.63% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	91,451
	Gartner, Inc.	
USD 51,000	3.63% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	45,315
USD 100,000	4.50% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	94,143
	GCI LLC	
USD 425,000	4.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	358,820
	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	
USD 50,000	6.25% due 05/15/26 ^(a)	47,491
USD 25,000	6.50% due 10/01/25 ^(a)	24,543
USD 251,000	7.75% due 02/01/28 ^(a)	241,265
USD 102,000	8.88% due 04/15/30 ^(a)	100,307
	GEO Group, Inc.	
USD 209,000	10.50% due 06/30/28 ^(a)	209,688
	Glatfelter Corp.	
USD 125,000	4.75% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	79,344
	Global Infrastructure Solutions, Inc.	
USD 184,000	5.63% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	151,800
USD 120,000	7.50% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	101,188

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値	
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)		
	UNITED STATES (83.4%) (continued)		
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)		
USD	144,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.00% due 07/15/29 ^(a)	\$ 129,668
USD	76,000	5.25% due 04/30/31 ^(a)	66,778
USD	232,000	5.25% due 07/15/31 ^(a)	201,812
USD	82,000	Graham Packaging Co., Inc. 7.13% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	69,520
USD	102,000	Gray Escrow II, Inc. 5.38% due 11/15/31 ^{(a),(b)}	64,902
USD	213,000	Gray Television, Inc. 4.75% due 10/15/30 ^{(a),(b)}	138,056
USD	232,000	7.00% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	191,068
USD	495,000	Griffon Corp. 5.75% due 03/01/28 ^(a)	456,358
USD	59,210	Gulfport Energy Corp. 8.00% due 05/17/26 ^(a)	59,062
USD	279,540	8.00% due 05/17/26 ^{(a),(b)}	278,841
USD	245,000	Gulfport Energy Operating Corp. 6.00% due 10/15/24 ^(c)	154
USD	100,000	6.38% due 05/15/25 ^(c)	63
USD	585,000	6.38% due 01/15/26 ^(c)	369
USD	160,000	6.63% due 05/01/23 ^(c)	101
USD	57,000	Hanesbrands, Inc. 9.00% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	57,006
USD	130,000	Herc Holdings, Inc. 5.50% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	123,436
USD	138,000	Hertz Corp. 4.63% due 12/01/26 ^{(a),(b)}	123,059
USD	312,000	5.00% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	250,482
USD	563,000	5.50% due 10/15/24 ^{(a),(b),(c)}	14,075
USD	175,000	6.00% due 01/15/28 ^{(b),(c)}	12,250
USD	510,000	7.13% due 08/01/26 ^{(a),(b),(c)}	35,700
USD	405,000	Hess Midstream Operations LP 5.63% due 02/15/26 ^{(a),(b)}	397,406
USD	705,000	High Ridge Brands Co. 8.88% due 03/15/25 ^{(b),(c)}	— ^(a)
USD	10,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 5.75% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	9,052
USD	71,000	6.00% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	64,002
USD	25,000	6.25% due 11/01/28 ^{(a),(b)}	23,354
USD	60,000	6.25% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	53,672
USD	30,000	Hillenbrand, Inc. 5.00% due 09/15/26 ^(a)	28,956
USD	84,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 3.75% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	74,137
USD	226,000	5.75% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	222,881
USD	80,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp. 6.38% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	78,978
USD	425,000	Hologic, Inc. 3.25% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	371,167

(2023年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.4%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)		
		iHeartCommunications, Inc.		
USD	395,000	5.25% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	\$	277,382
USD	335,983	6.38% due 05/01/26 ^(a)		255,049
USD	380,092	8.38% due 05/01/27 ^(a)		214,432
		Imola Merger Corp.		
USD	527,000	4.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}		453,330
		IQVIA, Inc.		
USD	485,000	5.00% due 10/15/26 ^{(a),(b)}		471,700
		Iron Mountain, Inc.		
USD	189,000	4.50% due 02/15/31 ^{(a),(b)}		160,942
USD	285,000	5.00% due 07/15/28 ^{(a),(b)}		260,934
		JELD-WEN, Inc.		
USD	240,000	4.63% due 12/15/25 ^{(a),(b)}		231,655
USD	135,000	4.88% due 12/15/27 ^{(a),(b)}		117,562
USD	165,000	6.25% due 05/15/25 ^{(a),(b)}		166,237
		Kinetik Holdings LP		
USD	79,000	5.88% due 06/15/30 ^{(a),(b)}		74,852
		Knife River Holding Co.		
USD	45,000	7.75% due 05/01/31 ^{(a),(b)}		45,256
		LABL, Inc.		
USD	310,000	6.75% due 07/15/26 ^{(a),(b)}		297,992
USD	190,000	10.50% due 07/15/27 ^{(a),(b)}		177,045
		Lamb Weston Holdings, Inc.		
USD	169,000	4.13% due 01/31/30 ^{(a),(b)}		150,500
		Level 3 Financing, Inc.		
USD	125,000	4.25% due 07/01/28 ^{(a),(b)}		71,908
USD	225,000	4.63% due 09/15/27 ^{(a),(b)}		140,595
		Live Nation Entertainment, Inc.		
USD	845,000	4.75% due 10/15/27 ^{(a),(b)}		782,681
USD	365,000	6.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}		365,620
		Lumen Technologies, Inc.		
USD	335,000	4.00% due 02/15/27 ^{(a),(b)}		219,187
USD	95,000	4.50% due 01/15/29 ^{(a),(b)}		37,762
USD	840,000	5.13% due 12/15/26 ^{(a),(b)}		514,500
USD	218,000	5.38% due 06/15/29 ^{(a),(b)}		94,285
		Macy's Retail Holdings LLC		
USD	4,000	5.88% due 03/15/30 ^{(a),(b)}		3,467
		Madison IAQ LLC		
USD	240,000	4.13% due 06/30/28 ^{(a),(b)}		207,375
USD	330,000	5.88% due 06/30/29 ^{(a),(b)}		251,198
		Marriott Ownership Resorts, Inc.		
USD	35,000	4.50% due 06/15/29 ^{(a),(b)}		29,989
		MasTec, Inc.		
USD	341,000	4.50% due 08/15/28 ^{(a),(b)}		314,009
		Mattel, Inc.		
USD	110,000	5.88% due 12/15/27 ^{(a),(b)}		107,186
		Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
USD	675,000	7.88% due 08/15/26 ^{(a),(b)}		669,006
USD	460,000	9.25% due 04/15/27 ^{(a),(b)}		419,810
		McGraw-Hill Education, Inc.		
USD	95,000	5.75% due 08/01/28 ^{(a),(b)}		80,987

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
USD	Medline Borrower LP 3.88% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	\$ 405,354
USD	274,000 5.25% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	234,441
USD	MGM Resorts International 4.63% due 09/01/26 ^(a)	33,079
USD	391,000 5.75% due 06/15/25 ^(a)	388,278
USD	150,000 6.75% due 05/01/25 ^(a)	150,571
USD	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd. 6.50% due 06/20/27 ^{(a),(b)}	213,663
USD	130,000 Millennium Escrow Corp. 6.63% due 08/01/26 ^{(a),(b)}	88,958
USD	67,000 MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp. 5.50% due 02/01/30 ^{(a),(b)}	53,935
USD	155,000 Nabors Industries, Inc. 5.75% due 02/01/25 ^(a)	148,056
USD	128,000 Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.13% due 12/15/30 ^{(a),(b)}	103,172
USD	196,000 5.50% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	169,540
USD	210,000 5.75% due 11/15/31 ^{(a),(b)}	170,535
USD	65,000 6.00% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	59,280
USD	310,000 NCR Corp. 5.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	271,172
USD	315,000 5.75% due 09/01/27 ^{(a),(b)}	313,289
USD	190,000 6.13% due 09/01/29 ^{(a),(b)}	188,440
USD	69,000 NESCO Holdings II, Inc. 5.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	60,983
USD	225,000 Newell Brands, Inc. 4.70% due 04/01/26 ^(a)	208,690
USD	62,000 6.38% due 09/15/27 ^(a)	58,968
USD	32,000 6.63% due 09/15/29 ^(a)	30,200
USD	189,000 News Corp. 3.88% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	165,949
USD	336,000 Nexstar Media, Inc. 4.75% due 11/01/28 ^{(a),(b)}	283,510
USD	760,000 5.63% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	697,300
USD	83,000 NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 7.50% due 02/01/26 ^{(a),(b)}	79,305
USD	394,000 NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC 7.13% due 04/01/26 ^{(a),(b)}	354,549
USD	6,000 Nordstrom, Inc. 4.38% due 04/01/30 ^(a)	4,769
USD	137,000 Novelis Corp. 3.25% due 11/15/26 ^{(a),(b)}	123,746
USD	65,000 3.88% due 08/15/31 ^{(a),(b)}	53,376
USD	315,000 4.75% due 01/30/30 ^{(a),(b)}	279,561
USD	130,000 NRG Energy, Inc. 3.38% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	107,174
USD	131,000 3.88% due 02/15/32 ^{(a),(b)}	101,690
USD	410,000 5.25% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	369,704
USD	88,000 7.00% due 03/15/33 ^{(a),(b)}	88,788

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
USD	NuStar Logistics LP 5.63% due 04/28/27 ^(a)	\$ 18,932
USD	465,000 6.00% due 06/01/26 ^(a)	451,227
USD	35,000 6.38% due 10/01/30 ^(a)	33,687
USD	Occidental Petroleum Corp. 8.88% due 07/15/30 ^(a)	363,006
USD	216,000 ON Semiconductor Corp. 3.88% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	195,054
USD	98,000 OneMain Finance Corp. 3.50% due 01/15/27 ^(a)	81,594
USD	82,000 4.00% due 09/15/30 ^(a)	60,502
USD	200,000 5.38% due 11/15/29 ^(a)	163,484
USD	167,000 6.63% due 01/15/28 ^(a)	151,141
USD	227,000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4.13% due 04/30/28 ^{(a),(b)}	202,085
USD	266,000 5.13% due 04/30/31 ^{(a),(b)}	225,715
USD	Owens & Minor, Inc. 4.50% due 03/31/29 ^{(a),(b)}	241,900
USD	79,000 6.63% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	71,216
USD	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 6.63% due 05/13/27 ^{(a),(b)}	124,844
USD	554,000 Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27 ^{(a),(b),(c)}	409,229
USD	250,000 Performance Food Group, Inc. 4.25% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	220,722
USD	210,000 5.50% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	201,917
USD	530,000 PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. 4.75% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	490,358
USD	198,000 PG&E Corp. 5.00% due 07/01/28 ^(a)	182,641
USD	112,000 PGT Innovations, Inc. 4.38% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	102,241
USD	645,000 Photo Holdings Merger Sub, Inc. 8.50% due 10/01/26 ^{(a),(b)}	371,023
USD	190,000 Pike Corp. 5.50% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	169,575
USD	135,000 Post Holdings, Inc. 4.63% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	118,219
USD	210,000 5.50% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	195,242
USD	194,000 5.63% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	187,055
USD	14,000 5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	13,730
USD	175,000 Presidio Holdings, Inc. 4.88% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	163,552
USD	130,000 Prestige Brands, Inc. 5.13% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	124,150
USD	281,000 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 3.38% due 08/31/27 ^{(a),(b)}	246,640
USD	125,000 5.75% due 04/15/26 ^(b)	122,290
USD	285,000 Radiology Partners, Inc. 9.25% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	78,375

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
USD	12,000 Range Resources Corp. 4.75% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	\$ 10,843
USD	160,000 4.88% due 05/15/25 ^(a)	156,845
USD	220,000 8.25% due 01/15/29 ^(a)	229,124
USD	245,000 Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 5.25% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	169,950
USD	200,000 Regal Rexnord Corp. 6.05% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	197,648
USD	84,000 6.30% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	83,802
USD	117,000 6.40% due 04/15/33 ^{(a),(b)}	115,722
USD	414,000 RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 4.50% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	366,067
USD	405,000 4.75% due 10/15/27 ^(a)	375,212
USD	57,000 Ritchie Bros Holdings, Inc. 6.75% due 03/15/28 ^{(a),(b)}	57,678
USD	55,000 7.75% due 03/15/31 ^{(a),(b)}	57,325
USD	761,000 Rite Aid Corp. 8.00% due 11/15/26 ^{(a),(b)}	399,003
USD	146,000 Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 2.88% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	127,572
USD	35,000 3.63% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	28,863
USD	25,000 4.00% due 10/15/33 ^{(a),(b)}	18,828
USD	109,000 Royal Caribbean Cruises, Ltd. 7.25% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	109,973
USD	143,000 8.25% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	150,468
USD	143,000 9.25% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	152,030
USD	156,000 11.50% due 06/01/25 ^{(a),(b)}	164,884
USD	260,000 11.63% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	282,564
USD	103,000 RP Escrow Issuer LLC 5.25% due 12/15/25 ^{(a),(b)}	68,773
USD	112,000 Sabre Global, Inc. 7.38% due 09/01/25 ^{(a),(b)}	94,711
USD	204,000 Scotts Miracle-Gro Co. 4.00% due 04/01/31 ^(a)	161,962
USD	177,000 4.38% due 02/01/32 ^(a)	141,446
USD	133,000 4.50% due 10/15/29 ^(a)	113,393
USD	106,000 5.25% due 12/15/26 ^(a)	100,681
USD	160,000 Scripps Escrow, Inc. 5.88% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	123,207
USD	102,000 Seagate HDD Cayman 8.25% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	104,298
USD	26,000 8.50% due 07/15/31 ^{(a),(b)}	26,635
USD	346,000 Service Corp. International/US 3.38% due 08/15/30 ^(a)	288,045
USD	11,000 4.00% due 05/15/31 ^(a)	9,391
USD	290,000 Sinclair Television Group, Inc. 5.13% due 02/15/27 ^{(a),(b)}	237,812
USD	760,000 Sirius XM Radio, Inc. 4.00% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	636,388
USD	435,000 5.00% due 08/01/27 ^{(a),(b)}	394,399
USD	260,000 5.50% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	226,953

(2023年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)		
		UNITED STATES (83.4%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)		
		Six Flags Entertainment Corp.		
USD	85,000	5.50% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	\$	80,330
USD	80,000	7.25% due 05/15/31 ^{(a),(b)}		76,900
		Six Flags Theme Parks, Inc.		
USD	86,000	7.00% due 07/01/25 ^{(a),(b)}		86,647
		SM Energy Co.		
USD	53,000	6.50% due 07/15/28 ^(a)		49,695
USD	46,000	6.63% due 01/15/27 ^(a)		44,213
USD	185,000	6.75% due 09/15/26 ^(a)		178,617
		Sonic Automotive, Inc.		
USD	156,000	4.63% due 11/15/29 ^{(a),(b)}		129,072
		Southwestern Energy Co.		
USD	45,000	4.75% due 02/01/32 ^(a)		38,933
USD	12,000	5.38% due 02/01/29 ^(a)		11,175
USD	190,000	5.38% due 03/15/30 ^(a)		174,639
		Spectrum Brands, Inc.		
USD	88,000	3.88% due 03/15/31 ^{(a),(b)}		71,879
USD	345,000	5.00% due 10/01/29 ^{(a),(b)}		307,912
USD	273,000	5.50% due 07/15/30 ^{(a),(b)}		249,795
USD	30,000	5.75% due 07/15/25 ^(a)		29,804
		Spirit AeroSystems, Inc.		
USD	271,000	7.50% due 04/15/25 ^{(a),(b)}		267,614
USD	110,000	9.38% due 11/30/29 ^{(a),(b)}		117,163
		Sprint Capital Corp.		
USD	100,000	8.75% due 03/15/32		121,492
		Sprint LLC		
USD	105,000	7.13% due 06/15/24		106,079
		SRS Distribution, Inc.		
USD	166,000	4.63% due 07/01/28 ^{(a),(b)}		146,477
USD	170,000	6.00% due 12/01/29 ^{(a),(b)}		139,602
USD	112,000	6.13% due 07/01/29 ^{(a),(b)}		92,745
		SS&C Technologies, Inc.		
USD	330,000	5.50% due 09/30/27 ^{(a),(b)}		314,982
		Stagwell Global LLC		
USD	233,000	5.63% due 08/15/29 ^{(a),(b)}		199,967
		Standard Industries, Inc./NJ		
USD	695,000	4.75% due 01/15/28 ^{(a),(b)}		637,165
		Staples, Inc.		
USD	645,000	7.50% due 04/15/26 ^{(a),(b)}		530,173
USD	420,000	10.75% due 04/15/27 ^{(a),(b)}		257,535
		Station Casinos LLC		
USD	355,000	4.50% due 02/15/28 ^{(a),(b)}		315,904
		Stericycle, Inc.		
USD	204,000	3.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}		179,916
		Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.		
USD	110,000	5.25% due 01/15/29 ^{(a),(b)}		103,210
		Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.		
USD	109,000	9.00% due 10/15/26 ^{(a),(b)}		103,864
		Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.		
USD	121,000	4.50% due 05/15/29 ^(a)		107,713
USD	335,000	4.50% due 04/30/30 ^(a)		293,854

(2023年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
USD	Synaptics, Inc. 4.00% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 77,050
USD	Syneos Health, Inc. 3.63% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	144,157
USD	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5.50% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	58,687
USD	6.00% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	210,383
USD	6.00% due 12/31/30 ^{(a),(b)}	93,823
USD	7.50% due 10/01/25 ^{(a),(b)}	345,135
USD	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 6.50% due 07/15/27 ^(a)	270,965
USD	6.88% due 01/15/29 ^(a)	379,702
USD	Tempur Sealy International, Inc. 3.88% due 10/15/31 ^{(a),(b)}	75,195
USD	4.00% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	328,446
USD	Tenet Healthcare Corp. 4.88% due 01/01/26 ^(a)	1,072,759
USD	5.13% due 11/01/27 ^(a)	286,670
USD	6.13% due 06/15/30 ^{(a),(b)}	169,134
USD	6.25% due 02/01/27 ^(a)	208,832
USD	6.75% due 05/15/31 ^{(a),(b)}	198,803
USD	Terex Corp. 5.00% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	176,065
USD	TransDigm, Inc. 6.25% due 03/15/26 ^{(a),(b)}	104,281
USD	Transocean Titan Financing, Ltd. 8.38% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	39,495
USD	Transocean, Inc. 8.75% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	59,970
USD	TriMas Corp. 4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	188,222
USD	Triton Water Holdings, Inc. 6.25% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	249,418
USD	Triumph Group, Inc. 9.00% due 03/15/28 ^{(a),(b)}	72,932
USD	Uber Technologies, Inc. 4.50% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	181,524
USD	7.50% due 09/15/27 ^{(a),(b)}	159,000
USD	United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	199,628
USD	United Rentals North America, Inc. 4.88% due 01/15/28 ^(a)	62,011
USD	5.50% due 05/15/27 ^(a)	172,806
USD	United States Cellular Corp. 6.70% due 12/15/33	221,989
USD	United States Steel Corp. 6.88% due 03/01/29 ^(a)	17,396
USD	Univision Communications, Inc. 4.50% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	70,517
USD	6.63% due 06/01/27 ^{(a),(b)}	45,446
USD	7.38% due 06/30/30 ^{(a),(b)}	132,952

(2023年5月31日現在)

	<u>元本金額</u>	<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
		FIXED INCOME SECURITIES (94.4%) (continued)	
		UNITED STATES (83.4%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%) (continued)	
		US Foods, Inc. 4.63% due 06/01/30 ^{(a),(b)}	\$ 91,813
USD	102,000	Valaris, Ltd. 8.38% due 04/30/30 ^{(a),(b)}	83,404
USD	84,000	Venture Global LNG, Inc. 8.13% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	192,960
USD	192,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 3.88% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	213,837
USD	242,000	4.25% due 12/01/26 ^{(a),(b)}	309,560
USD	330,000	4.50% due 09/01/26 ^{(a),(b)}	194,297
USD	205,000	4.50% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	153,313
USD	165,000	4.63% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	249,959
USD	259,000	4.63% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	164,054
USD	180,000	5.63% due 05/01/24 ^{(a),(b)}	153,966
USD	155,000	5.75% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	257,505
USD	261,000	Vista Outdoor, Inc. 4.50% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	237,524
USD	290,000	Vistra Operations Co. LLC 4.38% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	179,551
USD	206,000	5.00% due 07/31/27 ^{(a),(b)}	61,085
USD	65,000	5.63% due 02/15/27 ^{(a),(b)}	274,116
USD	285,000	Wesco Aircraft Holdings, Inc. 9.00% due 11/15/26 ^{(a),(b)}	60,840
USD	676,000	13.13% due 11/15/27 ^{(a),(b)}	5,700
USD	95,000	WESCO Distribution, Inc. 7.13% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	334,431
USD	332,000	7.25% due 06/15/28 ^{(a),(b)}	375,117
USD	367,000	White Capital Buyer LLC 6.88% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	86,479
USD	100,000	WMG Acquisition Corp. 3.75% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	172,000
USD	200,000	WR Grace Holdings LLC 4.88% due 06/15/27 ^{(a),(b)}	217,951
USD	235,000	5.63% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	67,249
USD	81,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 03/01/25 ^{(a),(b)}	379,424
USD	387,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 5.13% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	325,711
USD	365,000	XPO, Inc. 6.25% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	93,496
USD	95,000	Yum! Brands, Inc. 4.63% due 01/31/32 ^(a)	49,112
USD	54,000		
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	89,440,652
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$103,117,298)	89,903,355
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$117,747,166)	101,770,249

(2023年5月31日現在)

株数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (2.8%)	
	LUXEMBOURG (0.6%)	
25,099	Intelsat S.A.	\$ 622,455
	TOTAL LUXEMBOURG	622,455
	UNITED STATES (2.2%)	
1,412	Chord Energy Corp.	201,972
803	Claire's Stores, Inc.	260,975
22,495	EP Energy Corp.	168,713
6,346	Frontier Communications Parent, Inc.	94,428
2,870	Gulfport Energy Corp.	278,447
7,364	iHeartMedia, Inc. Class A	17,453
23,784	International Oncology Care	355,095
10,341	Mallinckrodt PLC	28,438
209,568	MYT Holding LLC Class B	99,545
352	Neiman Marcus Group, Inc.	47,080
1,946	NMG Parent LLC	260,278
16,719	VICI Properties, Inc. Class A	517,119
	TOTAL UNITED STATES	2,329,543
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$6,691,947)	2,951,998
	PREFERRED STOCKS (1.8%)	
	UNITED STATES (1.8%)	
666	Claire's Stores, Inc.	1,481,850
28	Gulfport Energy Corp.	169,063
361,731	MYT Holding LLC	293,907
	TOTAL UNITED STATES	1,944,820
	TOTAL PREFERRED STOCKS (Cost \$1,111,741)	1,944,820
	WARRANT (0.1%)	
	UNITED STATES (0.1%)	
USD 4,922	NMG Parent LLC due 09/25/27	98,440
	TOTAL UNITED STATES	98,440
	TOTAL WARRANT (Cost \$0)	98,440
	RIGHTS (0.0%)^(a)	
	LUXEMBOURG (0.0%)^(a)	
USD 2,628	Intelsat Jackson Holdings S.A. Class Ser. A	— ^(a)
USD 2,628	Intelsat Jackson Holdings S.A. Class Ser. B	— ^(a)
	TOTAL LUXEMBOURG	—^(a)
	TOTAL RIGHTS (Cost \$0)	—^(a)
元本金額	銘柄名	純資産比率 公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENTS (0.4%)	
	UNITED KINGDOM (0.4%)	
	TIME DEPOSIT (0.4%)	
USD 484,411	Barelays Bank PLC 4.33% due 06/01/23	\$ 484,411
	TOTAL TIME DEPOSIT (Cost \$484,411)	484,411
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$484,411)	484,411
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$126,035,265)	99.5% \$ 107,249,918
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	0.5 565,769
	NET ASSETS	100.0% \$ 107,815,687

(2023年5月31日現在)

- (a) Callable security.
 (b) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.
 (c) Defaulted security.
 (d) Investment is perpetual and, thus, does not have a predetermined maturity date. The date shown reflects the next call date.
 (e) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.
 (f) Variable or floating rate security as of May 31, 2023.
 (g) A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than 0.05%.
 ± A zero balance may reflect amounts rounding to less than one.
 * Represents shares in case of convertible preferred stocks.

USHYF AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	335,467	06/02/2023	USD	218,772	\$ -	\$ (568)	\$ (568)
AUD	Citibank N.A.	16,626,672	06/02/2023	USD	11,085,289	-	(270,469)	(270,469)
AUD	Citibank N.A.	16,096,538	07/05/2023	USD	10,519,652	-	(36,279)	(36,279)
USD	Citibank N.A.	565,636	06/02/2023	AUD	843,126	17,225	-	17,225
USD	Citibank N.A.	10,519,652	06/02/2023	AUD	16,119,013	35,039	-	35,039
USD	Citibank N.A.	302,093	07/05/2023	AUD	464,016	-	(111)	(111)
					\$	\$ 52,264	\$ (307,427)	\$ (255,163)

USHYF BRLクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
BRL	Citibank N.A.	78,880,117	06/02/2023	USD	15,468,876	\$ 79,213	\$ -	\$ 79,213
BRL	Citibank N.A.	75,534,797	07/05/2023	USD	15,067,037	-	(259,573)	(259,573)
USD	Citibank N.A.	354,596	06/02/2023	BRL	1,780,940	3,554	-	3,554
USD	Citibank N.A.	314,213	06/02/2023	BRL	1,564,379	5,858	-	5,858
USD	Citibank N.A.	15,146,492	06/02/2023	BRL	75,534,797	257,800	-	257,800
					\$	\$ 346,425	\$ (259,573)	\$ 86,852

USHYF JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	Citibank N.A.	1,049,580,462	06/02/2023	USD	7,865,877	\$ -	\$ (332,552)	\$ (332,552)
JPY	Citibank N.A.	45,343,703	06/02/2023	USD	324,833	620	-	620
JPY	Citibank N.A.	1,026,071,419	07/05/2023	USD	7,398,682	4,631	-	4,631
USD	Citibank N.A.	237,985	06/02/2023	JPY	31,714,842	10,353	-	10,353
USD	Citibank N.A.	229,210	06/02/2023	JPY	31,692,317	1,739	-	1,739
USD	Citibank N.A.	7,398,682	06/02/2023	JPY	1,031,517,007	-	(4,993)	(4,993)
USD	Citibank N.A.	319,599	07/05/2023	JPY	44,446,612	-	(1,093)	(1,093)
					\$	\$ 17,343	\$ (338,638)	\$ (321,295)

USHYF TRYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
TRY	Citibank N.A.	272,100,410	06/02/2023	USD	13,199,809	\$ -	\$ (78,316)	\$ (78,316)
TRY	Citibank N.A.	10,600,720	06/02/2023	USD	503,114	8,084	-	8,084
TRY	Citibank N.A.	16,663,961	06/02/2023	USD	834,510	-	(30,924)	(30,924)

(2023年5月31日現在)

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
TRY	Citibank N.A.	282,787,160	07/05/2023	USD	13,098,974	-	(893,652)	(893,652)
USD	Citibank N.A.	623,813	06/02/2023	TRY	12,873,172	3,030	-	3,030
USD	Citibank N.A.	316,884	06/02/2023	TRY	6,740,285	-	(8,153)	(8,153)
USD	Citibank N.A.	497,762	06/02/2023	TRY	10,494,450	-	(8,311)	(8,311)
USD	Citibank N.A.	13,098,974	06/02/2023	TRY	265,053,859	317,287	-	317,287
USD	Citibank N.A.	207,330	06/02/2023	TRY	4,203,325	4,633	-	4,633
USD	Citibank N.A.	725,962	07/05/2023	TRY	15,779,869	44,890	-	44,890
USD	Citibank N.A.	257,508	07/05/2023	TRY	5,887,418	3,403	-	3,403
					\$	381,327	\$ (1,019,356)	\$ (638,029)

デリバティブ取引の額

取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金*	差入 担保金*	純額**
店頭デリバティブ 為替予約取引					
Citibank N.A.	\$ 797,359	\$ (1,924,994)	\$ -	\$ -	\$ (1,127,635)
マスターネットティング契約の対象と なるデリバティブ合計	\$ 797,359	\$ (1,924,994)	\$ -	\$ -	\$ (1,127,635)
資産及び負債における 店頭デリバティブ合計	\$ 797,359	\$ (1,924,994)			

* Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

** Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

通貨略称

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
JPY	-	Japanese Yen
TRY	-	Turkish Lira
USD	-	United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第30期》決算日2024年7月16日

[計算期間：2024年1月16日～2024年7月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月16日に第30期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第30期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	落中率				
	円		%	%	%		百万円
26期(2022年7月14日)	10,039		△0.0	—	—		48
27期(2023年1月16日)	10,036		△0.0	—	—		47
28期(2023年7月14日)	10,035		△0.0	—	—		141
29期(2024年1月15日)	10,034		△0.0	—	—		52
30期(2024年7月16日)	10,038		0.0	73.4	—		27

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落中率				
(期首)	円		%	%	%		%
2024年1月15日	10,034		—	—	—		—
1月末	10,034		0.0	—	—		—
2月末	10,034		0.0	—	—		—
3月末	10,034		0.0	—	—		—
4月末	10,037		0.0	—	76.2		—
5月末	10,037		0.0	—	80.3		—
6月末	10,038		0.0	—	73.4		—
(期末)							
2024年7月16日	10,038		0.0	—	73.4		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

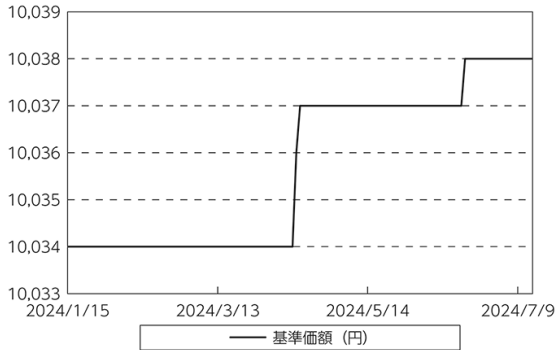
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.04%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移していたものの、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除したことにより、期間末には0%を上回りました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は低位安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2024年1月16日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年1月16日～2024年7月16日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 1,259,772	千円 1,239,774

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 1,099,978	千円 1,099,980

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月16日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年7月16日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 20,000 (20,000)	千円 19,999 (19,999)	% 73.4 (73.4)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 73.4 (73.4)
合 計	20,000 (20,000)	19,999 (19,999)	73.4 (73.4)	— (—)	— (—)	— (—)	73.4 (73.4)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1227回国庫短期証券※	—	20,000	19,999	—
合 計		20,000	19,999	

(注) ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,999	% 73.4		
コール・ローン等、その他	7,251	26.6		
投資信託財産総額	27,250	100.0		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	27,250,592
コール・ローン等	7,250,780
公社債(評価額)	19,999,800
未収利息	12
(B) 負債	7
未払解約金	7
(C) 純資産総額(A-B)	27,250,585
元本	27,147,403
次期繰越損益金	103,182
(D) 受益権総口数	27,147,403口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,038円

<注記事項>

- ①期首元本額 52,747,529円
期中追加設定元本額 202,090,171円
期中一部解約元本額 227,690,297円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0038円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

マナー・プール・ファンドVI	22,405,492円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型) 為替ヘッジなし	996,215円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型) 為替ヘッジあり	996,215円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	220,146円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	125,062円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
世界投資適格債オープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	99,661円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) 為替ヘッジなしコース(毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) インド・ルピーコース(毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	99,602円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) トルコ・リラコース(毎月決算型)	19,961円
合計	27,147,403円

○損益の状況 (2024年1月16日～2024年7月16日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	9,259
受取利息	10,003
支払利息	△ 744
(B) 当期損益金(A)	9,259
(C) 前期繰越損益金	180,435
(D) 追加信託差損益金	691,263
(E) 解約差損益金	△777,775
(F) 計(B+C+D+E)	103,182
次期繰越損益金(F)	103,182

(注) (D)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) (E)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。