

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）豪ドルコース（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（AUD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（AUD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。 ・実質的な米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行います。 	
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ャル・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）
豪ドルコース（毎月決算型）

第155期（決算日：2023年10月24日）
 第156期（決算日：2023年11月24日）
 第157期（決算日：2023年12月25日）
 第158期（決算日：2024年1月24日）
 第159期（決算日：2024年2月26日）
 第160期（決算日：2024年3月25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）豪ドルコース（毎月決算型）」は、去る3月25日に第160期の決算を行いましたので、法令に基づいて第155期～第160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）

お客様ののお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 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
131期(2021年10月25日)	6,059	15	5.9	—	—	98.7	2,096
132期(2021年11月24日)	5,906	15	△2.3	—	—	98.0	1,991
133期(2021年12月24日)	5,943	15	0.9	—	—	98.9	1,992
134期(2022年1月24日)	5,760	15	△2.8	—	—	98.5	1,909
135期(2022年2月24日)	5,707	15	△0.7	—	—	98.1	1,876
136期(2022年3月24日)	6,173	15	8.4	—	—	99.1	1,950
137期(2022年4月25日)	6,189	15	0.5	—	—	98.0	1,860
138期(2022年5月24日)	5,810	15	△5.9	—	—	98.0	1,719
139期(2022年6月24日)	5,770	15	△0.4	—	—	99.3	1,692
140期(2022年7月25日)	6,005	15	4.3	—	—	98.3	1,759
141期(2022年8月24日)	6,052	15	1.0	—	—	98.4	1,750
142期(2022年9月26日)	5,831	15	△3.4	—	—	98.0	1,658
143期(2022年10月24日)	5,707	15	△1.9	—	—	98.0	1,598
144期(2022年11月24日)	5,847	15	2.7	—	—	99.4	1,619
145期(2022年12月26日)	5,565	15	△4.6	—	—	98.4	1,539
146期(2023年1月24日)	5,810	15	4.7	—	—	97.6	1,600
147期(2023年2月24日)	5,671	15	△2.1	—	—	98.6	1,551
148期(2023年3月24日)	5,359	15	△5.2	—	—	98.0	1,454
149期(2023年4月24日)	5,555	15	3.9	—	—	99.2	1,496
150期(2023年5月24日)	5,604	15	1.2	—	—	98.6	1,459
151期(2023年6月26日)	5,874	15	5.1	—	—	99.3	1,525
152期(2023年7月24日)	5,916	15	1.0	—	—	98.3	1,503
153期(2023年8月24日)	5,770	15	△2.2	—	—	98.6	1,466
154期(2023年9月25日)	5,860	15	1.8	—	—	98.7	1,406
155期(2023年10月24日)	5,660	15	△3.2	—	—	99.1	1,336
156期(2023年11月24日)	6,006	15	6.4	—	—	98.0	1,380
157期(2023年12月25日)	6,195	15	3.4	—	—	98.9	1,386
158期(2024年1月24日)	6,198	15	0.3	—	—	98.0	1,380
159期(2024年2月26日)	6,271	15	1.4	—	—	99.2	1,363
160期(2024年3月25日)	6,330	15	1.2	—	—	98.3	1,369

(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155期	(期 首) 2023年9月25日	円 5,860	% -		% -		% -		% 98.7	
	9月末	5,836	△0.4		-		-		98.7	
	(期 末) 2023年10月24日	5,675	△3.2		-		-		99.1	
第156期	(期 首) 2023年10月24日	5,660	-		-		-		99.1	
	10月末	5,673	0.2		-		-		99.1	
	(期 末) 2023年11月24日	6,021	6.4		-		-		98.0	
第157期	(期 首) 2023年11月24日	6,006	-		-		-		98.0	
	11月末	6,038	0.5		-		-		98.9	
	(期 末) 2023年12月25日	6,210	3.4		-		-		98.9	
第158期	(期 首) 2023年12月25日	6,195	-		-		-		98.9	
	12月末	6,197	0.0		-		-		98.9	
	(期 末) 2024年1月24日	6,213	0.3		-		-		98.0	
第159期	(期 首) 2024年1月24日	6,198	-		-		-		98.0	
	1月末	6,210	0.2		-		-		98.8	
	(期 末) 2024年2月26日	6,286	1.4		-		-		99.2	
第160期	(期 首) 2024年2月26日	6,271	-		-		-		99.2	
	2月末	6,230	△0.7		-		-		99.1	
	(期 末) 2024年3月25日	6,345	1.2		-		-		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。

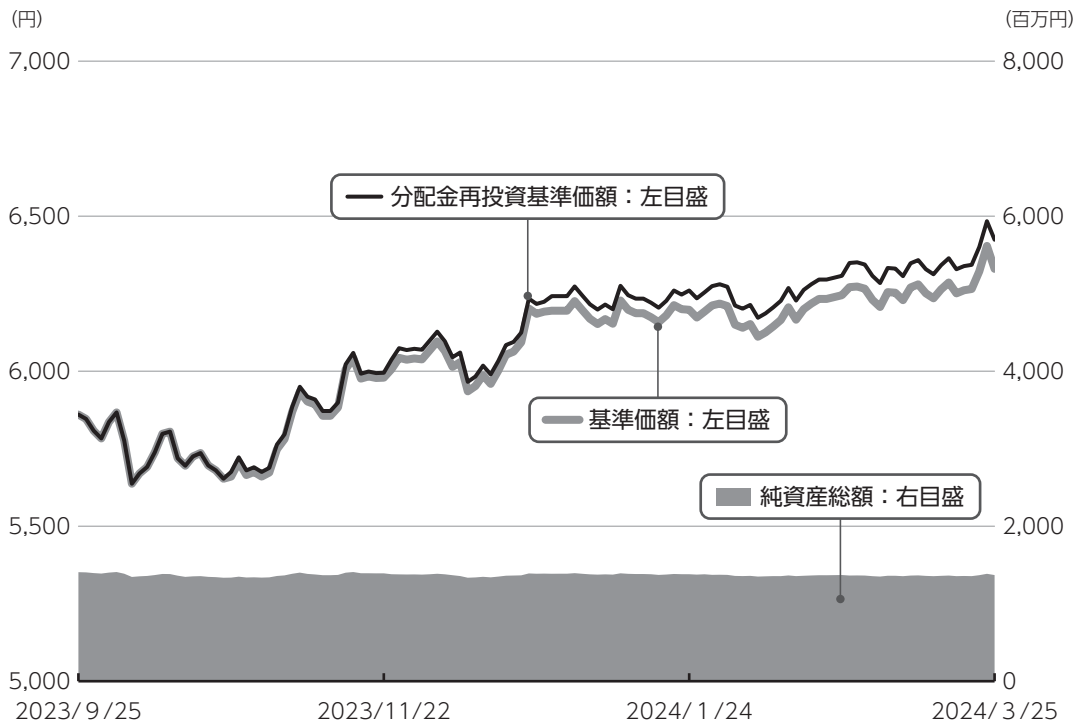
(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

第155期～第160期：2023年9月26日～2024年3月25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155期首	5,860円
第160期末	6,330円
既払分配金	90円
騰落率	9.6%

(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9.6%（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。
豪ドルが対円で上昇したこと。

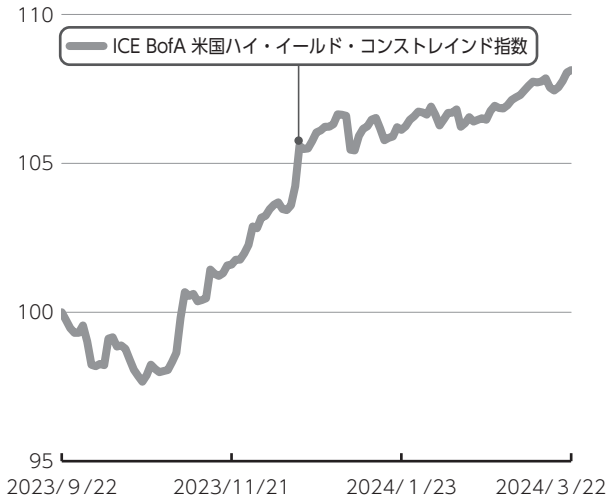
下落要因

米ドル売り／豪ドル買いの為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）がかかったこと。

第155期～第160期：2023年9月26日～2024年3月25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）



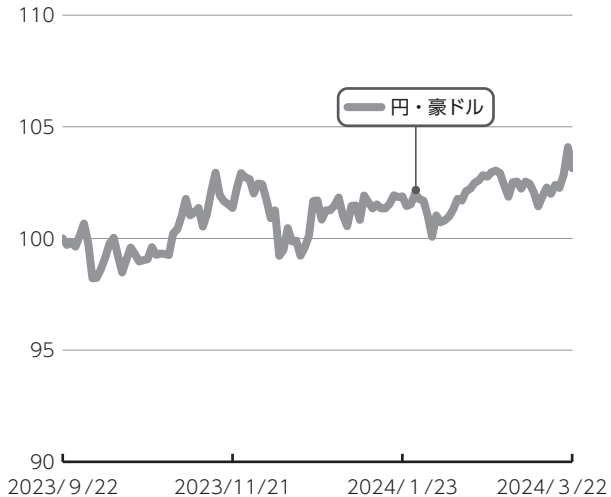
▶ 米国ハイ・イールド債券市況
期間を通してみると米国ハイ・イールド
債券市場は上昇しました。

主要中央銀行による金融引き締め政策の長期化懸念の高まり等を背景に米国ハイ・イールド債券市場が下落する局面があったものの、米国の底堅い経済指標や、一部企業の好調な決算等を背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等から、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

豪ドルは対円で上昇しました。

オーストラリア準備銀行（RBA）による利上げ等を背景に、豪ドルは対円で上昇しました。

（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。

当期間の短期金融市場をみると、日銀は2024年3月19日まで長短金利を操作目標として金融市場調節を行ってききましたが、3月21日以降は、無担保コール翌日物金利を操作目標としました。コール・レート（無担保・翌日物）は上述のマイナス金利政策解除によりプラス圏に上昇し、足下のコール・レートは0.077%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）豪ドルコース（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（AUD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（AUD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、米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。

2024年2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。信用格付別組入比率は、BBB格以上4.6%、BB格46.3%、B格29.3%、CCC格11.9%、CC格以下1.2%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14.4%、エネルギー11.8%、ヘルスケア9.2%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155期 2023年9月26日~ 2023年10月24日	第156期 2023年10月25日~ 2023年11月24日	第157期 2023年11月25日~ 2023年12月25日	第158期 2023年12月26日~ 2024年1月24日	第159期 2024年1月25日~ 2024年2月26日	第160期 2024年2月27日~ 2024年3月25日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.264%)	15 (0.249%)	15 (0.242%)	15 (0.241%)	15 (0.239%)	15 (0.236%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	766	788	812	831	848	866

（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）豪ドルコース（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（AUD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（AUDクラス）

米国ハイ・イールド債券市場については、今後デフォルト（債務不履行）率が小幅に上昇する可能性があるかとみているものの、企業の財務基盤は依然底堅いことや、債券発行が低水準にとどまっていることなどがサポート材料になるとみております。そのような環境下、同市場においては銘柄選択の重要性が一層高まっていくものと考えられます。

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、米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行います。

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、足元の収益動向が良好な自動車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。

2023年9月26日～2024年3月25日

1万口当たりの費用明細

項目	第155期～第160期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	32	0.536	(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）	(13)	(0.219)	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）	(18)	(0.301)	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）	(1)	(0.016)	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	32	0.538	

作成期中の平均基準価額は、6,047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。

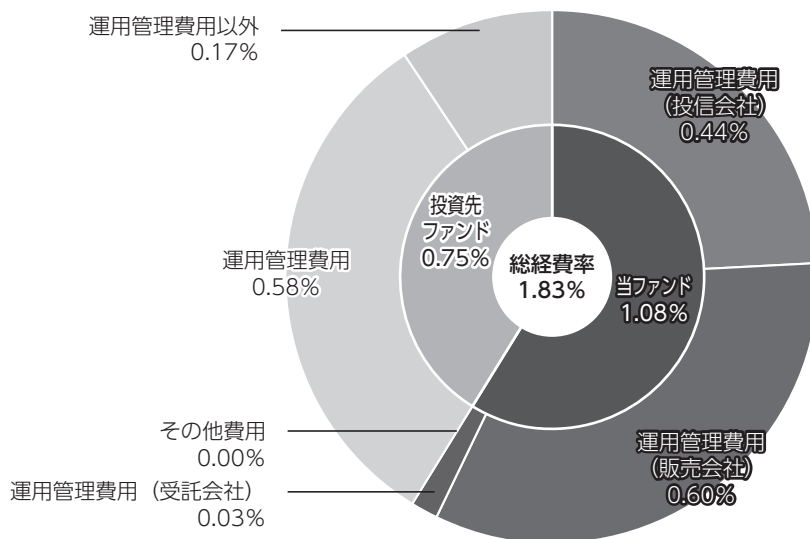
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.83%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.83
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	(%)	0.17

(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

(2023年9月26日～2024年3月25日)

投資信託証券

銘柄		第155期～第160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 (AUDクラス)	千口 61,208	千円 50,120	千口 213,064	千円 175,240

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月26日～2024年3月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第154期末	第160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 (AUDクラス)	1,720,845	1,568,989	1,346,036	98.3
	合計	1,720,845	1,568,989	1,346,036	98.3

(注) 比率は米国ハイ・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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第154期末	第160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	769	769	771

○投資信託財産の構成

(2024年3月25日現在)

項 目	第160期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,346,036	% 98.0
マネー・プール マザーファンド	771	0.1
コール・ローン等、その他	27,144	1.9
投資信託財産総額	1,373,951	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
	2023年10月24日現在	2023年11月24日現在	2023年12月25日現在	2024年1月24日現在	2024年2月26日現在	2024年3月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,342,489,644	1,402,543,563	1,393,616,411	1,384,836,891	1,380,238,421	1,373,951,327
コール・ローン等	17,007,273	16,509,543	22,316,595	31,200,113	27,094,816	27,143,105
投資信託受益証券(評価額)	1,324,710,679	1,352,812,328	1,370,528,124	1,352,865,086	1,352,371,913	1,346,036,478
マネー・プール マザーファンド(評価額)	771,692	771,692	771,692	771,692	771,692	771,692
未収入金	—	32,450,000	—	—	—	—
未収利息	—	—	—	—	—	52
(B) 負債	5,900,592	22,346,988	7,248,792	4,595,559	16,773,840	4,404,583
未払収益分配金	3,542,180	3,447,295	3,356,734	3,340,257	3,261,254	3,245,603
未払解約金	1,184,114	17,643,247	2,637,777	29,153	12,180,693	31,409
未払信託報酬	1,169,529	1,251,343	1,249,188	1,221,164	1,326,486	1,123,000
未払利息	6	5	6	11	2	—
その他未払費用	4,763	5,098	5,087	4,974	5,405	4,571
(C) 純資産総額(A-B)	1,336,589,052	1,380,196,575	1,386,367,619	1,380,241,332	1,363,464,581	1,369,546,744
元本	2,361,453,919	2,298,196,719	2,237,822,985	2,226,838,574	2,174,169,748	2,163,735,342
次期繰越損益金	△1,024,864,867	△ 918,000,144	△ 851,455,366	△ 846,597,242	△ 810,705,167	△ 794,188,598
(D) 受益権総口数	2,361,453,919口	2,298,196,719口	2,237,822,985口	2,226,838,574口	2,174,169,748口	2,163,735,342口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,660円	6,006円	6,195円	6,198円	6,271円	6,330円

○損益の状況

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,121,930	8,556,302	9,044,695	8,842,098	7,445,516	7,461,529
受取配当金	8,122,327	8,556,517	9,044,933	8,842,333	7,445,600	7,461,296
受取利息	53	1	4	—	6	269
支払利息	△ 450	△ 216	△ 242	△ 235	△ 90	△ 36
(B) 有価証券売買損益	△ 50,585,577	75,555,366	37,987,071	△ 3,596,233	13,016,541	9,537,627
売買益	445,343	87,885,956	41,994,781	5,820,451	18,853,291	12,449,389
売買損	△ 51,030,920	△ 12,330,590	△ 4,007,710	△ 9,416,684	△ 5,836,750	△ 2,911,762
(C) 信託報酬等	△ 1,174,292	△ 1,256,441	△ 1,254,275	△ 1,226,138	△ 1,331,891	△ 1,127,571
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 43,637,939	82,855,227	45,777,491	4,019,727	19,130,166	15,871,585
(E) 前期繰越損益金	△ 272,446,810	△ 310,858,274	△ 225,164,827	△ 181,723,762	△ 176,647,657	△ 159,916,974
(F) 追加信託差損益金	△ 705,237,938	△ 686,549,802	△ 668,711,296	△ 665,552,950	△ 649,926,422	△ 646,897,606
(配当等相当額)	(109,665,158)	(106,774,036)	(104,037,648)	(103,580,324)	(101,182,980)	(100,744,362)
(売買損益相当額)	(△ 814,903,096)	(△ 793,323,838)	(△ 772,748,944)	(△ 769,133,274)	(△ 751,109,402)	(△ 747,641,968)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,021,322,687	△ 914,552,849	△ 848,098,632	△ 843,256,985	△ 807,443,913	△ 790,942,995
(H) 収益分配金	△ 3,542,180	△ 3,447,295	△ 3,356,734	△ 3,340,257	△ 3,261,254	△ 3,245,603
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,024,864,867	△ 918,000,144	△ 851,455,366	△ 846,597,242	△ 810,705,167	△ 794,188,598
追加信託差損益金	△ 705,237,938	△ 686,549,802	△ 668,711,296	△ 665,552,950	△ 649,926,422	△ 646,897,606
(配当等相当額)	(109,665,158)	(106,774,036)	(104,037,648)	(103,580,324)	(101,182,980)	(100,744,362)
(売買損益相当額)	(△ 814,903,096)	(△ 793,323,838)	(△ 772,748,944)	(△ 769,133,274)	(△ 751,109,402)	(△ 747,641,968)
分配準備積立金	71,397,023	74,419,536	77,845,282	81,686,347	83,402,194	86,676,199
繰越損益金	△ 391,023,952	△ 305,869,878	△ 260,589,352	△ 262,730,639	△ 244,180,939	△ 233,967,191

(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 2,400,515,232円

 作成期中追加設定元本額 9,244,211円

 作成期中一部解約元本額 246,024,101円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6330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794,188,598円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月24日	2024年1月25日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日
費用控除後の配当等収益額	6,947,632円	8,428,516円	8,803,494円	7,615,951円	6,960,841円	6,966,640円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	109,665,158円	106,774,036円	104,037,648円	103,580,324円	101,182,980円	100,744,362円
分配準備積立金額	67,991,571円	69,438,315円	72,398,522円	77,410,653円	79,702,607円	82,955,162円
当ファンドの分配対象収益額	184,604,361円	184,640,867円	185,239,664円	188,606,928円	187,846,428円	190,666,164円
1万口当たり収益分配対象額	781円	803円	827円	846円	863円	881円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	3,542,180円	3,447,295円	3,356,734円	3,340,257円	3,261,254円	3,245,603円

○分配金のお知らせ

	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
1万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)

〈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）豪ドルコース（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	U S ・ ハ イ ・ イ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド （ A U D 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. 原則として、米ドル建資産を実質的に豪ドル建となるように為替取引を行います。</p> <p>3. 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 Altice Financing S.A. 5.75% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 189,113
USD	400,000 Altice 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)	
USD	265,000	Trivium Packaging Finance BV 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%)	
USD	200,000	Grifols Escrow Issuer S.A. 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%)	
USD	735,000	DISH Network Corp. 3.38% due 08/15/26	329,868
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	329,868
		CONVERTIBLE PREFERRED STOCK (0.1%)	
USD	22*	Gulfport Energy Corp. 10.00% due 07/03/23 ^{(a),(d),(e)}	132,835
		TOTAL CONVERTIBLE PREFERRED STOCK	132,835
		CORPORATE BONDS & NOTES (83.0%)	
USD	200,000	180 Medical, Inc. 3.88% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	174,912
USD	235,000	Acadia Healthcare Co., Inc. 5.50% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	223,375
USD	310,000	ACCO Brands Corp. 4.25% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	261,175
USD	571,000	ACI Worldwide, Inc. 5.75% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	563,817
USD	255,000	Adient Global Holdings, Ltd. 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
USD	218,000	ADT Security Corp. 4.13% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	190,205
USD	372,000	4.88% due 07/15/32 ^(b)	316,888
USD	175,000	Ahead DB Holdings LLC 6.63% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	142,187
USD	162,000	AHP Health Partners, Inc. 5.75% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	137,700
USD	95,000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 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
USD	156,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. 6.63% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	146,526

(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)		
		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
USD 286,000	CD&R Smokey Buyer, Inc. 6.75% due 07/15/25 ^{(a),(b)}	252,313
USD 240,000	Cedar Fair LP 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
USD 629,000	Centene Corp. 4.63% due 12/15/29 ^(a)	583,335
USD 210,000	Central Garden & Pet Co. 4.13% due 10/15/30 ^(a)	176,149
USD 495,000	5.13% due 02/01/28 ^(a)	465,315
USD 78,000	Chart Industries, Inc. 7.50% due 01/01/30 ^{(a),(b)}	78,785
USD 27,000	9.50% due 01/01/31 ^{(a),(b)}	28,238
USD 405,000	Chemours Co. 5.75% due 11/15/28 ^{(a),(b)}	356,526
USD 400,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% due 10/01/29 ^(a)	366,267
USD 195,000	Cheniere Energy, Inc. 4.63% due 10/15/28 ^(a)	182,997
USD 410,000	Chesapeake Energy Corp. 6.75% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	400,856
USD 200,000	Chord Energy Corp. 6.38% due 06/01/26 ^{(a),(b)}	197,000
USD 120,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 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
USD 110,000	Cinemark USA, Inc. 5.25% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	96,293
USD 75,000	8.75% due 05/01/25 ^{(a),(b)}	76,312
USD 75,000	Citigroup, Inc. 5.95% due 05/15/25 ^{(a),(d),(f)}	70,434
USD 110,000	Clarivate Science Holdings Corp. 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)

	<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)	
		Goodyear Tire & Rubber Co.	
USD	144,000	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
		Graham Packaging Co., Inc.	
USD	82,000	7.13% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	69,520
		Gray Escrow II, Inc.	
USD	102,000	5.38% due 11/15/31 ^{(a),(b)}	64,902
		Gray Television, Inc.	
USD	213,000	4.75% due 10/15/30 ^{(a),(b)}	138,056
USD	232,000	7.00% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	191,068
		Griffon Corp.	
USD	495,000	5.75% due 03/01/28 ^(a)	456,358
		Gulfport Energy Corp.	
USD	59,210	8.00% due 05/17/26 ^(a)	59,062
USD	279,540	8.00% due 05/17/26 ^{(a),(b)}	278,841
		Gulfport Energy Operating Corp.	
USD	245,000	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
		Hanesbrands, Inc.	
USD	57,000	9.00% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	57,006
		Herc Holdings, Inc.	
USD	130,000	5.50% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	123,436
		Hertz Corp.	
USD	138,000	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
		Hess Midstream Operations LP	
USD	405,000	5.63% due 02/15/26 ^{(a),(b)}	397,406
		High Ridge Brands Co.	
USD	705,000	8.88% due 03/15/25 ^{(b),(c)}	— ^(a)
		Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.	
USD	10,000	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
		Hillenbrand, Inc.	
USD	30,000	5.00% due 09/15/26 ^(a)	28,956
		Hilton Domestic Operating Co., Inc.	
USD	84,000	3.75% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	74,137
USD	226,000	5.75% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	222,881
		Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.	
USD	80,000	6.38% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	78,978
		Hologic, Inc.	
USD	425,000	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)	
USD	iHeartCommunications, Inc. 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
USD	527,000 Imola Merger Corp. 4.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	453,330
USD	485,000 IQVIA, Inc. 5.00% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	471,700
USD	189,000 Iron Mountain, Inc. 4.50% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	160,942
USD	285,000 5.00% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	260,934
USD	240,000 JELD-WEN, Inc. 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
USD	79,000 Kinetik Holdings LP 5.88% due 06/15/30 ^{(a),(b)}	74,852
USD	45,000 Knife River Holding Co. 7.75% due 05/01/31 ^{(a),(b)}	45,256
USD	310,000 LABL, Inc. 6.75% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	297,992
USD	190,000 10.50% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	177,045
USD	169,000 Lamb Weston Holdings, Inc. 4.13% due 01/31/30 ^{(a),(b)}	150,500
USD	125,000 Level 3 Financing, Inc. 4.25% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	71,908
USD	225,000 4.63% due 09/15/27 ^{(a),(b)}	140,595
USD	845,000 Live Nation Entertainment, Inc. 4.75% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	782,681
USD	365,000 6.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	365,620
USD	335,000 Lumen Technologies, Inc. 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
USD	4,000 Macy's Retail Holdings LLC 5.88% due 03/15/30 ^{(a),(b)}	3,467
USD	240,000 Madison IAQ LLC 4.13% due 06/30/28 ^{(a),(b)}	207,375
USD	330,000 5.88% due 06/30/29 ^{(a),(b)}	251,198
USD	35,000 Marriott Ownership Resorts, Inc. 4.50% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	29,989
USD	341,000 MasTec, Inc. 4.50% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	314,009
USD	110,000 Mattel, Inc. 5.88% due 12/15/27 ^{(a),(b)}	107,186
USD	675,000 Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7.88% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	669,006
USD	460,000 9.25% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	419,810
USD	95,000 McGraw-Hill Education, Inc. 5.75% due 08/01/28 ^{(a),(b)}	80,987

(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)		
		Medline Borrower LP		
USD	470,000	3.88% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	\$	405,354
USD	274,000	5.25% due 10/01/29 ^{(a),(b)}		234,441
		MGM Resorts International		
USD	35,000	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
		Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd.		
USD	214,030	6.50% due 06/20/27 ^{(a),(b)}		213,663
		Millennium Escrow Corp.		
USD	130,000	6.63% due 08/01/26 ^{(a),(b)}		88,958
		MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp.		
USD	67,000	5.50% due 02/01/30 ^{(a),(b)}		53,935
		Nabors Industries, Inc.		
USD	155,000	5.75% due 02/01/25 ^(a)		148,056
		Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		
USD	128,000	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
		NCR Corp.		
USD	310,000	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
		NESCO Holdings II, Inc.		
USD	69,000	5.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}		60,983
		Newell Brands, Inc.		
USD	225,000	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
		News Corp.		
USD	189,000	3.88% due 05/15/29 ^{(a),(b)}		165,949
		Nexstar Media, Inc.		
USD	336,000	4.75% due 11/01/28 ^{(a),(b)}		283,510
USD	760,000	5.63% due 07/15/27 ^{(a),(b)}		697,300
		NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.		
USD	83,000	7.50% due 02/01/26 ^{(a),(b)}		79,305
		NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC		
USD	394,000	7.13% due 04/01/26 ^{(a),(b)}		354,549
		Nordstrom, Inc.		
USD	6,000	4.38% due 04/01/30 ^(a)		4,769
		Novelis Corp.		
USD	137,000	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
		NRG Energy, Inc.		
USD	130,000	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)	
	NuStar Logistics LP	
USD 20,000	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
	Occidental Petroleum Corp.	
USD 315,000	8.88% due 07/15/30 ^(a)	363,006
	ON Semiconductor Corp.	
USD 216,000	3.88% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	195,054
	OneMain Finance Corp.	
USD 98,000	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
	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV	
USD 227,000	4.13% due 04/30/28 ^{(a),(b)}	202,085
USD 266,000	5.13% due 04/30/31 ^{(a),(b)}	225,715
	Owens & Minor, Inc.	
USD 295,000	4.50% due 03/31/29 ^{(a),(b)}	241,900
USD 79,000	6.63% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	71,216
	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	
USD 125,000	6.63% due 05/13/27 ^{(a),(b)}	124,844
	Par Pharmaceutical, Inc.	
USD 554,000	7.50% due 04/01/27 ^{(a),(b),(c)}	409,229
	Performance Food Group, Inc.	
USD 250,000	4.25% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	220,722
USD 210,000	5.50% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	201,917
	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp.	
USD 530,000	4.75% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	490,358
	PG&E Corp.	
USD 198,000	5.00% due 07/01/28 ^(a)	182,641
	PGT Innovations, Inc.	
USD 112,000	4.38% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	102,241
	Photo Holdings Merger Sub, Inc.	
USD 645,000	8.50% due 10/01/26 ^{(a),(b)}	371,023
	Pike Corp.	
USD 190,000	5.50% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	169,575
	Post Holdings, Inc.	
USD 135,000	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
	Presidio Holdings, Inc.	
USD 175,000	4.88% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	163,552
	Prestige Brands, Inc.	
USD 130,000	5.13% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	124,150
	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	
USD 281,000	3.38% due 08/31/27 ^{(a),(b)}	246,640
USD 125,000	5.75% due 04/15/26 ^(b)	122,290
	Radiology Partners, Inc.	
USD 285,000	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)	
		Synaptics, Inc. 4.00% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 77,050
USD	92,000	Syneos Health, Inc. 3.63% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	144,157
USD	149,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5.50% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	58,687
USD	65,000	6.00% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	210,383
USD	225,000	6.00% due 12/31/30 ^{(a),(b)}	93,823
USD	108,000	7.50% due 10/01/25 ^{(a),(b)}	345,135
USD	346,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 6.50% due 07/15/27 ^(a)	270,965
USD	270,000	6.88% due 01/15/29 ^(a)	379,702
USD	375,000	Tempur Sealy International, Inc. 3.88% due 10/15/31 ^{(a),(b)}	75,195
USD	94,000	4.00% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	328,446
USD	386,000	Tenet Healthcare Corp. 4.88% due 01/01/26 ^(a)	1,072,759
USD	1,109,000	5.13% due 11/01/27 ^(a)	286,670
USD	300,000	6.13% due 06/15/30 ^{(a),(b)}	169,134
USD	175,000	6.25% due 02/01/27 ^(a)	208,832
USD	212,000	6.75% due 05/15/31 ^{(a),(b)}	198,803
USD	199,000	Terex Corp. 5.00% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	176,065
USD	190,000	TransDigm, Inc. 6.25% due 03/15/26 ^{(a),(b)}	104,281
USD	105,000	Transocean Titan Financing, Ltd. 8.38% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	39,495
USD	39,000	Transocean, Inc. 8.75% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	59,970
USD	60,000	TriMas Corp. 4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	188,222
USD	212,000	Triton Water Holdings, Inc. 6.25% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	249,418
USD	299,000	Triumph Group, Inc. 9.00% due 03/15/28 ^{(a),(b)}	72,932
USD	72,000	Uber Technologies, Inc. 4.50% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	181,524
USD	199,000	7.50% due 09/15/27 ^{(a),(b)}	159,000
USD	155,000	United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	199,628
USD	211,000	United Rentals North America, Inc. 4.88% due 01/15/28 ^(a)	62,011
USD	65,000	5.50% due 05/15/27 ^(a)	172,806
USD	175,000	United States Cellular Corp. 6.70% due 12/15/33	221,989
USD	270,000	United States Steel Corp. 6.88% due 03/01/29 ^(a)	17,396
USD	18,000	Univision Communications, Inc. 4.50% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	70,517
USD	84,000	6.63% due 06/01/27 ^{(a),(b)}	45,446
USD	48,000	7.38% due 06/30/30 ^{(a),(b)}	132,952
USD	143,000		

(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		49,112
		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	Barclays 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29期》決算日2024年1月15日

[計算期間：2023年7月15日～2024年1月15日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月15日に第29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29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	
25期(2022年1月14日)	10,040		0.0	—	—	52	
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	

(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	落率				
(期首)	円		%	%	%	%	
2023年7月14日	10,035		—	—	—	—	
7月末	10,035		0.0	—	—	—	
8月末	10,034		△0.0	—	—	—	
9月末	10,034		△0.0	—	—	—	
10月末	10,034		△0.0	—	—	—	
11月末	10,034		△0.0	—	—	—	
12月末	10,034		△0.0	—	—	—	
(期末)							
2024年1月15日	10,034		△0.0	—	—	—	

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

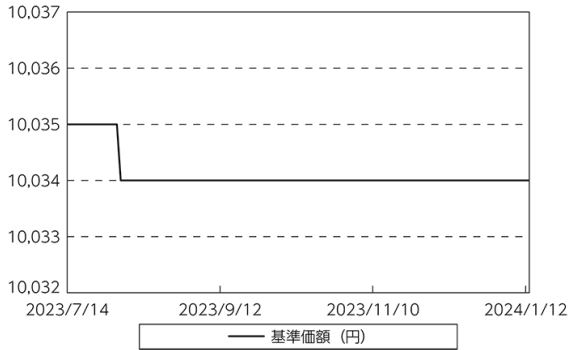
○運用経過

●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●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ました。

当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.009%となりました。

●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

今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。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

(2023年7月15日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年7月15日～2024年1月15日)

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 5,499,997	千円 5,599,997

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月15日～2024年1月15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1月15日現在)

2024年1月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 52,927	% 100.0
投資信託財産総額	52,927	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	52,927,988
コール・ローン等	52,927,988
(B) 負債	24
未払解約金	14
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	52,927,964
元本	52,747,529
次期繰越損益金	180,435
(D) 受益権総口数	52,747,529口
1口当たり基準価額(C/D)	10,034円

<注記事項>

- ①期首元本額 141,379,662円
 期中追加設定元本額 6,231,751円
 期中一部解約元本額 94,863,884円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0034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	47,995,660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) 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) 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
欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジなし)	4,979円
欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジあり)	4,979円
合計	52,747,529円

【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

○損益の状況 (2023年7月15日～2024年1月15日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	△ 5,757
受取利息	233
支払利息	△ 5,990
(B) 当期損益金(A)	△ 5,757
(C) 前期繰越損益金	490,848
(D) 追加信託差損益金	21,167
(E) 解約差損益金	△325,823
(F) 計(B+C+D+E)	180,435
次期繰越損益金(F)	180,435

(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。