

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） ブラジル・レアルコース（毎月決算型） | US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BRL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（BRL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／ブラジル・レア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的水準等を考慮し、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）
ブラジル・レアルコース（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）ブラジル・レアルコース（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）

お客さま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 | 債 券 先 物 比 | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|------------|-------|-----|------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 金 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 131期(2021年10月25日) | 3,618 | | 20 | △2.7 | — | — | 98.0 | 2,084 |
| 132期(2021年11月24日) | 3,676 | | 20 | 2.2 | — | — | 99.4 | 2,102 |
| 133期(2021年12月24日) | 3,650 | | 20 | △0.2 | — | — | 99.1 | 2,038 |
| 134期(2022年1月24日) | 3,732 | | 20 | 2.8 | — | — | 98.7 | 2,076 |
| 135期(2022年2月24日) | 3,981 | | 20 | 7.2 | — | — | 98.2 | 2,196 |
| 136期(2022年3月24日) | 4,347 | | 20 | 9.7 | — | — | 98.7 | 2,366 |
| 137期(2022年4月25日) | 4,582 | | 20 | 5.9 | — | — | 98.5 | 2,428 |
| 138期(2022年5月24日) | 4,417 | | 20 | △3.2 | — | — | 99.4 | 2,280 |
| 139期(2022年6月24日) | 4,187 | | 20 | △4.8 | — | — | 98.0 | 2,136 |
| 140期(2022年7月25日) | 4,166 | | 20 | △0.0 | — | — | 99.2 | 2,111 |
| 141期(2022年8月24日) | 4,546 | | 20 | 9.6 | — | — | 99.1 | 2,281 |
| 142期(2022年9月26日) | 4,583 | | 20 | 1.3 | — | — | 98.9 | 2,282 |
| 143期(2022年10月24日) | 4,652 | | 20 | 1.9 | — | — | 99.3 | 2,284 |
| 144期(2022年11月24日) | 4,420 | | 20 | △4.6 | — | — | 98.7 | 2,181 |
| 145期(2022年12月26日) | 4,346 | | 20 | △1.2 | — | — | 98.5 | 2,074 |
| 146期(2023年1月24日) | 4,332 | | 20 | 0.1 | — | — | 99.0 | 2,067 |
| 147期(2023年2月24日) | 4,416 | | 20 | 2.4 | — | — | 99.2 | 2,081 |
| 148期(2023年3月24日) | 4,164 | | 20 | △5.3 | — | — | 98.0 | 1,959 |
| 149期(2023年4月24日) | 4,527 | | 20 | 9.2 | — | — | 98.4 | 2,101 |
| 150期(2023年5月24日) | 4,714 | | 20 | 4.6 | — | — | 99.1 | 2,123 |
| 151期(2023年6月26日) | 5,119 | | 20 | 9.0 | — | — | 98.7 | 2,293 |
| 152期(2023年7月24日) | 5,137 | | 20 | 0.7 | — | — | 99.4 | 2,295 |
| 153期(2023年8月24日) | 5,153 | | 20 | 0.7 | — | — | 98.1 | 2,263 |
| 154期(2023年9月25日) | 5,204 | | 20 | 1.4 | — | — | 98.8 | 2,202 |
| 155期(2023年10月24日) | 5,045 | | 20 | △2.7 | — | — | 99.1 | 2,100 |
| 156期(2023年11月24日) | 5,319 | | 20 | 5.8 | — | — | 98.9 | 2,180 |
| 157期(2023年12月25日) | 5,351 | | 20 | 1.0 | — | — | 99.0 | 2,167 |
| 158期(2024年1月24日) | 5,451 | | 20 | 2.2 | — | — | 98.1 | 2,196 |
| 159期(2024年2月26日) | 5,530 | | 20 | 1.8 | — | — | 97.0 | 2,189 |
| 160期(2024年3月25日) | 5,599 | | 20 | 1.6 | — | — | 98.9 | 2,184 |

(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 5,204 | % - | | % - | | % - | | % 98.8 | |
| | 9月末 | 5,088 | △2.2 | | - | | - | | 98.3 | |
| | (期 末) 2023年10月24日 | 5,065 | △2.7 | | - | | - | | 99.1 | |
| 第156期 | (期 首) 2023年10月24日 | 5,045 | - | | - | | - | | 99.1 | |
| | 10月末 | 4,995 | △1.0 | | - | | - | | 99.1 | |
| | (期 末) 2023年11月24日 | 5,339 | 5.8 | | - | | - | | 98.9 | |
| 第157期 | (期 首) 2023年11月24日 | 5,319 | - | | - | | - | | 98.9 | |
| | 11月末 | 5,295 | △0.5 | | - | | - | | 98.8 | |
| | (期 末) 2023年12月25日 | 5,371 | 1.0 | | - | | - | | 99.0 | |
| 第158期 | (期 首) 2023年12月25日 | 5,351 | - | | - | | - | | 99.0 | |
| | 12月末 | 5,344 | △0.1 | | - | | - | | 99.1 | |
| | (期 末) 2024年1月24日 | 5,471 | 2.2 | | - | | - | | 98.1 | |
| 第159期 | (期 首) 2024年1月24日 | 5,451 | - | | - | | - | | 98.1 | |
| | 1月末 | 5,443 | △0.1 | | - | | - | | 98.2 | |
| | (期 末) 2024年2月26日 | 5,550 | 1.8 | | - | | - | | 97.0 | |
| 第160期 | (期 首) 2024年2月26日 | 5,530 | - | | - | | - | | 97.0 | |
| | 2月末 | 5,541 | 0.2 | | - | | - | | 97.9 | |
| | (期 末) 2024年3月25日 | 5,619 | 1.6 | | - | | - | | 98.9 | |

(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。

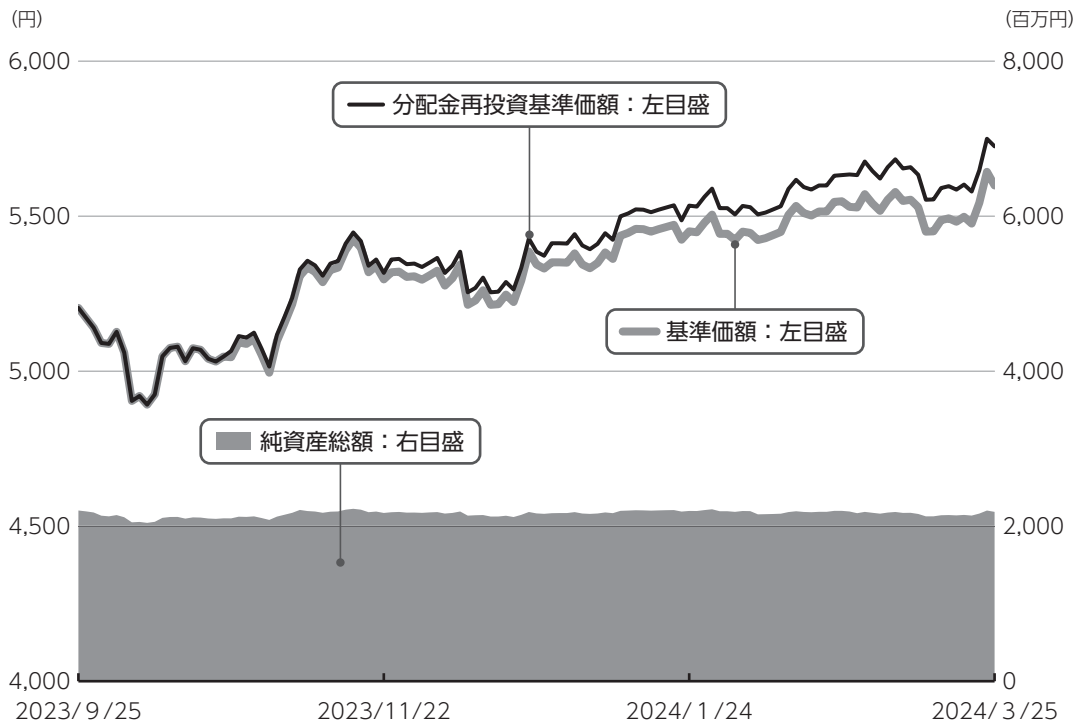
(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

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 | 5,204円 |
| 第160期末 | 5,599円 |
| 既払分配金 | 120円 |
| 騰落率 | 10.0% |

(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10.0%（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

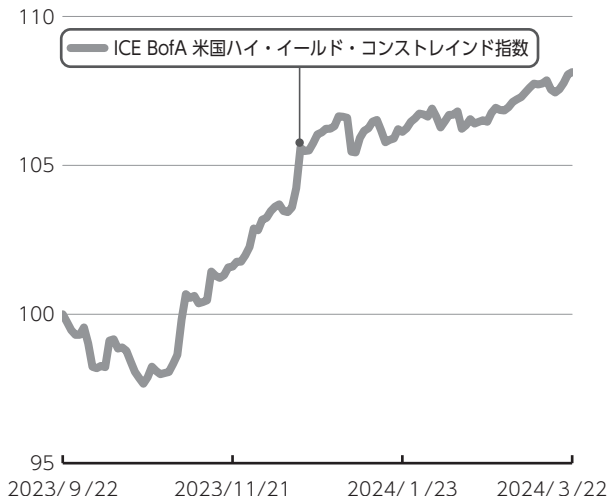
上昇要因

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。
ブラジル・リアルが対円で上昇したこと。
米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を獲得したこと。

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

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。
 米国での利上げ打ち止め観測を背景に、投資家のリスクセンチメントが改善した場面があったこと等から、ブラジル・リア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）ブラジル・リアルコース（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（BR L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。

※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。

▶ US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（BR L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／ブラジル・リア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。

▶ 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） | 20 (0.395%) | 20 (0.375%) | 20 (0.372%) | 20 (0.366%) | 20 (0.360%) | 20 (0.356%) |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,760 | 2,801 | 2,836 | 2,874 | 2,903 | 2,930 |

（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）ブラジル・リアルコース（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（BR L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（BR L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こととみているものの、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／ブラジル・リア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愛好する方針です。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 | 29 | 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） | (12) | (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） | (16) | (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 | 29 | 0.538 | |

作成期中の平均基準価額は、5,330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。

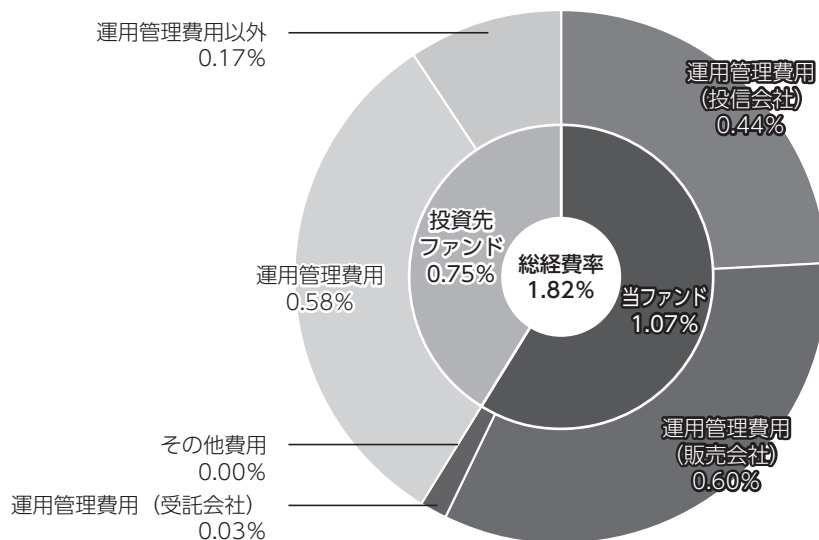
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.82%**です。



| | | |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③) | (%) | 1.82 |
| ①当ファンドの費用の比率 | (%) | 1.07 |
| 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（BRLクラス） | 千口 351,938 | 千円 140,058 | 千口 583,172 | 千円 235,300 |

（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（BRLクラス） | 5,415,692 | 5,184,458 | 2,159,845 | 98.9 |
| | 合計 | 5,415,692 | 5,184,458 | 2,159,845 | 98.9 |

（注）比率は米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（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 | 220 | 220 | 220 |

○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 2, 159, 845 | % 98. 4 |
| マネー・プール マザーファンド | 220 | 0. 0 |
| コール・ローン等、その他 | 34, 378 | 1. 6 |
| 投資信託財産総額 | 2, 194, 443 | 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 | 2, 111, 467, 757 | 2, 190, 763, 723 | 2, 179, 494, 306 | 2, 210, 821, 401 | 2, 201, 210, 541 | 2, 194, 443, 690 |
| コール・ローン等 | 28, 424, 204 | 34, 735, 559 | 32, 924, 676 | 55, 080, 537 | 39, 994, 747 | 34, 377, 472 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2, 082, 822, 659 | 2, 155, 807, 270 | 2, 146, 348, 736 | 2, 155, 519, 970 | 2, 123, 124, 900 | 2, 159, 845, 258 |
| マネー・プール マザーファンド(評価額) | 220, 894 | 220, 894 | 220, 894 | 220, 894 | 220, 894 | 220, 894 |
| 未収入金 | — | — | — | — | 37, 870, 000 | — |
| 未収利息 | — | — | — | — | — | 66 |
| (B) 負債 | 10, 740, 296 | 10, 720, 934 | 11, 871, 071 | 14, 116, 933 | 11, 629, 865 | 9, 643, 198 |
| 未払収益分配金 | 8, 327, 432 | 8, 197, 418 | 8, 102, 034 | 8, 060, 533 | 7, 919, 601 | 7, 804, 344 |
| 未払解約金 | 606, 754 | 539, 885 | 1, 789, 837 | 4, 120, 467 | 1, 576, 339 | 49, 030 |
| 未払信託報酬 | 1, 798, 766 | 1, 975, 565 | 1, 971, 155 | 1, 928, 053 | 2, 125, 257 | 1, 782, 557 |
| 未払利息 | 11 | 11 | 9 | 20 | 4 | — |
| その他未払費用 | 7, 333 | 8, 055 | 8, 036 | 7, 860 | 8, 664 | 7, 267 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 2, 100, 727, 461 | 2, 180, 042, 789 | 2, 167, 623, 235 | 2, 196, 704, 468 | 2, 189, 580, 676 | 2, 184, 800, 492 |
| 元本 | 4, 163, 716, 021 | 4, 098, 709, 143 | 4, 051, 017, 236 | 4, 030, 266, 650 | 3, 959, 800, 727 | 3, 902, 172, 054 |
| 次期繰越損益金 | △2, 062, 988, 560 | △1, 918, 666, 354 | △1, 883, 394, 001 | △1, 833, 562, 182 | △1, 770, 220, 051 | △1, 717, 371, 562 |
| (D) 受益権総口数 | 4, 163, 716, 021口 | 4, 098, 709, 143口 | 4, 051, 017, 236口 | 4, 030, 266, 650口 | 3, 959, 800, 727口 | 3, 902, 172, 054口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5, 045円 | 5, 319円 | 5, 351円 | 5, 451円 | 5, 530円 | 5, 599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 | 25,189,572 | 25,551,552 | 24,126,516 | 24,181,107 | 20,764,119 | 18,934,766 |
| 受取配当金 | 25,190,503 | 25,551,966 | 24,126,800 | 24,181,443 | 20,764,273 | 18,934,608 |
| 受取利息 | 128 | 2 | 7 | — | 16 | 313 |
| 支払利息 | △ 1,059 | △ 416 | △ 291 | △ 336 | △ 170 | △ 155 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 80,997,934 | 96,714,391 | △ 1,097,945 | 25,995,338 | 20,573,735 | 17,742,496 |
| 売買益 | 677,583 | 131,575,095 | 24,250,520 | 48,988,682 | 69,034,641 | 17,745,849 |
| 売買損 | △ 81,675,517 | △ 34,860,704 | △ 25,348,465 | △ 22,993,344 | △ 48,460,906 | △ 3,353 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,806,099 | △ 1,983,620 | △ 1,979,191 | △ 1,935,913 | △ 2,133,921 | △ 1,789,824 |
| (D) 当期繰損益金(A+B+C) | △ 57,614,461 | 120,282,323 | 21,049,380 | 48,240,532 | 39,203,933 | 34,887,438 |
| (E) 前期繰越繰損益金 | △ 666,659,288 | △ 720,201,034 | △ 599,699,620 | △ 583,110,664 | △ 532,836,109 | △ 493,807,005 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,330,387,379 | △1,310,550,225 | △1,296,641,727 | △1,290,631,517 | △1,268,668,274 | △1,250,647,651 |
| (配当等相当額) | (657,133,669) | (647,525,733) | (641,101,981) | (638,371,507) | (627,791,161) | (619,118,911) |
| (売買損益相当額) | (△1,987,521,048) | (△1,958,075,958) | (△1,937,743,708) | (△1,929,003,024) | (△1,896,459,435) | (△1,869,766,562) |
| (G) 計(D+E+F) | △2,054,661,128 | △1,910,468,936 | △1,875,291,967 | △1,825,501,649 | △1,762,300,450 | △1,709,567,218 |
| (H) 収益分配金 | △ 8,327,432 | △ 8,197,418 | △ 8,102,034 | △ 8,060,533 | △ 7,919,601 | △ 7,804,344 |
| 次期繰越繰損益金(G+H) | △2,062,988,560 | △1,918,666,354 | △1,883,394,001 | △1,833,562,182 | △1,770,220,051 | △1,717,371,562 |
| 追加信託差損益金 | △1,330,387,379 | △1,310,550,225 | △1,296,641,727 | △1,290,631,517 | △1,268,668,274 | △1,250,647,651 |
| (配当等相当額) | (657,133,669) | (647,525,733) | (641,101,981) | (638,371,507) | (627,791,161) | (619,118,911) |
| (売買損益相当額) | (△1,987,521,048) | (△1,958,075,958) | (△1,937,743,708) | (△1,929,003,024) | (△1,896,459,435) | (△1,869,766,562) |
| 分配準備積立金 | 492,256,468 | 500,863,997 | 507,977,179 | 520,012,133 | 522,116,338 | 524,260,351 |
| 繰越繰損益金 | △1,224,857,649 | △1,108,980,126 | △1,094,729,453 | △1,062,942,798 | △1,023,668,115 | △ 990,984,262 |

(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 4,232,318,645円

 作成期中追加設定元本額 32,385,955円

 作成期中一部解約元本額 362,532,546円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5599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1,717,371,562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 | 23,383,473円 | 25,136,975円 | 22,147,325円 | 23,248,190円 | 19,692,250円 | 18,010,680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 | 657,133,669円 | 647,525,733円 | 641,101,981円 | 638,371,507円 | 627,791,161円 | 619,118,911円 |
| 分配準備積立金額 | 477,200,427円 | 483,924,440円 | 493,931,888円 | 504,824,476円 | 510,343,689円 | 514,054,015円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 1,157,717,569円 | 1,156,587,148円 | 1,157,181,194円 | 1,166,444,173円 | 1,157,827,100円 | 1,151,183,606円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 2,780円 | 2,821円 | 2,856円 | 2,894円 | 2,923円 | 2,950円 |
| 1万口当たり分配金額 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |
| 収益分配金金額 | 8,327,432円 | 8,197,418円 | 8,102,034円 | 8,060,533円 | 7,919,601円 | 7,804,344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） | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20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）ブラジル・リアルコース（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（BRL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><small>*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。</small></p> <p><small>*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。</small></p> <p>2. 原則として、米ドル建資産を実質的にブラジル・リア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) | | | | |
| USD | 90,000 | Allison Transmission, Inc. 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 |
| USD | 116,000 | American Axle & Manufacturing, Inc. 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 |
| USD | 90,000 | AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 9.38% due 06/01/28 ^{(a),(b)} | | 90,000 |
| USD | 172,000 | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 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 |
| USD | 74,000 | Antero Resources Corp. 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 |
| USD | 135,000 | API Group DE, Inc. 4.13% due 07/15/29 ^{(a),(b)} | | 117,241 |
| USD | 109,000 | 4.75% due 10/15/29 ^{(a),(b)} | | 97,933 |
| USD | 283,000 | Aramark Services, Inc. 5.00% due 02/01/28 ^{(a),(b)} | | 267,463 |
| USD | 93,000 | Arches Buyer, Inc. 4.25% due 06/01/28 ^{(a),(b)} | | 78,744 |
| USD | 75,000 | 6.13% due 12/01/28 ^{(a),(b)} | | 64,904 |
| USD | 137,000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6.25% due 04/01/28 ^{(a),(b)} | | 127,062 |
| USD | 160,000 | Arconic Corp. 6.00% due 05/15/25 ^{(a),(b)} | | 160,431 |
| USD | 288,000 | 6.13% due 02/15/28 ^{(a),(b)} | | 290,697 |
| USD | 328,000 | Asbury Automotive Group, Inc. 4.63% due 11/15/29 ^{(a),(b)} | | 289,115 |
| USD | 65,000 | AthenaHealth Group, Inc. 6.50% due 02/15/30 ^{(a),(b)} | | 53,539 |
| USD | 123,000 | ATI, Inc. 4.88% due 10/01/29 ^(a) | | 109,160 |
| USD | 197,000 | 5.88% due 12/01/27 ^(a) | | 187,642 |
| USD | 451,000 | Avantor Funding, Inc. 4.63% due 07/15/28 ^{(a),(b)} | | 417,161 |
| USD | 43,000 | Avient Corp. 7.13% due 08/01/30 ^{(a),(b)} | | 43,415 |
| USD | 399,000 | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.38% due 03/01/29 ^{(a),(b)} | | 359,356 |
| USD | 175,000 | 5.75% due 07/15/27 ^{(a),(b)} | | 164,869 |
| USD | 337,000 | Axalta Coating Systems LLC 3.38% due 02/15/29 ^{(a),(b)} | | 288,715 |
| USD | 138,000 | Bath & Body Works, Inc. 6.75% due 07/01/36 | | 123,185 |

(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) | | |
| | | 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) | | |
| USD | 194,000 | Entegris, Inc. 3.63% due 05/01/29 ^{(a),(b)} | \$ 167,405 |
| USD | 125,000 | 4.38% due 04/15/28 ^{(a),(b)} | 114,880 |
| USD | 1,145,000 | Envision Healthcare Corp. 8.75% due 10/15/26 ^{(a),(b),(c)} | 5,725 |
| USD | 235,000 | EQM Midstream Partners LP 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 |
| USD | 170,000 | EquipmentShare.com, Inc. 9.00% due 05/15/28 ^{(a),(b)} | 155,975 |
| USD | 263,000 | First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4.00% due 07/31/29 ^{(a),(b)} | 218,205 |
| USD | 721,000 | Ford Motor Credit Co. LLC 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 |
| USD | 362,000 | Frontier Communications Holdings LLC 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 |
| USD | 88,000 | Gannett Holdings LLC 6.00% due 11/01/26 ^{(a),(b)} | 73,260 |
| USD | 130,000 | Gap, Inc. 3.63% due 10/01/29 ^{(a),(b)} | 91,451 |
| USD | 51,000 | Gartner, Inc. 3.63% due 06/15/29 ^{(a),(b)} | 45,315 |
| USD | 100,000 | 4.50% due 07/01/28 ^{(a),(b)} | 94,143 |
| USD | 425,000 | GCI LLC 4.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)} | 358,820 |
| USD | 50,000 | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 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 |
| USD | 209,000 | GEO Group, Inc. 10.50% due 06/30/28 ^(a) | 209,688 |
| USD | 125,000 | Glatfelter Corp. 4.75% due 11/15/29 ^{(a),(b)} | 79,344 |
| USD | 184,000 | Global Infrastructure Solutions, Inc. 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) | |
| USD | 395,000 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) | |
| 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. 315,000 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 | 295,000 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 | 125,000 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) | |
| | | 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 | | 債組入比 | 券率 | 債先物比 | 券率 | 純総 | 資産額 |
|-----------------|--------|----|------|------|----|------|----|----|-----|
| | | 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 | | 債組入比 | 券率 | 債先物比 | 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。

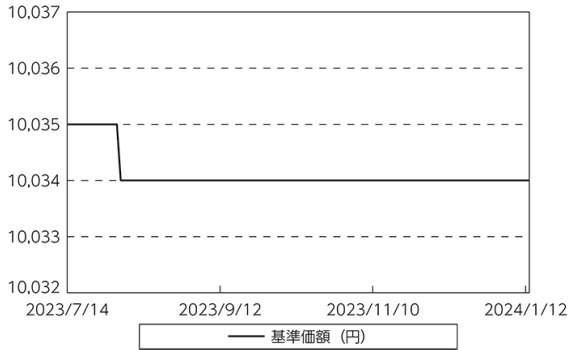
○運用経過

●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。