

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（2011年8月12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）トルコ・リラコース（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（TRY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（TRY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／トルコ・リラ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ニシャル・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。（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。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

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）
トルコ・リラコース（毎月決算型）

第134期（決算日：2022年10月24日）
 第135期（決算日：2022年11月24日）
 第136期（決算日：2022年12月26日）
 第137期（決算日：2023年1月24日）
 第138期（決算日：2023年2月24日）
 第139期（決算日：2023年3月24日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）」は、去る3月24日に第139期の決算を行いましたので、法令に基づいて第134期～第139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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
110期(2020年10月26日)	2,090	25	△ 1.0	—	—	98.1	4,485	
111期(2020年11月24日)	2,212	25	7.0	—	—	98.1	4,621	
112期(2020年12月24日)	2,245	25	2.6	—	—	98.8	4,465	
113期(2021年1月25日)	2,346	25	5.6	—	—	99.1	4,635	
114期(2021年2月24日)	2,542	25	9.4	—	—	98.2	5,001	
115期(2021年3月24日)	2,273	25	△ 9.6	—	—	97.9	4,428	
116期(2021年4月26日)	2,269	25	0.9	—	—	98.1	4,300	
117期(2021年5月24日)	2,292	25	2.1	—	—	98.0	4,328	
118期(2021年6月24日)	2,318	25	2.2	—	—	98.2	3,894	
119期(2021年7月26日)	2,339	25	2.0	—	—	98.2	3,871	
120期(2021年8月24日)	2,364	25	2.1	—	—	98.1	3,823	
121期(2021年9月24日)	2,376	25	1.6	—	—	97.9	3,756	
122期(2021年10月25日)	2,221	25	△ 5.5	—	—	98.0	3,434	
123期(2021年11月24日)	1,899	25	△13.4	—	—	97.9	2,801	
124期(2021年12月24日)	1,873	25	△ 0.1	—	—	99.2	2,632	
125期(2022年1月24日)	1,583	25	△14.1	—	—	98.0	2,213	
126期(2022年2月24日)	1,523	25	△ 2.2	—	—	98.0	2,123	
127期(2022年3月24日)	1,495	25	△ 0.2	—	—	98.0	2,067	
128期(2022年4月25日)	1,593	25	8.2	—	—	98.0	2,206	
129期(2022年5月24日)	1,424	25	△ 9.0	—	—	99.2	1,980	
130期(2022年6月24日)	1,370	25	△ 2.0	—	—	97.9	1,910	
131期(2022年7月25日)	1,409	25	4.7	—	—	98.9	1,981	
132期(2022年8月24日)	1,423	25	2.8	—	—	97.9	1,968	
133期(2022年9月26日)	1,426	25	2.0	—	—	98.0	1,983	
134期(2022年10月24日)	1,456	25	3.9	—	—	98.2	2,059	
135期(2022年11月24日)	1,463	10	1.2	—	—	99.1	2,066	
136期(2022年12月26日)	1,393	10	△ 4.1	—	—	98.5	1,876	
137期(2023年1月24日)	1,403	10	1.4	—	—	99.3	1,890	
138期(2023年2月24日)	1,420	10	1.9	—	—	98.0	1,882	
139期(2023年3月24日)	1,373	10	△ 2.6	—	—	99.1	1,771	

(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		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	率						
第134期	(期 首) 2022年9月26日	円	1,426	%	—	—	—	—	—	98.0
	9月末		1,398	△2.0	—	—	—	—	—	97.3
	(期 末) 2022年10月24日		1,481	3.9	—	—	—	—	—	98.2
第135期	(期 首) 2022年10月24日		1,456	—	—	—	—	—	—	98.2
	10月末		1,490	2.3	—	—	—	—	—	98.2
	(期 末) 2022年11月24日		1,473	1.2	—	—	—	—	—	99.1
第136期	(期 首) 2022年11月24日		1,463	—	—	—	—	—	—	99.1
	11月末		1,445	△1.2	—	—	—	—	—	99.1
	(期 末) 2022年12月26日		1,403	△4.1	—	—	—	—	—	98.5
第137期	(期 首) 2022年12月26日		1,393	—	—	—	—	—	—	98.5
	12月末		1,374	△1.4	—	—	—	—	—	98.2
	(期 末) 2023年1月24日		1,413	1.4	—	—	—	—	—	99.3
第138期	(期 首) 2023年1月24日		1,403	—	—	—	—	—	—	99.3
	1月末		1,399	△0.3	—	—	—	—	—	98.1
	(期 末) 2023年2月24日		1,430	1.9	—	—	—	—	—	98.0
第139期	(期 首) 2023年2月24日		1,420	—	—	—	—	—	—	98.0
	2月末		1,449	2.0	—	—	—	—	—	97.9
	(期 末) 2023年3月24日		1,383	△2.6	—	—	—	—	—	99.1

(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。

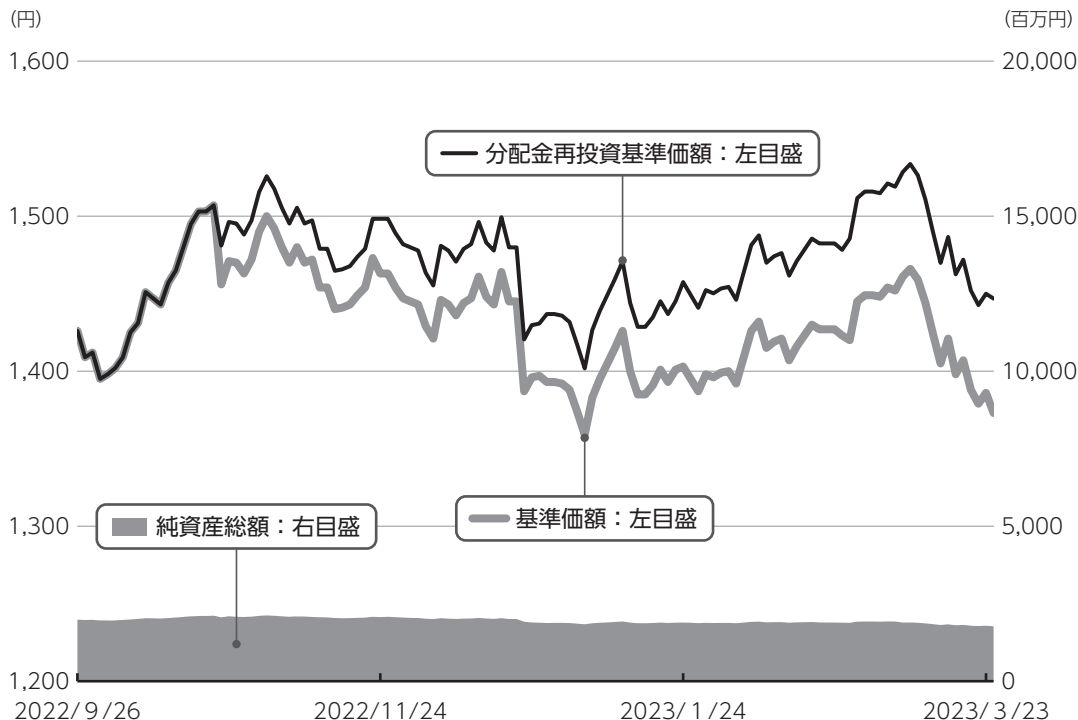
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第134期～第139期：2022年9月27日～2023年3月24日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第134期首	1,426円
第139期末	1,373円
既払分配金	75円
騰落率	1.5%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

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

基準価額の主な変動要因

上昇要因

米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げ幅の縮小等を受けた米国金利の低下により、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。

米ドル売り／トルコ・リラ買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）等。

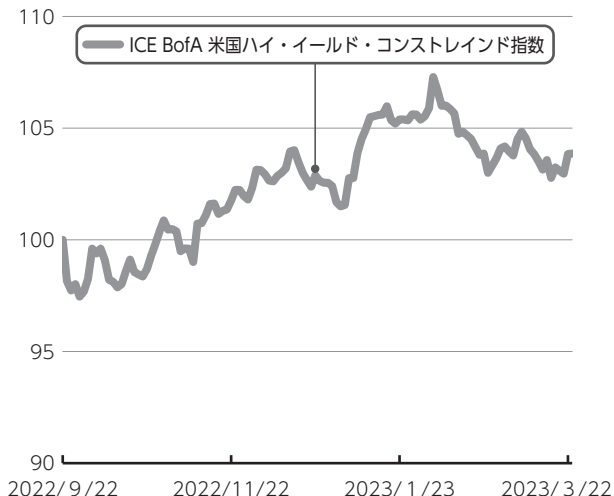
下落要因

日本銀行の金融緩和政策の修正やトルコ中央銀行による利下げ等を背景に、トルコ・リラが対円で下落したこと等。

第134期～第139期：2022年9月27日～2023年3月24日

投資環境について

米国ハイ・イールド債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



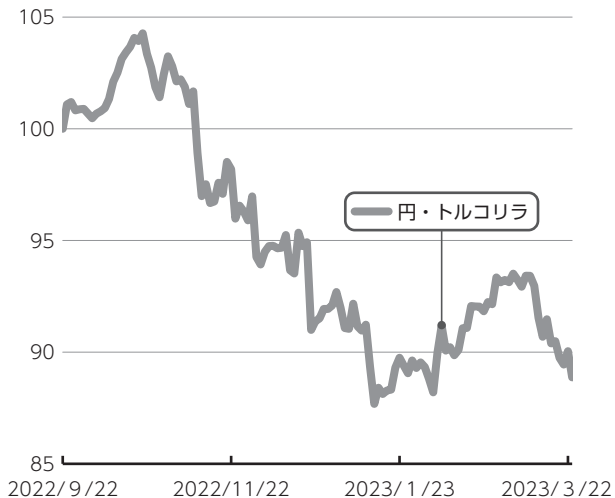
▶ **米国ハイ・イールド債券市況**
期間を通してみると米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

F R Bによる利上げ幅の縮小等を背景に米金利が低下したこと等がプラスとなり、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国際投信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）



（注）現地日付ベースで記載しております。

▶ 為替市況

トルコ・リラは対円で下落しました。

日本銀行の金融緩和政策の修正やトルコ中央銀行による利下げ等を背景に、トルコ・リラは対円で下落しました。

▶ 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

▶ 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）

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（TRY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（TRY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／トルコ・リラ買いの為替取引を行いました。

2023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6.1%、BB格43.4%、B格34.6%、CCC格7.2%、CC格以下1.4%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ヘルスケア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14.3%、ヘルスケア12.1%、エネルギー11.1%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134期 2022年9月27日~ 2022年10月24日	第135期 2022年10月25日~ 2022年11月24日	第136期 2022年11月25日~ 2022年12月26日	第137期 2022年12月27日~ 2023年1月24日	第138期 2023年1月25日~ 2023年2月24日	第139期 2023年2月25日~ 2023年3月24日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (1.688%)	10 (0.679%)	10 (0.713%)	10 (0.708%)	10 (0.699%)	10 (0.723%)
当期の収益	25	10	10	10	10	10
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	1,850	1,920	1,949	1,968	2,001	2,017

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

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）トルコ・リラコース（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（TRY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（TRYクラス）

米国ハイ・イールド債券市場では、米金融政策やインフレ動向に対する不透明感から利回りが上昇し、加えて景気後退懸念からスプレッドが拡大しており、長期投資家にとっては魅力的な水準にあると考えています。一方でマクロ経済の不確実性が高まっているため、今後の経済動向が保有資産に与える影響については注視が必要だと考えています。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予想されます。

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／トルコ・リラ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、高齢化等を背景に需要が高まることが予想されるヘルスケアセクターを選好します。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

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。

2022年9月27日～2023年3月24日

1万口当たりの費用明細

項目	第134期～第139期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	8	0.529	(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）	(3)	(0.216)	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）	(4)	(0.297)	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）	(0)	(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	8	0.531	

作成期中の平均基準価額は、1,431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。

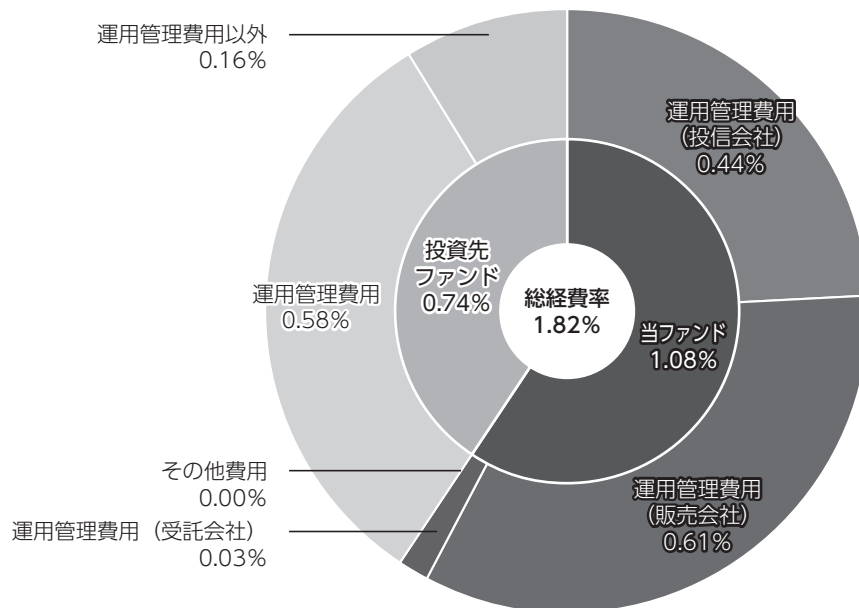
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.82%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.82
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.08
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	(%)	0.16

(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) 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

(2022年9月27日～2023年3月24日)

投資信託証券

銘柄		第134期～第139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 (TRYクラス)	千口 3,423,488	千円 365,932	千口 2,225,494	千円 230,980

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月27日～2023年3月24日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年3月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第133期末	第139期末		比率
		口数	口数	評価額	
		千口	千口	千円	%
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (TRYクラス)	16,757,464	17,955,458	1,756,043	99.1
	合計	16,757,464	17,955,458	1,756,043	99.1

(注) 比率は米国ハイ・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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第133期末	第139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	19	19	20

○投資信託財産の構成

(2023年3月24日現在)

項 目	第139期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,756,043	% 98.3
マネー・プール マザーファンド	20	0.0
コール・ローン等、その他	30,735	1.7
投資信託財産総額	1,786,798	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
	2022年10月24日現在	2022年11月24日現在	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,096,552,305	2,082,511,019	1,941,845,985	1,909,138,351	1,898,261,934	1,786,798,922
コール・ローン等	74,637,313	35,225,477	93,732,994	31,313,116	52,581,553	30,735,045
投資信託受益証券(評価額)	2,021,894,956	2,047,265,508	1,848,092,957	1,877,805,203	1,845,660,349	1,756,043,845
マネー・プール マザーファンド(評価額)	20,036	20,034	20,034	20,032	20,032	20,032
(B) 負債	37,220,799	16,282,499	64,951,142	18,496,192	15,860,880	15,482,587
未払収益分配金	35,351,948	14,124,195	13,478,204	13,472,065	13,259,871	12,897,504
未払解約金	184,680	251,929	49,564,576	3,408,570	860,852	1,037,164
未払信託報酬	1,677,190	1,898,554	1,900,420	1,608,984	1,733,080	1,541,629
未払利息	147	83	194	15	13	6
その他未払費用	6,834	7,738	7,748	6,558	7,064	6,284
(C) 純資産総額(A-B)	2,059,331,506	2,066,228,520	1,876,894,843	1,890,642,159	1,882,401,054	1,771,316,335
元本	14,140,779,257	14,124,195,455	13,478,204,259	13,472,065,665	13,259,871,435	12,897,504,127
次期繰越損益金	△12,081,447,751	△12,057,966,935	△11,601,309,416	△11,581,423,506	△11,377,470,381	△11,126,187,792
(D) 受益権総口数	14,140,779,257口	14,124,195,455口	13,478,204,259口	13,472,065,665口	13,259,871,435口	12,897,504,127口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,456円	1,463円	1,393円	1,403円	1,420円	1,373円

○損益の状況

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	58,107,787	114,279,463	54,001,899	41,032,370	59,480,922	33,884,770
受取配当金	58,110,264	114,282,076	54,004,615	41,033,015	59,481,477	33,885,283
受取利息	15	—	—	83	38	20
支払利息	△ 2,492	△ 2,613	△ 2,716	△ 728	△ 593	△ 533
(B) 有価証券売買損益	19,953,503	△ 89,101,023	△ 133,436,959	△ 11,352,261	△ 22,936,685	△ 78,996,956
売買益	19,973,437	658,230	4,201,668	106,945	220,383,606	26,640
売買損	△ 19,934	△ 89,759,253	△ 137,638,627	△ 11,459,206	△ 243,320,291	△ 79,023,596
(C) 信託報酬等	△ 1,684,024	△ 1,906,292	△ 1,908,168	△ 1,615,542	△ 1,740,144	△ 1,547,913
(D) 当期繰損益金(A+B+C)	76,377,266	23,272,148	△ 81,343,228	28,064,567	34,804,093	△ 46,660,099
(E) 前期繰越繰損益金	△ 4,064,096,906	△ 3,962,890,007	△ 3,746,215,527	△ 3,823,977,873	△ 3,734,786,344	△ 3,597,247,459
(F) 追加信託差損益金	△ 8,058,376,163	△ 8,104,224,881	△ 7,760,272,457	△ 7,772,038,135	△ 7,664,228,259	△ 7,469,382,730
(配当等相当額)	(1,448,386,567)	(1,463,222,326)	(1,404,754,774)	(1,409,028,119)	(1,391,636,503)	(1,358,596,180)
(売買損益相当額)	(△ 9,506,762,730)	(△ 9,567,447,207)	(△ 9,165,027,231)	(△ 9,181,066,254)	(△ 9,055,864,762)	(△ 8,827,978,910)
(G) 計(D+E+F)	△ 12,046,095,803	△ 12,043,842,740	△ 11,587,831,212	△ 11,567,951,441	△ 11,364,210,510	△ 11,113,290,288
(H) 収益分配金	△ 35,351,948	△ 14,124,195	△ 13,478,204	△ 13,472,065	△ 13,259,871	△ 12,897,504
次期繰越繰損益金(G+H)	△ 12,081,447,751	△ 12,057,966,935	△ 11,601,309,416	△ 11,581,423,506	△ 11,377,470,381	△ 11,126,187,792
追加信託差損益金	△ 8,058,376,163	△ 8,104,224,881	△ 7,760,272,457	△ 7,772,038,135	△ 7,664,228,259	△ 7,469,382,730
(配当等相当額)	(1,448,386,567)	(1,463,222,326)	(1,404,754,774)	(1,409,028,119)	(1,391,636,503)	(1,358,596,180)
(売買損益相当額)	(△ 9,506,762,730)	(△ 9,567,447,207)	(△ 9,165,027,231)	(△ 9,181,066,254)	(△ 9,055,864,762)	(△ 8,827,978,910)
分配準備積立金	1,168,514,972	1,249,283,998	1,222,326,309	1,242,842,392	1,262,984,775	1,242,970,874
繰越繰損益金	△ 5,191,586,560	△ 5,203,026,052	△ 5,063,363,268	△ 5,052,227,763	△ 4,976,226,897	△ 4,899,775,936

(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 13,903,546,849円
 作成期中追加設定元本額 759,177,269円
 作成期中一部解約元本額 1,765,219,991円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.1373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11,126,187,792円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日
費用控除後の配当等収益額	56,854,200円	112,373,171円	52,093,731円	39,416,828円	57,740,778円	32,336,857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	1,448,386,567円	1,463,222,326円	1,404,754,774円	1,409,028,119円	1,391,636,503円	1,358,596,180円
分配準備積立金額	1,147,012,720円	1,151,035,022円	1,183,710,782円	1,216,897,629円	1,218,503,868円	1,223,531,521円
当ファンドの分配対象収益額	2,652,253,487円	2,726,630,519円	2,640,559,287円	2,665,342,576円	2,667,881,149円	2,614,464,558円
1万口当たり収益分配対象額	1,875円	1,930円	1,959円	1,978円	2,011円	2,027円
1万口当たり分配金額	25円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	35,351,948円	14,124,195円	13,478,204円	13,472,065円	13,259,871円	12,897,504円

○分配金のお知らせ

	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	10円	10円	10円	10円	10円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

〈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）トルコ・リラコース（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（TRY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トルコ・リラ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	2011年8月12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

(2022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）	\$	6,796,512
受取配当金		2,063,347
その他収益		14,102
投資収益合計		8,873,961

費用

運用受託報酬		812,015
会計処理および管理手数料		146,163
保管費用		131,505
専門家報酬		60,700
名義書換事務代行手数料		28,597
受託者報酬		4,290
登録手数料		2,311
費用合計		1,185,581

投資純利益 7,688,380

実現および未実現損益：

実現純損益：

投資有価証券		13,343,596
外国通貨取引および為替予約取引		(7,874,683)
実現純損益		5,468,913

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券		(21,925,106)
外国通貨取引および為替予約取引		(2,356,719)
未実現評価損益の純変動		(24,281,825)

実現および未実現損益（純額） (18,812,912)

運用による純資産の増減（純額） \$ (11,124,532)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2022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：

投資純利益	\$	7,688,380
実現純損失		5,468,913
未実現評価損益の純変動		(24,281,825)
運用による純資産の増減額		(11,124,532)
分配額		(14,424,771)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(29,595,570)
純資産の増減額		(55,144,873)
純資産		
期首		185,674,584
期末	\$	130,529,711

	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	-	-	88,516,223
買戻し	99,856,631	687,227,011	60,011,603
償還	(668,890,849)	(1,491,263,875)	(289,232,096)
ユニット増減数	(569,034,218)	(804,036,864)	(140,704,270)
金額			
発行	\$ -	\$ -	\$ 658,347
買戻し	733,664	2,089,859	426,175
償還	(4,903,920)	(4,595,823)	(2,110,304)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (4,170,256)	\$ (2,505,964)	\$ (1,025,782)

	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	1,389,423,657	-	-
買戻し	333,030,100	4,686,882,046	87,869,433
償還	(3,430,551,450)	(5,517,615,294)	(457,790,020)
ユニット増減数	(1,708,097,693)	(830,733,248)	(369,920,587)
金額			
発行	\$ 12,776,080	\$ -	\$ -
買戻し	3,060,015	7,161,822	953,236
償還	(31,395,011)	(9,416,589)	(5,033,121)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (15,558,916)	\$ (2,254,767)	\$ (4,079,885)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2022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 (82.9%)	
		CANADA (4.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.5%)	
		1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	
USD	87,000	3.50% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 79,770
USD	108,000	3.88% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	101,925
		ATS Automation Tooling Systems, Inc.	
USD	165,000	4.13% due 12/15/28 ^{(a),(b)}	147,312
		Bausch Health Cos, Inc.	
USD	272,000	4.88% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	233,668
USD	595,000	5.00% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	355,557
USD	700,000	5.50% due 11/01/25 ^{(a),(b)}	660,037
USD	310,000	6.25% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	192,662
USD	35,000	7.00% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	23,887
USD	1,229,000	9.00% due 12/15/25 ^{(a),(b)}	1,044,281
		Baytex Energy Corp.	
USD	270,000	8.75% due 04/01/27 ^{(a),(b)}	283,500
		Bombardier, Inc.	
USD	74,000	7.13% due 06/15/26 ^{(a),(b)}	67,604
USD	203,000	7.50% due 03/15/25 ^{(a),(b)}	195,026
		Clarios Global LP	
USD	108,000	6.75% due 05/15/25 ^{(a),(b)}	108,672
		Garda World Security Corp.	
USD	217,000	6.00% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	179,170
USD	275,000	9.50% due 11/01/27 ^{(a),(b)}	258,565
		GFL Environmental, Inc.	
USD	268,000	3.75% due 08/01/25 ^{(a),(b)}	260,295
USD	167,000	4.00% due 08/01/28 ^{(a),(b)}	150,225
USD	121,000	4.38% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	107,992
USD	153,000	4.75% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	139,380
		Masonite International Corp.	
USD	176,000	5.38% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	175,947
		MEG Energy Corp.	
USD	285,000	7.13% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	298,281
		NOVA Chemicals Corp.	
USD	190,000	4.25% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	168,670
USD	425,000	5.25% due 06/01/27 ^{(a),(b)}	413,385
		Precision Drilling Corp.	
USD	27,000	6.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	26,055
USD	110,000	7.13% due 01/15/26 ^{(a),(b)}	109,970
		Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.	
USD	92,000	4.50% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	85,905
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,867,741
		TOTAL CANADA (Cost \$6,666,874)	5,867,741
		FRANCE (0.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
		Altice France S.A.	
USD	364,000	5.13% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	317,726
USD	203,000	5.50% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	176,103
USD	510,000	8.13% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	510,724
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,004,553
		TOTAL FRANCE (Cost \$1,077,000)	1,004,553

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
	LUXEMBOURG (2.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.7%)	
USD	248,000 Altice Financing S.A. 5.75% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 221,960
USD	400,000 Altice France Holding S.A. 10.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	393,092
USD	120,000 Endo Luxembourg Finance Co. I sarl / Endo US, Inc. 6.13% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	91,241
USD	858,000 Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 ^{(a),(b),(c)}	— ^(a)
USD	1,784,000 6.50% due 03/15/30 ^{(a),(b)}	1,663,580
USD	784,000 8.50% due 10/15/24 ^{(a),(b),(c)}	— ^(a)
USD	1,000,000 9.75% due 07/15/25 ^{(a),(b),(c)}	— ^(a)
USD	690,000 Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 5.50% due 04/15/25 ^{(a),(b),(c)}	272,550
USD	490,000 5.63% due 10/15/23 ^{(a),(b),(c)}	193,550
USD	690,000 Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.38% due 09/01/25 ^{(a),(b)}	656,328
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,492,301
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$4,360,916)	3,492,301
	MULTINATIONAL (1.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%)	
USD	400,000 Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 sarl 4.63% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	355,906
USD	328,000 American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP, Ltd. 5.50% due 04/20/26 ^(b)	324,428
USD	284,375 5.75% due 04/20/29 ^(b)	274,777
USD	440,000 Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 5.25% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	367,400
USD	150,000 Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% due 06/15/27 ^{(a),(b)}	142,875
USD	317,000 Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6.25% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	317,987
USD	190,000 8.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}	189,364
USD	279,000 Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 9.50% due 07/31/27 ^{(a),(b)}	66,960
USD	195,000 Venator Finance sarl / Venator Materials LLC 5.75% due 07/15/25 ^{(a),(b)}	168,675
USD	250,000 9.50% due 07/01/25 ^{(a),(b)}	257,500
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,465,872
	TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$2,706,169)	2,465,872
	NETHERLANDS (0.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
USD	407,000 Sensata Technologies BV 4.00% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	387,667
USD	265,000 Trivium Packaging Finance BV 5.50% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	263,348
USD	200,000 8.50% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	196,887
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	847,902
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$852,759)	847,902

(2022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 (82.9%) (continued)	
		SPAIN (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
		Grifols Escrow Issuer S.A.	
USD	200,000	4.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	\$ 182,750
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	182,750
		TOTAL SPAIN (Cost \$200,000)	182,750
		UNITED STATES (72.2%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.4%)	
		DISH Network Corp.	
USD	735,000	3.38% due 08/15/26	554,069
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	554,069
		CONVERTIBLE PREFERRED STOCK (0.1%)	
		Gulfport Energy Corp.	
USD	22*	10.00% due 07/01/22 ^{(a),(d),(e)}	149,226
		TOTAL CONVERTIBLE PREFERRED STOCK	149,226
		CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%)	
		180 Medical, Inc.	
USD	200,000	3.88% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	181,989
		Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	195,000	5.50% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	192,806
		ACCO Brands Corp.	
USD	275,000	4.25% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	235,812
		ACI Worldwide, Inc.	
USD	536,000	5.75% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	534,660
		Adient Global Holdings, Ltd.	
USD	255,000	4.88% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	237,201
		ADT Security Corp.	
USD	228,000	4.13% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	202,897
		Ahead DB Holdings LLC	
USD	672,000	4.88% due 07/15/32 ^(b)	583,736
		Ahead DB Holdings LLC	
USD	145,000	6.63% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	123,716
		AHP Health Partners, Inc.	
USD	132,000	5.75% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	103,290
		Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
USD	593,000	4.63% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	576,061
		Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	
USD	138,000	4.88% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	128,673
		Allegheny Technologies, Inc.	
USD	20,000	5.88% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	19,592
		Allegheny Technologies, Inc.	
USD	88,000	4.88% due 10/01/29 ^(a)	79,255
		Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	
USD	197,000	5.88% due 12/01/27 ^(a)	190,046
		Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	
USD	161,000	6.63% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	159,560
		Allison Transmission, Inc.	
USD	95,000	3.75% due 01/30/31 ^{(a),(b)}	81,344
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	176,000	4.75% due 10/01/27 ^{(a),(b)}	168,342
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	286,000	5.88% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	286,572
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	116,000	5.00% due 10/01/29 ^(a)	103,065
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	60,000	6.50% due 04/01/27 ^(a)	57,000
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	157,000	6.88% due 07/01/28 ^(a)	150,274

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
	UNITED STATES (72.2%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
USD	177,000 Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.38% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 177,465
USD	15,000 5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	15,038
USD	130,000 5.75% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	130,000
USD	299,000 7.88% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	316,300
USD	79,000 Antero Resources Corp. 5.38% due 03/01/30 ^{(a),(b)}	80,124
USD	42,000 7.63% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	45,526
USD	99,000 8.38% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	107,662
USD	109,000 APi Escrow Corp. 4.75% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	95,920
USD	135,000 APi Group DE, Inc. 4.13% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	116,269
USD	263,000 Aramark Services, Inc. 5.00% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	256,162
USD	98,000 Arches Buyer, Inc. 4.25% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	89,462
USD	75,000 6.13% due 12/01/28 ^{(a),(b)}	62,972
USD	142,000 Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6.25% due 04/01/28 ^{(a),(b)}	138,450
USD	165,000 Arconic Corp. 6.00% due 05/15/25 ^{(a),(b)}	168,712
USD	263,000 6.13% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	257,858
USD	98,000 Asbury Automotive Group, Inc. 4.63% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	90,345
USD	436,000 Avantor Funding, Inc. 4.63% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	424,459
USD	154,000 Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 5.38% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	140,910
USD	220,000 5.75% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	213,026
USD	337,000 Axalta Coating Systems LLC 3.38% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	296,322
USD	138,000 Bath & Body Works, Inc. 6.75% due 07/01/36	123,165
USD	18,000 9.38% due 07/01/25 ^(b)	19,417
USD	528,000 Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 01/31/27 ^{(a),(b)}	419,443
USD	405,000 9.25% due 04/01/26 ^{(a),(b)}	339,410
USD	142,000 Black Knight InfoServ LLC 3.63% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	133,125
USD	114,000 Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 7.63% due 12/15/25 ^{(a),(b)}	115,140
USD	152,000 Boyne USA, Inc. 4.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	141,360
USD	146,000 Buckeye Partners LP 4.13% due 03/01/25 ^{(a),(b)}	143,525
USD	40,000 4.13% due 12/01/27 ^(a)	37,200
USD	275,000 4.50% due 03/01/28 ^{(a),(b)}	256,019

(2022年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
		UNITED STATES (72.2%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
USD	173,000	Builders FirstSource, Inc. 4.25% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	\$ 154,268
USD	179,000	BWX Technologies, Inc. 4.13% due 06/30/28 ^{(a),(b)}	161,981
USD	33,000	4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	29,535
USD	135,000	Caesars Entertainment, Inc. 4.63% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	115,182
USD	50,000	8.13% due 07/01/27 ^{(a),(b)}	50,860
USD	111,000	Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	96,570
USD	170,000	5.00% due 02/01/31 ^{(a),(b)}	151,511
USD	174,000	Carnival Corp. 4.00% due 08/01/28 ^{(a),(b)}	157,748
USD	110,000	5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	97,589
USD	186,000	6.00% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	157,170
USD	90,000	10.50% due 02/01/26 ^{(a),(b)}	96,885
USD	176,000	Carpenter Technology Corp. 6.38% due 07/15/28 ^(a)	172,412
USD	1,300,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% due 02/01/31 ^{(a),(b)}	1,146,860
USD	270,000	4.25% due 01/15/34 ^{(a),(b)}	223,659
USD	225,000	4.75% due 03/01/30 ^{(a),(b)}	207,562
USD	75,000	4.75% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	66,750
USD	413,000	5.00% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	400,129
USD	1,929,000	5.13% due 05/01/27 ^{(a),(b)}	1,901,222
USD	705,000	5.38% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	684,830
USD	261,000	CD&R Smokey Buyer, Inc. 6.75% due 07/15/25 ^{(a),(b)}	266,771
USD	223,000	CDK Global, Inc. 5.25% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	223,000
USD	80,000	Cedar Fair LP 5.25% due 07/15/29 ^(a)	77,182
USD	185,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op 5.50% due 05/01/25 ^{(a),(b)}	187,814
USD	329,000	Centene Corp. 4.25% due 12/15/27 ^(a)	327,355
USD	1,104,000	4.63% due 12/15/29 ^(a)	1,088,036
USD	175,000	Central Garden & Pet Co. 4.13% due 10/15/30 ^(a)	154,875
USD	500,000	5.13% due 02/01/28 ^(a)	477,500
USD	310,000	Chemours Co. 5.75% due 11/15/28 ^{(a),(b)}	306,047
USD	500,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% due 10/01/29 ^(a)	487,780
USD	77,000	Chesapeake Energy Corp. 5.50% due 02/01/26 ^{(a),(b)}	78,160
USD	395,000	6.75% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	416,330

(2022年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
		UNITED STATES (72.2%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
		CHS/Community Health Systems, Inc.	
USD	125,000	4.75% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	\$ 100,844
USD	60,000	5.25% due 05/15/30 ^{(a),(b)}	51,685
USD	219,000	5.63% due 03/15/27 ^{(a),(b)}	204,007
USD	198,000	6.00% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	179,416
USD	161,000	6.13% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	117,256
USD	85,000	8.00% due 03/15/26 ^{(a),(b)}	85,172
		Cinemark USA, Inc.	
USD	115,000	5.25% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	103,337
USD	125,000	8.75% due 05/01/25 ^{(a),(b)}	128,762
		Citigroup, Inc.	
USD	75,000	5.95% due 05/15/25 ^{(a),(d),(f)}	73,616
		Clarivate Science Holdings Corp.	
USD	140,000	3.88% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	126,973
USD	158,000	4.88% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	141,489
		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	
USD	671,000	5.13% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	616,582
USD	507,000	7.50% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	409,813
		Cleveland-Cliffs, Inc.	
USD	230,000	4.63% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	213,721
USD	79,000	4.88% due 03/01/31 ^{(a),(b)}	74,503
		CNX Midstream Partners LP	
USD	44,000	4.75% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	39,236
		CNX Resources Corp.	
USD	121,000	6.00% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	120,195
		Coinbase Global, Inc.	
USD	68,000	3.38% due 10/01/28 ^{(a),(b)}	49,707
USD	68,000	3.63% due 10/01/31 ^{(a),(b)}	45,900
		CommScope Technologies LLC	
USD	366,000	6.00% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	340,948
		CommScope, Inc.	
USD	255,000	4.75% due 09/01/29 ^{(a),(b)}	225,753
USD	395,000	6.00% due 03/01/26 ^{(a),(b)}	386,112
USD	455,000	8.25% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	400,286
		Comstock Resources, Inc.	
USD	296,000	6.75% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	295,584
		Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc.	
USD	250,000	6.00% due 11/01/29 ^{(a),(b)}	221,250
		Constellation Merger Sub, Inc.	
USD	115,000	8.50% due 09/15/25 ^{(a),(b)}	103,500
		Cooper-Standard Automotive, Inc.	
USD	780,000	5.63% due 11/15/26 ^{(a),(b)}	390,000
USD	320,000	13.00% due 06/01/24 ^{(a),(b)}	321,741
		CoreCivic, Inc.	
USD	241,000	8.25% due 04/15/26 ^(a)	248,056
		Coty, Inc.	
USD	213,000	5.00% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	203,732
		Coty, Inc. / HFC Prestige Products, Inc. / HFC Prestige International US LLC	
USD	120,000	4.75% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	106,056

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
	UNITED STATES (72.2%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
USD 325,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 5.63% due 05/01/27 ^{(a),(b)}	\$ 313,560
USD 234,000	8.00% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	239,850
USD 269,000	CSC Holdings LLC ^{(a),(b)}	230,667
USD 895,000	4.50% due 11/15/31 ^{(a),(b)}	881,289
	6.50% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	
USD 512,000	DaVita, Inc. 3.75% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	419,620
USD 240,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 5.38% due 08/15/26 ^{(a),(b)}	79,200
USD 531,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 5.88% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	500,733
USD 13,000	DISH DBS Corp. 5.00% due 03/15/23	12,740
USD 740,000	5.25% due 12/01/26 ^{(a),(b)}	626,077
USD 150,000	5.75% due 12/01/28 ^{(a),(b)}	122,434
USD 28,000	5.88% due 07/15/22	28,004
USD 1,790,000	5.88% due 11/15/24	1,646,084
USD 495,000	7.75% due 07/01/26	423,225
USD 270,000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc. 6.63% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	215,325
USD 180,000	DT Midstream, Inc. 4.13% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	168,547
USD 90,000	4.38% due 06/15/31 ^{(a),(b)}	83,700
USD 62,000	Dun & Bradstreet Corp. 5.00% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	56,381
USD 112,000	Edgewell Personal Care Co. 4.13% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	101,706
USD 290,000	5.50% due 06/01/28 ^{(a),(b)}	282,045
USD 205,000	Element Solutions, Inc. 3.88% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	183,475
USD 213,000	Emergent BioSolutions, Inc. 3.88% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	168,383
USD 253,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.50% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	253,000
USD 125,000	Encompass Health Corp. 4.50% due 02/01/28 ^(a)	116,208
USD 455,000	4.75% due 02/01/30 ^(a)	416,325
USD 146,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc. 6.63% due 07/15/25 ^{(a),(b)}	150,951
USD 16,000	Energizer Holdings, Inc. 4.38% due 03/31/29 ^{(a),(b)}	13,529
USD 338,000	4.75% due 06/15/28 ^{(a),(b)}	298,285
USD 91,000	6.50% due 12/31/27 ^{(a),(b)}	85,889
USD 145,000	EnLink Midstream LLC 5.38% due 06/01/29 ^(a)	140,760
USD 270,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% due 07/15/26 ^(a)	271,494

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
	UNITED STATES (72.2%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
USD 200,000	EnPro Industries, Inc. 5.75% due 10/15/26 ^(a)	\$ 200,000
USD 269,000	Entegris Escrow Corp. 4.75% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	255,830
USD 134,000	Entegris, Inc. 3.63% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	118,473
USD 85,000	4.38% due 04/15/28 ^{(a),(b)}	79,262
USD 1,145,000	Envision Healthcare Corp. 8.75% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	343,500
USD 235,000	EQM Midstream Partners LP 4.13% due 12/01/26 ^(a)	220,195
USD 189,000	4.50% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	167,603
USD 189,000	4.75% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	163,957
USD 145,000	6.00% due 07/01/25 ^{(a),(b)}	146,450
USD 145,000	6.50% due 07/01/27 ^{(a),(b)}	145,000
USD 110,000	7.50% due 06/01/27 ^{(a),(b)}	110,000
USD 88,000	7.50% due 06/01/30 ^{(a),(b)}	88,000
USD 99,000	EQT Corp. 3.13% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	93,332
USD 263,000	First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4.00% due 07/31/29 ^{(a),(b)}	233,307
USD 411,000	Ford Motor Credit Co. LLC 4.00% due 11/13/30 ^(a)	369,900
USD 320,000	4.13% due 08/17/27 ^(a)	303,200
USD 340,000	4.27% due 01/09/27 ^(a)	326,340
USD 500,000	4.54% due 08/01/26 ^(a)	490,680
USD 710,000	4.69% due 06/09/25 ^(a)	700,145
USD 347,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.00% due 05/01/28 ^{(a),(b)}	322,795
USD 194,000	5.88% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	190,120
USD 120,327	5.88% due 11/01/29 ^(a)	101,528
USD 74,000	6.00% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	62,834
USD 20,000	8.75% due 05/15/30 ^{(a),(b)}	21,085
USD 88,000	Gannett Holdings LLC 6.00% due 11/01/26 ^{(a),(b)}	79,860
USD 51,000	Gartner, Inc. 3.63% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	46,537
USD 270,000	4.50% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	262,561
USD 330,000	GCI LLC 4.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	298,551
USD 50,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 6.25% due 05/15/26 ^(a)	46,375
USD 25,000	6.50% due 10/01/25 ^(a)	24,155
USD 261,000	7.75% due 02/01/28 ^(a)	251,391
USD 203,000	Geo Group, Inc. 5.88% due 10/15/24 ^(a)	184,815
USD 125,000	Glatfelter Corp. 4.75% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	89,880
USD 184,000	Global Infrastructure Solutions, Inc. 5.63% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	154,341
USD 120,000	7.50% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	101,700

(2022年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)		
		UNITED STATES (72.2%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)		
		Goodyear Tire & Rubber Co.		
USD	114,000	5.00% due 07/15/29 ^(a)	\$	104,389
USD	162,000	5.25% due 04/30/31 ^(a)		147,622
USD	151,000	5.25% due 07/15/31 ^(a)		137,410
		Graham Packaging Co., Inc.		
USD	82,000	7.13% due 08/15/28 ^{(a),(b)}		67,253
		Gray Escrow II, Inc.		
USD	152,000	5.38% due 11/15/31 ^{(a),(b)}		138,429
		Gray Television, Inc.		
USD	138,000	4.75% due 10/15/30 ^{(a),(b)}		121,251
USD	222,000	7.00% due 05/15/27 ^{(a),(b)}		224,220
		Griffon Corp.		
USD	485,000	5.75% due 03/01/28 ^(a)		468,025
		Gulfport Energy Corp.		
USD	228,750	8.00% due 05/17/26 ^{(a),(b)}		236,329
		Gulfport Energy Operating Corp.		
USD	245,000	6.00% due 10/15/24 ^{(a),(b),(c)}		25
USD	100,000	6.38% due 05/15/25 ^{(a),(b),(c)}		10
USD	585,000	6.38% due 01/15/26 ^{(a),(b),(c)}		59
USD	160,000	6.63% due 05/01/23 ^{(a),(b),(c)}		16
		HCA, Inc.		
USD	580,000	5.88% due 02/15/26 ^(a)		609,000
		HealthEquity, Inc.		
USD	50,000	4.50% due 10/01/29 ^{(a),(b)}		46,625
		Here Holdings, Inc.		
USD	615,000	5.50% due 07/15/27 ^{(a),(b)}		616,537
		Hertz Corp.		
USD	117,000	4.63% due 12/01/26 ^{(a),(b)}		107,095
USD	97,000	5.00% due 12/01/29 ^{(a),(b)}		85,117
USD	563,000	5.50% due 10/15/24 ^{(a),(b),(c)}		2,815
USD	175,000	6.00% due 01/15/28 ^{(a),(b),(c)}		10,500
USD	510,000	7.13% due 08/01/26 ^{(a),(b),(c)}		30,600
		Hess Midstream Operations LP		
USD	390,000	5.63% due 02/15/26 ^{(a),(b)}		398,190
		High Ridge Brands Co.		
USD	705,000	8.88% due 03/15/25 ^{(a),(b),(c)}		— ^(a)
		Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.		
USD	71,000	6.00% due 04/15/30 ^{(a),(b)}		69,047
USD	5,000	6.25% due 11/01/28 ^{(a),(b)}		5,037
USD	60,000	6.25% due 04/15/32 ^{(a),(b)}		58,490
		Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
USD	89,000	3.75% due 05/01/29 ^{(a),(b)}		81,502
USD	226,000	5.75% due 05/01/28 ^{(a),(b)}		230,237
		Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.		
USD	80,000	6.38% due 04/15/27 ^{(a),(b)}		79,906
		Hologic, Inc.		
USD	445,000	3.25% due 02/15/29 ^{(a),(b)}		400,500
		iHeartCommunications, Inc.		
USD	460,000	5.25% due 08/15/27 ^{(a),(b)}		432,552
USD	117,120	6.38% due 05/01/26 ^(a)		115,392
USD	400,092	8.38% due 05/01/27 ^(a)		375,286

(2022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 (82.9%) (continued)		
		UNITED STATES (72.2%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)		
		II-VI, Inc.		
USD	115,000	5.00% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	\$	107,813
		Imola Merger Corp.		
USD	621,000	4.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}		582,964
		IQVIA, Inc.		
USD	485,000	5.00% due 10/15/26 ^{(a),(b)}		483,600
		IRB Holding Corp.		
USD	125,000	7.00% due 06/15/25 ^{(a),(b)}		126,254
		Iron Mountain, Inc.		
USD	264,000	4.50% due 02/15/31 ^{(a),(b)}		236,835
USD	250,000	5.00% due 07/15/28 ^{(a),(b)}		243,159
		JELD-WEN, Inc.		
USD	240,000	4.63% due 12/15/25 ^{(a),(b)}		221,400
USD	85,000	4.88% due 12/15/27 ^{(a),(b)}		77,456
USD	130,000	6.25% due 05/15/25 ^{(a),(b)}		130,650
		LABL, Inc.		
USD	290,000	6.75% due 07/15/26 ^{(a),(b)}		279,850
USD	350,000	10.50% due 07/15/27 ^{(a),(b)}		337,045
		Lamb Weston Holdings, Inc.		
USD	244,000	4.13% due 01/31/30 ^{(a),(b)}		226,005
USD	65,000	4.88% due 05/15/28 ^{(a),(b)}		64,154
		Level 3 Financing, Inc.		
USD	335,000	4.63% due 09/15/27 ^{(a),(b)}		308,619
		Live Nation Entertainment, Inc.		
USD	705,000	4.75% due 10/15/27 ^{(a),(b)}		673,275
USD	385,000	6.50% due 05/15/27 ^{(a),(b)}		398,498
		Lumen Technologies, Inc.		
USD	350,000	4.00% due 02/15/27 ^{(a),(b)}		322,000
USD	100,000	4.50% due 01/15/29 ^{(a),(b)}		82,168
USD	450,000	5.13% due 12/15/26 ^{(a),(b)}		416,250
USD	228,000	5.38% due 06/15/29 ^{(a),(b)}		195,510
		Macy's Retail Holdings LLC		
USD	36,000	5.88% due 03/15/30 ^{(a),(b)}		32,850
		Madison IAQ LLC		
USD	215,000	4.13% due 06/30/28 ^{(a),(b)}		197,262
USD	350,000	5.88% due 06/30/29 ^{(a),(b)}		273,875
		Marriott Ownership Resorts, Inc.		
USD	35,000	4.50% due 06/15/29 ^{(a),(b)}		31,096
USD	118,000	6.13% due 09/15/25 ^{(a),(b)}		119,873
		MasTec, Inc.		
USD	341,000	4.50% due 08/15/28 ^{(a),(b)}		325,125
		Mattel, Inc.		
USD	115,000	5.88% due 12/15/27 ^{(a),(b)}		117,013
		Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
USD	781,000	5.50% due 04/15/24 ^{(a),(b)}		771,394
USD	545,000	7.25% due 04/15/25 ^{(a),(b)}		526,742
		McGraw-Hill Education, Inc.		
USD	175,000	5.75% due 08/01/28 ^{(a),(b)}		159,597
		MGM Resorts International		
USD	391,000	5.75% due 06/15/25 ^(a)		389,045
USD	155,000	6.75% due 05/01/25 ^(a)		157,480

(2022年5月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)		
		UNITED STATES (72.2%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)		
USD	365,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd. 6.50% due 06/20/27 ^{(a),(b)}	\$	370,512
USD	130,000	Millennium Escrow Corp. 6.63% due 08/01/26 ^{(a),(b)}		114,359
USD	70,000	Minerva Merger Sub, Inc. 6.50% due 02/15/30 ^{(a),(b)}		64,225
USD	57,000	MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp. 5.50% due 02/01/30 ^{(a),(b)}		48,456
USD	365,000	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 3.88% due 04/01/29 ^{(a),(b)}		329,413
USD	284,000	5.25% due 10/01/29 ^{(a),(b)}		251,400
USD	120,000	Nabors Industries, Inc. 5.75% due 02/01/25 ^(a)		115,595
USD	128,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.13% due 12/15/30 ^{(a),(b)}		114,586
USD	201,000	5.50% due 08/15/28 ^{(a),(b)}		189,698
USD	210,000	5.75% due 11/15/31 ^{(a),(b)}		192,675
USD	65,000	6.00% due 01/15/27 ^{(a),(b)}		63,044
USD	380,000	NCR Corp. 5.75% due 09/01/27 ^{(a),(b)}		368,022
USD	550,000	6.13% due 09/01/29 ^{(a),(b)}		522,678
USD	69,000	NESCO Holdings II, Inc. 5.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}		62,273
USD	159,000	News Corp. 3.88% due 05/15/29 ^{(a),(b)}		147,081
USD	1,050,000	Nexstar Media, Inc. 5.63% due 07/15/27 ^{(a),(b)}		1,047,407
USD	178,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 7.50% due 02/01/26 ^{(a),(b)}		166,794
USD	379,000	NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC 7.13% due 04/01/26 ^{(a),(b)}		375,813
USD	142,000	Novelis Corp. 3.25% due 11/15/26 ^{(a),(b)}		130,261
USD	70,000	3.88% due 08/15/31 ^{(a),(b)}		61,075
USD	295,000	4.75% due 01/30/30 ^{(a),(b)}		279,881
USD	130,000	NRG Energy, Inc. 3.38% due 02/15/29 ^{(a),(b)}		115,692
USD	136,000	3.88% due 02/15/32 ^{(a),(b)}		119,680
USD	395,000	5.25% due 06/15/29 ^{(a),(b)}		385,220
USD	67,000	6.63% due 01/15/27 ^(a)		68,764
USD	20,000	NuStar Logistics LP 5.63% due 04/28/27 ^(a)		20,060
USD	465,000	6.00% due 06/01/26 ^(a)		468,892
USD	90,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.38% due 06/01/26 ^{(a),(b)}		90,450
USD	129,000	Occidental Petroleum Corp. 5.50% due 12/01/25 ^(a)		133,515
USD	283,000	8.50% due 07/15/27 ^(a)		328,280
USD	330,000	8.88% due 07/15/30 ^(a)		412,170
USD	200,000	Olympus Water US Holding Corp. 4.25% due 10/01/28 ^{(a),(b)}		182,176

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
	UNITED STATES (72.2%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
USD 216,000	ON Semiconductor Corp. 3.88% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	\$ 204,900
USD 68,000	OneMain Finance Corp. 3.50% due 01/15/27 ^(a)	60,839
USD 87,000	4.00% due 09/15/30 ^(a)	73,880
USD 210,000	5.38% due 11/15/29 ^(a)	194,051
USD 202,000	6.63% due 01/15/28 ^(a)	202,253
USD 227,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4.13% due 04/30/28 ^{(a),(b)}	217,643
USD 266,000	5.13% due 04/30/31 ^{(a),(b)}	255,726
USD 115,000	Owens & Minor, Inc. 4.50% due 03/31/29 ^{(a),(b)}	103,931
USD 79,000	6.63% due 04/01/30 ^{(a),(b)}	78,111
USD 554,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27 ^{(a),(b)}	433,505
USD 169,000	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. 9.25% due 05/15/25 ^{(a),(b)}	175,760
USD 225,000	Performance Food Group, Inc. 4.25% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	199,904
USD 220,000	5.50% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	216,379
USD 250,000	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. 4.75% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	230,000
USD 208,000	PG&E Corp. 5.00% due 07/01/28 ^(a)	196,552
USD 112,000	PGT Innovations, Inc. 4.38% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	100,179
USD 635,000	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 8.50% due 10/01/26 ^{(a),(b)}	539,693
USD 190,000	Pike Corp. 5.50% due 09/01/28 ^{(a),(b)}	160,691
USD 157,000	Plantronics, Inc. 4.75% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	159,357
USD 165,000	Post Holdings, Inc. 4.63% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	148,010
USD 185,000	5.50% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	176,154
USD 185,000	5.63% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	183,384
USD 123,000	5.75% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	125,369
USD 175,000	Presidio Holdings, Inc. 4.88% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	170,986
USD 130,000	Prestige Brands, Inc. 5.13% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	124,800
USD 291,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 3.38% due 08/31/27 ^{(a),(b)}	260,445
USD 95,000	5.75% due 04/15/26 ^(b)	93,957
USD 285,000	Radiology Partners, Inc. 9.25% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	232,710
USD 455,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 7.25% due 04/01/25 ^{(a),(b)}	437,231

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
	UNITED STATES (72.2%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
USD	57,000 Range Resources Corp. 4.75% due 02/15/30 ^{(a),(b)}	\$ 55,749
USD	190,000 4.88% due 05/15/25 ^(a)	193,325
USD	100,000 8.25% due 01/15/29 ^(a)	108,273
USD	255,000 Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 5.25% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	221,765
USD	289,524 Reichhold Industries, Inc. 9.00% due 05/01/18 ^{(b),(c),(e)}	— ^(a)
USD	379,000 RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 4.50% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	353,599
USD	425,000 4.75% due 10/15/27 ^(a)	408,179
USD	761,000 Rite Aid Corp. 8.00% due 11/15/26 ^{(a),(b)}	630,523
USD	80,000 Rockcliff Energy II LLC 5.50% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	75,600
USD	151,000 Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 2.88% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	135,071
USD	25,000 4.00% due 10/15/33 ^{(a),(b)}	20,500
USD	55,000 Royal Caribbean Cruises, Ltd. 9.13% due 06/15/23 ^{(a),(b)}	56,100
USD	100,000 10.88% due 06/01/23 ^{(a),(b)}	104,006
USD	121,000 11.50% due 06/01/25 ^{(a),(b)}	131,160
USD	108,000 RP Escrow Issuer LLC 5.25% due 12/15/25 ^{(a),(b)}	98,440
USD	135,000 Sabre GLLB, Inc. 7.38% due 09/01/25 ^{(a),(b)}	133,313
USD	204,000 Scotts Miracle-Gro Co. 4.00% due 04/01/31 ^(a)	170,219
USD	177,000 4.38% due 02/01/32 ^(a)	146,025
USD	98,000 4.50% due 10/15/29 ^(a)	87,957
USD	106,000 5.25% due 12/15/26 ^(a)	102,290
USD	76,000 Scripps Escrow II, Inc. 3.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	68,772
USD	74,000 5.38% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	64,834
USD	140,000 Scripps Escrow, Inc. 5.88% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	132,527
USD	28,000 Service Corp. International/US 3.38% due 08/15/30 ^(a)	24,500
USD	39,000 4.00% due 05/15/31 ^(a)	36,258
USD	290,000 Sinclair Television Group, Inc. 5.13% due 02/15/27 ^{(a),(b)}	254,646
USD	120,000 Sirius XM Radio, Inc. 4.00% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	111,282
USD	1,390,000 5.00% due 08/01/27 ^{(a),(b)}	1,381,313
USD	235,000 5.50% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	233,424
USD	490,000 Six Flags Entertainment Corp. 4.88% due 07/31/24 ^{(a),(b)}	481,508
USD	10,000 5.50% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	9,744
USD	174,000 Six Flags Theme Parks, Inc. 7.00% due 07/01/25 ^{(a),(b)}	180,090

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)	
	UNITED STATES (72.2%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)	
	SM Energy Co.	
USD 53,000	6.50% due 07/15/28 ^(a)	\$ 52,638
USD 46,000	6.63% due 01/15/27 ^(a)	46,231
	Sonic Automotive, Inc.	
USD 151,000	4.63% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	134,142
	Southwestern Energy Co.	
USD 45,000	4.75% due 02/01/32 ^(a)	43,978
USD 235,000	5.38% due 03/15/30 ^(a)	237,938
USD 260,000	7.75% due 10/01/27 ^(a)	274,244
	Spectrum Brands, Inc.	
USD 88,000	3.88% due 03/15/31 ^{(a),(b)}	75,240
USD 345,000	5.00% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	323,438
USD 273,000	5.50% due 07/15/30 ^{(a),(b)}	252,361
USD 30,000	5.75% due 07/15/25 ^(a)	30,000
	Spirit AeroSystems, Inc.	
USD 286,000	7.50% due 04/15/25 ^{(a),(b)}	288,292
	Sprint Capital Corp.	
USD 498,000	8.75% due 03/15/32	646,904
	SRS Distribution, Inc.	
USD 136,000	4.63% due 07/01/28 ^{(a),(b)}	125,120
USD 175,000	6.00% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	150,754
USD 112,000	6.13% due 07/01/29 ^{(a),(b)}	96,040
	SS&C Technologies, Inc.	
USD 315,000	5.50% due 09/30/27 ^{(a),(b)}	314,795
	Stagwell Global LLC	
USD 148,000	5.63% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	133,940
	Standard Industries, Inc./NJ	
USD 690,000	4.75% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	654,486
	Staples, Inc.	
USD 675,000	7.50% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	623,430
USD 440,000	10.75% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	360,800
	Station Casinos LLC	
USD 335,000	4.50% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	303,149
	Stericycle, Inc.	
USD 204,000	3.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	185,212
	Stevens Holding Co., Inc.	
USD 65,000	6.13% due 10/01/26 ^{(a),(b)}	64,513
	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.	
USD 115,000	5.25% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	108,589
	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	
USD 109,000	8.50% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	104,713
	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	
USD 126,000	4.50% due 05/15/29 ^(a)	117,306
USD 320,000	4.50% due 04/30/30 ^{(a),(b)}	291,200
	Synaptics, Inc.	
USD 92,000	4.00% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	82,800
	Syneos Health, Inc.	
USD 49,000	3.63% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	43,110

(2022年5月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)			
UNITED STATES (72.2%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)			
		Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	
USD	70,000	5.50% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	\$ 64,956
USD	190,000	6.00% due 03/01/27 ^{(a),(b)}	185,317
USD	113,000	6.00% due 12/31/30 ^{(a),(b)}	101,762
USD	366,000	7.50% due 10/01/25 ^{(a),(b)}	376,980
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	335,000	5.00% due 01/15/28 ^(a)	328,066
USD	270,000	6.50% due 07/15/27 ^(a)	280,125
USD	375,000	6.88% due 01/15/29 ^(a)	394,253
		Tempur Sealy International, Inc.	
USD	99,000	3.88% due 10/15/31 ^{(a),(b)}	82,576
USD	371,000	4.00% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	323,989
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	182,000	4.25% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	170,980
USD	26,000	4.63% due 06/15/28 ^{(a),(b)}	25,017
USD	1,304,000	4.88% due 01/01/26 ^{(a),(b)}	1,301,079
USD	610,000	5.13% due 11/01/27 ^{(a),(b)}	605,352
USD	492,000	6.25% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	492,025
		Tenneco, Inc.	
USD	214,000	5.00% due 07/15/26 ^(a)	200,625
USD	160,000	5.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	156,788
USD	126,000	7.88% due 01/15/29 ^{(a),(b)}	126,210
		Terex Corp.	
USD	190,000	5.00% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	176,852
		TK Elevator US Newco, Inc.	
USD	280,000	5.25% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	273,000
		T-Mobile USA, Inc.	
USD	510,000	4.75% due 02/01/28 ^(a)	511,556
		TransDigm, Inc.	
USD	110,000	6.25% due 03/15/26 ^{(a),(b)}	111,899
		TriMas Corp.	
USD	212,000	4.13% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	190,800
		TripAdvisor, Inc.	
USD	21,000	7.00% due 07/15/25 ^{(a),(b)}	21,726
		Triton Water Holdings, Inc.	
USD	349,000	6.25% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	272,775
		Triumph Group, Inc.	
USD	80,000	6.25% due 09/15/24 ^{(a),(b)}	76,349
USD	28,000	8.88% due 06/01/24 ^{(a),(b)}	29,015
		Uber Technologies, Inc.	
USD	204,000	4.50% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	184,503
		United Airlines, Inc.	
USD	256,000	4.38% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	247,051
		United Rentals North America, Inc.	
USD	70,000	4.88% due 01/15/28 ^(a)	69,825
USD	250,000	5.50% due 05/15/27 ^(a)	251,875
		United States Cellular Corp.	
USD	400,000	6.70% due 12/15/33	399,600
		United States Steel Corp.	
USD	158,000	6.88% due 03/01/29 ^(a)	158,000

(2022年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値	
	FIXED INCOME SECURITIES (82.9%) (continued)		
	UNITED STATES (72.2%) (continued)		
	CORPORATE BONDS & NOTES (71.7%) (continued)		
USD	71,000	Univision Communications, Inc. 4.50% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	\$ 65,054
USD	102,000	US Foods, Inc. 4.63% due 06/01/30 ^{(a),(b)}	93,636
USD	138,000	Vail Resorts, Inc. 6.25% due 05/15/25 ^{(a),(b)}	141,741
USD	207,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 3.88% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	185,819
USD	330,000	4.25% due 12/01/26 ^{(a),(b)}	313,375
USD	205,000	4.50% due 09/01/26 ^{(a),(b)}	195,650
USD	165,000	4.50% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	153,872
USD	259,000	4.63% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	252,838
USD	180,000	4.63% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	169,200
USD	155,000	5.63% due 05/01/24 ^{(a),(b)}	156,705
USD	261,000	5.75% due 02/01/27 ^{(a),(b)}	260,154
USD	290,000	Vista Outdoor, Inc. 4.50% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	249,400
USD	106,000	Vistra Operations Co. LLC 4.38% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	98,858
USD	35,000	5.00% due 07/31/27 ^{(a),(b)}	34,241
USD	410,000	5.63% due 02/15/27 ^{(a),(b)}	410,205
USD	154,000	Wabash National Corp. 4.50% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	125,510
USD	686,000	Wesco Aircraft Holdings, Inc. 9.00% due 11/15/26 ^{(a),(b)}	363,580
USD	95,000	13.13% due 11/15/27 ^{(a),(b)}	34,675
USD	352,000	WESCO Distribution, Inc. 7.13% due 06/15/25 ^{(a),(b)}	365,464
USD	352,000	7.25% due 06/15/28 ^{(a),(b)}	369,621
USD	100,000	White Capital Buyer LLC 6.88% due 10/15/28 ^{(a),(b)}	89,000
USD	200,000	WMG Acquisition Corp. 3.75% due 12/01/29 ^{(a),(b)}	183,776
USD	86,000	WR Grace Holdings LLC 5.63% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	70,520
USD	132,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 03/01/25 ^{(a),(b)}	128,774
USD	275,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 5.13% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	243,925
USD	206,000	Yum! Brands, Inc. 4.63% due 01/31/32 ^(a)	192,225
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	93,584,639	
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$102,670,292)	94,287,934	
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$118,534,010)	108,149,053	
	EQUITY-LINKED NOTES (1.3%)		
	UNITED STATES (1.3%)		
581	Claire's Stores, Inc.	1,496,075	
209,568	MYT Holding LLC Class B	207,891	
	TOTAL UNITED STATES	1,703,966	
	TOTAL EQUITY-LINKED NOTES (Cost \$958,293)	1,703,966	

(2022年5月31日現在)

株数	銘柄名	公正価値	
	COMMON STOCKS (3.4%)		
	LUXEMBOURG (0.5%)		
25,099	Intelsat S.A. ^(b)	\$ 731,008	
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$2,049,183)	731,008	
	UNITED STATES (2.9%)		
896	Battalion Oil Corp.	14,363	
803	Claire's Stores, Inc.	271,013	
22,495	EP Energy Corp.	168,713	
10,323	Frontier Communications Parent, Inc.	267,675	
5,575	Gulfport Energy Corp.	539,381	
7,364	iHeartMedia, Inc. Class A	86,895	
23,784	International Oncology Care	239,981	
352	Neiman Marcus Group, Inc.	65,120	
1,946	NMG Parent LLC	330,820	
4,425	Oasis Petroleum, Inc.	702,380	
34,385	VICI Properties, Inc.	1,060,777	
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$4,060,771)	3,747,118	
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$6,109,954)	4,478,126	
	PREFERRED STOCKS (0.5%)		
	UNITED STATES (0.5%)		
28	Gulfport Energy Corp.	189,924	
361,731	MYT Holding LLC	396,095	
	TOTAL UNITED STATES	586,019	
	TOTAL PREFERRED STOCKS (Cost \$932,990)	586,019	
	WARRANT (0.2%)		
	UNITED STATES (0.2%)		
USD 4,922	NMG Parent LLC due 9/25/27	270,710	
	TOTAL UNITED STATES	270,710	
	TOTAL WARRANT (Cost \$0)	270,710	
	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	—^(a)	
元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENT (12.0%)		
	UNITED STATES (12.0%)		
	TIME DEPOSIT (12.0%)		
USD 15,680,111	JPMorgan Chase & Co. 0.40% due 06/01/22		\$ 15,680,111
	TOTAL TIME DEPOSIT (Cost \$15,680,111)		15,680,111
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$15,680,111)		15,680,111
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$15,680,111)		
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$142,215,358)	100.3%	\$ 130,867,985
	LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(0.3)	(338,274)
	NET ASSETS	100.0%	\$ 130,529,711

(2022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, 2022.
 (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.	20,604,100	06/02/2022	USD	15,313,215	\$ -	\$ (526,683)	\$ (526,683)
AUD	Citibank N.A.	1,078,308	06/02/2022	USD	761,294	12,554	-	12,554
AUD	Citibank N.A.	19,534,815	07/05/2022	USD	13,773,733	253,197	-	253,197
AUD	Citibank N.A.	425,680	07/05/2022	USD	304,626	1,032	-	1,032
USD	Citibank N.A.	682,760	06/02/2022	AUD	915,999	25,393	-	25,393
USD	Citibank N.A.	398,388	06/02/2022	AUD	570,275	-	(10,870)	(10,870)
USD	Citibank N.A.	458,334	06/02/2022	AUD	649,150	-	(7,529)	(7,529)
USD	Citibank N.A.	13,773,733	06/02/2022	AUD	19,546,984	-	(254,159)	(254,159)
USD	Citibank N.A.	675,165	07/05/2022	AUD	954,503	-	(10,214)	(10,214)
						\$ 292,176	\$ (809,455)	\$ (517,279)

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.	91,218,623	06/02/2022	USD	19,333,772	\$ -	\$ (140,156)	\$ (140,156)
BRL	Citibank N.A.	85,033,948	07/05/2022	USD	17,369,205	350,022	-	350,022
USD	Citibank N.A.	529,706	06/02/2022	BRL	2,512,820	975	-	975
USD	Citibank N.A.	710,252	06/02/2022	BRL	3,671,856	-	(62,356)	(62,356)
USD	Citibank N.A.	17,521,469	06/02/2022	BRL	85,033,948	-	(370,809)	(370,809)
						\$ 350,997	\$ (573,321)	\$ (222,324)

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.	1,101,363,380	06/02/2022	USD	8,620,493	\$ -	\$ (65,217)	\$ (65,217)
JPY	Citibank N.A.	1,024,206,984	07/05/2022	USD	8,084,550	-	(117,352)	(117,352)
JPY	Citibank N.A.	27,385,798	07/05/2022	USD	213,256	-	(225)	(225)
USD	Citibank N.A.	306,925	06/02/2022	JPY	39,205,820	2,378	-	2,378
USD	Citibank N.A.	229,018	06/02/2022	JPY	29,899,892	-	(3,241)	(3,241)
USD	Citibank N.A.	8,084,550	06/02/2022	JPY	1,025,692,739	117,076	-	117,076
USD	Citibank N.A.	51,630	06/02/2022	JPY	6,564,929	634	-	634
						\$ 120,088	\$ (186,035)	\$ (65,947)

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.	250,868,449	06/02/2022	USD	16,641,733	\$ -	\$ (1,347,907)	\$ (1,347,907)
TRY	Citibank N.A.	5,366,867	06/02/2022	USD	334,086	-	(6,903)	(6,903)
TRY	Citibank N.A.	21,316,309	06/02/2022	USD	1,299,382	135	-	135
TRY	Citibank N.A.	273,227,073	07/05/2022	USD	16,084,224	-	(127,306)	(127,306)
TRY	Citibank N.A.	5,451,604	07/05/2022	USD	323,372	-	(4,990)	(4,990)
USD	Citibank N.A.	16,084,224	06/02/2022	TRY	263,736,080	5,942	-	5,942
USD	Citibank N.A.	891,595	06/02/2022	TRY	13,815,545	49,351	-	49,351
USD	Citibank N.A.	1,598,631	07/05/2022	TRY	27,544,816	-	(10,032)	(10,032)
						\$ 55,428	\$ (1,497,138)	\$ (1,441,710)

(2022年5月31日現在)

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.	\$ 818,689	\$ (3,065,949)	\$ -	\$ 450,000	\$ (1,797,260)
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	\$ 818,689	\$ (3,065,949)	\$ -	\$ 450,000	\$ (1,797,260)
資産及び負債における 店頭デリバティブ合計	\$ 818,689	\$ (3,065,949)			

* 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27期》決算日2023年1月16日

[計算期間：2022年7月15日～2023年1月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月16日に第27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27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	券率	債先物比率	純総資産額
23期(2021年1月14日)	10,041	0.0	—	—	—	230
24期(2021年7月14日)	10,040	△0.0	—	—	—	141
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

(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	券率	債先物比率	券率
(期首) 2022年7月14日	10,039	—	—	—	—	—
7月末	10,039	0.0	—	—	—	—
8月末	10,039	0.0	—	—	—	—
9月末	10,038	△0.0	—	—	—	—
10月末	10,038	△0.0	—	—	—	—
11月末	10,037	△0.0	—	—	—	—
12月末	10,037	△0.0	—	—	—	—
(期末) 2023年1月16日	10,036	△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。

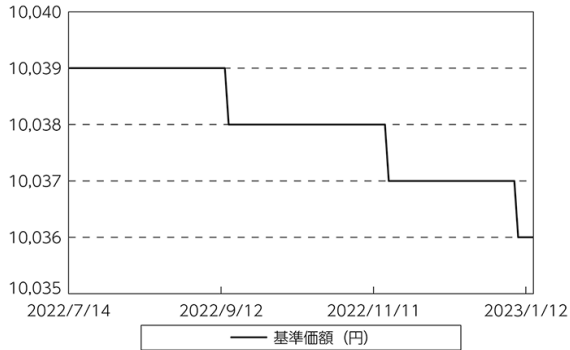
○運用経過

●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0.03%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-0.026%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

(2022年7月15日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年7月15日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月15日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年1月16日現在)

2023年1月16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

(2023年1月16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 47,032	% 100.0
投資信託財産総額	47,032	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	47,032,482
コール・ローン等	47,032,482
(B) 負債	60
未払解約金	13
未払利息	47
(C) 純資産総額(A-B)	47,032,422
元本	46,862,606
次期繰越損益金	169,816
(D) 受益権総口数	46,862,606口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,036円

<注記事項>

- ①期首元本額 48,306,871円
 期中追加設定元本額 21,020,556円
 期中一部解約元本額 22,464,821円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0036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	32,206,724円
世界投資適格債オープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	5,154,901円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドX(年2回決算型)	2,251,096円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドIX(1年決算型)	1,392,529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) 為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型) 為替ヘッジなし	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
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) 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
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・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) メキシコ・ペソコース(毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 円コース(1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 米ドルコース(1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) メキシコ・ペソコース(1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	99,592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
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(1年決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) ロシア・ルーブルコース(毎月決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) ロシア・ルーブルコース(1年決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	9,960円

○損益の状況 (2022年7月15日~2023年1月16日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	△ 14,697
受取利息	181
支払利息	△ 14,878
(B) 当期損益金(A)	△ 14,697
(C) 前期繰越損益金	187,858
(D) 追加信託差損益金	79,836
(E) 解約差損益金	△ 83,181
(F) 計(B+C+D+E)	169,816
次期繰越損益金(F)	169,816

(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。

国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)	南アフリカ・ランドコース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)	中国元コース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)	トルコ・リラコース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)	トルコ・リラコース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)	南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)	ユーロコース (1年決算型)	9,959円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)	ユーロコース (毎月決算型)	9,959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		46,862,606円