

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
設定日	2010年9月1日
信託期間	2010年9月1日～2020年9月15日（約10年）
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、世界の企業の発行する高利回り債券（ハイイールド債券）を中心に実質的に投資することにより、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。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース） ・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド JPY Classおよびキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド JPY Class ・世界のハイイールド債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・同一銘柄の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15日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第18作成期

決算日

第99期	2019年1月15日
第100期	2019年2月15日
第101期	2019年3月15日
第102期	2019年4月15日
第103期	2019年5月15日
第104期	2019年6月17日

グローバル・ハイイールド債券ファンド （円コース）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第18作成期（第99期～第104期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込金	期騰 落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第75期 (2017年1月16日)	8,131	30	1.1	0.4	97.6	278
第76期 (2017年2月15日)	8,127	30	0.3	0.5	97.6	269
第77期 (2017年3月15日)	7,988	30	△1.3	0.5	97.8	264
第78期 (2017年4月17日)	8,050	30	1.2	0.4	97.8	266
第79期 (2017年5月15日)	8,090	30	0.9	0.4	97.8	267
第80期 (2017年6月15日)	8,108	30	0.6	0.4	97.9	273
第81期 (2017年7月18日)	8,061	30	△0.2	0.4	97.8	268
第82期 (2017年8月15日)	8,003	30	△0.3	0.4	97.8	266
第83期 (2017年9月15日)	8,008	30	0.4	0.5	97.8	266
第84期 (2017年10月16日)	8,004	30	0.3	0.5	97.9	264
第85期 (2017年11月15日)	7,891	30	△1.0	0.5	97.8	260
第86期 (2017年12月15日)	7,896	30	0.4	0.5	98.0	261
第87期 (2018年1月15日)	7,897	30	0.4	0.4	98.1	261
第88期 (2018年2月15日)	7,686	30	△2.3	0.4	98.0	234
第89期 (2018年3月15日)	7,675	30	0.2	0.4	98.0	233
第90期 (2018年4月16日)	7,659	20	0.1	0.3	97.8	232
第91期 (2018年5月15日)	7,578	20	△0.8	0.4	97.8	230
第92期 (2018年6月15日)	7,542	20	△0.2	0.4	97.8	225
第93期 (2018年7月17日)	7,475	20	△0.6	0.4	97.7	222
第94期 (2018年8月15日)	7,464	20	0.1	0.4	97.7	198
第95期 (2018年9月18日)	7,447	20	0.0	0.4	97.7	196
第96期 (2018年10月15日)	7,342	20	△1.1	0.8	97.7	192
第97期 (2018年11月15日)	7,196	20	△1.7	0.7	97.6	189
第98期 (2018年12月17日)	7,119	10	△0.9	0.7	97.9	182
第99期 (2019年1月15日)	7,117	10	0.1	0.7	97.9	181
第100期 (2019年2月15日)	7,215	10	1.5	0.6	98.0	175
第101期 (2019年3月15日)	7,219	10	0.2	0.6	99.3	95
第102期 (2019年4月15日)	7,261	10	0.7	0.6	98.0	96
第103期 (2019年5月15日)	7,153	10	△1.3	0.6	97.9	94
第104期 (2019年6月17日)	7,163	10	0.3	0.6	97.8	94

*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第99期	(期 首) 2018年12月17日	7,119	—	0.7	97.9
	12月末	6,917	△2.8	0.7	98.0
	(期 末) 2019年1月15日	7,127	0.1	0.7	97.9
第100期	(期 首) 2019年1月15日	7,117	—	0.7	97.9
	1月末	7,162	0.6	0.6	98.1
	(期 末) 2019年2月15日	7,225	1.5	0.6	98.0
第101期	(期 首) 2019年2月15日	7,215	—	0.6	98.0
	2月末	7,260	0.6	0.6	98.1
	(期 末) 2019年3月15日	7,229	0.2	0.6	99.3
第102期	(期 首) 2019年3月15日	7,219	—	0.6	99.3
	3月末	7,207	△0.2	0.5	98.6
	(期 末) 2019年4月15日	7,271	0.7	0.6	98.0
第103期	(期 首) 2019年4月15日	7,261	—	0.6	98.0
	4月末	7,241	△0.3	0.6	98.0
	(期 末) 2019年5月15日	7,163	△1.3	0.6	97.9
第104期	(期 首) 2019年5月15日	7,153	—	0.6	97.9
	5月末	7,123	△0.4	0.6	98.0
	(期 末) 2019年6月17日	7,173	0.3	0.6	97.8

*騰落率は期首比です。

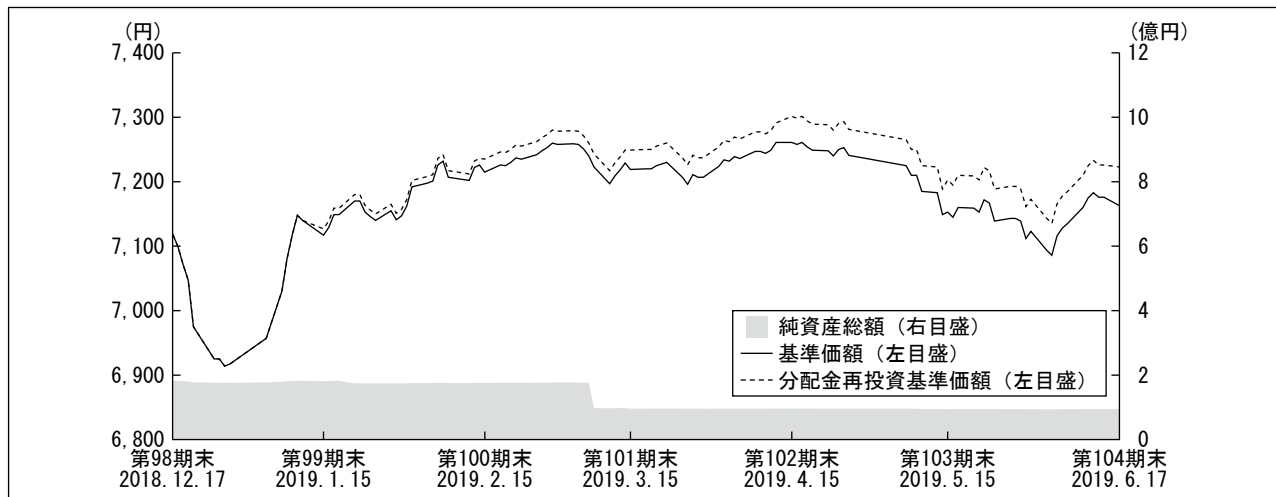
*期末基準価額は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、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。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第99期首：7,119円

第104期末：7,163円（作成対象期間における期中分配金合計額 60円）

騰落率：+1.5%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド JPY Classへの投資を通じて、世界の企業の発行する高利回り債券（ハイイールド債券）を中心に実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

資本財セクターのオーバーウェイト、非消費循環セクターでの銘柄選択が要因となりました。

（下落要因）

通信セクターのアンダーウェイトおよび銘柄選択、消費循環セクターと銀行セクターのアンダーウェイトが要因となりました。

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

【投資環境】

2018年の年末から2019年の年始にかけてはリスク資産全般に調整が入る大荒れ相場が継続しましたが、1月にFRB（米連邦準備制度理事会）による緩和姿勢への方針転換を受けて市場は一転、現金化された資金が、再度リスク資産に投資される流れとなりました。その後、安定的なマクロのファンダメンタルズ（基礎的条件）や景気動向にサポートされ、ハイイールド債券を含むリスク資産は全般的に好調な地合いを保ちました。しかし、ゴールデンウィーク明けに米中貿易摩擦の悪化、Brexit（英国のEUからの離脱）等の欧州での懸念台頭を受けて、実体経済の悪化リスクが織り込まれるようになると、市場は急速に利下げ等の金融緩和を催促する相場となり、リスク回避姿勢が散発的に発生する展開となりました。米国債利回りは景気減速懸念と金融緩和を織り込む形で全面的に低下、クレジットスプレッドは大方縮小基調、ハイイールド債券は大幅なアウトパフォーマンスで作成期末を迎えましたが、値動きの激しい状態が足元で継続しています。

国内短期金融市場では、作成期初-0.25%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、作成期を通じて-0.15%~-0.30%での動きに終始し、-0.14%近辺で作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

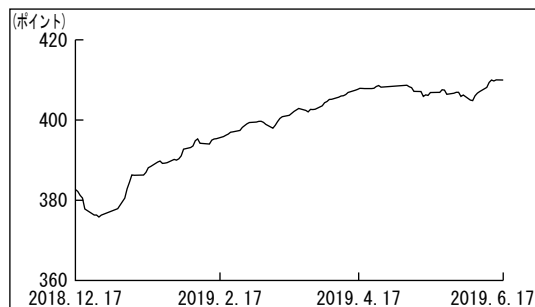
主要投資対象であるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド JPY Classを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は97.8%としました。

■グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド JPY Class

引き続きリスクとリターンを勘案しつつ、相対的に安定したクレジットの銘柄を中心に組み入れました。また、継続的にキャッシュフローを生み出し、収益見通しの透明性が高いと評価した銘柄を中心に組み入れた運用を行いました。そして、利回りが高くても財務状況が劣後している銘柄や利回りが低くスプレッドの縮小余地が限定的な銘柄の組み入れを抑えました。

作成期末時点での格付別構成は、引き続きBB格債の社債の組み入れを市場対比で低めとし、B格およびCCC格債の組み入れを高めとしました。セクター別では、市場対比でテクノロジー、素材、エネルギーなどをオーバーウェイトとした一方、銀行、消費循環、通信などのアンダーウェイトを維持しました。

ICE BofAメリルリンチ・グローバル・ハイイールド・コンストレインド・インデックス（米ドルヘッジ）の推移



*ICE BofAメリルリンチ・グローバル・ハイイールド・コンストレインド・インデックス（米ドルヘッジ）は、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）及び/又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

格付別構成

格付け	比率
A以上	0.0%
BBB	5.0%
BB	51.0%
B	30.4%
CCC以下	11.1%
NR	0.9%
短期金融商品等	1.8%
合計	100.0%

*2019年5月末日現在

*グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンドにおける格付け別構成です。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インクから情報の提供を受けています。

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

■ キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第99期～第104期の各期において10円とさせていただきます。（1万円当たり税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■ 分配原資の内訳

（1万円当たり・税引前）

項目	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
	2018年12月18日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月15日	2019年2月16日 ～2019年3月15日	2019年3月16日 ～2019年4月15日	2019年4月16日 ～2019年5月15日	2019年5月16日 ～2019年6月17日
当期分配金 (円)	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率) (%)	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	60	73	89	98	100	105

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、世界の企業の発行する高利回り債券（ハイイールド債券）を中心に実質的に投資することにより、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。

■グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド JPY Class

足元、さまざまなリスク要因の浮上を受けて、景気減速懸念が台頭しており、その具現化リスクについて市場の判断形成が行われています。ハイイールド債券市場も一定の景気減速リスクを包含したスプレッド水準までのワイド化が想定され、新しいレンジ形成の過程にあると考えています。より短期的には、金融政策を中心とした景気下支え効果と貿易摩擦等の地政学的リスクの台頭による実体経済悪化要因の綱引き状態から、一進一退の相場展開が予想され、慎重な姿勢で臨んでいます。なお、企業のファンダメンタルズの悪化は依然顕在化しておらず、大方健全な状態を維持、デフォルト（債務不履行）率は2019年も2%台と低位での推移が予想されます。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

日本銀行は2018年7月の金融政策決定会合において、現行の金融緩和政策を粘り強く続けていくため、政策金利のフォワードガイダンスを導入しました。したがって当分の間、市場利回りは低い水準での推移が見込まれます。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

1万口当りの費用明細

項目	第99期～第104期 2018年12月18日～2019年6月17日		項目の概要
	金額	比率	
	信託報酬	61円	
（投信会社）	(37)	(0.512)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(23)	(0.323)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.005	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)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	61	0.853	

*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

*作成期中の費用（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。

なお、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受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

*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が支払った費用を含みません。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

■投資信託受益証券

決算期		第99期～第104期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
外国	Global High Yield Bond Fund JPY Class	千口 4,316	千円 3,246	千口 118,629	千円 90,037

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

決算期		第99期～第104期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 4	千円 4	千口 903	千円 918	

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

利害関係人との取引状況等

（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

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

2019年6月17日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
Global High Yield Bond Fund JPY Class	124,022	92,793	97.8
合 計	124,022	92,793	97.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

	第 98 期 末	第 104 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
キャッシュ・マネジмент・マザーファンド	1,682	784	797

<補足情報>

キャッシュ・マネジмент・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャッシュ・マネジмент・マザーファンド全体（3,785,547千口）の内容です。

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2019年6月17日現在							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
地 方 債 証 券	60,000 (60,000)	60,232 (60,232)	1.6 (1.6)	— (—)	— (—)	— (—)	1.6 (1.6)	
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,632,000 (1,632,000)	1,636,980 (1,636,980)	42.5 (42.5)	— (—)	— (—)	— (—)	42.5 (42.5)	
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,102,124 (1,102,124)	28.6 (28.6)	— (—)	— (—)	— (—)	28.6 (28.6)	
合 計	2,792,000 (2,792,000)	2,799,337 (2,799,337)	72.7 (72.7)	— (—)	— (—)	— (—)	72.7 (72.7)	

*（ ）内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	2019年6月17日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(地方債証券)		%	千円	千円	
167	神奈川県公債	1.5200	60,000	60,232	2019/09/20
小	計	—	60,000	60,232	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
7	政保原賠・廃炉	0.0010	120,000	120,000	2019/06/21
82	政保道路機構	1.5000	200,000	200,094	2019/06/28
2	政保地方公共団	1.4000	418,000	418,447	2019/07/12
20	政保西日本道	1.4000	110,000	110,194	2019/07/29
85	政保道路機構	1.4000	320,000	320,568	2019/07/31
56	日本政策金融	0.0010	60,000	60,000	2019/09/20
93	政保道路機構	1.4000	147,000	147,983	2019/11/29
100	政保道路機構	1.4000	157,000	158,649	2020/02/28
10	政保地方公共団	1.3000	100,000	101,041	2020/03/13
小	計	—	1,632,000	1,636,980	—
(普通社債券)					
69	新日本製鐵	0.5560	100,000	100,000	2019/06/20
10	小松製作所	0.2750	100,000	100,000	2019/06/20
2	第一三共	1.7760	100,000	100,034	2019/06/24
2	大日本印刷	1.7050	100,000	100,187	2019/07/30
44	名古屋鉄道	2.0500	100,000	100,262	2019/08/02
164	オリックス	1.1460	100,000	100,151	2019/08/07
110	三菱地所	0.5710	100,000	100,125	2019/09/13
295	北陸電力	1.4340	100,000	100,378	2019/09/25
69	東京急行電鉄	1.7000	100,000	100,597	2019/10/25
9	長谷工コーポ	0.4400	100,000	100,128	2019/11/05
22	ホンダファイナンス	0.5610	100,000	100,258	2019/12/20
小	計	—	1,100,000	1,102,124	—
合	計	—	2,792,000	2,799,337	—

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	第 104 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	92,793	97.5
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	797	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,535	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	95,127	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2019年1月15日)	(2019年2月15日)	(2019年3月15日)	(2019年4月15日)	(2019年5月15日)	(2019年6月17日)現在
	第 99 期 末	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末
(A) 資 産	181,769,982円	176,157,989円	97,776,386円	96,399,118円	94,973,862円	95,127,181円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,573,078	2,466,056	1,678,085	1,408,516	1,445,136	1,535,916
投資信託受益証券(評価額)	177,498,326	172,078,507	95,274,828	94,186,638	92,727,763	92,793,802
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	1,698,578	1,613,426	823,473	803,964	800,963	797,463
(B) 負 債	497,519	500,987	1,785,837	275,509	271,650	284,136
未 払 収 益 分 配 金	254,707	243,449	132,969	132,386	132,400	132,415
未 払 解 約 金	—	—	1,444,400	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	241,372	254,576	204,288	138,134	133,484	145,097
そ の 他 未 払 費 用	1,440	2,962	4,180	4,989	5,766	6,624
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	181,272,463	175,657,002	95,990,549	96,123,609	94,702,212	94,843,045
元 本	254,707,242	243,449,047	132,969,204	132,386,877	132,400,952	132,415,260
次 期 繰 越 損 益 金	△ 73,434,779	△ 67,792,045	△ 36,978,655	△ 36,263,268	△ 37,698,740	△ 37,572,215
(D) 受 益 権 総 口 数	254,707,242口	243,449,047口	132,969,204口	132,386,877口	132,400,952口	132,415,260口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	7,117円	7,215円	7,219円	7,261円	7,153円	7,163円

* 元本状況

期首元本額	255,766,578円	254,707,242円	243,449,047円	132,969,204円	132,386,877円	132,400,952円
期中追加設定元本額	30,664円	43,308円	14,127円	14,138円	14,075円	14,308円
期中一部解約元本額	1,090,000円	11,301,503円	110,493,970円	596,465円	0円	0円
* 元本の欠損	73,434,779円	67,792,045円	36,978,655円	36,263,268円	37,698,740円	37,572,215円

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

損益の状況

項 目	自2018年12月18日 至2019年1月15日	自2019年1月16日 至2019年2月15日	自2019年2月16日 至2019年3月15日	自2019年3月16日 至2019年4月15日	自2019年4月16日 至2019年5月15日	自2019年5月16日 至2019年6月17日
	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期
(A) 配 当 等 収 益	724,400円	612,786円	518,076円	301,407円	286,729円	309,626円
受 取 配 当 金	724,499	612,918	518,348	301,465	286,802	309,694
受 取 利 息	—	1	40	—	—	1
支 払 利 息	△ 99	△ 133	△ 312	△ 58	△ 73	△ 69
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 291,061	2,281,264	△ 166,010	522,954	△ 1,451,678	99,345
売 買 益	8,538	2,311,980	281,023	522,696	—	99,345
売 買 損	△ 299,599	△ 30,716	△ 447,033	258	△ 1,451,678	—
(C) 信 託 報 酬 等	△ 242,847	△ 256,107	△ 205,506	△ 138,946	△ 134,265	△ 145,955
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	190,492	2,637,943	146,560	685,415	△ 1,299,214	263,016
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△39,861,154	△38,151,712	△19,493,448	△19,392,068	△18,839,039	△20,270,653
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△33,509,410	△32,034,827	△17,498,798	△17,424,229	△17,428,087	△17,432,163
(配 当 等 相 当 額)	(1,132,200)	(1,082,229)	(591,144)	(588,619)	(588,758)	(588,902)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,641,610)	(△33,117,056)	(△18,089,942)	(△18,012,848)	(△18,016,845)	(△18,021,065)
(G) 計 (D+E+F)	△73,180,072	△67,548,596	△36,845,686	△36,130,882	△37,566,340	△37,439,800
(H) 収 益 分 配 金	△ 254,707	△ 243,449	△ 132,969	△ 132,386	△ 132,400	△ 132,415
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△73,434,779	△67,792,045	△36,978,655	△36,263,268	△37,698,740	△37,572,215
追 加 信 託 差 損 益 金	△33,509,410	△32,034,827	△17,498,798	△17,424,229	△17,428,087	△17,432,163
(配 当 等 相 当 額)	(1,132,200)	(1,082,229)	(591,144)	(588,619)	(588,758)	(588,902)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,641,610)	(△33,117,056)	(△18,089,942)	(△18,012,848)	(△18,016,845)	(△18,021,065)
分 配 準 備 積 立 金	408,073	708,520	603,340	719,695	740,347	807,449
繰 越 損 益 金	△40,333,442	△36,465,738	△20,083,197	△19,558,734	△21,011,000	△20,947,501

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	482,546円	559,443円	313,054円	251,030円	153,052円	199,517円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収 益 調 整 金	1,132,200	1,082,229	591,144	588,619	588,758	588,902
(D) 分 配 準 備 積 立 金	180,234	392,526	423,255	601,051	719,695	740,347
分配可能額(A+B+C+D)	1,794,980	2,034,198	1,327,453	1,440,700	1,461,505	1,528,766
(1万円当り分配可能額)	(70.47)	(83.56)	(99.83)	(108.82)	(110.38)	(115.45)
収 益 分 配 金	254,707	243,449	132,969	132,386	132,400	132,415
(1万円当り収益分配金)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

分配金のお知らせ

決 算 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期
1 万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・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は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、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、分配金発生時における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。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお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。

お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。（2019年4月1日付）

※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。

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド JPY Class/グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド CNY Class グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド INR Class/グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド IDR Class グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド BRL Class/グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド RUB Class グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド CAD Class/グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド AUD Class グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド ZAR Class/グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド TRY Class
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託証券/円建て
決算日	毎年3月末日
主要投資対象	世界のハイイールド債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。
投資方針	<p>1. 世界のハイイールド債券を中心に投資することにより、高水準のインカムゲインとキャピタルゲインの獲得を目指します。</p> <ul style="list-style-type: none"> ハイイールド債券の運用は、ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インクが行います。 原則として、ファンドの純資産総額の70%以上をハイイールド債券（転換社債、優先証券を含みます。）に投資することとします。 B-1格相当未満の格付の債券（格付を持たない債券（国債、地方債等は除きます。以下同じ。）を含みます。）への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の30%以内とします。 格付を持たない債券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 米ドル以外の通貨建ての資産に投資する場合は、原則として当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 同一発行体の企業への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の3%以内とします。 新興国の発行体への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の15%以内とします。 シニアローンへの投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%以内とします。 ディストレスト証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 株式の投資割合は、コーポレートアクション等により取得したものに限り原則として取得時においてファンドの純資産総額の2%以内とします。 投資信託証券への投資割合は、ファンドの純資産総額の5%以内とします。 デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 有価証券の空売りは行いません。 <p>※なお、格付機関（S & Pグローバル・レーティング（S & P）、ムーディーズ、フィッチ・レーティング）の格付が異なる場合は、最も高い格付を採用します。</p> <p>2. 各通貨クラスにおいて、外国為替予約取引等により、組入れ資産の実質的な通貨である米ドルの売りと取引対象通貨の買いの為替取引の管理が行われます。</p> <p>3. 資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
申込手数料	ありません。
管理報酬およびその他費用等	<p>管理報酬等：年0.09%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、為替管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社のブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インクへの報酬は、各コースの委託者報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	<p><ハイイールド債券の運用></p> <p>ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（BlackRock Financial Management, Inc.）</p> <p>※同社は、ファンドの運用の一部をグループ会社（英国、オーストラリア）へ委託する場合があります。</p>
その他	<p><為替管理会社></p> <p>ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（UK）リミテッド（Daiwa SB Investments(UK)Ltd.）</p>

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

■投資対象とする投資信託の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンドの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

損益計算書（2018年3月31日に終了した年度）	（単位：円）
収益	
受取利息	126,619,580
受取配当金（源泉税額 25,409円 控除後）	2,459
収益 合計	126,622,039
費用	
カストディーフィー	31,113,228
専門家報酬	8,788,968
管理会社報酬	3,571,817
受託会社報酬	1,894,462
名義書換代理人報酬	1,691,774
ファンド設立費用	651,908
為替取引手数料	202,071
為替管理報酬	202,071
費用 合計	48,116,299
純利益	78,505,740
実現及び未実現（損）益：	
実現（損）益：	
有価証券	28,680,112
先物取引	117,260
スワップ	874,229
外国為替取引及び外国為替予約取引	54,844,025
実現益 合計	84,515,626
未実現（損）益の変動：	
有価証券	(129,049,309)
未引出しのバンク・ローンコミットメント	14,768
スワップ	(246,797)
外国為替取引及び外国為替予約取引	32,169,953
未実現損の変動 合計	(97,111,385)
実現及び未実現損 合計	(12,595,759)
運用による純資産の増（減）額	65,909,981
純資産変動計算書（2018年3月31日に終了した年度）	
運用による純資産の増加（減少）額：	
純（損）益	78,505,740
実現益	84,515,626
未実現損の変動	(97,111,385)
運用による純資産の増加額	65,909,981
受益者への分配額	(217,802,177)
ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額	(568,370,729)
純資産の減少額	(720,262,925)
純資産	
期首	2,275,297,604
期末	1,555,034,679

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

有価証券明細表（2018年3月31日現在）

額面	銘柄	純資産比率（%）	公正価値 (単位：円)
	確定利付証券 (99.4%)		
	アルゼンチン (0.5%)		
	社債券 (0.5%)		
	YPF S. A.		
USD	70,000	8.50% due 07/28/25 ^(a)	8,236,073
	社債券 計		8,236,073
	アルゼンチン 計 (取得原価 8,465,006円)		8,236,073
	カナダ (6.1%)		
	バンク・ローン (0.6%)		
	Stars Group Holdings BV		
USD	40,000	0.00% due 03/28/25	4,278,886
	Titan Acquisition, Ltd.		
USD	46,000	0.00% due 03/28/25	4,892,442
	バンク・ローン 計		9,171,328
	社債券 (5.5%)		
	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.		
USD	2,000	4.25% due 05/15/24 ^{(a), (b)}	203,979
USD	78,000	5.00% due 10/15/25 ^{(a), (b)}	7,940,261
	Bombardier, Inc.		
USD	13,000	6.13% due 01/15/23 ^(a)	1,385,993
USD	30,000	7.50% due 12/01/24 ^{(a), (b)}	3,310,144
USD	53,000	7.50% due 03/15/25 ^{(a), (b)}	5,812,692
USD	4,000	7.75% due 03/15/20 ^(a)	455,178
USD	16,000	8.75% due 12/01/21 ^(a)	1,873,887
	Brookfield Residential Properties, Inc.		
USD	5,000	6.38% due 05/15/25 ^{(a), (b)}	541,056
	First Quantum Minerals, Ltd.		
USD	18,000	7.00% due 02/15/21 ^{(a), (b)}	1,923,871
USD	41,000	7.25% due 05/15/22 ^{(a), (b)}	4,382,152
	Mattamy Group Corp.		
USD	2,000	6.50% due 10/01/25 ^{(a), (b)}	215,890
USD	6,000	6.88% due 12/15/23 ^{(a), (b)}	658,839
	MDC Partners, Inc.		
USD	17,000	6.50% due 05/01/24 ^{(a), (b)}	1,767,271
	MEG Energy Corp.		
USD	18,000	6.50% due 01/15/25 ^{(a), (b)}	1,864,050
USD	12,000	7.00% due 03/31/24 ^{(a), (b)}	1,059,246
	Norbord, Inc.		
USD	8,000	6.25% due 04/15/23 ^(a)	899,721
	NOVA Chemicals Corp		
USD	14,000	4.88% due 06/01/24 ^{(a), (b)}	1,431,205
	Parkland Fuel Corp		
USD	4,000	6.00% due 04/01/26 ^{(a), (b)}	428,590
	Precision Drilling Corp.		
USD	24,000	5.25% due 11/15/24 ^(b)	2,405,637
USD	8,000	7.13% due 01/15/26 ^{(a), (b)}	844,419
USD	5,000	7.75% due 12/15/23 ^(b)	555,015
	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.		
USD	9,000	5.38% due 01/15/25 ^{(a), (b)}	959,543
	Seven Generations Energy, Ltd.		
USD	4,000	6.88% due 06/30/23 ^{(a), (b)}	443,479

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	Teck Resources, Ltd.		
USD 42,000	3.75% due 02/01/23 ^{(a), (b)}		4,310,142
USD 10,000	4.50% due 01/15/21 ^(b)		1,075,464
USD 40,000	5.20% due 03/01/42 ^(b)		3,998,760
USD 16,000	5.40% due 02/01/43 ^(b)		1,629,282
USD 45,000	8.50% due 06/01/24 ^{(a), (b)}		5,329,890
	Telesat Canada / Telesat LLC		
USD 13,000	8.88% due 11/15/24 ^{(a), (b)}		1,520,805
	Tervita Escrow Corp.		
USD 23,000	7.63% due 12/01/21 ^{(a), (b)}		2,493,919
	Trinidad Drilling, Ltd.		
USD 18,000	6.63% due 02/15/25 ^{(a), (b)}		1,794,656
	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
USD 13,000	5.50% due 03/01/23 ^{(a), (b)}		1,216,644
USD 29,000	5.50% due 11/01/25 ^{(a), (b)}		3,013,985
USD 6,000	5.63% due 12/01/21 ^{(a), (b)}		611,778
USD 26,000	5.88% due 05/15/23 ^{(a), (b)}		2,450,542
USD 50,000	6.13% due 04/15/25 ^{(a), (b)}		4,608,943
USD 21,000	6.50% due 03/15/22 ^{(a), (b)}		2,314,309
USD 33,000	7.00% due 03/15/24 ^{(a), (b)}		3,671,867
USD 16,000	7.50% due 07/15/21 ^{(a), (b)}		1,714,362
	Videotron, Ltd.		
USD 21,000	5.13% due 04/15/27 ^{(a), (b)}		2,194,266
	社債券 計		85,311,732
	カナダ 計 (取得原価 98,869,313円)		94,483,060
	フィンランド (0.5%)		
	社債券 (0.5%)		
	Nokia OYJ		
USD 8,000	3.38% due 06/12/22		822,128
USD 61,000	6.63% due 05/15/39		6,957,683
	社債券 計		7,779,811
	フィンランド 計 (取得原価 8,266,259円)		7,779,811
	アイルランド (1.5%)		
	社債券 (1.5%)		
	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.		
USD 200,000	7.25% due 05/15/24 ^{(a), (b)}		22,705,725
	社債券 計		22,705,725
	アイルランド 計 (取得原価 24,780,268円)		22,705,725
	ルクセンブルグ (2.9%)		
	バンク・ローン (1.2%)		
	Accudyne Industries Borrower S.C.A. / Accudyne Industries LLC		
USD 31,840	5.13% due 08/18/24		3,409,261
	Endo Luxembourg Finance Co. I S.A.R.L.		
USD 18,952	6.19% due 04/29/24		2,015,150
	Intelsat Jackson Holdings S.A.		
USD 4,900	5.71% due 11/27/23		522,238
USD 12,000	6.46% due 01/02/24		1,315,392
USD 87,100	6.63% due 01/02/24		9,398,186
	JBS USA Lux S.A.		
USD 14,962	4.68% due 10/30/22		1,588,751
	バンク・ローン 計		18,248,978

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	社債券 (1.7%)		
USD	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 4.95% due 02/06/28 ^(a)		4,758,586
USD	Intelsat Jackson Holdings S.A. 7.25% due 10/15/20 ^(b)		197,811
USD	9.75% due 07/15/25 ^{(a), (b)}		2,290,114
USD	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC 4.88% due 04/15/20 ^{(a), (b)}		1,421,899
USD	5.50% due 04/15/25 ^{(a), (b)}		249,258
USD	5.63% due 10/15/23 ^{(a), (b)}		171,223
USD	5.75% due 08/01/22 ^{(a), (b)}		1,737,759
USD	Nielsen Co. Luxembourg S.A.R.L. 5.00% due 02/01/25 ^{(a), (b)}		525,768
USD	Telecom Italia Capital S.A. 6.00% due 09/30/34		8,977,875
USD	6.38% due 11/15/33		5,911,996
	社債券 計		26,242,289
	ルクセンブルグ 計 (取得原価 45,676,006円)		44,491,267
	多国籍企業 (0.8%)		
	社債券 (0.8%)		
USD	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Finance, Inc. 5.75% due 06/15/25 ^{(a), (b)}		7,677,140
USD	6.75% due 02/15/28 ^{(a), (b)}		1,431,205
USD	Titan Acquisition, Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC 7.75% due 04/15/26 ^{(a), (b)}		2,657,089
USD	Venator Finance S.A.R.L. / Venator Materials LLC 5.75% due 07/15/25 ^{(a), (b)}		1,066,159
	社債券 計		12,831,593
	多国籍企業 計 (取得原価 13,690,681円)		12,831,593
	オランダ (3.8%)		
	社債券 (3.8%)		
USD	Clear Channel International BV 8.75% due 12/15/20 ^{(a), (b)}		5,248,372
USD	NXP BV / NXP Funding LLC 4.63% due 06/01/23 ^(a)		21,701,780
USD	OI European Group BV 4.00% due 03/15/23 ^{(a), (b)}		1,015,642
USD	Petrobras Global Finance BV 6.00% due 01/27/28 ^(a)		10,436,524
USD	6.85% due 06/05/15		14,144,550
USD	8.75% due 05/23/26		1,252,643
USD	Sensata Technologies BV 5.00% due 10/01/25 ^(a)		4,000,887
USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1.70% due 07/19/19		2,057,408
	社債券 計		59,857,806
	オランダ 計 (取得原価 61,048,328円)		59,857,806
	ポルトガル (0.3%)		
	社債券 (0.3%)		
EUR	Banco Espirito Santo S.A. 4.75% due 01/15/18 ^(c)		3,891,138
	社債券 計		3,891,138
	ポルトガル 計 (取得原価 15,091,787円)		3,891,138

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	セントルシア (0.2%)		
	バンク・ローン (0.2%)		
	Digicel International Finance, Ltd		
USD	29,785	5.02% due 05/27/24	3,156,715
	バンク・ローン 計		3,156,715
	セントルシア 計 (取得原価 3,362,210円)		3,156,715
	イギリス (1.8%)		
	バンク・ローン (0.0%)		
	GVC Holdings PLC		
USD	8,000	0.00% due 03/15/24	853,901
	バンク・ローン 計		853,901
	社債券 (1.8%)		
	Ensco PLC		
USD	5,000	5.20% due 03/15/25 ^(b)	430,717
USD	11,000	7.75% due 02/01/26	1,076,262
	Noble Holding International, Ltd.		
USD	3,000	7.75% due 01/15/24 ^(b)	297,514
USD	42,000	7.88% due 02/01/26 ^{(a), (b)}	4,405,283
	Travelport Corporate Finance PLC		
USD	6,000	6.00% due 03/15/26 ^{(a), (b)}	642,088
	Tronox Finance PLC		
USD	4,000	5.75% due 10/01/25 ^{(a), (b)}	414,765
	Virgin Media Finance PLC		
USD	200,000	5.75% due 01/15/25 ^{(a), (b)}	20,445,787
	社債券 計		27,712,416
	イギリス 計 (取得原価 31,736,171円)		28,566,317
	アメリカ (81.0%)		
	バンク・ローン (7.5%)		
	Access CIG LLC		
USD	3,103	5.63% due 02/27/25	334,077
USD	1,124	9.63% due 02/27/26	120,828
	AssuredPartners, Inc.		
USD	2,796	0.00% due 10/22/24	298,550
	AVSC Holding Corp.		
USD	6,000	0.00% due 09/01/25	641,689
USD	7,000	5.10% due 03/03/25	747,592
	BCP Renaissance Parent LLC		
USD	11,915	5.77% due 10/31/24	1,275,080
	Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.		
USD	81,054	6.00% due 06/21/24	8,706,825
	C. H. Guenther & Son, Inc.		
USD	5,000	0.00% due 03/21/25	533,744
	Caesars Resort Collection LLC		
USD	24,938	4.63% due 12/23/24	2,672,736
	California Resources Corp.		
USD	38,000	6.57% due 12/31/22	4,110,770
	CenturyLink, Inc.		
USD	52,868	4.63% due 01/31/25	5,539,893
	Change Healthcare Holdings, Inc.		
USD	24,937	4.63% due 03/01/24	2,661,508
	Chesapeake Energy Corp.		
USD	76,078	9.44% due 08/23/21	8,606,689

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 1,995	CONSOL Energy, Inc. 7.99% due 11/28/22 Coty, Inc.		218,056
USD 13,000	0.00% due 03/28/25 CSC Holdings LLC		1,382,550
USD 7,000	4.28% due 01/25/26 DJO Finance LLC		745,500
USD 56,528	5.03% due 06/08/20 Filtration Group Corp.		6,048,784
USD 2,000	0.00% due 03/29/25 Gavilan Resources LLC		213,763
USD 15,000	7.79% due 03/01/24 Genworth Holdings, Inc.		1,603,235
USD 7,000	6.20% due 03/07/23 Graftech International, Ltd.		758,877
USD 9,000	5.24% due 02/12/25 H.B. Fuller Co.		958,945
USD 14,925	4.07% due 10/20/24 HCA, Inc.		1,596,900
USD 8,000	0.00% due 03/13/25 Immucor, Inc.		858,308
USD 42,569	7.30% due 06/15/21 Invictus U.S. Newco LLC		4,646,002
USD 6,471	0.00% due 02/14/25		694,172
USD 4,000	0.00% due 02/13/26 IRB Holding Corp.		433,021
USD 5,000	4.94% due 02/05/25 Laureate Education, Inc.		538,065
USD 7,738	5.38% due 04/26/24 Ligado Networks LLC		828,314
USD 19,995	14.54% due 12/07/20 Mavis Tire Express Services Corp.		965,749
USD 7,022	0.00% due 03/20/25 New LightSquared LLC		748,180
USD 199,876	10.78% due 12/07/20 Peak 10 Holding Corp.		18,785,688
USD 10,945	5.80% due 08/01/24 Pike Corp.		1,169,367
USD 7,000	0.00% due 03/23/25 Pioneer Energy Services Corp.		752,360
USD 36,000	9.46% due 11/08/22 Pisces Midco, Inc.		4,000,887
USD 35,000	0.00% due 03/28/25 Quorum Health Corp.		3,731,555
USD 7,262	8.63% due 04/29/22 Sedgwick Claims Management Services, Inc.		790,355
USD 20,933	0.00% due 03/01/21		2,227,343
USD 8,000	0.00% due 02/28/22 Sequa Mezzanine Holdings LLC		856,543
USD 11,910	7.07% due 11/28/21		1,285,103
USD 5,000	10.75% due 04/28/22 SS&C Technologies Holdings, Inc.		541,277
USD 54,596	0.00% due 02/28/25 Team Health Holdings, Inc.		5,841,100
USD 16,946	4.63% due 02/06/24		1,727,888

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 7,903	Tempo Acquisition LLC 4.88% due 05/01/24		845,562
USD 22,000	Uber Technologies, Inc. 0.00% due 07/22/25		2,353,223
USD 13,000	Vertiv Group Corp. 5.67% due 11/30/23		1,390,901
USD 16,000	Vine Oil & Gas LP 8.75% due 11/25/21		1,711,171
USD 11,807	W.R. Grace & Co.-CONN 0.00% due 04/03/25		1,261,200
USD 42,489	Weatherford International, Ltd. 4.18% due 07/13/20		4,473,496
USD 3,990	West Corp. 0.00% due 10/10/24		428,845
USD 11,000	Wyndham Hotels & Resorts, INC. 0.00% due 03/28/25		1,174,237
USD 13,965	Xplornet Communications, Inc. 0.00% due 09/09/21		1,493,539
USD 6,500	XPO Logistics, Inc. 3.92% due 02/24/25		694,624
	バンク・ローン 計		117,024,666
	転換社債券 (1.5%)		
USD 8,000	Citrix Systems, Inc. 0.50% due 04/15/19		1,122,120
USD 16,000	DISH Network Corp. 3.38% due 08/15/26		1,643,235
USD 14,000	EnSCO Jersey Finance, Ltd. 3.00% due 01/31/24		1,196,703
USD 5,000	Fidelity National Financial, Inc. 4.25% due 08/15/18		1,655,763
USD 16,000	Illumina, Inc. 0.50% due 06/15/21		2,083,281
USD 26,000	Microchip Technology, Inc. 1.63% due 02/15/25		4,909,393
USD 28,000	Nabors Industries, Inc. 0.75% due 01/15/24 ^(a)		2,236,086
USD 39,000	Oasis Petroleum, Inc. 2.63% due 09/15/23		4,293,805
USD 29,000	ON Semiconductor Corp. 1.00% due 12/01/20		4,417,055
	転換社債券 計		23,557,441
	社債券 (72.0%)		
USD 13,000	Acadia Healthcare Co., Inc. 5.13% due 07/01/22 ^(b)		1,389,463
USD 3,000	5.63% due 02/15/23 ^(b)		324,633
USD 6,000	6.50% due 03/01/24 ^(b)		666,814
USD 5,000	ACCO Brands Corp. 5.25% due 12/15/24 ^{(a), (b)}		535,738
USD 10,000	Acosta, Inc. 7.75% due 10/01/22 ^{(a), (b)}		675,322
USD 6,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. 7.00% due 11/15/25 ^{(a), (b)}		614,171

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
		ADT Corp.		
USD	18,000	3.50% due 07/15/22		1,787,478
USD	44,000	4.13% due 06/15/23		4,410,334
USD	23,000	4.88% due 07/15/32 ^(a)		2,128,064
		Advanced Disposal Services, Inc.		
USD	9,000	5.63% due 11/15/24 ^{(a), (b)}		969,114
		Advanced Micro Devices, Inc.		
USD	10,000	7.00% due 07/01/24 ^(b)		1,121,992
USD	7,000	7.50% due 08/15/22		815,173
		AES Corp.		
USD	7,000	4.50% due 03/15/23 ^(b)		758,930
USD	2,000	4.88% due 05/15/23 ^(b)		217,486
USD	16,000	5.13% due 09/01/27 ^(b)		1,735,632
USD	4,000	5.50% due 04/15/25 ^(b)		441,884
USD	12,000	6.00% due 05/15/26 ^(b)		1,349,581
		Air Medical Group Holdings, Inc.		
USD	5,000	6.38% due 05/15/23 ^{(a), (b)}		506,492
		Aircastle, Ltd.		
USD	15,000	4.13% due 05/01/24 ^(b)		1,567,333
USD	8,000	5.13% due 03/15/21		875,260
USD	29,000	5.50% due 02/15/22		3,230,647
		Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's LLC		
USD	6,000	6.63% due 06/15/24 ^(b)		575,089
		Alliance Data Systems Corp.		
USD	12,000	5.38% due 08/01/22 ^{(a), (b)}		1,282,581
USD	20,000	5.88% due 11/01/21 ^{(a), (b)}		2,174,857
		Alliant Holdings Intermediate LLC		
USD	71,000	8.25% due 08/01/23 ^{(a), (b)}		7,796,252
		Allison Transmission, Inc.		
USD	4,000	5.00% due 10/01/24 ^{(a), (b)}		422,741
		Ally Financial, Inc.		
USD	81,000	8.00% due 11/01/31		10,552,578
		Alta Mesa Holdings LP / Alta Mesa Finance Services Corp.		
USD	7,000	7.88% due 12/15/24 ^(b)		778,881
		AMC Networks, Inc.		
USD	7,000	4.75% due 08/01/25 ^(b)		719,235
USD	18,000	5.00% due 04/01/24 ^(b)		1,896,440
		American Axle & Manufacturing, Inc.		
USD	4,000	6.25% due 03/15/26 ^(b)		423,145
		American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
USD	3,000	5.75% due 12/15/23 ^{(a), (b)}		328,621
		American Tire Distributors, Inc.		
USD	30,000	10.25% due 03/01/22 ^{(a), (b)}		3,274,251
		American Woodmark Corp.		
USD	5,000	4.88% due 03/15/26 ^{(a), (b)}		520,450
		Anixter, Inc.		
USD	5,000	5.63% due 05/01/19		545,044
		Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.		
USD	29,000	5.38% due 09/15/24 ^(b)		3,122,702
		Antero Resources Corp.		
USD	13,000	5.63% due 06/01/23 ^(b)		1,417,114
		APX Group, Inc.		
USD	4,000	6.38% due 12/01/19 ^(b)		428,590
USD	31,000	7.88% due 12/01/22 ^(b)		3,436,966

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

	額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	11,000	8.75% due 12/01/20 ^(b) Aramark Services, Inc.		1,178,624
USD	7,000	4.75% due 06/01/26 ^(b)		722,116
USD	51,000	5.00% due 04/01/25 ^{(a), (b)}		5,479,715
USD	7,000	5.13% due 01/15/24 ^(b) Arconic, Inc.		761,200
USD	63,000	5.13% due 10/01/24 ^(b)		6,838,239
USD	13,000	5.90% due 02/01/27		1,453,406
USD	20,000	5.95% due 02/01/37		2,212,080
USD	4,000	6.75% due 01/15/28 Asbury Automotive Group, Inc.		474,321
USD	28,000	6.00% due 12/15/24 ^(b) Ascend Learning LLC		3,044,800
USD	16,000	6.88% due 08/01/25 ^{(a), (b)} Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.		1,752,648
USD	11,000	10.00% due 04/01/22 ^{(a), (b)} AssuredPartners, Inc		1,269,287
USD	3,000	7.00% due 08/15/25 ^{(a), (b)} Avantor, Inc.		315,859
USD	81,000	6.00% due 10/01/24 ^{(a), (b)}		8,592,814
USD	22,000	9.00% due 10/01/25 ^{(a), (b)} Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.		2,310,454
USD	35,000	5.13% due 06/01/22 ^{(a), (b)} B&G Foods, Inc.		3,736,394
USD	7,000	5.25% due 04/01/25 ^(b) Ball Corp.		695,353
USD	27,000	4.00% due 11/15/23 Beacon Escrow Corp.		2,810,432
USD	21,000	4.88% due 11/01/25 ^{(a), (b)} Beacon Roofing Supply, Inc.		2,138,433
USD	6,000	6.38% due 10/01/23 ^(b) Big River Steel LLC / BRS Finance Corp.		673,195
USD	13,000	7.25% due 09/01/25 ^{(a), (b)} Blackstone CQP Holdco LP		1,437,852
USD	15,000	6.00% due 08/18/21 ^{(a), (b)}		1,607,214
USD	91,000	6.50% due 03/20/21 ^{(a), (b)} Block Communications, Inc.		9,774,628
USD	5,000	6.88% due 02/15/25 ^{(a), (b)} Blue Cube Spinco, Inc.		537,376
USD	22,000	9.75% due 10/15/23 ^(b)		2,694,281
USD	12,000	10.00% due 10/15/25 ^(b) BlueLine Rental Finance Corp. / BlueLine Rental LLC		1,505,916
USD	63,000	9.25% due 03/15/24 ^{(a), (b)} BMC Software Finance, Inc.		7,200,409
USD	19,000	8.13% due 07/15/21 ^{(a), (b)} Booz Allen Hamilton, Inc.		2,028,227
USD	18,000	5.13% due 05/01/25 ^{(a), (b)} Brand Industrial Services, Inc.		1,871,228
USD	13,000	8.50% due 07/15/25 ^{(a), (b)} Brink's Co.		1,444,765
USD	28,000	4.63% due 10/15/27 ^{(a), (b)} BWAY Holding Co.		2,769,354
USD	40,000	5.50% due 04/15/24 ^{(a), (b)}		4,291,222
USD	6,000	7.25% due 04/15/25 ^{(a), (b)}		652,457

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	11,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco, Inc. 5.25% due 10/15/25 ^{(a), (b)}		1,124,436
USD	8,000	California Resources Corp. 8.00% due 12/15/22 ^{(a), (b)}		671,068
USD	15,000	Callon Petroleum Co. 6.13% due 10/01/24 ^(b)		1,639,598
USD	67,000	Calpine Corp. 5.25% due 06/01/26 ^{(a), (b)}		6,902,779
USD	2,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 ^(b)		207,382
USD	4,000	Carrizo Oil & Gas, Inc. 7.63% due 01/15/22 ^(b)		423,273
USD	10,000	Catalent Pharma Solutions, Inc. 6.25% due 04/15/23 ^(b)		1,068,817
USD	5,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 8.25% due 07/15/25 ^(b)		559,667
USD	18,000	CDK Global, Inc. 4.88% due 01/15/26 ^{(a), (b)}		1,871,228
USD	10,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 4.00% due 03/01/23 ^{(a), (b)}		1,023,619
USD	2,000	Centene Corp. 5.00% due 02/01/28 ^{(a), (b)}		200,470
USD	94,000	Centennial Resource Production LLC 5.13% due 05/01/27 ^{(a), (b)}		9,516,049
USD	10,000	CenturyLink, Inc. 4.88% due 06/01/27 ^{(a), (b)}		1,026,277
USD	13,000	CF Industries, Inc. 5.00% due 09/01/23 ^(b)		1,405,155
USD	8,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance, Inc. 5.00% due 09/01/25 ^(b)		850,800
USD	38,000	Charles River Laboratories International, Inc. 5.50% due 12/01/24 ^(b)		4,234,474
USD	30,000	Chemours Co. 4.75% due 05/15/22 ^(b)		3,246,334
USD	20,000	Chemours Co. 5.63% due 02/15/21 ^(b)		2,190,810
USD	20,000	Chemours Co. 6.13% due 02/15/24 ^(b)		2,218,886
USD	12,000	Chemours Co. 5.38% due 01/15/26 ^{(a), (b)}		1,255,462
USD	85,000	Chemours Co. 6.45% due 06/15/21		9,265,743
USD	4,000	Chemours Co. 7.65% due 03/15/22		362,653
USD	20,000	Chemours Co. 5.13% due 12/15/21 ^{(a), (b)}		2,129,659
USD	53,000	Chemours Co. 11.00% due 03/15/21 ^{(a), (b)}		5,840,875
USD	3,000	Chemours Co. 4.95% due 06/01/23		279,568
USD	5,000	Chemours Co. 5.15% due 03/15/24		508,486
USD	19,000	Chemours Co. 7.13% due 05/01/20		2,162,095
USD	8,000	Chemours Co. 5.75% due 03/01/25 ^{(a), (b)}		846,801
USD	5,000	Chemours Co. 5.50% due 04/01/26 ^{(a), (b)}		540,391
USD	6,000	Chemours Co. 5.38% due 05/15/27 ^(b)		641,290
USD	4,000	Chemours Co. 6.63% due 05/15/23 ^(b)		448,265
USD	9,000	Chemours Co. 7.00% due 05/15/25 ^(b)		1,038,508
USD	10,000	Chemours Co. 5.13% due 06/30/27 ^(b)		1,059,512
USD	42,000	Chemours Co. 5.88% due 03/31/25 ^(b)		4,690,035

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
USD	18,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% due 10/01/25 ^{(a), (b)}		1,892,764
USD	6,000	Chesapeake Energy Corp. 8.00% due 01/15/25 ^{(a), (b)}		618,957
USD	32,000	8.00% due 06/15/27 ^{(a), (b)}		3,258,564
USD	22,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp., Inc. 7.50% due 04/15/25 ^{(a), (b)}		2,418,665
USD	5,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 8.00% due 11/15/19 ^(b)		479,904
USD	53,000	Cincinnati Bell, Inc. 7.00% due 07/15/24 ^{(a), (b)}		5,072,895
USD	40,000	CIT Group, Inc. 5.00% due 08/15/22		4,365,667
USD	43,000	5.00% due 08/01/23		4,691,720
USD	7,000	5.25% due 03/07/25 ^(b)		764,044
USD	4,000	6.13% due 03/09/28		442,416
USD	238,000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.50% due 11/15/22 ^(b)		25,929,671
USD	24,000	7.63% due 03/15/20 ^(b)		2,558,781
USD	9,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 4.88% due 01/15/24 ^{(a), (b)}		930,828
USD	93,000	CNX Resources Corp. 5.88% due 04/15/22 ^(b)		9,977,092
USD	3,000	CommScope Technologies LLC 5.00% due 03/15/27 ^{(a), (b)}		303,895
USD	20,000	CommScope, Inc. 5.50% due 06/15/24 ^{(a), (b)}		2,180,175
USD	18,000	CONSOL Energy, Inc. 11.00% due 11/15/25 ^{(a), (b)}		2,048,875
USD	11,000	Continental Resources, Inc. 3.80% due 06/01/24 ^(b)		1,130,368
USD	8,000	4.38% due 01/15/28 ^{(a), (b)}		830,593
USD	2,000	4.90% due 06/01/44 ^(b)		204,724
USD	19,000	Core & Main LP 6.13% due 08/15/25 ^{(a), (b)}		1,980,237
USD	5,000	Coty, Inc. 6.50% due 04/15/26 ^{(a), (b)}		535,738
USD	14,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp. 7.50% due 05/15/25 ^{(a), (b)}		1,481,455
USD	27,000	CPG Merger Sub LLC 8.00% due 10/01/21 ^{(a), (b)}		2,910,932
USD	15,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. V 4.25% due 09/30/26 ^(b)		1,479,594
USD	16,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. VI 4.75% due 02/01/26 ^{(a), (b)}		1,650,552
USD	20,000	CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. 5.63% due 10/15/25 ^{(a), (b)}		2,111,047
USD	63,000	CSC Holdings LLC 5.25% due 06/01/24		6,390,172
USD	13,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance, Inc. 7.50% due 04/01/25 ^{(a), (b)}		1,399,832
USD	10,000	DCP Midstream Operating LP 4.75% due 09/30/21 ^{(a), (b)}		1,078,123
USD	9,000	6.45% due 11/03/36 ^(a)		1,033,722
USD	11,000	6.75% due 09/15/37 ^(a)		1,292,684

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	15,000	Dell International LLC / EMC Corp. 6.02% due 06/15/26 ^{(a), (b)}		1,720,687
USD	38,000	7.13% due 06/15/24 ^{(a), (b)}		4,325,137
USD	26,000	Denbury Resources, Inc. 9.25% due 03/31/22 ^{(a), (b)}		2,830,771
USD	6,000	Diamond Offshore Drilling, Inc. 7.88% due 08/15/25 ^(b)		642,088
USD	11,000	Diamondback Energy, Inc. 5.38% due 05/31/25 ^(b)		1,192,370
USD	8,000	DISH DBS Corp. 5.00% due 03/15/23		767,847
USD	20,000	5.88% due 07/15/22		2,041,920
USD	2,000	5.88% due 11/15/24		190,366
USD	30,000	7.75% due 07/01/26		3,003,856
USD	43,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp. 8.13% due 06/15/21 ^{(a), (b)}		4,607,348
USD	59,000	Dollar Tree, Inc. 5.75% due 03/01/23 ^(b)		6,561,401
USD	2,000	DPL, Inc. 7.25% due 10/15/21 ^(b)		231,311
USD	5,000	Dynegy, Inc. 5.88% due 06/01/23 ^(b)		547,809
USD	12,000	7.38% due 11/01/22 ^(b)		1,347,986
USD	3,000	7.63% due 11/01/24 ^(b)		345,770
USD	2,000	8.00% due 01/15/25 ^{(a), (b)}		232,375
USD	9,000	8.13% due 01/30/26 ^{(a), (b)}		1,060,044
USD	15,000	Eagle Holding Co. II LLC 7.63% due 05/15/22 ^{(a), (b), (d)}		1,611,202
USD	5,000	Eclipse Resources Corp. 8.88% due 07/15/23 ^(b)		504,498
USD	2,000	Eldorado Resorts, Inc. 6.00% due 04/01/25 ^(b)		216,954
USD	4,000	Embarq Corp. 8.00% due 06/01/36		403,066
USD	10,000	Encompass Health Corp. 5.75% due 11/01/24 ^(b)		1,086,099
USD	2,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc. 5.50% due 01/30/26 ^{(a), (b)}		212,168
USD	3,000	5.75% due 01/30/28 ^{(a), (b)}		319,050
USD	14,000	Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 5.38% due 01/15/23 ^{(a), (b)}		1,135,286
USD	13,000	Energy Transfer Equity LP 4.25% due 03/15/23 ^(b)		1,344,530
USD	6,000	5.88% due 01/15/24 ^(b)		660,433
USD	28,000	7.50% due 10/15/20		3,214,163
USD	17,000	Engility Corp. 8.88% due 09/01/24 ^(b)		1,886,505
USD	8,000	EnPro Industries, Inc. 5.88% due 09/15/22 ^(b)		883,768
USD	9,000	Entegris, Inc. 4.63% due 02/10/26 ^{(a), (b)}		938,112
USD	9,000	Envision Healthcare Corp. 5.63% due 07/15/22 ^(b)		966,243
USD	7,000	6.25% due 12/01/24 ^{(a), (b)}		772,367

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 16,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 8.00% due 11/29/24 ^{(a), (b)}		1,718,616
USD 7,000	9.38% due 05/01/24 ^{(a), (b)}		533,212
USD 24,000	Extraction Oil & Gas, Inc. 7.38% due 05/15/24 ^{(a), (b)}		2,680,020
USD 10,000	FBM Finance, Inc. 8.25% due 08/15/21 ^{(a), (b)}		1,116,675
USD 10,000	First Data Corp. 5.00% due 01/15/24 ^{(a), (b)}		1,067,488
USD 115,000	5.75% due 01/15/24 ^{(a), (b)}		12,352,552
USD 120,000	7.00% due 12/01/23 ^{(a), (b)}		13,428,176
USD 4,000	Five Point Operating Co. LP / Five Point Capital Corp. 7.88% due 11/15/25 ^{(a), (b)}		430,186
USD 9,000	Flexi-Van Leasing, Inc. 10.00% due 02/15/23 ^{(a), (b)}		952,364
USD 40,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.10% due 03/15/20		4,222,308
USD 27,000	3.55% due 03/01/22 ^(b)		2,785,306
USD 41,000	3.88% due 03/15/23 ^(b)		4,224,743
USD 9,000	4.00% due 11/14/21		957,150
USD 32,000	5.40% due 11/14/34 ^(b)		3,251,043
USD 64,000	5.45% due 03/15/43 ^(b)		6,293,878
USD 7,000	Frontier Communications Corp. 6.88% due 01/15/25 ^(b)		443,878
USD 30,000	7.13% due 01/15/23		2,168,551
USD 16,000	8.50% due 04/01/26 ^{(a), (b)}		1,650,552
USD 5,000	10.50% due 09/15/22 ^(b)		447,377
USD 31,000	11.00% due 09/15/25 ^(b)		2,487,062
USD 7,000	Gartner, Inc. 5.13% due 04/01/25 ^{(a), (b)}		746,311
USD 34,000	Gates Global LLC / Gates Global Co. 6.00% due 07/15/22 ^{(a), (b)}		3,675,020
USD 12,000	GCP Applied Technologies, Inc. 5.50% due 04/15/26 ^{(a), (b)}		1,274,605
USD 20,000	9.50% due 02/01/23 ^{(a), (b)}		2,349,590
USD 8,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 6.25% due 05/15/26 ^(b)		812,514
USD 3,000	6.50% due 10/01/25 ^(b)		314,264
USD 28,000	Genesys Telecommunications Laboratories, Inc. / Greeneden Lux 3 S.A.R.L. / Greeneden US Ho 10.00% due 11/30/24 ^{(a), (b)}		3,312,802
USD 8,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 5.38% due 11/01/23 ^(b)		884,594
USD 2,000	5.38% due 04/15/26		216,422
USD 16,000	Golden Nugget, Inc. 6.75% due 10/15/24 ^{(a), (b)}		1,714,345
USD 5,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.00% due 05/31/26 ^(b)		519,121
USD 24,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp. 9.00% due 09/30/21 ^{(a), (b)}		2,628,972
USD 40,000	Grinding Media, Inc. / Moly-Cop AltaSteel, Ltd. 7.38% due 12/15/23 ^{(a), (b)}		4,477,335
USD 10,000	Group 1 Automotive, Inc. 5.00% due 06/01/22 ^(b)		1,077,113
USD 10,000	GTT Communications, Inc. 7.88% due 12/31/24 ^{(a), (b)}		1,071,476

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	18,000	Gulfport Energy Corp. 6.63% due 05/01/23 ^(b)		1,943,014
USD	5,000	Halcon Resources Corp. 6.75% due 02/15/25 ^{(a), (b)}		521,780
USD	24,000	6.75% due 02/15/25 ^(b)		2,520,495
USD	26,000	Harland Clarke Holdings Corp. 8.38% due 08/15/22 ^{(a), (b)}		2,820,402
USD	6,000	HCA, Inc. 4.50% due 02/15/27 ^(b)		617,362
USD	25,000	4.75% due 05/01/23		2,695,308
USD	28,000	5.00% due 03/15/24		3,015,022
USD	50,000	5.25% due 06/15/26 ^(b)		5,399,921
USD	5,000	5.38% due 02/01/25		534,409
USD	43,000	5.50% due 06/15/47 ^(b)		4,430,142
USD	6,000	5.88% due 03/15/22		673,993
USD	6,000	5.88% due 05/01/23		662,029
USD	6,000	6.50% due 02/15/20 HD Supply, Inc.		670,803
USD	119,000	5.75% due 04/15/24 ^{(a), (b)}		13,363,733
USD	14,000	Herc Rentals, Inc. 7.50% due 06/01/22 ^{(a), (b)}		1,596,845
USD	15,000	Hertz Corp. 7.63% due 06/01/22 ^{(a), (b)}		1,623,167
USD	18,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp. 5.63% due 02/15/26 ^{(a), (b)}		1,890,371
USD	2,000	Hexion, Inc. 6.63% due 04/15/20 ^(b)		199,406
USD	8,000	10.38% due 02/01/22 ^{(a), (b)}		827,403
USD	13,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.25% due 09/01/24 ^(b)		1,344,530
USD	2,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp. 4.63% due 04/01/25 ^(b)		212,966
USD	11,000	Howard Hughes Corp. 5.38% due 03/15/25 ^{(a), (b)}		1,158,151
USD	104,000	HUB International, Ltd. 7.88% due 10/01/21 ^{(a), (b)}		11,461,339
USD	32,000	Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% due 08/01/26		3,347,898
USD	55,000	Huntsman International LLC 5.13% due 11/15/22 ^(b)		6,061,285
USD	35,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 6.00% due 08/01/20 ^(b)		3,799,022
USD	18,000	6.25% due 02/01/22 ^(b)		1,952,586
USD	9,000	6.75% due 02/01/24 ^(b)		977,489
USD	23,000	IHS Markit, Ltd. 4.00% due 03/01/26 ^{(a), (b)}		2,360,438
USD	9,000	4.75% due 02/15/25 ^{(a), (b)}		973,900
USD	8,000	Indigo Natural Resources LLC 6.88% due 02/15/26 ^{(a), (b)}		806,133
USD	125,000	Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp. 7.25% due 08/01/22 ^{(a), (b)}		13,260,515
USD	136,000	Infor US, Inc. 6.50% due 05/15/22 ^(b)		14,789,030
USD	46,000	Informatica LLC 7.13% due 07/15/23 ^{(a), (b)}		4,904,330

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 10,000	inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc. 7.50% due 10/01/24 ^{(a), (b)} IRB Holding Corp.		1,135,286
USD 8,000	6.75% due 02/15/26 ^{(a), (b)} Jacobs Entertainment, Inc.		835,996
USD 6,000	7.88% due 02/01/24 ^{(a), (b)} Jaguar Holding Co. II / Pharmaceutical Product Development LLC		677,981
USD 82,000	6.38% due 08/01/23 ^{(a), (b)} JC Penney Corp., Inc.		8,840,609
USD 3,000	7.40% due 04/01/37 Jeld-Wen, Inc.		215,359
USD 5,000	4.63% due 12/15/25 ^{(a), (b)} Joseph T Ryerson & Son, Inc.		507,821
USD 19,000	11.00% due 05/15/22 ^{(a), (b)} K Hovnanian Enterprises, Inc.		2,232,818
USD 8,000	10.00% due 07/15/22 ^{(a), (b)} Kaiser Aluminum Corp.		907,974
USD 10,000	5.88% due 05/15/24 ^(b) KAR Auction Services, Inc.		1,103,381
USD 10,000	5.13% due 06/01/25 ^{(a), (b)} KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC		1,060,841
USD 4,000	5.00% due 06/01/24 ^{(a), (b)}		423,805
USD 5,000	5.25% due 06/01/26 ^{(a), (b)} KLX, Inc.		531,085
USD 90,000	5.88% due 12/01/22 ^{(a), (b)} Koppers, Inc.		9,897,409
USD 14,000	6.00% due 02/15/25 ^{(a), (b)} Kratos Defense & Security Solutions, Inc.		1,524,931
USD 7,000	6.50% due 11/30/25 ^{(a), (b)} L Brands, Inc.		771,436
USD 22,000	6.63% due 04/01/21		2,497,630
USD 11,000	6.88% due 11/01/35 Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.		1,140,604
USD 16,000	5.25% due 10/01/25 ^{(a), (b)} Laureate Education, Inc.		1,616,520
USD 10,000	8.25% due 05/01/25 ^{(a), (b)} Lehman Brothers Holding, Inc.		1,143,262
EUR 245,000	4.75% due 01/16/14 ^(c)		1,361,898
USD 115,000	5.75% due 10/17/18		496,854
USD 30,000	8.80% due 03/01/19 Lehman Brothers Holdings, Inc.		129,614
EUR 300,000	0.00% due 02/05/14 ^(c)		1,667,630
EUR 50,000	5.38% due 10/17/12 ^(c) Lennar Corp.		277,938
USD 20,000	4.75% due 11/15/22 ^(b)		2,148,270
USD 20,000	4.88% due 12/15/23 ^(b)		2,143,165
USD 3,000	5.25% due 06/01/26 ^{(a), (b)}		316,657
USD 2,000	5.38% due 10/01/22 ^(a)		219,613
USD 15,000	6.25% due 12/15/21 ^{(a), (b)}		1,694,953
USD 22,000	8.38% due 01/15/21 ^(a) Level 3 Financing, Inc.		2,602,916
USD 5,000	5.13% due 05/01/23 ^(b)		523,109
USD 11,000	5.25% due 03/15/26 ^(b)		1,105,508
USD 6,000	5.38% due 08/15/22 ^(b)		639,695
USD 105,000	5.38% due 01/15/24 ^(b)		10,908,574
USD 46,000	5.63% due 02/01/23 ^(b)		4,908,978

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 6,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 5.88% due 11/01/24		665,219
USD 2,000	Live Nation Entertainment, Inc. 4.88% due 11/01/24 ^{(a), (b)}		207,914
USD 5,000	Matador Resources Co. 6.88% due 04/15/23 ^(b)		554,349
USD 6,000	Mattel, Inc. 5.45% due 11/01/41 ^(b)		523,433
USD 10,000	6.20% due 10/01/40		909,292
USD 13,000	6.75% due 12/31/25 ^{(a), (b)}		1,354,899
USD 21,000	Matthews International Corp. 5.25% due 12/01/25 ^{(a), (b)}		2,205,433
USD 8,000	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 7.88% due 05/15/24 ^{(a), (b)}		816,572
USD 6,000	MDC Holdings, Inc. 6.00% due 01/15/43 ^(b)		591,838
USD 6,000	Mercer International, Inc. 5.50% due 01/15/26 ^{(a), (b)}		634,909
USD 5,000	Meredith Corp. 6.50% due 02/01/24 ^(b)		558,337
USD 49,000	6.88% due 02/01/26 ^{(a), (b)}		5,360,970
USD 10,000	Meritage Homes Corp. 5.13% due 06/06/27 ^(b)		1,007,666
USD 30,000	MGM Resorts International 5.25% due 03/31/20		3,278,590
USD 10,000	6.00% due 03/15/23		1,119,334
USD 46,000	6.63% due 12/15/21		5,263,606
USD 23,000	6.75% due 10/01/20		2,605,043
USD 10,000	7.75% due 03/15/22		1,185,802
USD 2,000	Micron Technology, Inc. 5.50% due 02/01/25 ^(b)		221,740
USD 2,000	Microsemi Corp. 9.13% due 04/15/23 ^{(a), (b)}		237,426
USD 14,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp. 6.88% due 08/15/23 ^{(a), (b)}		1,572,651
USD 36,000	Mobile Mini, Inc. 5.88% due 07/01/24 ^(b)		3,953,029
USD 8,000	Molina Healthcare, Inc. 4.88% due 06/15/25 ^{(a), (b)}		797,625
USD 61,000	Momentive Performance Materials, Inc. 3.88% due 10/24/21 ^(b)		6,797,445
USD 20,000	MPH Acquisition Holdings LLC 7.13% due 06/01/24 ^{(a), (b)}		2,201,445
USD 5,000	Nabors Industries, Inc. 5.75% due 02/01/25 ^{(a), (b)}		502,504
USD 13,000	Navient Corp. 5.50% due 01/25/23		1,363,540
USD 5,000	5.63% due 08/01/33		467,940
USD 11,000	5.88% due 10/25/24		1,152,302
USD 6,000	6.13% due 03/25/24		638,898
USD 13,000	6.50% due 06/15/22		1,430,939
USD 19,000	6.63% due 07/26/21		2,104,002
USD 14,000	6.75% due 06/25/25		1,513,095
USD 12,000	Navistar International Corp. 6.63% due 11/01/25 ^{(a), (b)}		1,279,390
USD 21,000	Netflix, Inc. 4.38% due 11/15/26		2,121,682

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	20,000	5.50% due 02/15/22 New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.		2,217,397
USD	2,000	6.25% due 03/15/26 ^{(a), (b)}		213,498
USD	11,000	10.13% due 04/01/22 ^{(a), (b)} Newfield Exploration Co.		1,260,513
USD	20,000	5.63% due 07/01/24 NextEra Energy Operating Partners LP		2,254,620
USD	9,000	4.25% due 09/15/24 ^{(a), (b)} NFP Corp.		930,828
USD	5,000	6.88% due 07/15/25 ^{(a), (b)} NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp.		530,421
USD	45,000	6.88% due 10/15/21 ^(b) NGPL PipeCo LLC		4,791,732
USD	10,000	4.38% due 08/15/22 ^{(a), (b)}		1,060,841
USD	24,000	7.77% due 12/15/37 ^(a) Novelis Corp.		3,101,166
USD	115,000	6.25% due 08/15/24 ^{(a), (b)} NRG Energy, Inc.		12,566,581
USD	8,000	5.75% due 01/15/28 ^{(a), (b)}		833,784
USD	17,000	6.25% due 07/15/22 ^(b)		1,870,686
USD	25,000	6.63% due 01/15/27 ^(b) NRG Yield Operating LLC		2,731,866
USD	20,000	5.38% due 08/15/24 ^(b) Nuance Communications, Inc.		2,145,611
USD	3,000	5.63% due 12/15/26 ^(b)		315,062
USD	37,000	6.00% due 07/01/24 ^(b) NVA Holdings, Inc.		4,052,998
USD	13,000	6.88% due 04/01/26 ^{(a), (b)} Oasis Petroleum, Inc.		1,396,375
USD	2,000	6.88% due 01/15/23 ^(b) Oceaneering International, Inc.		216,156
USD	9,000	6.00% due 02/01/28 ^(b) OneMain Financial Holdings LLC		948,181
USD	11,000	7.25% due 12/15/21 ^{(a), (b)} Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics S.A.		1,212,989
USD	62,000	6.63% due 05/15/22 ^{(a), (b)} Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.		6,461,826
USD	2,000	5.25% due 08/15/25 ^{(a), (b)}		211,902
USD	20,000	5.38% due 01/15/25 ^{(a), (b)}		2,132,317
USD	5,000	6.25% due 06/01/24 ^{(a), (b)} Pattern Energy Group, Inc.		552,355
USD	9,000	5.88% due 02/01/24 ^{(a), (b)} PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.		983,472
USD	11,000	7.25% due 06/15/25 ^(b) PDC Energy, Inc.		1,218,106
USD	4,000	5.75% due 05/15/26 ^{(a), (b)} Penske Automotive Group, Inc.		418,487
USD	14,000	3.75% due 08/15/20		1,492,622
USD	14,000	5.50% due 05/15/26 ^(b) PetSmart, Inc.		1,466,566
USD	8,000	5.88% due 06/01/25 ^{(a), (b)} Pilgrim's Pride Corp.		618,957
USD	13,000	5.75% due 03/15/25 ^{(a), (b)}		1,346,064
USD	9,000	5.88% due 09/30/27 ^{(a), (b)} Pioneer Energy Services Corp.		904,315
USD	21,000	6.13% due 03/15/22 ^(b)		1,948,598

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	10,000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp. 9.00% due 11/01/22 ^{(a), (b)}		1,111,357
USD	27,000	Platform Specialty Products Corp. 5.88% due 12/01/25 ^{(a), (b)}		2,810,432
USD	104,000	6.50% due 02/01/22 ^{(a), (b)}		11,267,782
USD	13,000	Ply Gem Industries, Inc. 6.50% due 02/01/22 ^(b)		1,426,135
USD	35,000	Polaris Intermediate Corp. 8.50% due 12/01/22 ^{(a), (b), (d)}		3,806,038
USD	38,000	Post Holdings, Inc. 5.00% due 08/15/26 ^{(a), (b)}		3,849,338
USD	2,000	5.75% due 03/01/27 ^{(a), (b)}		212,168
USD	18,000	PQ Corp. 5.75% due 12/15/25 ^{(a), (b)}		1,899,943
USD	27,000	6.75% due 11/15/22 ^{(a), (b)}		3,029,380
USD	16,000	Prestige Brands, Inc. 6.38% due 03/01/24 ^{(a), (b)}		1,752,648
USD	72,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 9.25% due 05/15/23 ^{(a), (b)}		8,317,097
USD	10,000	PTC, Inc. 6.00% due 05/15/24 ^(b)		1,116,675
USD	20,000	PulteGroup, Inc. 6.00% due 02/15/35		2,164,222
USD	21,000	6.38% due 05/15/33		2,345,017
USD	2,000	QEP Resources, Inc. 5.38% due 10/01/22 ^(b)		213,498
USD	4,000	5.63% due 03/01/26 ^(b)		403,598
USD	29,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp. 4.75% due 11/15/25 ^{(a), (b)}		2,914,522
USD	27,000	Quintiles IMS, Inc. 4.88% due 05/15/23 ^{(a), (b)}		2,939,647
USD	10,000	Qwest Corp. 6.75% due 12/01/21		1,142,824
USD	9,000	Rackspace Hosting, Inc. 8.63% due 11/15/24 ^{(a), (b)}		947,578
USD	4,000	Radian Group, Inc. 7.00% due 03/15/21		461,559
USD	11,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance, Inc. 6.63% due 02/15/25 ^{(a), (b)}		1,079,187
USD	4,000	Range Resources Corp. 4.88% due 05/15/25 ^(b)		396,685
USD	8,000	5.88% due 07/01/22 ^(b)		859,308
USD	10,000	RBS Global, Inc. / Rexnord LLC 4.88% due 12/15/25 ^{(a), (b)}		1,034,254
USD	5,000	Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 4.50% due 04/15/19 ^(a)		535,738
USD	10,000	4.88% due 06/01/23 ^{(a), (b)}		1,023,619
USD	6,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 8.25% due 05/01/23 ^{(a), (b)}		666,814
USD	29,000	Resolute Energy Corp. 8.50% due 05/01/20 ^(b)		3,084,150
USD	62,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.13% due 07/15/23 ^{(a), (b)}		6,665,901
USD	20,000	5.22% due 07/15/21 ^{(a), (b), (e)}		2,158,905
USD	19,382	5.75% due 10/15/20 ^(b)		2,089,634
USD	83,000	7.00% due 07/15/24 ^{(a), (b)}		9,257,368

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	6,000	Rite Aid Corp. 6.13% due 04/01/23 ^{(a), (b)}		645,279
		Rockies Express Pipeline LLC		
USD	15,000	5.63% due 04/15/20 ^(a)		1,659,076
USD	9,000	6.00% due 01/15/19 ^(a)		978,686
USD	19,000	6.88% due 04/15/40 ^(a)		2,340,680
		Rowan Cos, Inc.		
USD	2,000	4.75% due 01/15/24 ^(b)		178,136
USD	17,000	7.38% due 06/15/25 ^(b)		1,703,993
		RP Crown Parent LLC		
USD	24,000	7.38% due 10/15/24 ^{(a), (b)}		2,648,115
		RSP Permian, Inc.		
USD	7,000	5.25% due 01/15/25 ^(b)		773,297
		Sabre GBLB, Inc.		
USD	19,000	5.25% due 11/15/23 ^{(a), (b)}		2,051,566
		Sanchez Energy Corp.		
USD	4,000	6.13% due 01/15/23 ^(b)		312,403
USD	18,000	7.25% due 02/15/23 ^{(a), (b)}		1,928,657
USD	30,000	7.75% due 06/15/21 ^(b)		2,951,212
		Scientific Games International, Inc.		
USD	24,000	5.00% due 10/15/25 ^{(a), (b)}		2,488,590
USD	88,000	10.00% due 12/01/22 ^(b)		10,113,353
		Sealed Air Corp.		
USD	8,000	4.88% due 12/01/22 ^{(a), (b)}		862,498
USD	4,000	6.88% due 07/15/33 ^(a)		474,321
		ServiceMaster Co. LLC		
USD	8,000	5.13% due 11/15/24 ^{(a), (b)}		825,276
		SESI LLC		
USD	12,000	7.75% due 09/15/24 ^{(a), (b)}		1,324,057
		Signode Industrial Group Lux S.A. / Signode Industrial Group US, Inc.		
USD	16,000	6.38% due 05/01/22 ^{(a), (b)}		1,756,902
		Sirius XM Radio, Inc.		
USD	29,000	5.00% due 08/01/27 ^{(a), (b)}		2,914,522
USD	15,000	5.38% due 04/15/25 ^{(a), (b)}		1,587,274
		Six Flags Entertainment Corp.		
USD	42,000	4.88% due 07/31/24 ^{(a), (b)}		4,360,616
		SLM Corp.		
USD	10,000	5.13% due 04/05/22 ^(b)		1,076,794
		SM Energy Co.		
USD	4,000	5.00% due 01/15/24 ^(b)		396,685
USD	4,000	5.63% due 06/01/25 ^(b)		405,193
USD	8,000	6.50% due 01/01/23 ^(b)		848,673
USD	2,000	6.75% due 09/15/26 ^(b)		211,636
		Solera LLC / Solera Finance, Inc.		
USD	103,000	10.50% due 03/01/24 ^{(a), (b)}		12,241,150
		Sotera Health Holdings LLC		
USD	14,000	6.50% due 05/15/23 ^{(a), (b)}		1,503,789
		Southern Star Central Corp.		
USD	6,000	5.13% due 07/15/22 ^{(a), (b)}		649,267
		Southwestern Energy Co.		
USD	4,000	6.70% due 01/23/25 ^(b)		414,978
		Spectrum Brands, Inc.		
USD	19,000	5.75% due 07/15/25 ^(b)		2,071,166
USD	13,000	6.13% due 12/15/24 ^(b)		1,430,939
		Springleaf Finance Corp.		
USD	16,000	6.88% due 03/15/25		1,712,235

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	7,000	Springs Industries, Inc. 6.25% due 06/01/21 ^(b)		756,547
USD	5,000	Sprint Capital Corp. 6.90% due 05/01/19		549,032
USD	30,000	8.75% due 03/15/32		3,342,049
USD	27,000	Sprint Communications, Inc. 7.00% due 03/01/20 ^(a)		3,022,201
USD	19,000	9.00% due 11/15/18 ^(a) Sprint Corp.		2,086,321
USD	166,000	7.13% due 06/15/24		17,256,882
USD	8,000	7.63% due 02/15/25 ^(b)		838,038
USD	14,000	7.63% due 03/01/26 ^(b)		1,456,442
USD	44,000	7.88% due 09/15/23 SPX FLOW, Inc.		4,784,686
USD	37,000	5.63% due 08/15/24 ^{(a), (b)}		4,023,486
USD	7,000	5.88% due 08/15/26 ^{(a), (b)}		768,645
USD	2,000	Standard Industries, Inc. 5.38% due 11/15/24 ^{(a), (b)}		216,422
USD	17,000	5.50% due 02/15/23 ^{(a), (b)}		1,875,748
USD	13,000	Staples, Inc. 8.50% due 09/15/25 ^{(a), (b)}		1,282,315
USD	1,000	Station Casinos LLC 5.00% due 10/01/25 ^{(a), (b)}		101,298
USD	10,000	Steel Dynamics, Inc. 4.13% due 09/15/25 ^(b)		1,018,301
USD	66,000	5.25% due 04/15/23 ^(b)		7,133,160
USD	13,000	5.50% due 10/01/24 ^(b)		1,429,142
USD	10,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp. 7.50% due 06/15/25 ^{(a), (b)}		1,100,722
USD	19,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. 4.88% due 01/15/23 ^{(a), (b)}		1,952,453
USD	13,000	Surgery Center Holdings, Inc. 6.75% due 07/01/25 ^{(a), (b)}		1,347,986
USD	9,000	8.88% due 04/15/21 ^{(a), (b)} Symantec Corp.		1,002,615
USD	11,000	5.00% due 04/15/25 ^{(a), (b)}		1,182,777
USD	2,000	Talen Energy Supply LLC 6.50% due 06/01/25 ^(b)		151,017
USD	32,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 5.50% due 09/15/24 ^{(a), (b)}		3,479,772
USD	6,000	5.50% due 01/15/28 ^{(a), (b)}		644,481
USD	20,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.25% due 11/15/23 ^(b)		2,049,896
USD	7,000	5.13% due 02/01/25 ^(b)		743,519
USD	2,000	5.25% due 05/01/23 ^(b)		214,827
USD	2,000	5.38% due 02/01/27 ^(b)		212,700
USD	20,000	Team Health Holdings, Inc. 6.38% due 02/01/25 ^{(a), (b)}		1,834,750
USD	6,000	TEGNA, Inc. 5.50% due 09/15/24 ^{(a), (b)}		653,255
USD	4,000	Teleflex, Inc. 4.63% due 11/15/27 ^(b)		411,047
USD	4,000	4.88% due 06/01/26 ^(b)		423,273
USD	23,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp. 6.75% due 06/01/25 ^{(a), (b)}		2,449,107
USD	3,000	Tempur Sealy International, Inc. 5.50% due 06/15/26 ^(b)		307,883

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	15,000	Tenet Healthcare Corp. 4.63% due 07/15/24 ^{(a), (b)}		1,539,416
USD	14,000	5.13% due 05/01/25 ^{(a), (b)}		1,436,788
USD	22,000	6.00% due 10/01/20		2,427,439
USD	11,000	6.75% due 06/15/23		1,149,378
USD	8,000	7.50% due 01/01/22 ^{(a), (b)}		899,721
USD	68,000	8.13% due 04/01/22 Terex Corp.		7,566,270
USD	41,000	5.63% due 02/01/25 ^{(a), (b)}		4,371,251
USD	9,000	TerraForm Power Operating LLC 4.25% due 01/31/23 ^{(a), (b)}		922,453
USD	10,000	5.00% due 01/31/28 ^{(a), (b)}		1,012,984
USD	20,000	Tesla, Inc. 5.30% due 08/15/25 ^{(a), (b)}		1,863,784
USD	46,000	TIBCO Software, Inc. 11.38% due 12/01/21 ^{(a), (b)}		5,335,446
USD	39,000	T-Mobile USA, Inc. 4.00% due 04/15/22 ^(b)		4,137,281
USD	2,000	4.50% due 02/01/26 ^(b)		204,458
USD	14,000	4.75% due 02/01/28 ^(b)		1,433,066
USD	8,000	6.00% due 03/01/23 ^(b)		886,959
USD	20,000	6.63% due 04/01/23 ^(b)		2,197,467
USD	13,000	Townsquare Media, Inc. 6.50% due 04/01/23 ^{(a), (b)}		1,304,782
USD	14,000	TransDigm, Inc. 6.00% due 07/15/22 ^(b)		1,522,400
USD	63,000	6.50% due 07/15/24 ^(b)		6,884,301
USD	16,000	Transocean, Inc. 5.80% due 10/15/22 ^(b)		1,642,044
USD	2,000	6.80% due 03/15/38		166,969
USD	6,000	7.50% due 01/15/26 ^{(a), (b)}		630,124
USD	8,000	9.00% due 07/15/23 ^{(a), (b)}		908,229
USD	9,000	TRI Pointe Group, Inc. 4.88% due 07/01/21 ^(b)		965,812
USD	11,000	TRI Pointe Group, Inc. / TRI Pointe Homes, Inc. 5.88% due 06/15/24		1,192,896
USD	2,000	Tribune Media Co. 5.88% due 07/15/22 ^(b)		216,688
USD	15,000	Tutor Perini Corp. 6.88% due 05/01/25 ^{(a), (b)}		1,647,096
USD	6,000	United Rentals North America, Inc. 4.63% due 07/15/23 ^(b)		651,660
USD	6,000	4.63% due 10/15/25 ^(b)		622,147
USD	11,000	5.50% due 07/15/25 ^(b)		1,202,021
USD	5,000	5.50% due 05/15/27 ^(b)		537,067
USD	24,000	5.75% due 11/15/24 ^(b)		2,666,747
USD	53,000	5.88% due 09/15/26 ^(b)		5,883,149
USD	12,000	United States Steel Corp. 6.25% due 03/15/26 ^(b)		1,276,200
USD	9,000	6.88% due 08/15/25 ^(b)		988,257
USD	24,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC 8.25% due 10/15/23 ^(b)		2,424,780
USD	12,000	Univision Communications, Inc. 5.13% due 02/15/25 ^{(a), (b)}		1,193,247
USD	25,000	Urban One, Inc. 7.38% due 04/15/22 ^{(a), (b)}		2,645,456

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 14,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. 6.88% due 04/01/26 ^{(a), (b)} USG Corp.		1,514,956
USD 20,000	4.88% due 06/01/27 ^{(a), (b)} USIS Merger Sub, Inc.		2,153,587
USD 4,000	6.88% due 05/01/25 ^{(a), (b)} Valeant Pharmaceuticals International		426,463
USD 11,000	6.75% due 08/15/21 ^{(a), (b)}		1,177,162
USD 2,000	7.25% due 07/15/22 ^{(a), (b)}		213,498
USD 5,000	9.25% due 04/01/26 ^{(a), (b)} Valvoline, Inc.		531,059
USD 7,000	5.50% due 07/15/24 ^(b) Versum Materials, Inc.		765,853
USD 8,000	5.50% due 09/30/24 ^{(a), (b)} Vertiv Group Corp.		880,578
USD 26,000	9.25% due 10/15/24 ^{(a), (b)} Viking Cruises, Ltd.		2,903,355
USD 27,000	5.88% due 09/15/27 ^{(a), (b)}		2,727,877
USD 6,000	6.25% due 05/15/25 ^{(a), (b)} Vizient, Inc.		641,290
USD 16,000	10.38% due 03/01/24 ^{(a), (b)} Waste Pro USA, Inc.		1,893,030
USD 11,000	5.50% due 02/15/26 ^{(a), (b)} Watco Cos LLC / Watco Finance Corp.		1,158,151
USD 30,000	6.38% due 04/01/23 ^{(a), (b)} Weatherford International, Ltd.		3,282,227
USD 5,000	6.50% due 08/01/36		380,201
USD 16,000	7.00% due 03/15/38		1,233,660
USD 7,000	8.25% due 06/15/23 ^(b)		650,999
USD 10,000	9.88% due 02/15/24 ^(b) Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp.		975,761
USD 2,000	6.63% due 08/15/25 ^{(a), (b)} WellCare Health Plans, Inc.		211,105
USD 6,000	5.25% due 04/01/25 ^(b) Western Digital Corp.		642,088
USD 21,000	4.75% due 02/15/26 ^(b) WEX, Inc.		2,232,625
USD 38,000	4.75% due 02/01/23 ^{(a), (b)} Whiting Petroleum Corp.		4,072,923
USD 11,000	6.63% due 01/15/26 ^{(a), (b)} WildHorse Resource Development Corp.		1,180,086
USD 8,000	6.88% due 02/01/25 ^(b) William Lyon Homes, Inc.		857,181
USD 2,000	5.88% due 01/31/25 ^(b)		208,829
USD 2,000	6.00% due 09/01/23 ^{(a), (b)} Williams Cos, Inc.		212,966
USD 5,000	4.55% due 06/24/24 ^(b)		538,115
USD 39,000	5.75% due 06/24/44 ^(b) Williams Scotsman International, Inc.		4,406,878
USD 3,000	7.88% due 12/15/22 ^{(a), (b)} WMG Acquisition Corp.		330,815
USD 6,000	5.50% due 04/15/26 ^{(a), (b)} WPX Energy, Inc.		642,886
USD 11,000	6.00% due 01/15/22 ^(b)		1,207,870

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 7,000	7.50% due 08/01/20 ^(b) WR Grace & Co.-Conn		800,284
USD 45,000	5.13% due 10/01/21 ^(a) Wrangler Buyer Corp.		4,911,376
USD 18,000	6.00% due 10/01/25 ^{(a), (b)} Wyndham Hotels & Resorts, Inc.		1,890,371
USD 7,000	5.38% due 04/15/26 ^{(a), (b)} Wyndham Worldwide Corp.		753,756
USD 6,000	4.15% due 04/01/24 ^(b)		637,285
USD 2,000	4.50% due 04/01/27 ^(b)		211,663
USD 2,000	5.10% due 10/01/25 ^(b) XPO Logistics, Inc.		220,276
USD 66,000	6.50% due 06/15/22 ^{(a), (b)} Yum Brands, Inc.		7,264,768
USD 9,000	3.88% due 11/01/23 ^(b) Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.		922,453
USD 69,000	5.75% due 01/15/27 ^{(a), (b)}		7,191,388
USD 15,000	6.00% due 04/01/23 ^(b)		1,647,097
USD 3,000	6.38% due 05/15/25 ^(b)		331,413
	社債券 計		1,118,826,034
	アメリカ 計 (取得原価 1,343,800,999円)		1,259,408,141
	確定利付証券 計 (取得原価 1,654,787,028円)		1,545,407,646
	転換優先株 (0.1%)		
	アメリカ (0.1%)		
	HAND/MACHINE TOOLS (0.1%)		
190	Stanley Black & Decker, Inc. 5.38%		2,314,654
	アメリカ 計 (取得原価 2,647,497円)		2,314,654
	転換優先株 計 (取得原価 2,647,497円)		2,314,654
	有価証券 計 (取得原価 1,657,434,525円)	99.5%	1,547,722,300
	現金及びその他資産 (負債控除後)	0.5	7,312,379
	純資産	100.0%	1,555,034,679

(a) 規則144A証券 — 1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への販売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。

(b) 償還条項付証券

(c) 当該証券はデフォルトしている。

(d) PIK -Payment-in kind securityの略。利息は発行体の自由裁量によって現金または利息相当を付加した証券で支払われることがある。

(e) 2018年3月31日現在、変動利付証券

ファンドレベルの外国為替予約取引 (2018年3月31日現在)

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価 (損)	評価 (損) 益計
EUR	UBS AG	69,000	04/04/2018	USD	85,043	¥ 8,618	¥ (27,518)	¥ (18,900)
USD	Citibank NA	85,292	04/04/2018	EUR	69,000	73,583	(28,189)	45,394
USD	UBS AG	85,212	05/02/2018	EUR	69,000	24,071	(4,932)	19,139
						¥ 106,272	¥ (60,639)	¥ 45,633

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

Class A - AUD Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
AUD	Citibank NA	1,837,458	04/27/2018	USD	1,416,444	¥	—	¥ (746,378)	¥ (746,378)

Class B - BRL Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
BRL	Citibank NA	5,747,896	04/27/2018	USD	1,740,896	¥	—	¥ (1,578,602)	¥ (1,578,602)

Class C - CAD Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計	
CAD	Citibank NA	1,822,380	04/27/2018	USD	1,395,445	¥	1,989,127	¥	—	¥ 1,989,127

Class D - CNY Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計	
CNY	Citibank NA	6,697,144	04/27/2018	USD	1,055,250	¥	882,104	¥	—	¥ 882,104

Class E - IDR Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計	
IDR	Citibank NA	9,474,940,164	04/27/2018	USD	686,155	¥	81,951	¥	—	¥ 81,951

Class F - INR Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計	
INR	Citibank NA	170,968,692	04/27/2018	USD	2,605,817	¥	815,641	¥	—	¥ 815,641

Class G - JPY Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
JPY	Citibank NA	227,534,049	04/27/2018	USD	2,148,184	¥	—	¥ (582,110)	¥ (582,110)

Class H - RUB Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計	
RUB	Citibank NA	21,100,231	04/27/2018	USD	362,972	¥	319,411	¥	—	¥ 319,411

Class I - TRY Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
TRY	Citibank NA	6,209,205	04/27/2018	USD	1,556,808	¥	—	¥ (72,258)	¥ (72,258)

Class J - ZAR Class 外国為替予約取引（2018年3月31日現在）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計	
ZAR	Citibank NA	20,259,843	04/27/2018	USD	1,668,177	¥	3,750,016	¥	—	¥ 3,750,016

未決済のクレジット・デフォルト・スワップ（2018年3月31日現在）

通貨	取引相手方	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照 対象	受取り （支払い）	インプライド・クレ ジット・スプレッド	終了日	プレミアム支払い （受取り）	評価（損）	益	公正価値
USD	Barclays Bank PLC	12,968	Pay	Frontier Communications Corp.	(5.000)%	16.41%	6/20/2023	¥ 487,475	¥	(16,521)	¥ 470,954

グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）

デリバティブ取引の価値

下記の表は、ネットティングの取決めが潜在的にあることを想定して、それらを含めたファンドのデリバティブポジションを要約したものである。デリバティブ取引に係る追加的な情報については、注記を参照のこと。

	取引先	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取	担保差入	純額*
店頭デリバティブ	Barclays Bank PLC	¥ —	¥ (16,521)	¥ —	¥ —	¥ (16,521)
	Citibank NA	7,911,833	(3,007,537)	—	—	4,904,296
	UBS AG	32,689	(32,450)	—	—	239
合計		¥ 7,944,522	¥ (3,056,508)	¥ —	¥ —	¥ 4,888,014

*純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関してネットティングすることが認められている。

通貨：

AUD	—	オーストラリア・ドル
BRL	—	ブラジル・レアル
CAD	—	カナダ・ドル
CNY	—	中国・元
EUR	—	ユーロ
IDR	—	インドネシア・ルピア
INR	—	インド・ルピー
JPY	—	日本円
RUB	—	ロシア・ルーブル
TRY	—	トルコ・リラ
USD	—	アメリカ・ドル
ZAR	—	南アフリカ・ランド

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

運用報告書

決算日：2018年7月25日

(第12期：2017年7月26日～2018年7月25日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.co.jp/>

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		期騰 落	中率		
第8期 (2014年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,175		0.1	71.9	5,609
第9期 (2015年7月27日)	10,179		0.0	68.9	5,091
第10期 (2016年7月25日)	10,186		0.1	81.1	4,928
第11期 (2017年7月25日)	10,177		△0.1	58.8	3,841
第12期 (2018年7月25日)	10,172		△0.0	69.2	4,478

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2017年7月25日	円		%	%
	10,177		—	58.8
7月末	10,177		0.0	66.4
8月末	10,176		△0.0	71.7
9月末	10,175		△0.0	70.4
10月末	10,176		△0.0	79.8
11月末	10,175		△0.0	79.0
12月末	10,175		△0.0	72.4
2018年1月末	10,175		△0.0	63.7
2月末	10,174		△0.0	72.8
3月末	10,173		△0.0	56.6
4月末	10,173		△0.0	59.3
5月末	10,173		△0.0	65.0
6月末	10,172		△0.0	64.1
(期末) 2018年7月25日	10,172		△0.0	69.2

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

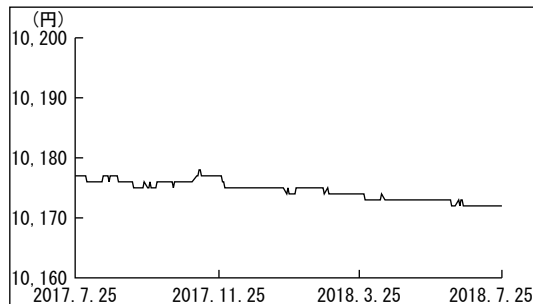
期首：10,177円
 期末：10,172円
 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

マイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化が下落要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、米国の債務上限問題や海外投資家による短期の国債への需要の高まり等を背景に2017年11月下旬にかけて-0.25%近辺まで低下しました。その後はマイナス幅を縮小し期末にかけて狭いレンジの動きに終始し、-0.15%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

日本銀行の「長短金利操作付き量的・質的緩和」への政策枠組み変更後も、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2017年7月26日～2018年7月25日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.001% (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は10,175円です。			

*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

*期中の費用（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。

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■公社債

		買付額	売付額
国	内	地方債証券	千円 309,208
		特殊債証券	(6,000)
		社債証券	2,803,054
		1,407,959	552,260 (1,587,000)
			200,171 (1,300,000)

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

主要な売買銘柄

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
6 政保地方公共6年	650,624	60 政保道路機構	552,260
60 政保道路機構	559,177	25 三菱重工業	100,148
67 政保道路機構	394,500	2 ヒューリック	100,023
64 政保道路機構	324,078		
66 政保道路機構	212,018		
2 政保地方公共団	119,677		
77 政保道路機構	111,043		
3 セブンアンドアイ	101,642		
304 北海道電力	101,637		
71 共同発行地方	101,348		

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2018年7月25日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
地 方 債 証 券	千円 300,000 (300,000)	千円 301,916 (301,916)	% 6.7 (6.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.7 (6.7)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,087,000 (2,087,000)	2,092,552 (2,092,552)	46.7 (46.7)	— (—)	— (—)	— (—)	46.7 (46.7)
普 通 社 債 券	700,000 (700,000)	703,507 (703,507)	15.7 (15.7)	— (—)	— (—)	— (—)	15.7 (15.7)
合 計	3,087,000 (3,087,000)	3,097,976 (3,097,976)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
(地方債証券)					
464	名古屋市債	1.6100	100,000	100,247	2018/09/20
20-16	兵庫県公債	1.6000	100,000	100,783	2019/01/23
71	共同発行地方	1.5100	100,000	100,885	2019/02/25
	小計	—	300,000	301,916	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
6	政保地方公共6年	0.2450	650,000	650,000	2018/07/30
62	政保道路機構	1.7000	90,000	90,030	2018/07/31
55	日本政策金融	0.0010	100,000	100,000	2018/08/09
64	政保道路機構	1.6000	319,000	319,529	2018/08/29
66	政保道路機構	1.5000	210,000	210,562	2018/09/28
67	政保道路機構	1.6000	390,000	391,711	2018/10/31
18	政保政策投資C	0.2400	100,000	100,136	2019/01/21
77	政保道路機構	1.3000	110,000	110,952	2019/03/19
2	政保地方公共団	1.4000	118,000	119,627	2019/07/12
	小計	—	2,087,000	2,092,552	—
(普通社債券)					
467	関西電力	1.6700	100,000	100,247	2018/09/20
357	中国電力	1.6580	100,000	100,277	2018/09/25
7	西日本旅客鉄道	2.4100	100,000	100,990	2018/12/25
37	三菱UFJリース	0.0700	100,000	99,999	2019/02/21
304	北海道電力	1.7030	100,000	101,267	2019/04/25
69	新日本製鐵	0.5560	100,000	100,492	2019/06/20
10	小松製作所	0.2750	100,000	100,233	2019/06/20
	小計	—	700,000	703,507	—
	合計	—	3,087,000	3,097,976	—

投資信託財産の構成

2018年7月25日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
	千円		%
公社債	3,097,976		69.1
コール・ローン等、その他	1,386,456		30.9
投資信託財産総額	4,484,432		100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月25日) 現在

項	目	当	期	末
(A) 資	産			4,484,432,843円
	コ			1,380,803,198
	公			3,097,976,345
	未			3,196,029
	前			2,457,271
(B) 負	債			5,902,246
	未			5,901,513
	そ			733
(C) 純	資			4,478,530,597
	元			4,402,772,876
	次			75,757,721
(D) 受	益			4,402,772,876円
	1			10,172円

* 元本状況

期首元本額	3,774,669,508円
期中追加設定元本額	5,949,152,950円
期中一部解約元本額	5,321,049,582円

* 元本の内訳

SMB Cファンドラップ・G-R E I T	64,751,521円
SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	254,005,042円
SMB Cファンドラップ・欧州株	80,826,227円
SMB Cファンドラップ・新興国株	39,323,375円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	23,375,248円
SMB Cファンドラップ・米国債	106,793,485円
SMB Cファンドラップ・欧州債	79,195,284円
SMB Cファンドラップ・新興国債	47,738,063円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	140,507,411円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	32,964,742円
SMB Cファンドラップ・日本債	936,096,409円
DC 日本国債プラス	979,748,075円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	75,665,828円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	262,783,723円
エマージング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	13,216,464円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	399,733,280円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	10,410,595円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	203,931,168円
エマージング・ボンド・ファンド (マネープールファンド)	281,918,545円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	155,944,155円
エマージング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	3,249,402円
エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	2,110,639円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	1,002,548円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (中国・インド・インドネシア通貨コース)	1,113,182円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICs通貨コース)	1,375,739円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (世界6地域通貨コース)	5,637,592円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)	245,556円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジなし)	245,556円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (マネープールファンド)	38,101,914円

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	26,253,942円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	1,845,455円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネープールファンド)	1,052,990円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)	4,007,475円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円
グローバルCBオープン (マネープールファンド)	8,673,596円
オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)	14,309円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型)	12,837円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	455,123円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	5,059,266円
カナダ高配当株ファンド	984円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	98,290円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジあり)	98,242円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)	98,242円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	98,242円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジあり)	149,304円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)	215,194円
米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	2,567,864円

損益の状況

自2017年7月26日
至2018年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,205,410円
受 取 利 息	34,206,886
支 払 利 息	△ 1,001,476
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 34,936,686
売 買 益	10,600
売 買 損	△ 34,947,286
(C) そ の 他 費 用	△ 25,551
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,756,827
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	66,719,494
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 93,084,011
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	103,879,065
(H) 計 (D + E + F + G)	75,757,721
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	75,757,721

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

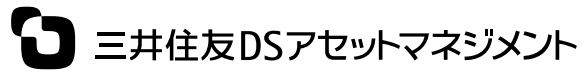
* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※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。



三井住友DSアセットマネジメント