

コクサイ・ケイマン・トラストー

外貨建 米国ハイ・イールド・ボンド・オープン・カレンシー・セレクション

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型

米ドル建 米ドルクラス受益証券
米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券
豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券

交付運用報告書

作成対象期間 第14期
(2023年6月1日～2024年5月31日)

その他記載事項
運用報告書(全体版)は代行協会のウェブサイト(<https://www.sc.mufig.jp/>)の投資信託情報ページにて電磁的方法により提供しております。

サブ・ファンドの運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

管理会社
**ルクセンブルク三菱UFJ
インベスターサービス銀行S.A.**

代行協会員
**三菱UFJモルガン・スタンレー
証券株式会社**

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、コクサイ・ケイマン・トラストー 外貨建 米国ハイ・イールド・ボンド・オープン・カレンシー・セレクション(以下「サブ・ファンド」といいます。)は、このたび、第14期の決算を行いました。

サブ・ファンドの投資目的は、コクサイ・トラストのサブ・ファンドであるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのUSHYFノン・ヘッジ・クラス(以下「投資先ファンド」といいます。)への投資を通じて、主として米ドル建のハイ・イールド債^(注)(以下「米国ハイ・イールド債」といいます。)に投資することにより、高いインカム収益と元本の成長を提供することです。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

(注) ハイ・イールド債とは、格付機関によりBB+以下もしくはBa1以下の格付を付与されているか、または投資先ファンドの投資顧問会社がそれらと同等の信用格付状況にあるとみなす社債をいいます。

第14期末		
	1口当たり 純資産価格	純資産価額
米ドル建 米ドルクラス	49.15米ドル	25,202,179.39米ドル
米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	19.82米ドル	10,150,384.13米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	47.17豪ドル	10,953,641.45豪ドル
豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	34.41豪ドル	1,869,292.75豪ドル
第14期		
	騰落率	1口当たり 分配金合計額
米ドル建 米ドルクラス	9.18%	5.40米ドル
米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	10.06%	3.00米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	7.41%	3.60豪ドル
豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	7.49%	4.80豪ドル

(注1) 1口当たり純資産価格、純資産価額および騰落率は、評価日付で公表された1口当たり純資産価格、純資産価額およびこれらに基づき計算された騰落率を記載しており、運用報告書(全体版)に記載されているファンドの財務書類における数値と一致しない場合があります。以下同じです。

(注2) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

(注3) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下同じです。

《運用経過》

【当期の1口当たり純資産価格等の推移について】

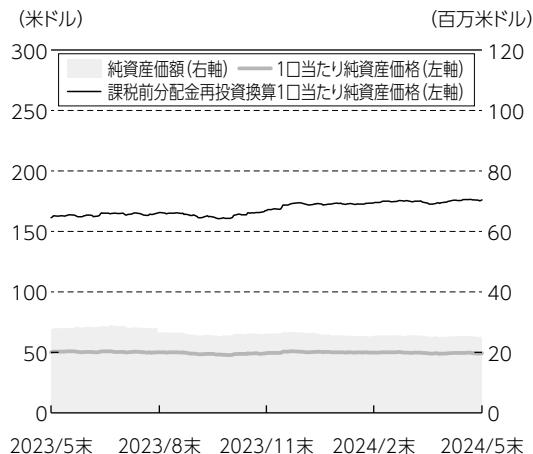
(注1) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、各クラスの公表されている1口当たり純資産価格に各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したもので、サブ・ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

(注2) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、運用開始日(2010年9月28日)の受益証券1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下同じです。

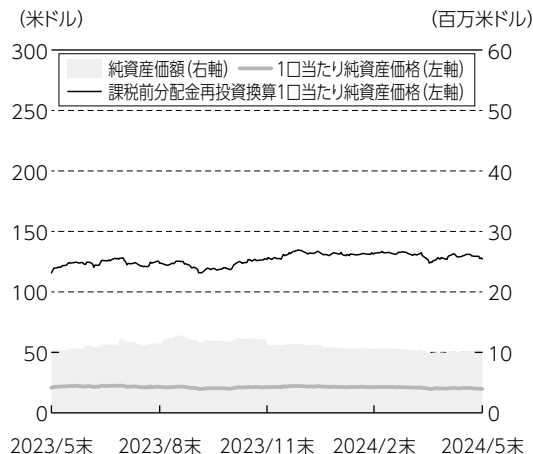
(注3) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) サブ・ファンドにベンチマークは設定されておりません。

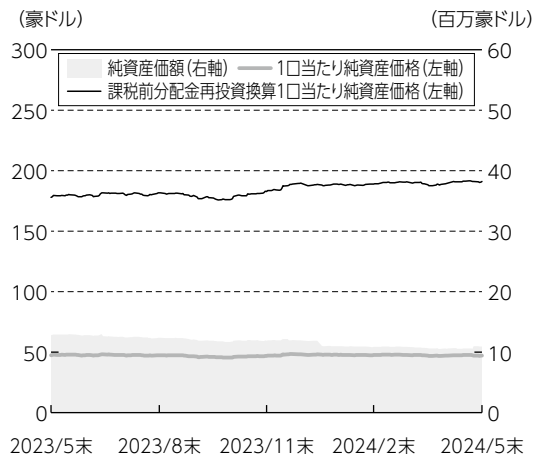
米ドル建 米ドルクラス



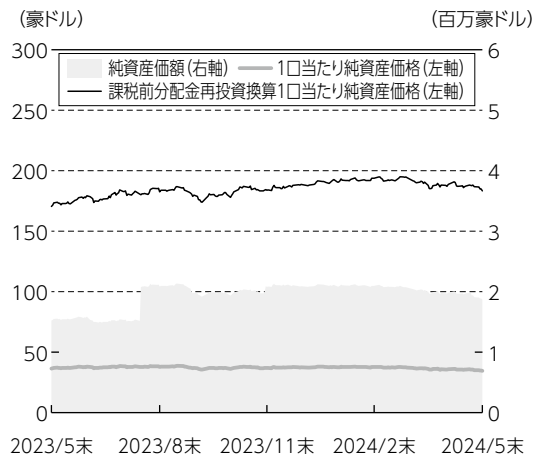
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス



豪ドル建 豪ドルヘッジクラス



豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス



	第13期末の 1口当たり純資産価格：	第14期末の 1口当たり純資産価格：	第14期中の 1口当たり 分配金合計額：	騰落率：
米ドル建 米ドルクラス	50.18米ドル	49.15米ドル	5.40米ドル	9.18%
米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	20.73米ドル	19.82米ドル	3.00米ドル	10.06%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	47.39豪ドル	47.17豪ドル	3.60豪ドル	7.41%
豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	36.41豪ドル	34.41豪ドル	4.80豪ドル	7.49%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

- ・投資先ファンドで保有する米国ハイ・イールド債からの利息収入の積み上げが、受益証券1口当たり純資産価格の上昇要因となりました。
- ・投資先ファンドで保有する米国ハイ・イールド債の価格が、スプレッド(国債との利回り差)の縮小などを背景に上昇したことが、受益証券1口当たり純資産価格の上昇要因となりました。
- ・米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラスでは、ブラジル・レアルが米ドルに対して下落したことが、受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となりました。
- ・豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラスでは、ブラジル・レアルが豪ドルに対して下落したことが、受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となりました。
- ・サブ・ファンドの管理報酬や投資先ファンドに係る報酬等の費用の支払いなどが、受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となりました。

【費用の明細】

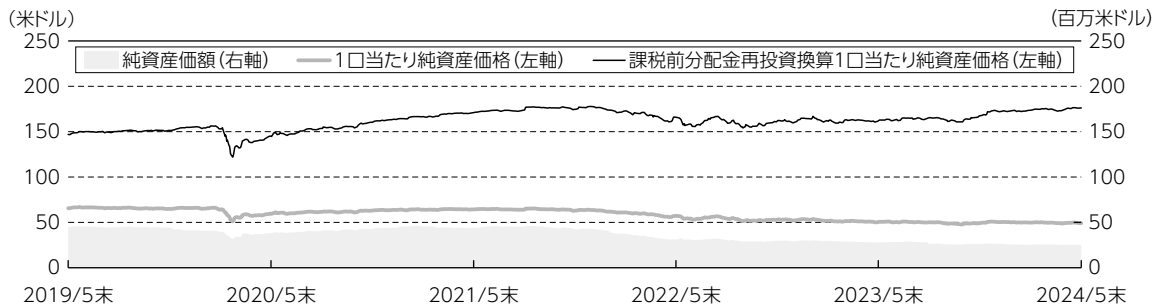
項 目	項目の概要	
管理報酬 (副管理報酬を含みます。)	純資産価額の年率0.04%	管理報酬は、信託証書に定める管理会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。
投資顧問報酬	純資産価額の年率0.38%	投資顧問報酬は、投資顧問契約に基づく投資顧問業務の対価として、投資顧問会社に支払われます。
受託報酬	純資産価額の年率0.01% (最低年間10,000米ドル)	受託報酬は、信託証書に基づく受託業務の対価として、受託会社に支払われます。
管理事務代行報酬、 名義書換事務代行報酬	純資産価額	対純資産価額の料率
	5億米ドルまでの部分について	年率0.05%
	5億米ドル超10億米ドルまでの部分について	年率0.04%
	10億米ドル超の部分について (最低年間45,000米ドル)	年率0.03%
保管報酬	合意済の取引手数料の支払、適切な裏付けのある立替費用の払戻しを受けます。	保管報酬は、保管契約に基づく保管業務の対価として、保管会社に支払われます。
販売報酬	純資産価額の年率0.50%	販売報酬は、投資者からの申込または買戻請求を管理会社に取り次ぐ等の業務の対価として、販売会社に支払われます。
代行協会員報酬	純資産価額の年率0.05%	代行協会員報酬は、受益証券1口当たり純資産価格の公表を行い、また受益証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を日本における販売会社に送付する等の業務の対価として、代行協会員に支払われます。
その他の費用(当期)	0.28%	サブ・ファンドの設立に関する費用、投資関連費用、運営費用(弁護士に支払う開示書類の作成・届出業務等に係る報酬および監査人等に支払う監査に係る報酬等を含みます。)、およびその他のすべての管理費用として支払われます。

(注1)各報酬については、目論見書に定められている料率または金額を記載しています。[その他の費用(当期)]には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産価額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

(注2)各項目の費用は、サブ・ファンドが組み入れている投資先ファンドの費用を含みません。

【最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について】

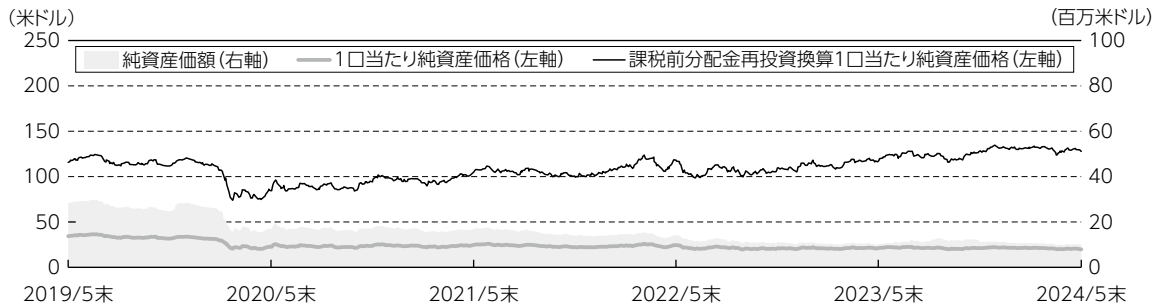
米ドル建 米ドルクラス



	第9期末 2019年5月末日	第10期末 2020年5月末日	第11期末 2021年5月末日	第12期末 2022年5月末日	第13期末 2023年5月末日	第14期末 2024年5月末日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	65.65	59.54	64.26	57.24	50.18	49.15
1口当たり分配金額 (米ドル)	6.75	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
騰落率 (%)	–	–1.19	17.64	–2.83	–2.85	9.18
純資産価額 (米ドル)	45,194,090.60	38,159,562.15	43,956,898.42	31,317,115.44	27,675,775.12	25,202,179.39

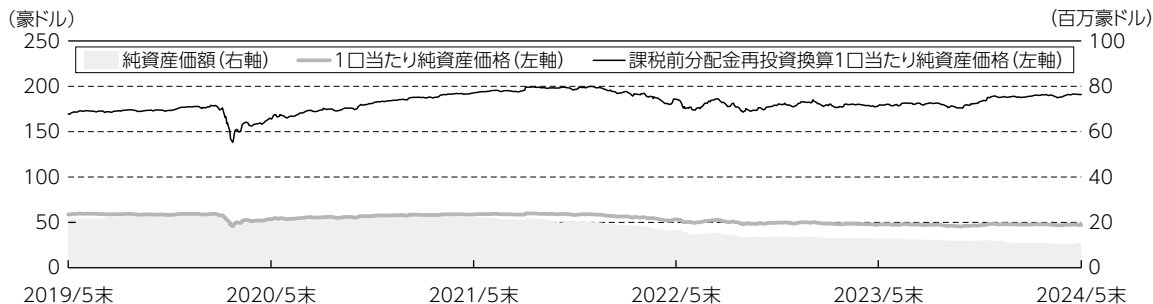
(注) サブ・ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス



	第9期末 2019年5月末日	第10期末 2020年5月末日	第11期末 2021年5月末日	第12期末 2022年5月末日	第13期末 2023年5月末日	第14期末 2024年5月末日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	34.27	22.84	24.34	24.44	20.73	19.82
1口当たり分配金額 (米ドル)	4.35	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
騰落率 (%)	–	–26.13	21.24	13.95	–2.06	10.06
純資産価額 (米ドル)	28,331,968.57	17,176,650.53	16,670,005.70	14,130,756.79	9,933,678.20	10,150,384.13

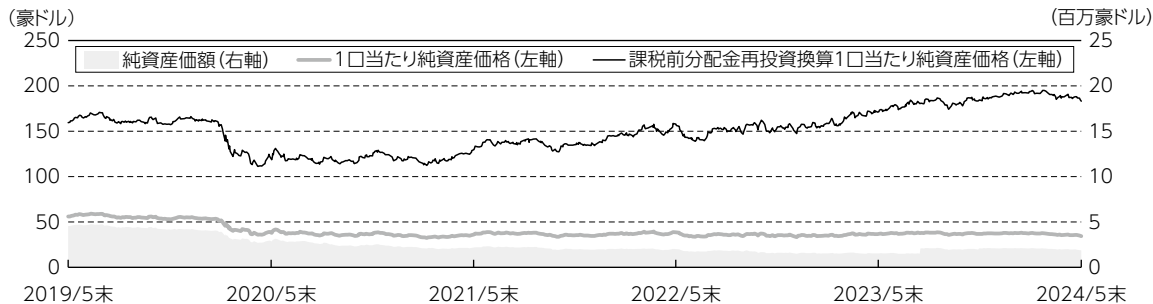
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス



	第9期末 2019年5月末日	第10期末 2020年5月末日	第11期末 2021年5月末日	第12期末 2022年5月末日	第13期末 2023年5月末日	第14期末 2024年5月末日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	58.75	53.52	58.70	53.26	47.39	47.17
1口当たり分配金額 (豪ドル)	4.95	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
騰落率 (%)	–	–2.92	16.86	–3.39	–4.27	7.41
純資産価額 (豪ドル)	21,262,195.04	21,280,136.37	22,157,478.89	16,775,247.01	12,784,678.10	10,953,641.45

(注) サブ・ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス



	第9期末 2019年5月末日	第10期末 2020年5月末日	第11期末 2021年5月末日	第12期末 2022年5月末日	第13期末 2023年5月末日	第14期末 2024年5月末日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	56.03	39.13	35.86	38.65	36.41	34.41
1口当たり分配金額 (豪ドル)	6.15	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
騰落率 (%)	–	–23.11	4.83	22.75	7.94	7.49
純資産価額 (豪ドル)	4,544,771.82	2,945,205.96	2,169,239.05	2,015,198.18	1,521,537.03	1,869,292.75

【投資環境について】

当期の米国ハイ・イールド債市場は、プラスのリターンとなりました。米連邦準備制度理事会 (FRB) による利下げ期待などを背景に、米国株式市況が堅調に推移したことなどを受けて、スプレッドが縮小したことなどが上昇要因となり、同市場は上昇しました。当期を通じてみると、同市場はプラスのリターンとなりました。

【ポートフォリオについて】

投資先ファンドでは、主として米ドル建のハイ・イールド債に投資することにより、高いインカム収益と元本の成長の提供を追求しました。期末時点においては、投資先ファンドは、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。個別銘柄選択の結果、セクター別ではメディアやエネルギー、サービスセクターなどが高位の組み入れとなりました。

その結果、投資先ファンドでは、米国ハイ・イールド債券市場が上昇したことなどがプラスに寄与しました。

サブ・ファンドでは、米ドル建 米ドルクラスを除き、原則として米ドルの売り、各クラスの取引対象通貨の買いの為替取引を行いました。

【分配金について】

当期(2023年6月1日～2024年5月31日)の1口当たり分配金(税引前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

米ドル建 米ドルクラス

(金額:米ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2023/6/26	49.98	0.45 (0.89%)	0.42
2023/7/24	50.45	0.45 (0.88%)	0.92
2023/8/24	49.67	0.45 (0.90%)	-0.33
2023/9/25	49.18	0.45 (0.91%)	-0.04
2023/10/24	47.94	0.45 (0.93%)	-0.79
2023/11/24	48.83	0.45 (0.91%)	1.34
2023/12/27	50.68	0.45 (0.88%)	2.30
2024/1/24	49.98	0.45 (0.89%)	-0.25
2024/2/26	49.75	0.45 (0.90%)	0.22
2024/3/25	49.80	0.45 (0.90%)	0.50
2024/4/24	48.91	0.45 (0.91%)	-0.44
2024/5/24	49.15	0.45 (0.91%)	0.69

(注1)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、サブ・ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×a/b

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注2)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額=b-c

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3)2023年6月26日の直前の分配落日(2023年5月24日)における1口当たり純資産価格は、50.01米ドルでした。

米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス

(金額:米ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額
2023/6/26	22.02	0.25 (1.12%)	1.11
2023/7/24	22.42	0.25 (1.10%)	0.65
2023/8/24	21.45	0.25 (1.15%)	-0.72
2023/9/25	20.92	0.25 (1.18%)	-0.28
2023/10/24	20.30	0.25 (1.22%)	-0.37
2023/11/24	21.08	0.25 (1.17%)	1.03
2023/12/27	22.26	0.25 (1.11%)	1.43
2024/1/24	21.47	0.25 (1.15%)	-0.54
2024/2/26	21.18	0.25 (1.17%)	-0.04
2024/3/25	21.24	0.25 (1.16%)	0.31
2024/4/24	20.14	0.25 (1.23%)	-0.85
2024/5/24	20.14	0.25 (1.23%)	0.25

(注) 2023年6月26日の直前の分配落日(2023年5月24日)における1口当たり純資産価格は、21.16米ドルでした。

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス

(金額:豪ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額
2023/6/26	47.26	0.30 (0.63%)	0.30
2023/7/24	47.76	0.30 (0.62%)	0.80
2023/8/24	47.08	0.30 (0.63%)	-0.38
2023/9/25	46.68	0.30 (0.64%)	-0.10
2023/10/24	45.58	0.30 (0.65%)	-0.80
2023/11/24	46.46	0.30 (0.64%)	1.18
2023/12/27	48.27	0.30 (0.62%)	2.11
2024/1/24	47.68	0.30 (0.63%)	-0.29
2024/2/26	47.53	0.30 (0.63%)	0.15
2024/3/25	47.66	0.30 (0.63%)	0.43
2024/4/24	46.89	0.30 (0.64%)	-0.47
2024/5/24	47.19	0.30 (0.63%)	0.60

(注) 2023年6月26日の直前の分配落日(2023年5月24日)における1口当たり純資産価格は、47.26豪ドルでした。

豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス

(金額:豪ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額
2023/6/26	37.68	0.40 (1.05%)	1.13
2023/7/24	38.08	0.40 (1.04%)	0.80
2023/8/24	38.28	0.40 (1.03%)	0.60
2023/9/25	37.34	0.40 (1.06%)	-0.54
2023/10/24	36.65	0.40 (1.08%)	-0.29
2023/11/24	36.76	0.40 (1.08%)	0.51
2023/12/27	37.37	0.40 (1.06%)	1.01
2024/1/24	37.56	0.40 (1.05%)	0.59
2024/2/26	37.28	0.40 (1.06%)	0.12
2024/3/25	37.45	0.40 (1.06%)	0.57
2024/4/24	35.76	0.40 (1.11%)	-1.29
2024/5/24	35.09	0.40 (1.13%)	-0.27

(注) 2023年6月26日の直前の分配落日(2023年5月24日)における1口当たり純資産価格は、36.95豪ドルでした。

《今後の運用方針》

●投資環境見通し

米国ハイ・イールド債券市場では、地政学リスクの高まりや大統領選挙の影響、金融政策、インフレ動向などを背景に、不安定な動きが想定されます。しかしながら企業業績などは堅調であり、引き続きサポート要因となると見ている他、デフォルト率についても低水準のまま推移していくと見ています。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考えられます。

●今後の運用方針

引き続き、投資先ファンドを通じて、主として米ドル建のハイ・イールド債に投資することにより、高いインカム収益と元本の成長の提供を追求するとともに、米ドル建米ドルクラスを除き、原則として米ドルの売り、各クラスの取引対象通貨の買いの為替取引を行います。

投資先ファンドは以下の運用方針に基づき運用を行います。

運用に際しては、ボトムアップ戦略による個別銘柄選択を重視します。徹底的なボトムアップ戦略により個別銘柄の評価を行った後、相対的な比較を行いポートフォリオを構築します。セクター別では、市場対比で、足元の収益動向が堅調なメディアセクターを選好する方針です。一方で、個人の信用リスク動向の影響を受けやすい金融サービスセクターについては投資を控えめとする方針です。

《お知らせ》

該当事項はありません。

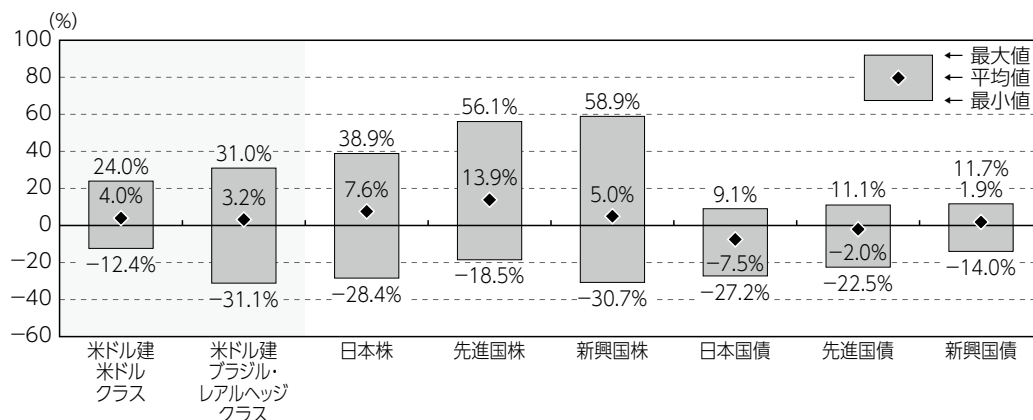
《サブ・ファンドの概要》

ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型	
信託期間	米ドル建 米ドルクラス、米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス、豪ドル建 豪ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラスは、2025年9月24日に終了します。 ただし、早期に終了する場合、または、管理会社が受託会社と協議の上管理会社の裁量により、もしくは受託会社および管理会社の同意の上、サブ・ファンドの受益者の決議により、その存続期間を延長する場合を除きます。 また、繰上償還により当該日まで終了する場合を除きます。	
運用方針	サブ・ファンドの投資目的は、投資先ファンドへの投資を通じて、主として米国ハイ・イールド債に投資することにより、高いインカム収益と元本の成長を提供することです。	
主要投資対象	サブ・ファンド	コクサイ・トラストー US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドー USHYFノン・ヘッジ・クラス
	コクサイ・トラストー US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドー USHYFノン・ヘッジ・クラス	米ドル建のハイ・イールド債
サブ・ファンドの運用方法	ケイマン諸島籍の投資信託であるコクサイ・トラストのサブ・ファンドの1投資証券クラスである投資先ファンドに投資することにより運用します。	
分配方針	管理会社は、その裁量により、毎月24日(当該日が営業日でない場合には、翌営業日とします。))に、すべてのクラスについて、純投資収益、純実現および未実現キャピタル・ゲインならびに分配可能な元本から分配を宣言することができます。分配は、受益者(日本においては、日本における販売会社)に対して、分配の宣言時から起算して5営業日以内に行われます。	

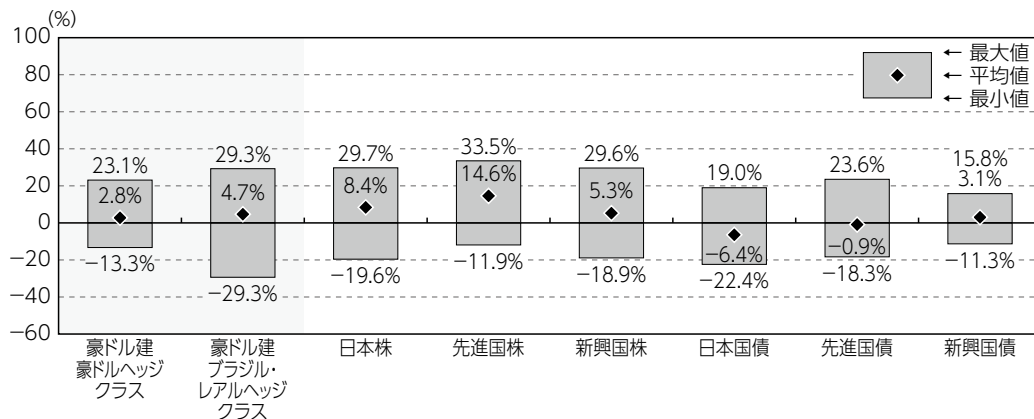
(参考情報)

●サブ・ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

米ドル建 米ドルクラス／米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス



豪ドル建 豪ドルヘッジクラス／豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス



(出所) 指数提供会社のデータを基にアンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業が作成

※全ての資産クラスがサブ・ファンドの投資対象とは限りません。

※2019年10月から2024年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、サブ・ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※このグラフは、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

*各資産クラスの指数

米ドル建 米ドルクラスおよび米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (米ドルベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (米ドルベース)

日本国債 … FTSE日本国債インデックス (米ドルベース)

先進国債 … FTSE世界先進国債インデックス (米ドルベース)

新興国債 … FTSE新興国市場国債インデックス (米ドルベース)

※日本株の指数は、各月末時点の為替レートにより米ドル換算しています。

※日本国債、先進国債、新興国債の各指数は、2019年10月～2024年9月分から上記のとおり変更しています。以下同じです。

豪ドル建 豪ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (豪ドルベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (豪ドルベース)

日本国債 … FTSE日本国債インデックス (豪ドルベース)

先進国債 … FTSE世界先進国債インデックス (豪ドルベース)

新興国債 … FTSE新興国市場国債インデックス

※日本株および新興国債の指数は、各月末時点の為替レートにより豪ドル換算しています。

《ファンドデータ》

【サブ・ファンドの組入資産の内容】

●組入上位資産

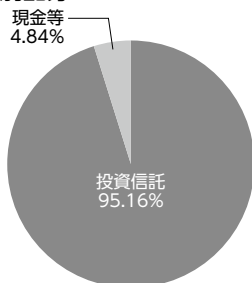
(組入銘柄数: 1銘柄)

(2024年5月31日現在)

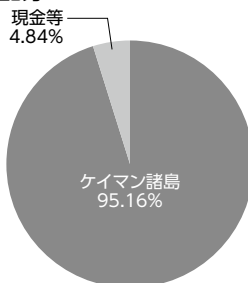
	組入比率
US High Yield Bond Fund(Series of Kokusai Trust) - USHYF Non-hedge Class	95.16%

(注)組入比率は純資産価額に対する当該組入資産の評価額の割合です。以下の各グラフも同様です。

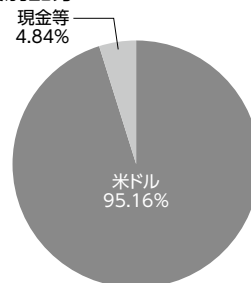
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(2024年5月31日現在)

(注)当期末の組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

【純資産等】

第14期末			
クラス名	純資産価額	発行済口数	1口当たり純資産価格
米ドル建 米ドルクラス	25,202,179.39米ドル	512,753口	49.15米ドル
米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	10,150,384.13米ドル	512,238口	19.82米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	10,953,641.45豪ドル	232,207口	47.17豪ドル
豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	1,869,292.75豪ドル	54,323口	34.41豪ドル

(単位:口)

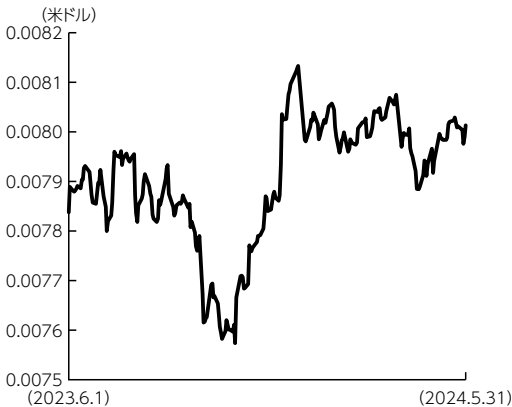
第14期中			
クラス名	販売口数	買戻口数	発行済口数
米ドル建 米ドルクラス	73,563 (73,563)	112,373 (112,373)	512,753 (512,753)
米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	150,600 (150,600)	117,471 (117,471)	512,238 (512,238)
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	11,345 (11,345)	48,941 (48,941)	232,207 (232,207)
豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラス	17,800 (17,800)	5,265 (5,265)	54,323 (54,323)

(注) () の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

【投資先ファンドの概要】(2023年6月1日～2024年5月31日)

コクサイ・トラストー US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドー USHYFノン・ヘッジ・クラス

● 1口当たり純資産価格の推移



● US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド保有銘柄情報

(組入銘柄数: 517銘柄)

上位保有10銘柄	対純資産 価額比率
DISH DBS CORP	1.57%
CLAIR'S 14% PIK CONVERTIBLE	1.50%
COOPER-STANDARD	1.36%
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1.24%
INTELSAT SA/LUXEMBOURG	0.94%
INTELSAT JACKSON HLDG	0.90%
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	0.77%
FORD MOTOR CREDIT CO	0.73%
MAUSER PACKAGING SOLUTIONS	0.71%
STANDARD INDUSTRIES	0.69%

(2024年5月31日現在)

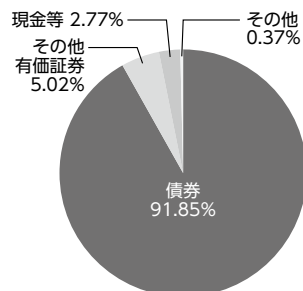
● US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド費用の明細

(2023年6月1日～2024年5月31日)

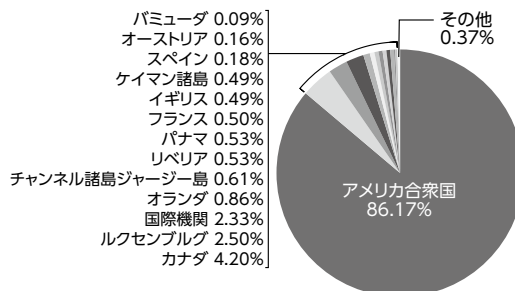
項 目	項目の概要
投資顧問報酬	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド純資産価額の年率0.50%
管理事務代行報酬	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド純資産価額の最初の5億米ドルの部分についてUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド純資産価額の年率0.09%として計算され、次の5億米ドルの部分についてUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド純資産価額の年率0.08%として計算され、10億米ドルの資産を超える部分についてUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド純資産価額の年率0.07%として計算される金額(最低年間45,000米ドル)。
受託報酬	最低年間報酬(5,500米ドル)ならびに追加の時間制報酬、費用および当初費用
その他の費用	0.21%

(注) 各報酬については、US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの目論見書に定められている料率または金額を記しています。[その他の費用]には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、上記期間のその他の費用の金額をUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの上記期間末の純資産価額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

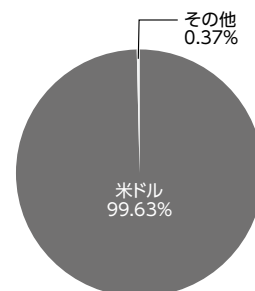
● 資産別配分



● 国別配分



● 通貨別配分



(2024年5月31日現在)

(注) 上記の比率は、投資先ファンドの純資産価額に対する当該資産の金額の割合を四捨五入して記載しています。したがって、合計の数字が100%と異なる場合があります。