

みずほABトラストシリーズ

みずほUSハイインカム・ ボンド・ファンド

ケイマン籍オープンエンド契約型

公募外国投資信託／追加型

運用報告書

[第 2 期] 自2013年8月1日
至2014年7月31日

管理会社

アライアンス・バーンスタイン・
エル・ピー

代行協会員

アライアンス・バーンスタイン
証券会社 東京支店

目 次

1	ファンドの投資に関する報告	1
2	ファンドの運用状況	2
3	ファンドの経理状況	11

(注) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2014年11月28日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、それぞれ1米ドル=118.23円および1豪ドル=100.71円によります。

1 ファンドの投資に関する報告

受益者各位

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

本レポートでは、2013年8月1日から2014年7月31日までの年次報告期間に関して、みずほABトラストシリーズーみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド（以下、「当ファンド」といいます。）の見解をご説明いたします。

投資環境

米国ハイイールド債券市場は、2013年夏場にかけては、9月18日に開催される連邦公開市場委員会（FOMC）で、量的緩和第三弾（QE3）すなわち国債等資産買入の規模縮小が決定されるとの憶測からやや軟調な展開となったものの、結果として量的緩和の継続が決定されたことから、その後順調に推移しました。10月の米政府一時閉鎖の影響もほぼ皆無で、12月に実際にQE3の縮小開始が決定されたものの、市場はすでに織り込んでいたため影響はほとんどありませんでした。2014年1月下旬にかけ、アルゼンチン中銀が為替介入を断念する方針を示したことからペソが暴落したこと（「アルゼンチン・ショック」）により一時的にリスク回避的になったものの影響は限定的で、その後も米国経済の順調な回復に支えられ、堅調に推移しました。2014年7月にはポルトガル大手銀行の経営危機やウクライナでの民間機撃墜、イスラエルのガザ侵攻などからリスク回避的となり、やや軟調に推移しました。

運用経過

当ファンドの純資産価格は、2013年夏場のQE3縮小懸念、2014年1月のアルゼンチン・ショック、同7月のウクライナ情勢などにより多少の変動はあったものの、米国の堅調な経済回復に支えられ、第2期を通じて純資産価格は概して上昇基調となり、前期末比でも上昇しました。業種別に見た場合も、すべてのセクターが純資産価格にとってプラス寄与となりました。なかでも、一部の新興国ソブリン債や空運銘柄などが純資産価格の上昇に寄与しました。

今後の運用方針

米国の実質国内総生産（GDP）成長率は、2015年には3%台後半に加速すると予想しています。連邦準備制度理事会（FRB）の引き締め方向についてはすでに市場に織り込まれており、FRBは2015年央に利上げを開始すると考えています。しかしながら、インフレ率が低位で推移していること、労働市場に残る不透明感、世界の経済成長が弱めであることなどから、金利上昇の速度は緩やかなものになると考えています。ハイイールド社債市場は、強靱なバランスシートや潤沢な余裕資金、比較的低金利で借り換えできる環境など概して堅調であるとともに、米国が順調に回復しつつあることから、米国ハイイールド債券市場にとって好ましい市場環境が続いていると考えています。しかしながら、これらの堅調さは、セクター、地域によってばらつきが出てきたため、このばらつきが創出する投資機会を捉えるとともに、銘柄選択がますます重要になりつつあると認識しています。

上記のような見通しのもと、当ファンドにおいては、主として米ドル建てのハイイールド債券に分散投資を行い、高いインカムゲインの獲得と長期的な信託財産の成長を追求してまいります。

末筆ながら当ファンドに投資していただいている皆様に感謝いたします。

ファンドの管理会社：

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

2 ファンドの運用状況

(1) 投資状況

(2014年11月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%) (注)
社債	アメリカ合衆国	77,185,302.87	76.99
	カナダ	3,387,237.75	3.38
	ブラジル	2,292,797.00	2.29
	オーストラリア	1,782,080.88	1.78
	イギリス	1,668,990.00	1.66
	ルクセンブルグ	1,647,702.50	1.64
	オランダ	1,203,342.30	1.20
	イタリア	968,750.00	0.97
	マカオ	636,650.00	0.64
	南アフリカ	568,350.00	0.57
	ドイツ	543,945.38	0.54
	シンガポール	535,000.00	0.53
	ノルウェー	425,000.00	0.42
	グアテマラ	410,025.00	0.41
	フランス	406,904.00	0.41
	アイルランド	332,062.50	0.33
	ドミニカ共和国	278,385.00	0.28
	モロッコ	211,790.00	0.21
ペルー	205,881.88	0.21	
財務省証券	アメリカ合衆国	1,091,586.46	1.09
国債	カナダ	65,126.25	0.06
現金・その他の資産 (負債控除後)		4,401,136.52	4.39
合計 (純資産総額)		100,248,046.29 (約11,852百万円)	100.00

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。以下同じです。

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

(2014年11月末日現在)

順位	銘柄	国名	種類	利率 (%)	償還日	保有数	簿価 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
1.	CHS/Community Health Systems, Inc.	アメリカ合衆国	社債	6.88	2022年2月1日	1,350,000	1,361,952.06	1,429,312.50	1.43
2.	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	アメリカ合衆国	社債	5.25	2022年9月30日	1,300,000	1,241,383.86	1,293,500.00	1.29
3.	U.S. Treasury Bill	アメリカ合衆国	米国財務省証券	0.00	2015年3月26日	1,091,700	1,091,630.25	1,091,586.46	1.09
4.	Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	アメリカ合衆国	社債	9.00	2019年4月15日	1,035,000	1,051,383.39	1,078,987.50	1.08
5.	PQ Corp.	アメリカ合衆国	社債	8.75	2018年5月1日	999,000	999,000.00	1,051,447.50	1.05
6.	iHeartCommunications, Inc.	アメリカ合衆国	社債	9.00	2019年12月15日	893,000	817,294.17	877,372.50	0.88
7.	MGM Resorts International	アメリカ合衆国	社債	7.75	2022年3月15日	775,000	796,416.06	871,875.00	0.87
8.	Navient Corp.	アメリカ合衆国	社債	8.00	2020年3月25日	765,000	834,505.30	863,493.75	0.86
9.	HD Supply, Inc.	アメリカ合衆国	社債	7.50	2020年7月15日	790,000	850,573.95	833,450.00	0.83
10.	NANA Development Corp.	アメリカ合衆国	社債	9.50	2019年3月15日	875,000	875,000.00	831,250.00	0.83
11.	Wind Acquisition Finance SA	イタリア	社債	6.50	2020年4月30日	750,000	805,184.05	776,250.00	0.77
12.	Ally Financial, Inc.	アメリカ合衆国	社債	8.00	2018年12月31日	660,000	767,631.03	754,050.00	0.75
13.	Steel Dynamics, Inc.	アメリカ合衆国	社債	6.13	2019年8月15日	705,000	720,506.89	752,587.50	0.75
14.	Sabre GBL, Inc.	アメリカ合衆国	社債	8.50	2019年5月15日	696,000	712,257.46	749,940.00	0.75
15.	Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	アメリカ合衆国	社債	10.50	2018年11月1日	655,000	664,443.24	725,412.50	0.72
16.	Peabody Energy Corp.	アメリカ合衆国	社債	6.00	2018年11月15日	747,000	764,613.34	711,517.50	0.71
17.	HCA Holdings, Inc.	アメリカ合衆国	社債	7.75	2021年5月15日	650,000	685,299.81	697,125.00	0.70
18.	Cash America International, Inc.	アメリカ合衆国	社債	5.75	2018年5月15日	660,000	660,000.00	686,400.00	0.68
19.	UPCB Finance VI Ltd.	オランダ	社債	6.88	2022年1月15日	621,000	650,253.17	674,592.30	0.67
20.	TPC Group, Inc.	アメリカ合衆国	社債	8.75	2020年12月15日	650,000	658,903.77	674,375.00	0.67
21.	Amkor Technology, Inc.	アメリカ合衆国	社債	6.38	2022年10月1日	683,000	687,585.17	672,755.00	0.67
22.	AK Steel Corp.	アメリカ合衆国	社債	8.75	2018年12月1日	621,000	621,000.00	661,365.00	0.66
23.	Commercial Vehicle Group, Inc.	アメリカ合衆国	社債	7.88	2019年4月15日	635,000	641,726.49	658,812.50	0.66
24.	DISH DBS Corp.	アメリカ合衆国	社債	5.00	2023年3月15日	670,000	668,330.71	650,318.75	0.65
25.	Laureate Education, Inc.	アメリカ合衆国	社債	9.75	2019年9月1日	626,000	621,659.07	649,475.00	0.65
26.	USJ Acucar e Alcool SA	ブラジル	社債	9.88	2019年11月9日	765,000	825,760.05	642,600.00	0.64
27.	NRG Energy, Inc.	アメリカ合衆国	社債	6.63	2023年3月15日	608,000	617,102.59	636,880.00	0.64
28.	Studio City Finance Ltd.	マカオ	社債	8.50	2020年12月1日	595,000	613,586.72	636,650.00	0.64
29.	Minerva Luxembourg SA	ブラジル	社債	7.75	2023年1月31日	610,000	614,512.86	629,947.00	0.63
30.	Mattamy Group Corp.	カナダ	社債	6.50	2020年11月15日	615,000	615,000.00	618,075.00	0.62

(注) 国の分類は、発行会社が主に業務を行っている国を基準としております。

- ② 投資不動産物件
該当事項はありません。(2014年11月末日現在)
- ③ その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。(2014年11月末日現在)

(3) 運用実績

① 純資産の推移

下記会計年度および2013年8月末日から2014年11月末日までの各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(米ドル建クラス受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第1会計年度末 (2013年7月31日)	79,107,749.00	9,352,909,164	10.44	1,234
第2会計年度末 (2014年7月31日)	95,000,111.00	11,231,863,124	10.62	1,256
2013年8月末日	82,145,197.79	9,712,026,735	10.28	1,215
9月末日	83,835,699.11	9,911,894,706	10.35	1,224
10月末日	84,187,360.41	9,953,471,621	10.59	1,252
11月末日	82,344,223.94	9,735,557,596	10.58	1,251
12月末日	83,374,272.93	9,857,340,289	10.57	1,250
2014年1月末日	83,339,278.00	9,853,202,838	10.57	1,250
2月末日	84,194,783.21	9,954,349,219	10.74	1,270
3月末日	89,871,825.63	10,625,545,944	10.73	1,269
4月末日	91,034,124.46	10,762,964,535	10.73	1,269
5月末日	91,396,908.42	10,805,856,482	10.78	1,275
6月末日	96,022,936.97	11,352,791,838	10.81	1,278
7月末日	95,000,111.00	11,231,863,124	10.62	1,256
8月末日	96,670,889.02	11,429,399,209	10.74	1,270
9月末日	90,635,596.79	10,715,846,608	10.45	1,236
10月末日	88,698,988.45	10,486,881,404	10.49	1,240
11月末日	80,658,345.30	9,536,236,165	10.31	1,219

(豪ドル建クラス受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
第1会計年度末 (2013年7月31日)	25,017,674.91	2,519,530,040	10.71	1,079
第2会計年度末 (2014年7月31日)	19,596,751.20	1,973,588,813	11.18	1,126
2013年8月末日	25,013,645.77	2,519,124,265	10.58	1,066
9月末日	27,379,674.29	2,757,406,998	10.67	1,075
10月末日	27,785,631.71	2,798,290,970	10.94	1,102
11月末日	27,780,574.77	2,797,781,685	10.95	1,103
12月末日	28,901,966.93	2,910,717,090	10.95	1,103
2014年1月末日	29,206,677.27	2,941,404,468	10.98	1,106
2月末日	29,113,355.96	2,932,006,079	11.18	1,126
3月末日	31,313,382.01	3,153,570,702	11.20	1,128
4月末日	25,653,156.65	2,583,529,406	11.22	1,130
5月末日	23,991,366.29	2,416,170,499	11.30	1,138
6月末日	20,973,070.06	2,112,197,886	11.36	1,144
7月末日	19,596,751.20	1,973,588,813	11.18	1,126
8月末日	19,702,118.64	1,984,200,368	11.33	1,141
9月末日	20,172,062.58	2,031,528,422	11.05	1,113
10月末日	20,240,006.69	2,038,371,074	11.11	1,119
11月末日	19,589,700.99	1,972,878,787	10.95	1,103

② 分配の推移

下記会計年度および2014年11月末日前1年間における各月の分配の推移は、以下の通りです。

(米ドル建クラス受益証券)

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度 (2012年7月19日～2013年7月31日)	0.5016	59.30
第2会計年度 (2013年8月1日～2014年7月31日)	0.4631	54.75
2013年12月	0.0404	4.78
2014年1月	0.0406	4.80
2月	0.0379	4.48
3月	0.0375	4.43
4月	0.0356	4.21
5月	0.0388	4.59
6月	0.0373	4.41
7月	0.0350	4.14
8月	0.0397	4.69
9月	0.0397	4.69
10月	0.0410	4.85
11月	0.0410	4.85

(豪ドル建クラス受益証券)

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
第1会計年度 (2012年7月19日～2013年7月31日)	0.5122	51.58
第2会計年度 (2013年8月1日～2014年7月31日)	0.4410	44.41
2013年12月	0.0386	3.89
2014年1月	0.0373	3.76
2月	0.0346	3.48
3月	0.0350	3.52
4月	0.0334	3.36
5月	0.0378	3.81
6月	0.0359	3.62
7月	0.0345	3.47
8月	0.0392	3.95
9月	0.0389	3.92
10月	0.0390	3.93
11月	0.0375	3.78

分配方針

分配方針の概要は以下のとおりです。

毎月分配を行うことを目指します。

毎月の最終ファンド営業日を分配基準日とし、以下の分配方針に基づいて分配を行います。

<分配方針>

管理会社は、毎月分配を行うことを目指します。

原則、各クラスの受益証券に帰属する利息収入(報酬控除後)について、分配を行う予定です*。

管理会社の判断により、分配を行わないことがあります。

また、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

*各クラスの受益証券に帰属する実現益、未実現益、および分配可能な元本からも分配を行うことがあります。

管理会社は、各月の最終ファンド営業日(以下「分配基準日」といいます。)に、受益者に対して分配を宣言します。ただし、管理会社は、その裁量において、分配を行わないことがあります。分配が宣言された場合には、分配の宣言がなされた分配基準日から3ファンド営業日以内またはその後可及的速やかに登録された受益者に対して分配金が支払われます。

管理会社は、当ファンドの受益証券の各クラスに帰属する利息収入(報酬控除後)について、すべてまたは実質的にほぼ全ての額につき、毎月、分配を宣言し、支払うことを予定しています。

また、分配が行われる場合、管理会社は、関連する受益証券のクラスに帰属する実現益および未実現益、ならびに/または元本を分配の原資とするか否か、また原資とする場合にはその範囲について、それぞれ決定することができます。これらの受益証券に帰属する利息収入(報酬控除後)ならびに純実現益および純未実現益が分配額を超過する場合には、かかる超過リターンは、受益証券の各純資産総額に反映されることとなります。分配の支払いが行われるという保証はありません。

③ 収益率の推移

(米ドル建クラス受益証券)

	収益率 ^(注)
第1会計年度 (2012年7月19日～2013年7月31日)	9.42%
第2会計年度 (2013年8月1日～2014年7月31日)	6.16%

(豪ドル建クラス受益証券)

	収益率 ^(注)
第1会計年度 (2012年7月19日～2013年7月31日)	12.22%
第2会計年度 (2013年8月1日～2014年7月31日)	8.51%

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末の1口当たり純資産価格 (当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格 (第1会計年度の場合、1口当たり当初発行価格 (米ドル建クラス受益証券: 10.00米ドル、豪ドル建クラス受益証券: 10.00豪ドル))

(4) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末現在の発行済口数は、次の通りです。

(米ドル建クラス受益証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第1会計年度 (2012年7月19日～ 2013年7月31日)	9,365,820 (9,365,820)	1,786,420 (1,786,420)	7,579,400 (7,579,400)
第2会計年度 (2013年8月1日～ 2014年7月31日)	3,890,500 (3,890,500)	2,522,730 (2,522,730)	8,947,170 (8,947,170)

(豪ドル建クラス受益証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第1会計年度 (2012年7月19日～ 2013年7月31日)	4,957,360 (4,957,360)	2,621,330 (2,621,330)	2,336,030 (2,336,030)
第2会計年度 (2013年8月1日～ 2014年7月31日)	1,293,120 (1,293,120)	1,876,310 (1,876,310)	1,752,840 (1,752,840)

(注1) () 内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

(注2) 第1会計年度の販売口数は、当初申込期間に販売された販売口数を含みます。

(5) ファンドの現況

純資産額計算書

(米ドル建クラス受益証券)

(2014年7月末日現在)

	米ドル	円 (IVを除く)
I 資産総額	97,157,971.56	11,486,986,978
II 負債総額	2,157,860.56	255,123,854
III 純資産総額 (I - II)	95,000,111.00	11,231,863,124
IV 発行済口数	8,947,170口	
V 1口当たり純資産価格 (III/IV)	10.62	1,256

(豪ドル建クラス受益証券)

(2014年7月末日現在)

	豪ドル	円 (IVを除く)
I 資産総額	20,041,877.59	2,018,417,492
II 負債総額	445,126.39	44,828,679
III 純資産総額 (I - II)	19,596,751.20	1,973,588,813
IV 発行済口数	1,752,840口	
V 1口当たり純資産価格 (III/IV)	11.18	1,126

3 ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、米国における法令および米国で一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）であるプライスウォーターハウスクーパーズ ケイマン諸島から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c. ファンドの原文の財務書類は米ドルおよび豪ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されています。日本円への換算には、平成26年11月28日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=118.23円および1豪ドル=100.71円）が使用されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。したがって、合計数値が一致しない場合があります。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

みずほUSハイインカム・ボンド・ファンドの受託会社としての立場に限定したインタートラスト・トラスティーズ (ケイマン) リミテッド御中

私どもは、添付のみずほABトラストシリーズのシリーズトラストであるみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド (以下「ファンド」という。) の財務書類、すなわち、2014年7月31日現在の投資ポートフォリオを含む資産負債計算書ならびに同日に終了した会計年度における損益計算書および純資産変動計算書の監査を行った。

財務書類に関するマネジメントの責任

マネジメントは、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して財務書類を作成し適正に表示することについて責任を負っている。これには、不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成し適正に表示することに関連した内部統制の整備、運用および維持が含まれる。

監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいて財務書類について意見を表明することである。私どもは、米国において一般に公正妥当と認められる監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが監査を計画し実施することを要求している。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正や誤謬による財務書類の重要な虚偽表示のリスク評価を含む、選択された手続は監査人の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、私どもは、ファンドによる財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制を検討するが、これは状況に応じた適切な監査手続を立案するためであって、ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。したがって、私どもは当該事項についての意見表明はしない。監査は、マネジメントが採用した会計方針の適切性およびマネジメントによって行われた重要な会計上の見積りの合理性についての評価も含め全体としての財務書類の表示を検討することを含んでいる。私どもは、私どもの監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと確信している。

意見

私どもは、上記の財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して、みずほUSハイインカム・ボンド・ファンドの2014年7月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した会計年度における運用成績および純資産の変動をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

プライスウォーターハウスクーパース

ケイマン諸島

2014年10月31日

注：この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。



Independent Auditor's Report

To Intertrust Trustees (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of Mizuho US High Income Bond Fund

We have audited the accompanying financial statements of Mizuho US High Income Bond Fund (the "Sub-Fund"), a series trust of Mizuho AB Trust Series, which comprise the statement of assets and liabilities, including the portfolio of investments, as of July 31, 2014, and the related statements of operations and of changes in net assets for the year then ended.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Sub-Fund's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Sub-Fund's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Mizuho US High Income Bond Fund at July 31, 2014, and the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

A handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

October 31, 2014

PricewaterhouseCoopers, PO Box 258, Strathvale House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands
T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky

(1) 貸借対照表

みずほABトラストシリーズーみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド
資産負債計算書
2014年7月31日現在

	米ドル	千円
資産		
有価証券への投資、評価額（取得原価：110,567,288米ドル（13,072,370千円））	112,679,307	13,322,074
現金	109	13
外国通貨、評価額（取得原価：93米ドル（11千円））	93	11
未収利息	2,076,155	245,464
受益証券販売未収金	797,259	94,260
投資有価証券売却未収金	98,804	11,682
先渡外国為替契約に係る未実現評価益	7,159	846
その他の資産	125,510	14,839
資産合計	115,784,396	13,689,189
負債		
投資有価証券購入未払金	1,548,628	183,094
受益証券買戻未払金	359,115	42,458
未払投資運用報酬	273,328	32,316
先渡外国為替契約に係る未実現評価損	183,610	21,708
未払専門家報酬	84,400	9,979
未払販売報酬	47,922	5,666
未払代行協会員報酬	2,914	345
未払管理会社報酬	972	115
未払費用およびその他の負債	70,661	8,354
負債合計	2,571,550	304,034
純資産	113,212,846	13,385,155

クラス	純資産		受益証券残高	純資産価額	
	(米ドル)	(千円)	(口)	(米ドル)	(円)
豪ドル建	18,212,735	2,153,292	1,752,840	10.39	1,228
米ドル建	95,000,111	11,231,863	8,947,170	10.62	1,256

クラス	表示通貨の純資産価額		
	(表示通貨)		(円)
豪ドル建	豪ドル	11.18	1,126
米ドル建	米ドル	10.62	1,256

財務書類に対する注記を参照。

(2) 損益計算書

みずほABトラストシリーズーみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

損益計算書

2014年7月31日に終了した年度

	米ドル	千円
投資収益		
受取利息	7,057,718	834,434
受取配当金（外国源泉徴収税480米ドル（57千円）控除後）	1,121	133
	<u>7,058,839</u>	<u>834,567</u>
費用		
投資運用報酬	1,051,343	124,300
管理会社報酬	11,067	1,308
販売報酬	553,338	65,421
専門家報酬	144,854	17,126
管理事務代行報酬	101,740	12,029
名義書換事務代行報酬	63,402	7,496
保管会社報酬	51,405	6,078
代行協会員報酬	33,200	3,925
受託会社報酬	10,000	1,182
その他の報酬	94,345	11,154
費用合計	<u>2,114,694</u>	<u>250,020</u>
投資純利益	<u>4,944,145</u>	<u>584,546</u>
投資ならびに為替取引に係る実現および未実現利益（損失）		
実現純利益（損失）：		
投資取引	1,199,264	141,789
為替取引	1,154,204	136,462
未実現評価損益の純変動：		
投資	676,411	79,972
外貨建資産および負債	331,596	39,205
投資および為替取引に係る純利益	<u>3,361,475</u>	<u>397,427</u>
運用による純資産の純増加	<u>8,305,620</u>	<u>981,973</u>

財務書類に対する注記を参照。

みずほABトラストシリーズーみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド
純資産変動計算書
2014年7月31日に終了した年度

	米ドル	千円
運用による純資産の増加		
投資純利益	4,944,145	584,546
投資および為替取引に係る実現純利益	2,353,468	278,251
投資ならびに外貨建資産および負債の未実現評価損益の純変動	1,008,007	119,177
運用による純資産の純増加	8,305,620	981,973
受益者への分配金		
豪ドル建クラス	(997,554)	(117,941)
米ドル建クラス	(3,810,575)	(450,524)
受益者への分配金合計	(4,808,129)	(568,465)
受益証券取引		
発行	54,044,472	6,389,678
買戻	(45,924,474)	(5,429,651)
受益証券取引合計	8,119,998	960,027
増加合計	11,617,489	1,373,536
純資産		
期首	101,595,357	12,011,619
期末	113,212,846	13,385,155

財務書類に対する注記を参照。

みずほABトラストシリーズーみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド
財務書類に対する注記
2014年7月31日に終了した年度

1. 組織

みずほABトラストシリーズ（以下「トラスト」という。）は、ケイマン諸島の信託法（2011年改訂）に基づき、2012年5月1日に設立されたオープン・エンド型の免税アンブレラ・ユニット・トラストであり、2012年7月19日に運用を開始した。トラストは、シリーズ・トラストとして、現在1つのポートフォリオである、みずほUSハイインカム・ボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）を運用している。ファンドの登録事務所は、インタートラスト・トラスティーズ（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）気付となる、ケイマン諸島、KY1-9005、グランドケイマン、エルジン・アベニュー190に所在する。ファンドの目的は、主として米ドル建てのハイイールド債券に分散投資を行い、高いインカムゲインの獲得と長期的な信託財産の成長を追求することである。ファンドが投資目的を達成することまたは投資リターンを得ることは保証されていない。

ファンドは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2009年改訂）に基づく投資信託として登録されており、ケイマン諸島金融庁の規制に従っている。

現在、ファンドは2クラスの受益証券の発行が可能である（注記3）。

－豪ドル建クラス受益証券

－米ドル建クラス受益証券

募集されている受益証券の各通貨は、表示通貨（以下「表示通貨」という。）として認知されている。豪ドル建クラス受益証券の表示通貨は、豪ドルである。米ドル建クラス受益証券の表示通貨は、米ドルである。

みずほ投信投資顧問株式会社は投資運用会社（以下「投資運用会社」という。）として従事し、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは副投資運用会社および管理会社（以下「副投資運用会社」または「管理会社」という。）として従事する。

副投資運用会社が受託会社と協議の上、ファンドを事前に終了させることが受益者の利益のためと判断する場合を除き、ファンドは2027年7月31日に終了する。

2. 重要な会計方針の要約

作成基準

本財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国GAAP」という。）に準拠して作成され、米ドルで表示される。

有価証券への投資の評価

取引所に上場される有価証券は、その価格が決定されるファンド営業日における取引所終了時の総合テープシステムに反映された直近の売値で評価される。当該日に取引が行われない場合には、かかる有価証券は、同日の最終買気配値および売気配値の仲値で評価される。当該日に買気配値および売気配値が見つからない場合には、かかる有価証券は、副投資運用会社による公正価値、または副投資運用会社により策定された手続に従い誠実に評価される。主

要な市場が店頭であると考えられる取引所で上場されている有価証券を含む、店頭市場で取引される有価証券（ただし、ナスダック株式市場（以下「ナスダック」という。）で取引される有価証券を除く。）は、直近の買気配値および売気配値の仲値で評価される。ナスダックで取引される有価証券は、ナスダック公表終値で評価される。

満期までの残存日数が60日以下の米国政府証券およびその他の債務証券は、その当初満期が60日以下である場合は償却原価法で、またはその当初満期が60日を超える場合は、満期日前の61日目の公正価値を償却することにより評価される。（ただし、どちらの場合においても、副投資運用会社により策定された手続きに基づき、かかる方法が公正価値を表すものではないと判断された場合はこの限りではない。）

確定利付証券は、かかる価格が当該有価証券の公正価値を反映すると考えられる場合には、当該確定利付証券の市場価格を反映した、値付けサービスによって提供される価格を基準に評価される。値付けサービスによって提供される価格は、企業の規模、類似のグループ内有価証券取引および特定の有価証券に関する成長性を含む多数の要因を考慮している。副投資運用会社が適切な値付けサービスが存在しないと判断した有価証券は、買気配値、またはかかる有価証券の主要ブローカー・ディーラー間のスプレッドに基づき評価される可能性がある。

その他のすべての有価証券は、副投資運用会社が策定した手続きにより決定される容易に入手可能な市場相場に従って評価される。特別な事態により、かかる評価を実行することが不可能になる場合または不適切になる場合には、副投資運用会社は、ファンドの資産の公正な評価のため、慎重かつ誠実に他の規則に従うことができる。

先渡外国為替契約

先渡外国為替契約は、契約締結日における先渡外国為替レートと期末日におけるその先物レートとの差額で評価される。

現金および現金同等物

ファンドは、当初満期日まで90日未満のすべての流動性の高い投資を現金同等物としてみなしている。

外貨

外貨建投資有価証券ならびにその他の資産および負債は、評価日現在の米ドルの金額に換算される。外貨建投資有価証券の売買ならびに収益および費用は、各取引日の米ドルの金額に換算される。

ファンドは、投資に係る外国為替レートの変動による運用結果の部分を、保有証券の市場価格の変動による変動と区分していない。かかる変動は、損益計算書の投資に係る実現純利益（損失）および未実現評価損益の純変動に含まれる。

外貨に係る実現純損益の計上額は、外貨の売り、証券取引にかかる取引日と決済日との間の実現為替差損益およびファンドの帳簿に計上された配当金および利息の金額と実際に受領されたまたは支払われた米ドル同等額との差額である。

収益認識

証券取引は取引日基準で計上される。受取および支払配当金は配当落日に認識され、受取および支払利息は発生主義で認識される。投資取引に係る実現損益は先入先出法で決定される。投資に係る実現可能と見込まれるディスカウントおよびプレミアムは、実効金利法を用いて各投資の残存期間にわたり償却される。

収益および費用の配分

ファンドは、計算期間の始めに適用されるクラスまたはシリーズの1口当たり純資産価格に基づき、各クラスおよびシリーズへ収益および費用を比例配分する。注記5に記載のとおり、各クラスの指定通貨に対する特定のヘッジクラス受益証券を通じて認識された損益は、各クラスへと配分される。

所得税

米国G A A Pの所得税等の不確実性に関する会計処理の要件に従って、マネジメントは、該当する税務期間のファンドの税務ポジションを分析し、ファンドの財務書類において所得税引当金が不要であるとの結論に達した。

ファンドは、ケイマン諸島政府の現行税法に基づき、税金が課されていないが、ファンドが投資している国々により課税の対象となる可能性がある。かかる税金は、通常、稼得した収益および／または本国に送金されたキャピタルゲインに基づいている。税金は、稼得した投資純利益、実現純利益および未実現純利益（損失）について課され、未払計上される。

見積りの使用

米国G A A Pに準拠した財務書類の作成では、マネジメントに、財務書類の日付における資産および負債の計上額ならびに偶発資産および負債の開示（該当があれば）、ならびに報告年度における収益および費用の計上額に影響を与える見積りおよび仮定を要求している。実際の結果はこれらの見積りと異なる可能性があり、その差額は重大なものとなりうる。

補償および保証

ファンドは、通常の業務において、補償または保証を含む契約や合意書を締結している。ファンドに対するこれらの条項の実行をもたらす将来の事象が起こるかもしれない。これらの契約に基づくファンドの最大エクスポージャーは、未だ発生していない将来の事象を含むため不明である。

3. 受益証券取引

受益証券の説明

発行を認められる受益証券の口数に制限はなく、無額面となる。各受益証券は、ファンドの無分割受益権を表しており、その結果、ファンドの終了時に受益者に対して支払われる金額は、当該クラスのすべての受益証券残高で除された関連する受益証券クラスに帰属する純資産価額における受益者の持分と等しくなる。クラスのすべての受益証券は、発行の際、買戻しおよび分配に関して同等の権利を付与する。各受益証券は、1 受益証券当たり 1 議決権を含み、その他の各受益証券と同等の権利および権限を有する。

ファンドは、特定の投資家のクラスの要求に応えるため、または市場慣行または一部の管轄における規制に従うために、異なる報酬体系や発行要件を持つ様々なクラスの受益証券を、受益者の同意なしで、現在において募集または将来において募集することができる。

受益証券の当初発行

受益証券は、当初、豪ドル建クラス受益証券は 1 口当たり 10 豪ドル、米ドル建クラス受益証券は 1 口当たり 10 米ドルで募集された。豪ドル建クラス受益証券および米ドル建クラス受益証券の最低当初投資額および最低追加投資額は、それぞれ 100 口および 10 口である。

受益証券の継続発行

受益証券は、各ファンド取引日において、それぞれの受益証券 1 口当たり純資産価格（適用ある販売手数料が加算される）で表示通貨により購入することができる。ファンド取引日とは、各ファンド営業日（ニューヨークにおける各銀行営業日および日本における各銀行営業日、および／または副投資運用会社（または副投資運用会社により指定されたエンティティ）が決定するその他の日。以下「ファンド営業日」という。）をいう。

受益証券の買戻し

受益者は、ファンドの管理事務代行会社に対して、ファックスまたは郵便により取消不能である買戻注文を送付することにより、各ファンド取引日に、受益証券の買戻しをすることができる。

副投資運用会社は、各ファンド取引日について、受益証券の買戻しが通常の下で買戻請求を行う受益者に対して同日に速やかに実行されるように、適切な流動性が各クラスに関して維持されることを確保するように努める。ただし、副投資運用会社は、ファンドが各ファンド取引日において、同日におけるファンドの発行済受益証券の 10% 超の買戻請求を受領した場合には、受益証券の買戻しを制限することができる。かかる場合には、ファンドの受益証券を比例按分ベースで償還させることができる。副投資運用会社またはその代理人による当該権限の行使により実施されなかった買戻請求の一部は、当初請求の全部が充足されるまで、（副投資運用会社が同様の権限を有するのに関連して）翌ファンド取引日およびその後のすべてのファンド取引日に関して行われた請求として取り扱われる。さらに、特定の状況において、受託会社は、副投資運用会社と協議の上、受益者の受益証券を償還する権利を停止することができる。

分配金

管理会社は、2012年8月31日以降、各月の最終ファンド営業日（以下、それぞれを「分配基準日」という。）に、受益者に対して毎月分配を宣言する。ただし、副投資運用会社は、その裁量において、分配を行わない選択をすることもできる。分配が宣言された場合、当該分配の宣言がなされた分配基準日から3ファンド営業日以内またはその後可及的速やかに分配金の支払いを行う。

管理会社は、各クラスの受益証券に帰属するファンドの投資純利益のすべてまたは実質的にほぼすべての額について、毎月分配を宣言し、支払うことを予定している。

また管理会社は、分配金の支払いについて、関連するクラスの受益証券に帰属する実現および未実現利益、ならびに／または分配可能な元本から支払われるか否か、またその範囲について決定することができる。これらの受益証券に帰属する純利益ならびに実現純利益および未実現純利益の範囲が分配額を超過する場合には、当該超過リターンは、かかる受益証券の各純資産価額に反映されることになる。分配の支払いが行われるという保証はない。

2014年7月31日に終了した年度における受益証券取引は、以下のとおりである。

	受益証券（口）	金額（米ドル）
	2014年7月31日に 終了した年度	2014年7月31日に 終了した年度
豪ドル建クラス		
受益証券販売	1,293,120	12,824,048
受益証券買戻	(1,876,310)	(19,258,685)
純減少	(583,190)	(6,434,637)
米ドル建クラス		
受益証券販売	3,890,500	41,220,424
受益証券買戻	(2,522,730)	(26,665,789)
純増加	1,367,770	14,554,635
受益証券取引合計額		8,119,998

副投資運用会社は、みずほインベスターズ証券株式会社を日本における販売会社（当該任務において、以下「販売会社」という。）として任命した。販売会社および／またはファンドにおいて重大な保有割合を有する投資家による取引は、他の投資家に影響を与えることがある。

4. 報酬および費用

受託会社報酬

受託会社は、ファンドの受益証券の発行入金から支払われる年間10,000米ドルの報酬を受領する権利を有する。受託会社はまた、ファンドのために受託会社が支払った臨時の受託会社のサービスに対する報酬および直接の立替費用をファンドの資産から受領する権利を有する。

2014年7月31日に終了した年度において、ファンドでは10,000米ドルの受託会社報酬が発生し、2014年7月31日現在においてその全額が未払いであり、資産負債計算書の未払費用お

よびその他の負債に計上されている。

管理会社／投資運用会社報酬

管理会社は、ファンドの管理会社として提供するサービス（以下「管理会社報酬」という。）に関して、各月の各ファンド営業日におけるファンドの平均純資産価額の年率0.01%に相当する報酬を、ファンドの資産から支払いを受ける権利を有する。

投資運用会社は、ファンドの投資運用会社として提供するサービス（以下「投資運用報酬」という。）に関して、各月の各ファンド営業日におけるファンドの平均純資産価額の年率0.95%に相当する報酬を、ファンドの資産から支払いを受ける権利を有する。

管理会社はまた、ファンドのために支払った立替費用および支出をファンドの資産から支払いを受ける権利を有する。

2014年7月31日に終了した年度において、ファンドでは1,051,343米ドルの投資運用報酬および11,067米ドルの管理会社報酬が発生し、2014年7月31日現在において、そのうちのそれぞれ273,328米ドルおよび972米ドルが未払いであり、資産負債計算書の未払投資運用報酬および未払管理会社報酬に計上されている。

副投資運用会社報酬

副投資運用会社は、ファンドの副投資運用会社として提供するサービスに関して、報酬を受ける権利を有する。投資運用会社は、副投資運用契約に基づき、各月の各ファンド営業日におけるファンドの平均純資産価額の年率0.65%に相当する投資運用報酬の一部を、副投資運用会社に支払う。

管理事務代行会社、名義書換事務代行会社および保管会社報酬

受託会社は、ファンドの管理事務代行会社および名義書換事務代行会社（以下「管理事務代行会社および名義書換事務代行会社」という。）として活動するためにブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーと管理事務代行契約を締結した。管理事務代行会社および名義書換事務代行会社は、ファンドに関して提供するファンドの会計・管理事務サービスについて、関連する月末から30暦日以内に毎月米ドルにより後払いされる報酬をファンドの資産から支払いを受ける権利を有する。ファンドの会計・管理事務サービスに関する報酬は15,000米ドルおよびその他取引手数料である。名義書換事務代行業務に対する報酬は年間10,000米ドルに追加して受益証券のクラスごとに1,000米ドルの追加料金およびその他取引手数料が課される。2014年7月31日に終了した年度において、ファンドでは、101,740米ドルの管理事務代行報酬および63,402米ドルの名義書換事務代行報酬が発生し、2014年7月31日現在において、そのうちのそれぞれ33,206米ドルおよび14,609米ドルが未払いであり、資産負債計算書の未払費用およびその他の負債に計上されている。

保管サービス契約に従い、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーは、保管会社への資産の受け渡しおよび保管会社が保有する資産に関して、ファンドの保管会社（以下「保管会社」という。）として活動する。保管会社は、合意した取引手数料および立替費用の回収を、毎月米ドルによる後払いによりファンドの資産から支払いを受ける権利を有する。2014年7月31日に終了した年度において、ファンドでは51,405米ドルの保管会社報酬が発生

し、2014年7月31日現在において、そのうちの12,846米ドルが未払いであり、資産負債計算書の未払費用およびその他の負債に計上されている。

代行協会員報酬

副投資運用会社は、アライアンス・バーンスタイン（ルクセンブルグ）エス・エーの東京支店を日本における代行協会員として任命した。代行協会員は、ファンドの代行協会員として提供するサービス（以下「代行協会員報酬」という。）に関して、各月の各ファンド営業日におけるファンドの平均純資産価額の年率0.03%に相当する報酬を、ファンドの資産から支払いを受ける権利を有する。

2014年7月31日に終了した年度において、ファンドでは33,200米ドルの代行協会員報酬が発生し、2014年7月31日現在において、そのうちの2,914米ドルが未払いであり、資産負債計算書の未払代行協会員報酬に計上されている。

販売会社報酬

販売会社は、ファンドの販売会社として提供するサービス（以下「販売報酬」という。）に関して、各月の各ファンド営業日におけるファンドの平均純資産価額の年率0.50%に相当する報酬を、ファンドの資産から支払いを受ける権利を有する。その他の販売会社が将来的に任命される可能性がある。

2014年7月31日に終了した年度において、ファンドでは553,338米ドルの販売報酬が発生し、2014年7月31日現在において、そのうちの47,922米ドルが未払いであり、資産負債計算書の未払販売報酬に計上されている。

5. デリバティブ金融商品

ファンドは、収益の獲得およびリターンの向上のため、当該ポートフォリオおよび受益証券クラスのリスク・プロファイルをヘッジまたは調整するため、より伝統的な直接投資に代用するため、または他のアクセス不能な市場に対するエクスポージャーを得るために、デリバティブを活用する。

ファンドは、オフバランスシート・リスクを表す可能性があるデリバティブ契約を締結している。オフバランスシート・リスクは、特定の投資に係る最大の潜在的損失が、資産負債計算書に反映されたかかる投資の評価より大きい場合に存在する。

一部のデリバティブ契約は、取引相手方に対して負うあらゆる純債務に対する遅延損害金の支払い原因になりうる事象である、ファンドの純資産が規定水準まで下落すること、または、ファンドが当該契約におけるその他信用リスクに関する制限条項の充足に違反することに対して、店頭取引デリバティブの取引相手方に担保の要求や期限前にデリバティブ契約を終了することを認めている。

ファンドが活用する主要なデリバティブ取引の種類は以下のとおりである。

先渡外国為替契約

2014年7月31日に終了した年度において、ファンドは、米ドルに対する各受益証券クラスの指定通貨のエクスポージャーを得るために、以下のとおり先渡外国為替契約を締結した。

- ・豪ドル建クラス：豪ドル建クラスに帰属する純資産価額（未実現の為替差損益は除く。）の米ドルエクスポージャーにつき、可能な限りほぼその全額に相当する豪ドルの金額で、米ドルに対する豪ドルの先渡外国為替契約の買いを行う。
- ・米ドル建クラス：先渡外国為替契約は行わない。

先渡外国為替契約は、外貨を将来の日付に合意価格で売買する義務である。

未決済の先渡外国為替契約の評価額の変動は、資産負債計算書の先渡外国為替契約に係る未実現評価損益ならびに損益計算書の外貨建資産および負債に係る未実現評価損益の純変動として計上される。当初契約と契約終了時の差額から生じる損益は、損益計算書の為替取引に係る実現純損益に含まれる。

リスクは、取引相手方が契約条件を満たすことができない可能性や、米ドルに対する外貨の評価額の予想しない動きから生じることがある。額面または契約金額は、米ドル建で特定の通貨契約においてファンドが有するエクスポージャーの合計を反映している。

2014年7月31日現在、ファンドの未決済の先渡外国為替契約は以下のとおりである。

先渡外国為替契約

	純資産比率 (%)	未実現評価益／(損) (米ドル)
複数の評価益契約	0.01	7,159
複数の評価損契約	(0.17)	(183,610)
先渡外国為替契約合計	(0.16)	(176,451)

通貨取引

ファンドは、為替ヘッジまたは為替ヘッジなしで米ドル建て以外の有価証券に投資する。ファンドは、先渡外国為替契約等の通貨関連デリバティブの利用を通じて、通貨の買いポジションまたは売りポジションをとることにより投資機会を追求する。ファンドが当該通貨建ての有価証券を保有しておらず、また、魅力的な投資機会を示していない場合であっても、当該外国通貨価値の値上がりまたは値下がりが見込まれる際には、ファンドは投資機会のために取引を行う。かかる取引は、副投資運用会社が、外貨建て有価証券への直接投資よりも、より効率的であるかもしれないと判断した場合にも利用される。

ファンドは通常、特に、取引相手に対する信用リスクを軽減する目的で、店頭デリバティブ契約の取引相手と国際スワップ・デリバティブ協会のマスター・アグリーメント（以下「ISDAマスター・アグリーメント」という。）または類似のマスター・アグリーメント（以下、総称して「マスター・アグリーメント」という。）を締結している。ISDAマスター・アグリーメントには、一般的な債務、表明、担保ならびに債務不履行または終了事由に関する規定が含まれている。ISDAマスター・アグリーメントに基づき、ファンドは通常、債務不履行または終了事由が生じた場合に、取引相手との間で特定のデリバティブ金融商品の債務および／または債権を、保有する担保および／または差し入れた担保と相殺して、純額で一括清算（クローズアウト・ネットィング）することができる。

さまざまなマスター・アグリーメントが取引相手との特定の取引条項を規定しており、これには、取引所で取引されるデリバティブ取引、レポおよびリバース・レポ取引が含まれる。これらのマスター・アグリーメントは、一般的に、信用保護のメカニズムを特定し、標準化

を提供して法律上の確実性を高めることで、かかる取引に伴うカウンターパーティー・リスクを軽減することを目的としている。マスター・アグリーメントに基づくクロス・ターミネーション条項は、一般的に、ファンドと取引相手との間のある取引に関連する債務不履行があった場合に、不履行を起こしていない当事者に、不履行当事者と締結している他のすべての取引を終了して不履行当事者に対する債務／債権を純額で一括清算する権利を与えることを規定するものである。マスター・アグリーメントの取引相手による債務不履行が生じた場合、ファンドの純負債を上回る市場価値を有する不履行当事者が保有する担保の回収が遅れる、もしくは拒否される可能性がある。

ファンドのマスター・アグリーメントには、ファンドの純資産が一定の水準以下に下落した場合（純資産に係る偶発特性）にデリバティブ取引を早期終了する規定が含まれていることがある。これらの水準を割り込んだ場合、ファンドの取引相手は、かかる取引を終了し、ファンドに対して、その終了した取引に関連する清算額の支払いまたは受領を要求する権利を有する。

2014年7月31日現在、デリバティブの種類別に分類したファンドのデリバティブ残高は以下のとおりである。

デリバティブの種類	デリバティブ資産		デリバティブ負債	
	資産負債計算書上の勘定科目	公正価値 (米ドル)	資産負債計算書上の勘定科目	公正価値 (米ドル)
外国為替契約	先渡外国為替契約に係る未実現評価益	7,159	先渡外国為替契約に係る未実現評価損	183,610
合計		7,159		183,610

2014年7月31日に終了した年度における損益計算書上のデリバティブ商品の影響は以下のとおりである。

デリバティブの種類	デリバティブに係る利益(損失)の勘定科目	デリバティブに係る実現利益(損失) (米ドル)	未実現評価益(損)における変動 (米ドル)
外国為替契約	為替取引に係る 実現純利益(損失)； 外貨建資産および負債の 未実現評価損益の純変動	1,138,420	328,581
合計		1,138,420	328,581

以下の表は、2014年7月31日に終了した年度において、ファンドの投資の一部をヘッジする目的で利用されているファンドのデリバティブ取引の規模を表している。

外国為替契約：	(米ドル)
買い約定の平均元本金額	261,515 (a)
売り約定の平均元本金額	22,173 (b)

(a) 当期間における1ヶ月間の未決済残高である。

(b) 当期間における2ヶ月間の未決済残高である。

さらに、2014年7月31日に終了した年度において、ファンドは豪ドル建クラスの通貨エクスポージャーを管理する目的で対米ドルの先渡外国為替契約を締結した。元本金額は、豪ドル建クラスに帰属する純資産価額に近似しており、当該契約による成果は豪ドル建クラスに配分されている。

財務報告目的上、ファンドは、ネットティング契約の対象であるデリバティブ資産と負債を資産負債計算書上で相殺していない。

以下の表は、マスター・アグリーメント（以下「MA」という。）に基づいて相殺可能な金額を控除し、さらにファンドが受領した／差し入れた関連する担保を控除した、2014年7月31日現在のファンドの取引相手別のデリバティブ資産および負債を表示している。

取引相手	MAの対象であるデリバティブ資産 (米ドル)	相殺可能なデリバティブ (米ドル)	財政状態計算書において表示された資産純額 (米ドル)	差し入れた担保 (米ドル)	デリバティブ資産純額 (米ドル)
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー	7,159	(7,159)	0	0	0
合計	7,159	(7,159)	0	0	0

取引相手	MAの対象であるデリバティブ負債 (米ドル)	相殺可能なデリバティブ (米ドル)	財政状態計算書において表示された負債純額 (米ドル)	差し入れた担保 (米ドル)	デリバティブ負債純額 (米ドル)
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー	183,610	(7,159)	176,451	0	176,451
合計	183,610	(7,159)	176,451	0	176,451

6. 公正価値の測定

会計基準成文化（以下「ASC」という。）第820号に準拠して、公正価値は、ファンドが測定日における市場参加者間での秩序ある取引における資産の売却に伴って受け取る価格または負債を移転するために支払う価格と定義されている。またASC第820号は、資産または負債の評価に対するインプットの透明性に基づき、公正価値の測定および公正価値の測定に関する3つのレベルの階層に関する枠組みを確立している。インプットは観察可能または観察不能である場合があり、概して、市場参加者が資産または負債の価格設定に利用するであろう仮定を指す。観察可能なインプットは、市場参加者がファンドから独立した情報源から入手した市場データに基づいて資産または負債の価格設定に利用する仮定を反映する。観察不能なインプットは、市場参加者が状況に照らして入手できる最善の情報に基づいて、算定される資産または負債の価格設定に利用する仮定についてファンド独自の仮定を反映する。各投資は、評価全体に対する重要性を勘案したインプットの観察可能性に基づき、レベル分類されている。

3つの階層のインプットは以下に要約されている。

- ・レベル1－同一の投資に対する活発な市場での相場価格。
- ・レベル2－その他の観察可能で重要なインプット（類似の投資に対する相場価格、金利、期限前償還率、信用リスク等を含む）。
- ・レベル3－観察不能で重要なインプット（投資の公正価値を決定する際のファンド独自の仮定を含む）。

債券および店頭デリバティブ取引等の債務証券の公正価値は、一般的に市場相場価格、直近の市場取引（観察可能である場合）または業界で認められたモデリング技法に基づいており、通常レベル2に分類される。レベル2の評価に対するインプットは観察可能であり、また公正価値算定のために割引キャッシュ・フローを見積るため、活発な市場における類似投資の相場価格、金利、クーポンレート、イールドカーブ、オプション調整後スプレッド、デフォルト率、信用スプレッドおよびその他有価証券固有の特性が含まれる可能性がある。当該インプットが、観察不能でかつ公正価値に対して重要性がある場合、当該投資はレベル3に分類される。さらに、非政府系機関の格付投資はレベル3に分類される。

米国以外の政府債券および社債を含むその他の確定利付証券は、入手可能な場合には、通常市場相場価格を用いて評価され、現行の金利、満期日および発行者の認識された信用リスクにより一般的に影響を受ける。さらに、市場相場価格がない場合、当該インプットは、業界または独自モデル（関連する利回り／スプレッドについて、主要な特性が類似し、かつ、より広範に取引されている債券と比較した発行会社による特定データ）に基づいた評価を算出するために値付け業者により利用される。観察可能なインプットがある当該投資は、レベル2に分類される。インプットが観察可能でない場合、当該投資はレベル3に分類される。

下表は、2014年7月31日現在におけるファンドの投資評価額を公正価値の階層レベル別に要約したものである。

	(米ドル)			
投資有価証券	レベル1	レベル2	レベル3	合計
社債－非投資適格	0	99,063,564	1,237,650	100,301,214
新興国市場－社債	0	4,981,257	0	4,981,257
社債－投資適格	0	2,533,298	0	2,533,298
政府－ソブリン債	0	390,250	0	390,250
短期投資	0	4,473,288	0	4,473,288
投資有価証券合計	0	111,441,657	1,237,650	112,679,307
その他の金融商品*：				
資産				
先渡外国為替契約	0	7,159	0	7,159
負債				
先渡外国為替契約	0	(183,610)	0	(183,610)
合計	0	111,265,206	1,237,650	112,502,856

* その他の金融商品は、先物、先渡およびスワップなどのデリバティブ商品であり、当該商品に係る未実現評価損益で評価されている。

2014年7月31日に終了した年度において、レベル1、レベル2またはレベル3間における有価証券の振替はなかった。

以下は、公正価値の決定の際に利用された重要な観察不能なインプット（レベル3）における投資の調整である。公正価値階層のレベル間における振替は、当該金融商品が報告期間期首に振替えられたと想定している。

(米ドル)	
社債－ 非投資適格	
2013年7月31日現在	2,002,840
未収ディスカウント／（プレミアム）	(4,554)
実現利益（損失）	78,448
未実現評価損益における変動	22,766
購入	554,269
売却	(1,416,119)
レベル3への振替	0
レベル3からの振替	0
2014年7月31日現在	1,237,650
2014年7月31日現在保有している投資からの 未実現評価損益の純変動	29,686

以下は、2014年7月31日現在におけるファンドのレベル3に分類された主要投資に係る重要な観察不能なインプットについての情報である。

<u>レベル3の公正価値測定に関する定量的情報</u>				
	2014年7月31日 現在の公正価値 (米ドル)	評価技法	観察不能な インプット	値幅/ 加重平均 (米ドル)
社債－非投資適格	1,237,650	第三者の業者	評価された価格	103.25－108.00/ 105.38

副投資運用会社は、ファンドが保有するすべての有価証券の価格決定および評価を監視する責任がある評価委員会（以下「委員会」という。）を設置した。委員会は、副投資運用会社が策定しかつ受託会社が承認した価格決定および評価に関する方針および手続（かかる方針および手続を実行するために、日次基準で採択されたメカニズムおよびプロセスに対する価格決定方針も含む）に従い業務を遂行している。特に、価格決定方針には、有価証券およびその他の商品に関する市場相場の決定方法について記載されている。委員会の責任には、以下が含まれる。1）公正価値および流動性の決定（公正価値および流動性の決定に対する責任を委任された第三者の監督も含む）、および2）副投資運用会社の価格決定、評価に関する方針および手続の定期的なモニタリング、ならびに委員会が適切であると判断する場合にかかる方針および手続に関する修正または強化（またはかかる方針および手続に関する修正の提案）。

委員会はまた、副投資運用会社の価格決定グループ（以下「価格決定グループ」という。）による価格決定方針の実施と、当該価格決定方針に従って一部の価格決定の機能を果たしている第三者をモニタリングする責任がある。価格決定グループは、かかる第三者を日々監督する責任がある。委員会および価格決定グループは、価格の正確性に対して合理的な保証を提供するために以下の様々な活動を行っている。1）定期的な業者のデュー・デリジェンス会議、業

者のメソドロジー／新開発／プロセスに関するレビュー、2) 設定された閾値を超えたすべての有価証券に対して日々行う評価の前日比較、および3) 上級管理職および委員会による、値がつかない／ステール／差異に関する報告書（例外事項を含む）の日々のレビュー。

さらに、価格決定プロセス以外にも、評価上の問題を監視するために利用されている以下の様々なプロセスがある。1) パフォーマンスおよびパフォーマンス帰属報告書は、ベンチマークのパフォーマンスに基づき異常な影響がないか監視されている、および2) ポートフォリオ・マネージャーは（副投資運用会社の価格を用いて算出された）すべてのポートフォリオのパフォーマンスおよび分析のレビューを行う。

7. 財務ハイライト

財務ハイライトは、2014年7月31日に終了した年度のファンドの財務パフォーマンスを表している。

1口当たりの運用パフォーマンスおよび比率は、それぞれ2014年7月31日に終了した年度における平均受益証券総数および平均純資産に基づき計算される。

受益者のパフォーマンスは、受益証券取引のタイミングや各受益証券クラスの指定通貨に対する固有の通貨管理に基づき変化する可能性がある。トータル・リターンは、期中における受益証券1口当たり純資産価格（分配金の再投資を含む）の変動に基づき計算されている。投資リターン合計は、表示通貨の純資産価額に基づいている。

	豪ドル建 クラス
	2014年7月31日に 終了した年度
期首純資産価額（米ドル）	9.63
投資運用による収益	
投資純利益	0.45
投資ならびに為替取引に係る実現および未実現純利益	0.72
運用による純資産価額の純増加	1.17
控除：分配金	
受益者への分配金	(0.41)
期末純資産価額（米ドル）	10.39
トータル・リターン	
表示通貨の純資産価額に基づく投資リターン合計	8.73% *
割合／補足データ	
期末純資産（千米ドル）	18,213
平均純資産に占める割合：	
費用	1.90%
投資純利益	4.48%

* 報告通貨に基づくトータル・リターンは12.38%である。

	米ドル建 クラス
	2014年7月31日に 終了した年度
期首純資産価額（米ドル）	10.44
投資運用による収益	
投資純利益	0.47
投資ならびに為替取引に係る実現および未実現純利益	0.18
運用による純資産価額の純増加	0.65
控除：分配金	
受益者への分配金	(0.47)
期末純資産価額（米ドル）	10.62
トータル・リターン	
純資産価額に基づく投資リターン合計	6.36%
割合／補足データ	
期末純資産（千米ドル）	95,000
平均純資産に占める割合：	
費用	1.91%
投資純利益	4.46%

8. ファンドの投資上のリスク

為替リスク

ファンドの裏付けとなる投資は、ファンドの表示通貨とは異なる1つの、または複数の通貨建てとなっていることがある。このことは、裏付けとなる投資の為替変動が、ファンドの受益証券の純資産価額に対し多大な影響を及ぼすことがあることを意味する。ファンドにおいて特定の通貨建てにより投資がなされることにより、当該通貨の価値が1つの、または複数の他の通貨に関連して変動するリスクを負う。通貨価値に影響を及ぼし得る要因には、貿易収支、短期金利水準、異なる通貨建ての類似する資産の相対的価値の相違、長期的な投資および投資元本の値上がりの機会ならびに政治的動向が含まれる。ファンドは、米ドル以外の通貨建て資産の比率については制限されない。

カントリー・リスク

ファンドは、様々な国および地域に所在する発行体の証券に投資することができる。各国の経済は、国内総生産または国民総生産の成長、インフレ率、資本金の再投資、資源の自給自足および国際収支ポジション等の点に関し、互いに有利にもまたは不利にも異なることがある。一般的な発行体は、インサイダー取引規制、市場操作に関する制限、受益者の権利行使に関する要件および情報の適時開示等の事項につき、様々な水準の規則の適用を受ける。発行体の報告、会計および監査基準は、重要な点について国ごとに著しく異なることがあり、また証券の投資家またはその他の資産への投資家に対し、国ごとに情報の提供が十分になされないことがある。このような国の経済は、国有化、収用・没収に係る課税、通貨ブロック、

政治的変革、政府規制、政治的・社会的不安定さまたは外交上の展開により、悪影響を受けることがあり、またファンドの投資対象資産も悪影響を受けることがある。収用、国有化またはその他の没収の場合、ファンドは該当する国への投資全体を失うことがある。さらに、事業団体、破産および債務超過について定める国々の法律により、ファンドのような証券保有者に対する保護が限定されることがある。

ファンドは、様々な市場で多くの異なるブローカーおよびディーラーとの間で、ファンドの証券を取引することができる。ブローカーまたはディーラーの倒産の結果として、当該ブローカーまたはディーラーに適用される規制によって当該ブローカーまたはディーラーに預託されているファンド資産が全額損失することがある。さらに、特定の国々の売買委託手数料が他の国々より高かったり、特定の国々の証券市場が他の国々と比べ、流動性が低く、より不安定であったり、また政府による監督規制が必ずしも厳格でなかったりする。

また多くの国々の証券市場は、比較的小規模であり、そのような市場においては、時価総額および取引高の大部分が、少数の産業を代表する限定された数の企業に集中する。その結果として、ファンドが当該国の企業の株式に投資している場合、ファンドは相対的に大きな証券市場を有する国々の企業の株式のみに投資しているファンドに比べ、より大きな値動きおよび著しい流動性の低下となることがある。かかる小さな市場では、市場全体に影響を及ぼす不利益な事由により、また大量の証券を取引する大口投資家により、さらに大きな影響を受けることがある。また証券決済に関して、遅延やオペレーション上の不確実性にさらされる場合もある。

国によっては、外国人が投資を行う前提として政府の承認を要していたり、外国人による投資を発行体の発行済証券の特定の比率のみに限定していたり、または国民が買付ける場合に提供される企業の証券よりも不利となり得る条件（かかる条件には価格を含む）が付されている証券の特定の種類のみに外国人による投資を限定していたりする場合がある。かかる制限または規制は、場合によっては、特定の証券に対する投資を制限しまたは妨げることがあり、ファンドの経費および費用を増加させることがある。さらに、投資収益、投資元または証券の売却代金をある国から本国に送金することは、一部の国において規制されており、事前に政府に対して一定の届出を行うことまたは一定の認可を得ることが必要となる場合がある。国によっては、国際収支が悪化した場合には、かかる国が海外からの元金の送金を一時的に制限することがある。また、投資上のその他の制限の適用による場合に加えて、ファンドは、送金のために必要な政府の承認が遅れることまたは拒否されることにより、悪影響を受ける場合がある。局地的な市場に対する投資については、ファンドは追加費用の負担を伴うことがある特別な手続を履行することが要求されることがある。かかる要因は、ある国に対するファンドの投資の流動性に影響を及ぼすことがあるため、投資運用会社は、当該要因がファンドの投資に及ぼす影響を監視している。

金利リスク

ファンドの受益証券の価値は、その投資対象の価値とともに変動する。ファンドの確定利付証券に対する投資価値は、一般的な金利水準の変動に応じて変動する。金利低下時は確定利付証券の価値は一般的に上昇するが、金利の低下が景気後退の前兆とみなされる場合には、ファンドの保有する証券の価値は金利の低下とともに下落することがある。逆に、金利上昇

時は確定利付証券の価値は一般的に下落する。満期およびデュレーションが長い確定利付証券は、満期およびデュレーションが短い証券に比べて金利の変動の影響を大きく受ける。

デリバティブ・リスク

ファンドはデリバティブを活用することができる。デリバティブは、その価値が裏付けとなる資産、基準金利または指数の値により決まる、またはそこから生じる金融契約である。副投資運用会社は、場合によっては、他のリスクを軽減する戦略の一環としてデリバティブを活用することがある。ただし、概して、ファンドは、収益を得ること、通貨エクスポージャーをヘッジすること、利回りを向上させることおよびポートフォリオの分散を図ることを目的として、直接投資としてデリバティブを活用することがある。取引相手方の信用リスク等のその他のリスクに加え、デリバティブは、価格設定や評価が困難であるリスクおよびデリバティブの価値の変動が関連する裏付けとなる資産、レートまたは指数と完全に連動しない可能性があるリスクを伴う。

クラス間債務に係るリスク

ファンドは、特定の受益証券クラスについて、ファンドの基準通貨に対して関連する表示通貨へのエクスポージャーを軽減するために、通貨デリバティブ契約を締結することができる。ファンドは、通常、かかる契約が締結される特定の受益証券クラスに償還を限定することに同意した相手方当事者との間でのみ契約を締結するが、ファンド内の様々な受益証券クラス間において負債が法的には分離されないことから、特定の受益証券クラスについての特定の指定通貨に関する通貨デリバティブ取引は、一定の状況下において、ファンドのその他の受益証券クラスの純資産価額に影響を及ぼし得る債務を発生させるというリスクが存在する。かかる場合には、ファンドのその他の受益証券クラスの資産は、当該受益証券クラスが被る債務を補填するために利用されることがある。

市場リスク

市場リスクは、金利および為替レートの動きだけでなく投資ポジションの価格の変動などの市場の変化により、投資ポジションの価値が変化する可能性である。市場リスクは、裏付けとなる金融商品が取引される市場の変動性および流動性により直接影響を受ける。ファンドは、エクスポージャーの分散、持ち高における制限の設定、関連する証券またはデリバティブ金融商品のヘッジなどを通じて、様々な方法で市場リスクを管理することに努める。市場リスクの管理能力は、投資ポジションおよびかかる投資ポジションをヘッジするために利用された商品との間の流動性、関連価格、変動性および相関関係の変化により制約される可能性がある。

信用リスク

信用リスクは、取引相手方が契約義務を履行できなくなる、または担保価値が適切でなくなるリスクである。ファンドは、取引相手方の信用エクスポージャーや信用価値をモニタリングすることにより、信用リスクを最小限に抑えるように努める。

オフバランスシート・リスク

ファンドは、オフバランスシート・リスクを示す可能性のある投資取引の契約を締結することができる。オフバランスシート・リスクは、特定の投資に係る最大の潜在的損失が、資産負債計算書に反映された当該投資の価値より大きい場合に存在する。オフバランスシート・リスクは、一般的にデリバティブ金融商品の活用から発生する。

9. 後発事象

マネジメントは、財務書類の発行準備が整った日である2014年10月31日までのファンドの財務書類における後発事象の存在の可能性を評価した。2014年8月1日から2014年10月31日までの間、ファンドは受益証券発行に関して5,896,646米ドルを受領し、受益証券買戻に関して10,415,234米ドルを支払った。

(3) 投資有価証券明細表等

投資ポートフォリオ

2014年7月31日現在

みずほABトラストシリーズーみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

	利率	期日	元本 (単位：千)	評価額 (米ドル)	純資産 %
社債－非投資適格					
業種					
ベーシック					
AK Steel Corp.	8.75%	12/01/18	USD 621	\$ 689,310	0.6%
Aleris International, Inc.	7.63%	2/15/18	200	205,000	0.2
Aleris International, Inc.	7.88%	11/01/20	256	263,040	0.2
ArcelorMittal	7.25%	3/01/41	96	97,920	0.1
ArcelorMittal	7.50%	10/15/39	190	198,075	0.2
Arch Coal, Inc.	7.25%	6/15/21	465	302,250	0.3
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc./Axalta Coating Systems Dutch Holding B	7.38%	5/01/21	524	556,750	0.5
Commercial Metals Co.	4.88%	5/15/23	550	529,375	0.5
CONSOL Energy, Inc.	8.25%	4/01/20	250	266,250	0.2
Emeco Pty Ltd.	9.88%	3/15/19	636	632,820	0.6
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.88%	4/01/22	500	531,875	0.5
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	8.25%	11/01/19	500	536,250	0.5
Hexion US Finance Corp.	6.63%	4/15/20	142	147,680	0.1
Huntsman International LLC	8.63%	3/15/21	435	473,063	0.4
Ineos Finance PLC	7.50%	5/01/20	600	642,750	0.6
JMC Steel Group, Inc.	8.25%	3/15/18	496	491,040	0.4
Magnetation LLC/Mag Finance Corp.	11.00%	5/15/18	670	726,950	0.6
Molycorp, Inc.	10.00%	6/01/20	552	491,280	0.4
Momentive Performance Materials, Inc. (a)	8.88%	10/15/20	156	163,410	0.1
Novelis, Inc./GA	8.75%	12/15/20	625	675,000	0.6
Peabody Energy Corp.	6.00%	11/15/18	767	765,082	0.7
PQ Corp.	8.75%	5/01/18	999	1,068,930	0.9
Ryerson, Inc./Joseph T. Ryerson & Son, Inc.	11.25%	10/15/18	395	436,475	0.4
Steel Dynamics, Inc.	6.13%	8/15/19	705	750,825	0.7
Thompson Creek Metals Co., Inc.	9.75%	12/01/17	500	561,250	0.5
TPC Group, Inc.	8.75%	12/15/20	650	710,125	0.6
				<u>12,912,775</u>	<u>11.4</u>
資本財					
Accudyne Industries Borrower/Accudyne Industries LLC	7.75%	12/15/20	351	367,673	0.3
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	5.63%	4/15/21	140	140,350	0.1
BC Mountain LLC/BC Mountain Finance, Inc.	7.00%	2/01/21	299	287,040	0.3
Bombardier, Inc.	6.00%	10/15/22	355	347,900	0.3
Graphic Packaging International, Inc.	7.88%	10/01/18	500	523,125	0.5
HD Supply, Inc.	7.50%	7/15/20	790	843,325	0.7
Milacron LLC/Mcron Finance Corp.	7.75%	2/15/21	73	78,658	0.1
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	8.25%	2/15/21	375	397,500	0.3
Reynolds Group Issuer, Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	9.00%	4/15/19	1,035	1,078,987	1.0
RSI Home Products, Inc.	6.88%	3/01/18	284	301,040	0.3
Sealed Air Corp.	6.50%	12/01/20	119	130,305	0.1
Sealed Air Corp.	6.88%	7/15/33	407	417,175	0.4
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	10.50%	1/31/20	339	377,137	0.3
TransDigm, Inc.	6.00%	7/15/22	120	120,600	0.1
TransDigm, Inc.	6.50%	7/15/24	162	163,620	0.1
United Rentals North America, Inc.	7.63%	4/15/22	700	771,750	0.7
				<u>6,346,185</u>	<u>5.6</u>
通信－メディア					
CBS Outdoor Americas Capital LLC/CBS Outdoor Americas Capital Corp.	5.25%	2/15/22	96	95,760	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.25%	9/30/22	1,300	1,274,000	1.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.75%	1/15/24	43	42,785	0.0

投資ポートフォリオ (続き)

みずほABトラストシリーズーみずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

	利率	期日	元本 (単位:千)	評価額 (米ドル)	純資産 %
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp.	6.38%	9/15/20	USD 500 \$	515,000	0.5%
Clear Channel Communications, Inc.	9.00%	12/15/19	893	916,441	0.8
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	6.50%	11/15/22	262	273,790	0.2
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B	6.50%	11/15/22	738	774,900	0.7
Crown Media Holdings, Inc.	10.50%	7/15/19	235	260,850	0.2
CSC Holdings LLC	7.63%	7/15/18	350	398,125	0.3
DISH DBS Corp.	5.00%	3/15/23	670	656,600	0.6
Gannett Co., Inc.	6.38%	10/15/23	210	221,550	0.2
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	8/01/23	550	528,000	0.5
Mediacom Broadband LLC/Mediacom Broadband Corp.	6.38%	4/01/23	121	124,630	0.1
Radio One, Inc.	9.25%	2/15/20	219	231,593	0.2
RR Donnelley & Sons Co.	7.25%	5/15/18	238	269,535	0.2
Sinclair Television Group, Inc.	5.63%	8/01/24	70	69,038	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	6.13%	10/01/22	587	606,077	0.5
Sirius XM Radio, Inc.	5.88%	10/01/20	116	119,190	0.1
Time, Inc.	5.75%	4/15/22	239	236,610	0.2
Townsquare Radio LLC/Townsquare Radio, Inc.	9.00%	4/01/19	370	401,450	0.4
Univision Communications, Inc.	5.13%	5/15/23	292	300,030	0.3
Univision Communications, Inc.	6.75%	9/15/22	445	479,487	0.4
Univision Communications, Inc.	8.50%	5/15/21	30	32,400	0.0
UPCB Finance VI Ltd.	6.88%	1/15/22	621	664,470	0.6
Virgin Media Finance PLC	6.38%	4/15/23	500	525,000	0.5
Wave Holdco LLC/Wave Holdco Corp. (b)	8.25%	7/15/19	66	67,980	0.1
				<u>10,085,291</u>	<u>8.9</u>
通信ー電気通信					
Altice SA	7.75%	5/15/22	230	235,175	0.2
CenturyLink, Inc., Series T	5.80%	3/15/22	415	425,375	0.4
CenturyLink, Inc., Series U	7.65%	3/15/22	300	300,000	0.3
CenturyLink, Inc., Series W	6.75%	12/01/23	43	46,655	0.0
Frontier Communications Corp.	9.00%	8/15/31	250	266,250	0.2
Level 3 Financing, Inc.	7.00%	6/01/20	185	196,794	0.2
Level 3 Financing, Inc.	8.63%	7/15/20	350	380,625	0.3
Sprint Capital Corp.	6.88%	11/15/28	136	132,600	0.1
Sprint Communications, Inc.	6.00%	11/15/22	450	443,250	0.4
Sprint Corp.	7.13%	6/15/24	200	204,000	0.2
Sprint Corp.	7.25%	9/15/21	145	154,425	0.1
Sprint Corp.	7.88%	9/15/23	263	281,410	0.3
T-Mobile USA, Inc.	6.13%	1/15/22	109	112,134	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.50%	1/15/24	405	422,212	0.4
T-Mobile USA, Inc.	6.63%	4/01/23	105	110,250	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.73%	4/28/22	140	146,650	0.1
T-Mobile USA, Inc.	6.84%	4/28/23	80	84,800	0.1
WaveDivision Escrow LLC/WaveDivision Escrow Corp.	8.13%	9/01/20	545	591,325	0.5
Wind Acquisition Finance SA	6.50%	4/30/20	750	796,875	0.7
Wind Acquisition Finance SA	7.38%	4/23/21	200	208,500	0.2
Windstream Corp.	6.38%	8/01/23	513	506,587	0.4
Windstream Corp.	7.50%	4/01/23	380	404,700	0.4
Windstream Corp.	7.75%	10/15/20	160	171,200	0.2
				<u>6,621,792</u>	<u>5.9</u>
消費 (循環)ー自動車					
Affinia Group, Inc.	7.75%	5/01/21	209	215,270	0.2
Commercial Vehicle Group, Inc.	7.88%	4/15/19	635	654,050	0.6
Exide Technologies(a)	8.63%	2/01/18	371	192,920	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	7.00%	5/15/22	1,356	1,471,260	1.3
LKQ Corp.	4.75%	5/15/23	166	160,190	0.1
Schaeffler Holding Finance BV(b)	6.88%	8/15/18	292	306,495	0.3
Titan International, Inc.	6.88%	10/01/20	163	165,445	0.1
				<u>3,165,630</u>	<u>2.8</u>

投資ポートフォリオ (続き)

みずほABトラストシリーズ-みずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

	利率	期日	元本 (単位:千)	評価額 (米ドル)	純資産 %
消費 (循環) - 娯楽					
Activision Blizzard, Inc.	5.63%	9/15/21	USD 75 \$	78,750	0.1%
Activision Blizzard, Inc.	6.13%	9/15/23	118	127,145	0.1
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.	5.38%	6/01/24	50	50,000	0.0
Live Nation Entertainment, Inc.	7.00%	9/01/20	222	239,205	0.2
				<u>495,100</u>	<u>0.4</u>
消費 (循環) - その他					
Boyd Gaming Corp.	9.00%	7/01/20	350	374,500	0.3
Chester Downs & Marina LLC/Chester Downs Finance Corp.	9.25%	2/01/20	350	332,500	0.3
Lennar Corp.	4.50%	6/15/19	500	500,000	0.4
Marina District Finance Co., Inc.	9.88%	8/15/18	400	417,100	0.4
Mattamy Group Corp.	6.50%	11/15/20	615	624,225	0.6
MGM Resorts International	7.75%	3/15/22	775	891,250	0.8
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	8.63%	5/15/19	250	265,625	0.2
Studio City Finance Ltd.	8.50%	12/01/20	595	657,773	0.6
				<u>4,062,973</u>	<u>3.6</u>
消費 (循環) - 小売					
Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	10.00%	2/15/19	260	285,514	0.2
Burlington Holdings LLC/Burlington Holding Finance, Inc. (b)	9.00%	2/15/18	44	44,880	0.0
Cash America International, Inc.	5.75%	5/15/18	660	681,450	0.6
Chinos Intermediate Holdings A, Inc. (b)	7.75%	5/01/19	281	269,760	0.2
CST Brands, Inc.	5.00%	5/01/23	464	458,200	0.4
Levi Strauss & Co.	6.88%	5/01/22	476	511,700	0.4
Men's Wearhouse, Inc. (The)	7.00%	7/01/22	400	416,000	0.4
Neiman Marcus Group Ltd. LLC(b)	8.75%	10/15/21	70	74,725	0.1
New Look Bondco I PLC	8.38%	5/14/18	400	421,000	0.4
Rite Aid Corp.	10.25%	10/15/19	375	399,375	0.4
Toys R US - Delaware, Inc.	7.38%	9/01/16	122	113,460	0.1
Wolverine World Wide, Inc.	6.13%	10/15/20	385	410,988	0.4
				<u>4,087,052</u>	<u>3.6</u>
消費 (非循環)					
Alere, Inc.	6.50%	6/15/20	69	70,553	0.1
Alere, Inc.	7.25%	7/01/18	328	350,960	0.3
Alere, Inc.	8.63%	10/01/18	301	314,169	0.3
Big Heart Pet Brands	7.63%	2/15/19	347	357,844	0.3
Biomet, Inc.	6.50%	10/01/20	250	265,680	0.2
Capsugel SA(b)	7.00%	5/15/19	275	277,063	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	2/01/22	1,350	1,380,375	1.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	7.13%	7/15/20	350	373,625	0.3
Constellation Brands, Inc.	7.25%	5/15/17	350	393,750	0.4
Endo Finance LLC	5.75%	1/15/22	12	11,940	0.0
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.	7.00%	7/15/19	50	52,625	0.0
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.	7.25%	1/15/22	430	454,725	0.4
Envision Healthcare Corp.	5.13%	7/01/22	114	112,575	0.1
First Quality Finance Co., Inc.	4.63%	5/15/21	395	373,275	0.3
HCA Holdings, Inc.	6.25%	2/15/21	372	392,646	0.4
HCA Holdings, Inc.	7.75%	5/15/21	650	701,187	0.6
HCA, Inc.	5.88%	3/15/22	300	319,500	0.3
HCA, Inc.	6.50%	2/15/20	300	325,875	0.3
IASIS Healthcare LLC/IASIS Capital Corp.	8.38%	5/15/19	750	793,125	0.7
Jaguar Holding Co. II/Jaguar Merger Sub, Inc.	9.50%	12/01/19	777	839,160	0.7
Kinetic Concepts, Inc./KCI USA, Inc.	10.50%	11/01/18	655	725,412	0.6
Mallinckrodt Fin/SB	5.75%	8/01/22	102	102,510	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC	6.63%	4/01/22	95	97,375	0.1
Pinnacle Merger Sub, Inc.	9.50%	10/01/23	244	268,400	0.2
Post Holdings, Inc.	7.38%	2/15/22	383	407,895	0.4
Salix Pharmaceuticals Ltd.	6.00%	1/15/21	69	72,105	0.1
Smithfield Foods, Inc.	5.25%	8/01/18	176	180,400	0.2
Smithfield Foods, Inc.	5.88%	8/01/21	241	253,050	0.2

投資ポートフォリオ (続き)

みずほABトラストシリーズ-みずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

	利率	期日	元本 (単位:千)	評価額 (米ドル)	純資産 %
Smithfield Foods, Inc.	6.63%	8/15/22	USD 67 \$	72,360	0.1%
Spectrum Brands, Inc.	6.38%	11/15/20	145	152,613	0.1
Spectrum Brands, Inc.	6.63%	11/15/22	530	561,800	0.5
Sun Products Corp. (The)	7.75%	3/15/21	62	50,840	0.0
Tenet Healthcare Corp.	6.00%	10/01/20	275	287,375	0.3
Tenet Healthcare Corp.	6.88%	11/15/31	145	139,200	0.1
Tenet Healthcare Corp.	8.00%	8/01/20	450	480,375	0.4
Tenet Healthcare Corp.	8.13%	4/01/22	371	414,592	0.4
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	6.38%	10/15/20	555	573,037	0.5
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	7.00%	10/01/20	475	496,375	0.4
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	7.25%	7/15/22	96	101,760	0.1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	7.50%	7/15/21	75	81,000	0.1
WellCare Health Plans, Inc.	5.75%	11/15/20	182	185,640	0.2
				<u>13,864,766</u>	<u>12.2</u>
エネルギー					
Access Midstream Partners LP/ACMP Finance Corp.	4.88%	3/15/24	160	164,800	0.1
Antero Resources Corp.	5.13%	12/01/22	139	138,653	0.1
Athlon Holdings LP/Athlon Finance Corp.	7.38%	4/15/21	373	397,245	0.4
Atwood Oceanics, Inc.	6.50%	2/01/20	350	367,500	0.3
Bill Barrett Corp.	7.63%	10/01/19	450	473,625	0.4
Bristow Group, Inc.	6.25%	10/15/22	291	307,005	0.3
Chaparral Energy, Inc.	7.63%	11/15/22	265	277,588	0.2
CHC Helicopter SA	9.25%	10/15/20	578	619,806	0.5
Chesapeake Energy Corp.	6.13%	2/15/21	23	24,955	0.0
Cimarex Energy Co.	4.38%	6/01/24	280	285,950	0.3
Denbury Resources, Inc.	5.50%	5/01/22	335	329,137	0.3
Diamondback Energy, Inc.	7.63%	10/01/21	328	355,880	0.3
El Paso LLC, Series G	7.80%	8/01/31	105	115,500	0.1
Energy XXI Gulf Coast, Inc.	9.25%	12/15/17	320	334,400	0.3
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc.	6.88%	5/01/19	350	366,625	0.3
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.25%	7/15/22	390	385,612	0.3
Hiland Partners LP/Hiland Partners Finance Corp.	5.50%	5/15/22	55	54,725	0.0
Hiland Partners LP/Hiland Partners Finance Corp.	7.25%	10/01/20	471	502,792	0.4
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp.	6.75%	4/01/22	265	275,600	0.2
Laredo Petroleum, Inc.	7.38%	5/01/22	200	218,000	0.2
Legacy Reserves LP/Legacy Reserves Finance Corp.	6.63%	12/01/21	40	40,100	0.0
Legacy Reserves LP/Legacy Reserves Finance Corp.	8.00%	12/01/20	107	113,955	0.1
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp.	6.25%	11/01/19	635	644,525	0.6
Northern Blizzard Resources, Inc.	7.25%	2/01/22	390	410,475	0.4
Oasis Petroleum, Inc.	6.88%	3/15/22	285	308,513	0.3
Offshore Group Investment Ltd.	7.50%	11/01/19	426	438,780	0.4
Pacific Drilling SA	5.38%	6/01/20	645	614,362	0.5
Paragon Offshore PLC	6.75%	7/15/22	95	90,250	0.1
Paragon Offshore PLC	7.25%	8/15/24	305	290,513	0.3
Petroleum Geo-Services ASA	7.38%	12/15/18	500	525,000	0.5
PHI, Inc.	5.25%	3/15/19	400	402,000	0.4
QEP Resources, Inc.	5.38%	10/01/22	280	284,900	0.3
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.00%	10/01/22	120	118,500	0.1
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp.	5.50%	4/15/23	106	107,060	0.1
Rosetta Resources, Inc.	5.88%	6/01/24	385	392,700	0.3
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.63%	2/01/21	275	284,625	0.3
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.75%	5/15/24	296	300,440	0.3

投資ポートフォリオ (続き)

みずほABトラストシリーズ-みずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

	利率	期日	元本 (単位:千)	評価額 (米ドル)	純資産 %
Sabine Pass Liquefaction LLC	6.25%	3/15/22	USD 175	\$ 184,188	0.2%
Sanchez Energy Corp.	7.75%	6/15/21	410	444,850	0.4
Seven Generations Energy Ltd.	8.25%	5/15/20	525	568,312	0.5
Southern Star Central Corp.	5.13%	7/15/22	170	170,000	0.2
Tervita Corp.	8.00%	11/15/18	453	466,590	0.4
Tervita Corp.	9.75%	11/01/19	250	246,250	0.2
Triangle USA Petroleum Corp.	6.75%	7/15/22	169	168,789	0.1
W&T Offshore, Inc.	8.50%	6/15/19	200	213,000	0.2
				<u>13,824,075</u>	<u>12.2</u>
その他産業					
Algeco Scotsman Global Finance PLC	8.50%	10/15/18	400	410,000	0.4
Belden, Inc.	5.25%	7/15/24	147	146,632	0.1
Laureate Education, Inc.	9.25%	9/01/19	626	626,000	0.6
Modular Space Corp.	10.25%	1/31/19	160	164,800	0.1
NANA Development Corp.	9.50%	3/15/19	875	849,297	0.8
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. (b)	13.00%	3/15/18	312	348,660	0.3
Safway Group Holding LLC/Safway Finance Corp.	7.00%	5/15/18	260	272,350	0.2
				<u>2,817,739</u>	<u>2.5</u>
サービス					
ADT Corp. (The)	4.13%	4/15/19	259	255,763	0.2
ADT Corp. (The)	6.25%	10/15/21	74	76,590	0.1
Sabre GBLB, Inc.	8.50%	5/15/19	696	753,420	0.7
ServiceMaster Co. (The)	7.00%	8/15/20	321	328,222	0.3
Travelport LLC/Travelport Holdings, Inc. (b)	13.88%	3/01/16	296	298,649	0.2
				<u>1,712,644</u>	<u>1.5</u>
テクノロジー					
Amkor Technology, Inc.	6.38%	10/01/22	683	710,320	0.6
Audatex North America, Inc.	6.00%	6/15/21	100	104,750	0.1
Avaya, Inc.	7.00%	4/01/19	610	596,275	0.5
Avaya, Inc.	10.50%	3/01/21	482	427,694	0.4
Blackboard, Inc.	7.75%	11/15/19	535	541,687	0.5
BMC Software Finance, Inc.	8.13%	7/15/21	225	223,875	0.2
Brightstar Corp.	9.50%	12/01/16	435	461,100	0.4
CDW Corp./DE	6.00%	8/15/22	76	76,000	0.1
CDW LLC/CDW Finance Corp.	8.50%	4/01/19	500	531,250	0.5
Ceridian HCM Holding, Inc.	11.00%	3/15/21	185	210,900	0.2
Ceridian LLC	8.88%	7/15/19	625	690,625	0.6
First Data Corp.	6.75%	11/01/20	557	587,635	0.5
First Data Corp.	12.63%	1/15/21	97	115,551	0.1
Freescall Semiconductor, Inc.	8.05%	2/01/20	159	168,938	0.1
Goodman Networks, Inc.	12.13%	7/01/18	250	270,000	0.2
Infor Software Parent LLC/Infor Software Parent, Inc. (b)	7.13%	5/01/21	491	486,090	0.4
Infor US, Inc.	9.38%	4/01/19	500	546,250	0.5
Micron Technology, Inc.	5.50%	2/01/25	153	152,235	0.1
MMI International Ltd.	8.00%	3/01/17	535	547,899	0.5
Numericable Group SA	6.00%	5/15/22	200	201,000	0.2
Numericable Group SA	6.25%	5/15/24	200	201,000	0.2
NXP BV/NXP Funding LLC	5.75%	2/15/21	500	520,000	0.5
SunGard Data Systems, Inc.	6.63%	11/01/19	450	461,250	0.4
				<u>8,832,324</u>	<u>7.8</u>
運輸-航空					
Air Canada	8.75%	4/01/20	377	414,813	0.4
運輸-サービス					
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.50%	4/01/23	300	300,000	0.3
Hertz Corp. (The)	5.88%	10/15/20	129	131,903	0.1
Hertz Corp. (The)	7.38%	1/15/21	500	535,000	0.5
				<u>966,903</u>	<u>0.9</u>
				<u>90,210,062</u>	<u>79.7</u>

投資ポートフォリオ (続き)

みずほABトラストシリーズ-みずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

	利率	期日	元本 (単位:千)	評価額 (米ドル)	純資産 %
金融機関					
証券会社					
E*TRADE Financial Corp.	6.38%	11/15/19	USD 385	\$ 409,062	0.3%
GFI Group, Inc.	10.38%	7/19/18	105	128,888	0.1
				<u>537,950</u>	<u>0.4</u>
融資					
Ally Financial, Inc.	8.00%	12/31/18	735	859,950	0.8
Artsonig Pty Ltd. (b)	11.50%	4/01/19	299	295,015	0.3
Creditcorp	12.00%	7/15/18	550	583,000	0.5
International Lease Finance Corp.	8.25%	12/15/20	325	390,812	0.3
International Lease Finance Corp.	8.75%	3/15/17	125	141,875	0.1
International Lease Finance Corp.	8.88%	9/01/17	120	138,000	0.1
Milestone Aviation Group Ltd. (The)	8.63%	12/15/17	515	556,200	0.5
NaviEnt LLC	8.00%	3/25/20	765	864,450	0.8
NRG Yield Operating LLC	5.38%	8/15/24	89	89,000	0.1
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp.	8.50%	9/15/18	533	565,646	0.5
				<u>4,483,948</u>	<u>4.0</u>
保険					
American Equity Investment Life Holding Co.	6.63%	7/15/21	363	386,595	0.4
Hockey Merger Sub 2, Inc.	7.88%	10/01/21	375	384,375	0.3
				<u>770,970</u>	<u>0.7</u>
その他金融					
ACE Cash Express, Inc.	11.00%	2/01/19	81	63,585	0.1
CNG Holdings, Inc./OH	9.38%	5/15/20	400	316,000	0.3
Gardner Denver, Inc.	6.88%	8/15/21	146	147,095	0.1
Harbinger Group, Inc.	7.75%	1/15/22	50	50,875	0.0
Harbinger Group, Inc.	7.88%	7/15/19	186	201,810	0.2
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp.	10.75%	5/15/18	597	601,478	0.5
				<u>1,380,843</u>	<u>1.2</u>
				<u>7,173,711</u>	<u>6.3</u>
公益事業					
電気					
AES Corp./VA	7.38%	7/01/21	1,000	1,140,000	1.0
Calpine Corp.	5.75%	1/15/25	175	171,062	0.2
GenOn Energy, Inc.	9.50%	10/15/18	470	491,150	0.4
NRG Energy, Inc.	6.63%	3/15/23	608	626,240	0.6
NRG Energy, Inc.	7.88%	5/15/21	365	396,025	0.3
PPL Energy Supply LLC	4.60%	12/15/21	98	92,964	0.1
				<u>2,917,441</u>	<u>2.6</u>
(取得原価合計 \$ 98,481,097)				<u>100,301,214</u>	<u>88.6</u>
新興国市場-社債					
業種					
ペーシック					
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.	4.88%	10/07/20	200	181,000	0.2
Sappi Papier Holding GmbH	6.63%	4/15/21	380	401,850	0.3
				<u>582,850</u>	<u>0.5</u>
資本財					
Cemex Finance LLC	9.38%	10/12/22	317	370,890	0.3
通信-電気通信					
Comcel Trust	6.88%	2/06/24	385	413,875	0.4
消費 (非循環)					
Marfrig Holding Europe BV	8.38%	5/09/18	500	526,250	0.4
Marfrig Overseas Ltd.	9.50%	5/04/20	500	529,850	0.5
Minerva Luxembourg SA	7.75%	1/31/23	610	653,462	0.6
Tonon Bioenergia SA	9.25%	1/24/20	400	366,000	0.3
USJ Acucar e Alcool SA	9.88%	11/09/19	765	778,770	0.7
Virgolino de Oliveira Finance SA	10.50%	1/28/18	600	474,000	0.4
				<u>3,328,332</u>	<u>2.9</u>
				<u>4,695,947</u>	<u>4.1</u>

投資ポートフォリオ（続き）

みずほABトラストシリーズ-みずほUSハイインカム・ボンド・ファンド

	利率	期日	元本 (単位：千)	評価額 (米ドル)	純資産 %
金融機関					
銀行					
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	7.00%	2/01/23	USD 277	\$ 285,310	0.3%
(取得原価合計 \$ 4,948,346)				<u>4,981,257</u>	<u>4.4</u>
社債-投資適格業種					
ベーシック					
Minsur SA	6.25%	2/07/24	187	202,963	0.2
PetroLogistics LP/PetroLogistics Finance Corp.	6.25%	4/01/20	518	567,210	0.5
Plains Exploration & Production Co.	6.50%	11/15/20	617	684,870	0.6
				<u>1,455,043</u>	<u>1.3</u>
通信-メディア					
Sirius XM Radio, Inc.	5.25%	8/15/22	136	142,120	0.1
				<u>1,597,163</u>	<u>1.4</u>
金融機関					
銀行					
JPMorgan Chase & Co., Series S	6.75%	2/01/24	224	239,120	0.2
Zions Bancorporation	5.65%	11/15/23	42	44,765	0.0
				<u>283,885</u>	<u>0.2</u>
保険					
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/37	350	442,750	0.4
				<u>726,635</u>	<u>0.6</u>
非法人部門					
機関債-非政府保証					
OCP SA	5.63%	4/25/24	200	209,500	0.2
(取得原価合計 \$ 2,316,362)				<u>2,533,298</u>	<u>2.2</u>
政府-ソブリン債					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	6.13%	8/01/23	350	390,250	0.4
(取得原価合計 \$ 348,209)				<u>108,206,019</u>	<u>95.6</u>
短期投資					
定期預金					
Wells Fargo, Grand Cayman	0.03%	8/01/14	3,873	3,873,302	3.4
米国財務省証券					
U.S. Treasury Bill	0.00%	9/18/14	600	599,986	0.5
(取得原価合計 \$ 4,473,274)				<u>4,473,288</u>	<u>3.9</u>
投資有価証券合計					
(取得原価 \$ 110,567,288)				\$ 112,679,307	99.5%
負債控除後のその他の資産					
				<u>533,539</u>	<u>0.5</u>
純資産					
				<u>\$ 113,212,846</u>	<u>100.0%</u>

- (a) 債務不履行。
(b) 現物支払（P I K）。

財務書類に対する注記を参照。