

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成24年7月12日
【発行者名】	みずほ投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 田中 慎一郎
【本店の所在の場所】	東京都港区三田三丁目5番27号
【事務連絡者氏名】	商品管理部長 三木谷 正直 連絡場所 東京都港区三田三丁目5番27号
【電話番号】	03-5232-7700
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	米国ハイイールド債券ファンド 円コース 米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース 米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース 米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース 米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	各投資信託につき上限5,000億円
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成24年1月12日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の記載事項について、有価証券報告書の提出等に伴ない、訂正すべき事項がありましたので、関係事項を下記のとおり訂正するものであります。

2 【訂正の内容】

第一部 【証券情報】

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部____は訂正部分を示します。

< 訂正前 >

(5) 申込手数料

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成24年1月12日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には、消費税ならびに地方消費税に相当する金額（5%、以下「消費税等相当額」といいます。）が課せられます。

～（略）

< 訂正後 >

(5) 申込手数料

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成24年7月12日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には、消費税ならびに地方消費税に相当する金額（5%、以下「消費税等相当額」といいます。）が課せられます。

～（略）

第二部 【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1 ファンドの性格

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部____は訂正部分を示します。

(1) ファンドの目的及び基本的性格

< 訂正前 >

（略）

< ファンドの特色 >

米ドル建てのハイイールド債を実質的な主要投資対象とします。

主要投資対象とする外国投資信託において行う為替取引が異なる、5本のファンドから構成されています。

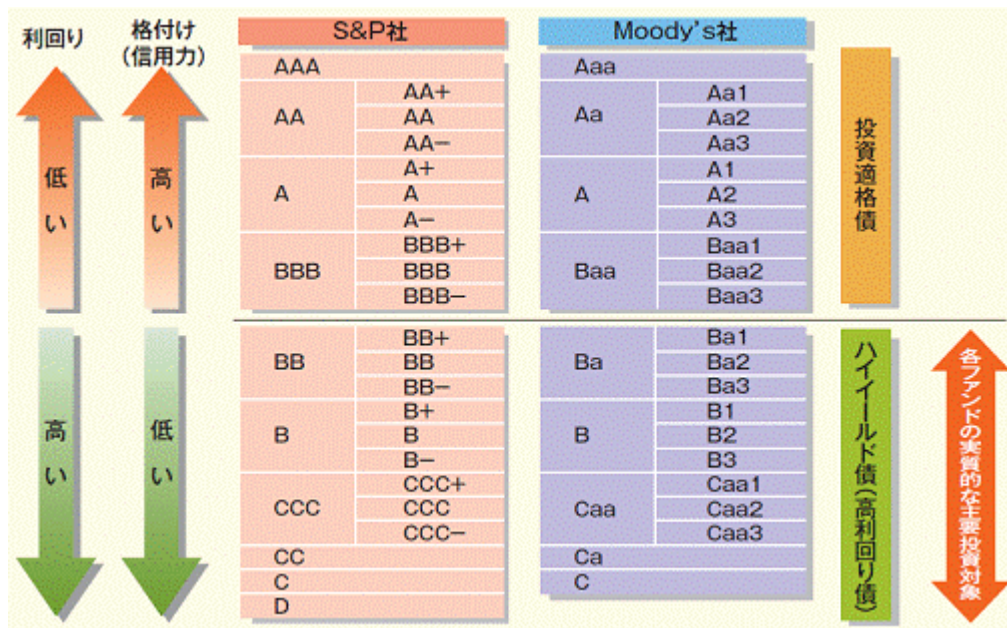
毎月12日（休業日の場合は翌営業日）の決算時に、安定した収益分配を継続的に行うことを目指します。

米ドル建てのハイイールド債の運用は、ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー（ロード・アベット社）が行います。

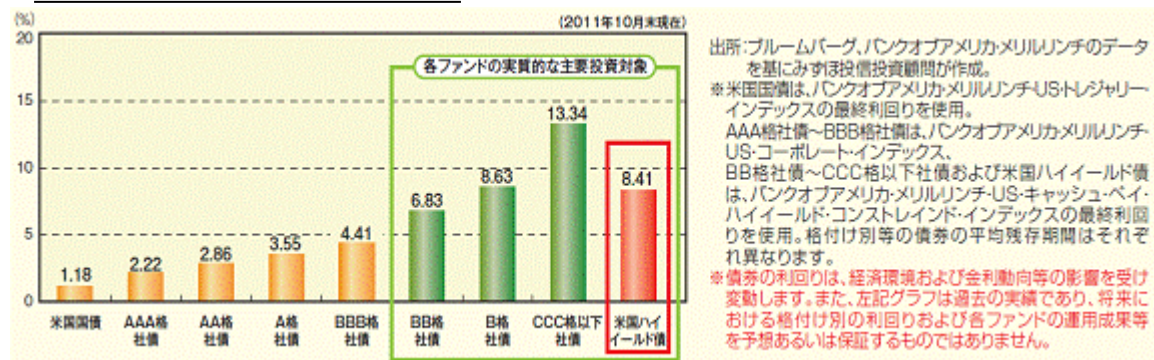
<ハイイールド債とは>

一般に債券（社債）には、格付け機関から発行体（企業など）の信用度に応じて、AAA、AA等の格付けが付与されます。

スタンダード・アンド・プアーズ（S&P）社においてはBB+以下、ムーディーズ・インベスターズ・サービス（Moody's）社においてはBa1以下の格付けを付与されている公社債を、一般的に「ハイイールド債」といいます。ハイイールド債は、「投資適格債（BBB-（Baa3）以上の格付けを付与されている公社債をいい、高格付債ともいいます。）と比べて、信用力が低く、債務不履行（デフォルト）に陥る可能性が高い」と評価されている分、その見返りとして、満期償還までの期間が同じ投資適格債よりも、一般に高い利回りで発行・取引されます。



米国における債券の利回り比較



[各ファンドが主要投資対象とする外国投資信託（クラス）における為替取引の概要]

各ファンドが主要投資対象とするLAUSハイイールド債券ファンドでは、各クラスについてそれぞれ異なる為替取引を行います。（米ドルクラスでは、原則として為替取引を行いません。）

各ファンドは、主要投資対象とするLAUSハイイールド債券ファンドにおいて行う為替取引により、それぞれ異なる為替変動の影響を受けます。

（以下略）

<訂正後>

（略）

<ファンドの特色>

米ドル建てのハイイールド債を実質的な主要投資対象とします。

主要投資対象とする外国投資信託において行う為替取引が異なる、5本のファンドから構成されています。

毎月12日（休業日の場合は翌営業日）の決算時に、安定した収益分配を継続的に行うことを目指します。

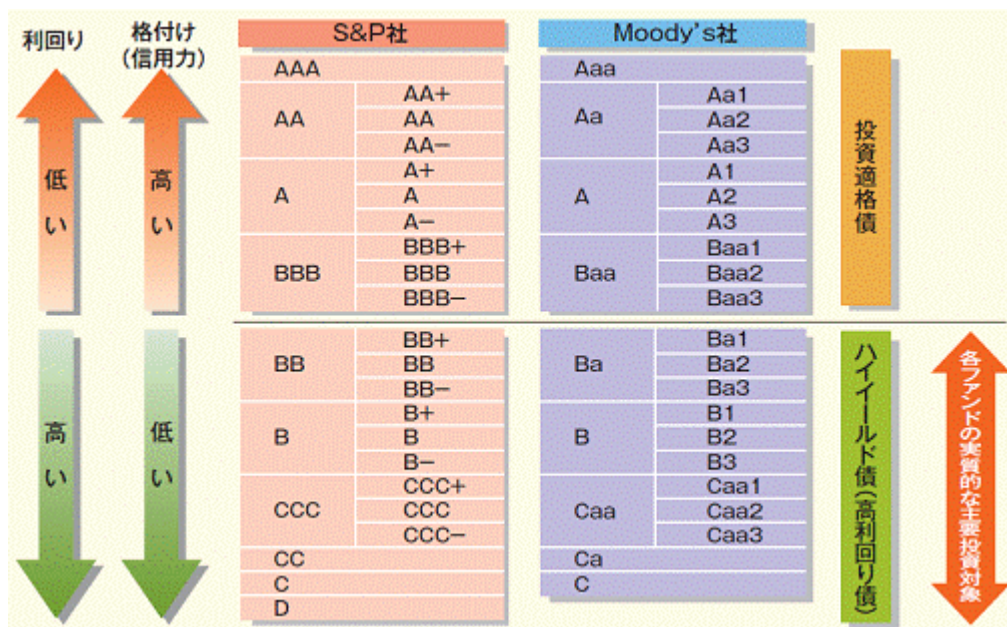
「原則として、安定した収益分配を継続的に行うことを目指す」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

米ドル建てのハイイールド債の運用は、ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー（ロード・アベット社）が行います。

<ハイイールド債とは>

一般に債券（社債）には、格付け機関から発行体（企業など）の信用度に応じて、AAA、AA等の格付けが付与されます。

スタンダード・アンド・プアーズ（S&P）社においてはBB+以下、ムーディーズ・インベスターズ・サービス（Moody's）社においてはBa1以下の格付けを付与されている公社債を、一般的に「ハイイールド債」といいます。ハイイールド債は、“投資適格債（BBB-（Baa3）以上の格付けを付与されている公社債をいい、高格付け債ともいいます。）と比べて、信用力が低く、債務不履行（デフォルト）に陥る可能性が高い”と評価されている分、その見返りとして、満期償還までの期間が同じ投資適格債よりも、一般に高い利回りで発行・取引されます。



[各ファンドが主要投資対象とする外国投資信託（クラス）における為替取引の概要]

米ドルコースを除く各ファンドが主要投資対象とする外国投資信託「L A U Sハイイールドボンドファンド」では、各クラスについてそれぞれ異なった為替取引（原則として米ドル売り、各クラスの取引対象通貨買い）を行います。

外国投資信託の主要投資対象は米ドル建てのハイイールド債です。

（以下略）

(3) ファンドの仕組み

<訂正前>

各ファンドの運営の仕組み

（略）

ファンド・オブ・ファンズ方式について

（略）

委託会社の概況

1. 資本金の額 20億4,560万円(平成23年10月末日現在)
2. 会社の沿革

（略）

3. 大株主の状況(平成23年10月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内二丁目5番1号	1,038,408株	98.7%
ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー	米国ニュージャージー州ジャージーシティー市ハドソン通り90番地	13,662株	1.3%

<訂正後>

各ファンドの運営の仕組み

（略）

ファンド・オブ・ファンズ方式について

（略）

委託会社の概況

1. 資本金の額 20億4,560万円(平成24年4月末日現在)

2. 会社の沿革

（略）

3. 大株主の状況(平成24年4月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内二丁目5番1号	1,038,408株	98.7%
ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー	米国ニュージャージー州ジャージーシティー市ハドソン通り90番地	13,662株	1.3%

2 投資方針

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部___は訂正部分を示します。

(1) 投資方針

<訂正前>

ファンドの投資プロセス

（中略）

（参考）投資対象ファンドについて

1. L A U Sハイイールドボンドファンド

（中略）

（L A U Sハイイールドボンドファンドの投資顧問会社の概要）

<ロード・アベット社（Lord, Abbett & Co. LLC）>

ロード・アベット社は、米国の独立系資産運用会社で、株式から債券まで多様な投資信託を提供しています。運用資産は1,024億ドル（2011年9月末日現在）にのびります。

<ステート・ストリート社（State Street Bank and Trust Company）>

ステート・ストリート社は、米国を本拠とし、機関投資家向けに様々な金融サービスを提供する世界を代表する金融機関です。総管理資産は、22.0兆ドル（2011年9月末日現在）にのびります。

<各外国投資信託の投資プロセス>

（略）

<ロード・アベット社のリスク管理方法>

各外国投資信託は、高格付債と比べて信用リスクの高いハイイールド債を主要投資対象としていますが、以下の手法でその信用リスクの管理を行います。

1. 分散投資

（略）

2. 銘柄選択

格付け機関により同等の格付けを付与されているなど、同等の信用リスクを有すると市場において判断されている銘柄であっても、発行体の保有資産や経営陣の質が相対的に高い銘柄への投資は、その信用リスクは発行体の保有資産や経営陣の質が相対的に低い銘柄への投資と比べ、限定的となります。

（中略）

3. モニタリング

（略）

< 訂正後 >

ファンドの投資プロセス

（中略）

（参考）投資対象ファンドについて

1. LA USハイイールドボンドファンド

（中略）

（LA USハイイールドボンドファンドの投資顧問会社の概要）

< ロード・アベット社（Lord, Abnett & Co. LLC） >

ロード・アベット社は、米国の独立系資産運用会社で、株式から債券まで多様な投資信託を提供しています。運用資産は1,213億米ドル（2012年3月末現在）にのびります。

< ステート・ストリート社（State Street Bank and Trust Company） >

ステート・ストリート社は、米国を本拠とし、機関投資家向けに様々な金融サービスを提供する世界を代表する金融機関です。総管理資産は、21.8兆米ドル（2011年12月末現在）にのびります。

< 各外国投資信託の投資プロセス >

（略）

< ロード・アベット社のリスク管理方法 >

各外国投資信託は、高格付債と比べて信用リスクの高いハイイールド債を主要投資対象としていますが、以下の手法でその信用リスクの管理を行います。

1. 分散投資

（略）

2. 銘柄選択

同等の信用リスクを有すると市場において判断されている銘柄であっても、発行体の保有資産や経営陣の質が相対的に高い銘柄に投資した場合の信用リスクは、それらが相対的に低い銘柄に投資した場合と比べ、限定的となります。

（中略）

3. モニタリング

（略）

(3) 運用体制

< 訂正前 >

意思決定プロセス

1. ～ 4. （略）

5. 以上の内部管理およびファンドに係る意思決定については、内部監査部門（平成23年9月末現在5名）が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。

なお、上記の組織の体制および会議の名称等については、変更になることがあります。

関係法人に対する管理体制

（略）

< 訂正後 >

意思決定プロセス

1. ～ 4. (略)

5. 以上の内部管理およびファンドに係る意思決定については、内部監査部門（平成24年3月末現在5名）が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。

なお、上記の組織の体制および会議の名称等については、変更になることがあります。

関係法人に対する管理体制

(略)

(4) 分配方針

< 訂正前 >

収益分配方針

(前略)

1. ～ 3. (略)

将来の収益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。

収益分配金の支払い

(略)

[収益分配金に関する留意事項]

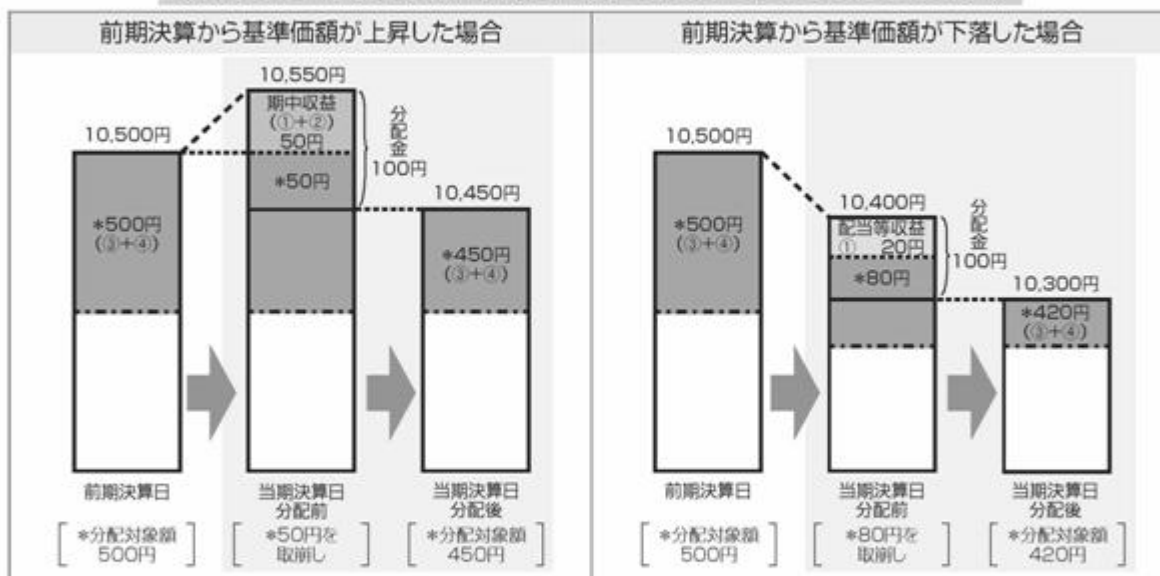
投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金と基準価額の関係(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)



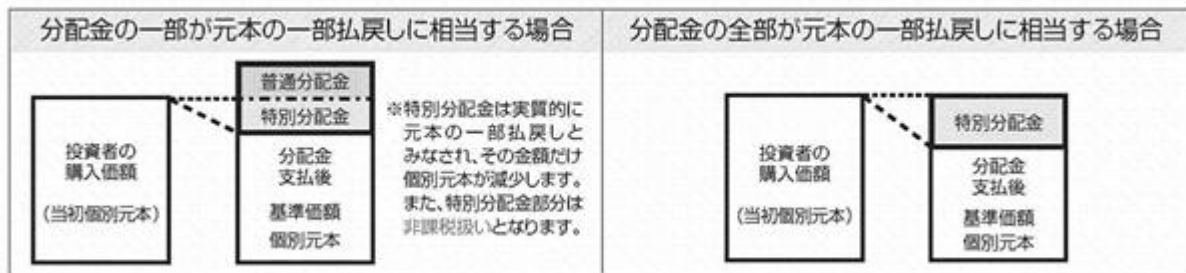
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配準備積立金：期中収益(①+②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産内に留保された部分をいい、次期以降の分配対象額となります。

収益調整金：追加型株式投資信託において、追加設定により既存投資者の分配対象額が減らないよう調整するために設けられた勘定です。

※上図はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

特別分配金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、特別分配金の額だけ減少します。

<訂正後>

収益分配方針

(前略)

1. ~ 3. (略)

「原則として、安定した収益分配を継続的に行うことを目指す」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

将来の収益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。

収益分配金の支払い

(略)

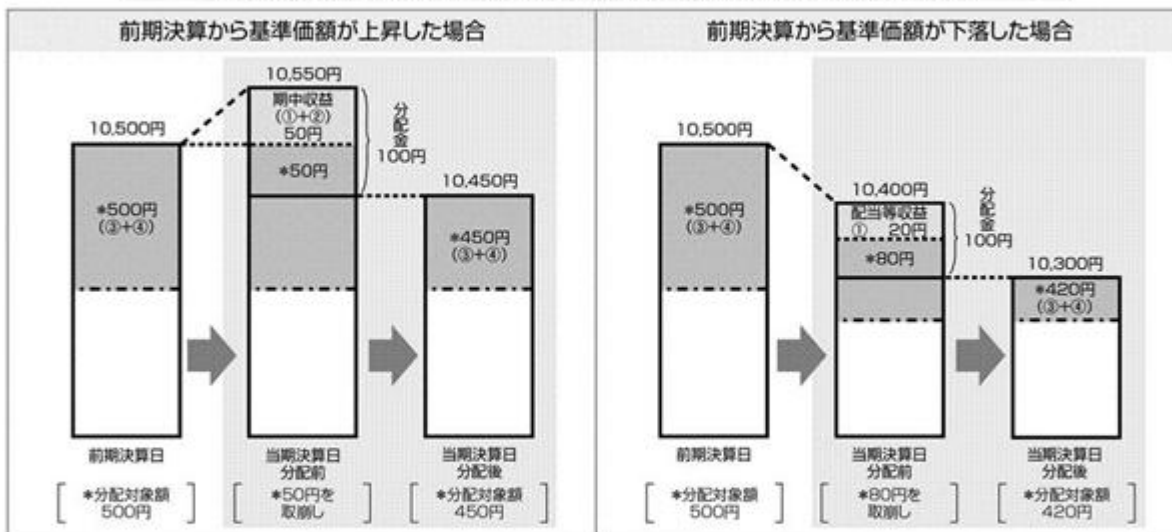
[収益分配金に関する留意事項]

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金と基準価額の関係（計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合）



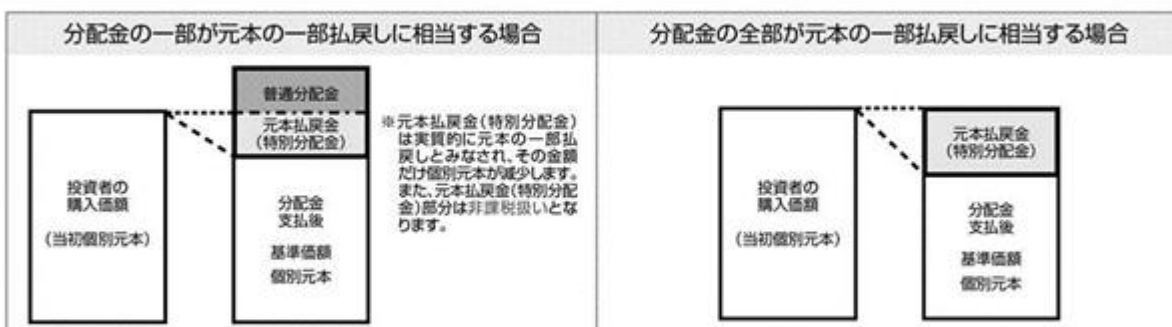
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配準備積立金：期中収益(①+②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産内に留保された部分をいい、次期以降の分配対象額となります。

収益調整金：追加型株式投資信託において、追加設定により既存投資者の分配対象額が減らないよう調整するために設けられた勘定です。

※上図はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。(特別分配金)

3 投資リスク

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部 は訂正部分を示します。

< 訂正前 >

(1) 各ファンドにおける主として想定されるリスクと収益性に与える影響度合い

(中略)

～ (略)

為替変動リスク

為替変動リスクとは、為替変動により外貨建資産の円換算価格が下落するリスクをいいます。各ファンドは、実質的に外貨建資産に投資を行うとともに、各クラスごとに取引対象通貨の買いポジションを有する外国投資信託の受益証券に主として投資を行いますので、為替変動リスクの影響を受けます。なお、為替変動リスクは各ファンドによって以下のとおりです。

[米国ハイイールド債券ファンド 円コース]

円コースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対円での為替取引（保有資産が米ドル建て資産の場合は、米ドル売り、円買い）を行い為替変動リスクの低減を図りますが、外国投資信託において保有資産額と対円との為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、円金利が米ドル金利より低い場合、円金利と米ドル金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

[米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース]

米ドルコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として為替取引（為替管理）を行いません。そのため、為替相場が米ドルに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

[米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース]

豪ドルコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対豪ドルでの為替取引（保有資産が米ドル建て資産の場合は、実質的な米ドル売り、豪ドル買い）を行いますので、豪ドルの対円での為替変動の影響を受けます。そのため、為替相場が豪ドルに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国投資信託において保有資産額と対豪ドルとの為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、豪ドル金利が米ドル金利より低い場合、豪ドル金利と米ドル金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

[米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース]

南アフリカランドコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対南アフリカランドでの為替取引（保有資産が米ドル建て資産の場合は、実質的な米ドル売り、南アフリカランド買い）を行いますので、南アフリカランドの対円での為替変動の影響を受けます。そのため、為替相場が南アフリカランドに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国投資信託において保有資産額と対南アフリカランドとの為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、南アフリカランド金利が米ドル金利より低い場合、南アフリカランド金利と米ドル金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

[米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース]

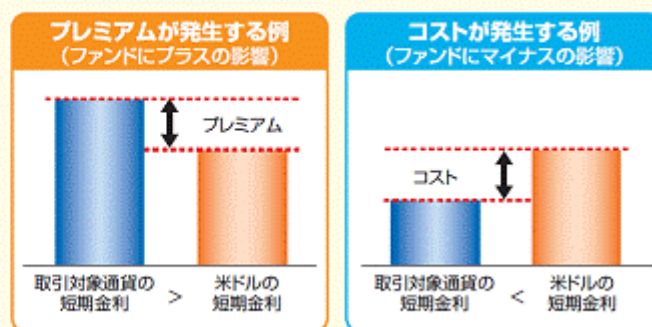
ブラジルリアルコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対ブラジルリアルでの為替取引（保有資産が米ドル建て資産の場合は、実質的な米ドル売り、ブラジルリアル買い）を行いますので、ブラジルリアルの対円での為替変動の影響を受けます。そのため、為替相場がブラジルリアルに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国投資信託において保有資産額と対ブラジルリアルとの為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、ブラジルリアル金利が米ドル金利より低い場合、ブラジルリアル金利と米ドル金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

為替取引によるプレミアム/コスト

■外国投資信託は主として米ドル建てのハイイールド債を保有しますが、外国投資信託が行う為替取引によって、取引対象通貨と米ドル間の金利差が、プレミアム/コストとなり、ファンドに影響をあたえます。（米ドルコースを除きます。また、「金利」は短期金利をさします。）

■取引対象通貨の金利が米ドルの金利より高い場合は、通貨間の金利差を「プレミアム」として獲得することが期待できます。逆に、取引対象通貨の金利が米ドルの金利より低い場合は、通貨間の金利差が「コスト」となります。

<プレミアム/コストのイメージ図>



一部の新興国の取引対象通貨では当局の規制等を背景として機動的に外国為替予約取引を行うことができないため、原則として直物為替先渡取引（NDF）を活用しますが、NDFを用いた場合の為替取引によるプレミアム/コストは、通貨間の金利差から想定されるものと大きく異なる場合があります。NDFに関する留意点については、後述の<その他留意点>をご参照ください。

米ドルの金利がプレミアム/コストの基準になるのは、外国投資信託が米ドル建てのハイイールド債を主要投資対象とし、米ドル建て資産について、原則として米ドル売り、取引対象通貨買いの為替取引を行うためです。

～ (略)

<その他留意点>

(前略)

なお、為替取引にあたり一部の新興国の取引対象通貨について、当局の規制などを背景として機動的に外国為替予約取引を行うことができないため、当該通貨については、原則として外国為替予約取引と類似する直物為替先渡取引(NDF)を活用しますが、NDFの取引価格は、需給や当該通貨に対する期待等により、金利差から理論上期待される水準とは大きく異なる場合があります。この結果、為替取引によるプレミアム/コストが通貨間の金利差から想定されるものと大きく異なる場合や、基準価額の値動きが実際の当該対象通貨の為替市場の値動きから想定されるものと大きく乖離する場合があります。

(後略)

<収益分配金に関する留意点>

(中略)

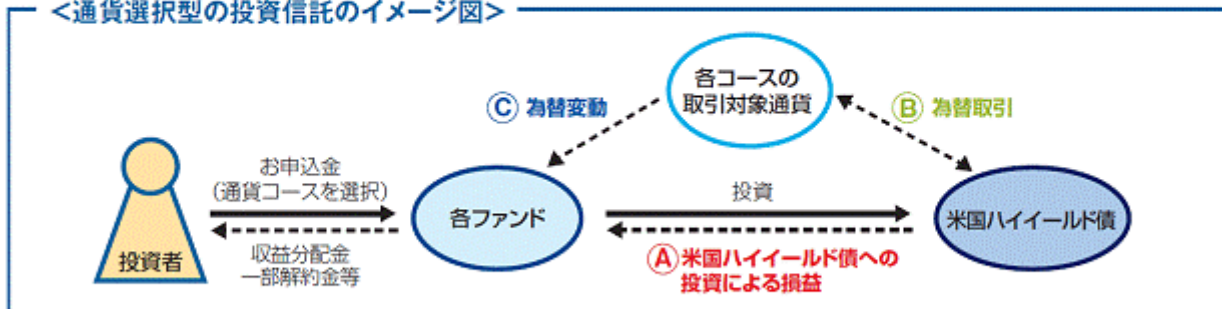
- 投資家(受益者)のファンドの取得価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

[通貨選択型ファンドに関する留意事項]

各ファンドの運用のイメージ

- 各ファンドは、有価証券での運用に加えて、為替取引による通貨の運用も行うもので、投資者が対象となる通貨について選択することができる投資信託(いわゆる通貨選択型の投資信託)です。なお、各ファンドの主要投資対象は、米ドル建てのハイイールド債です。

<通貨選択型の投資信託のイメージ図>

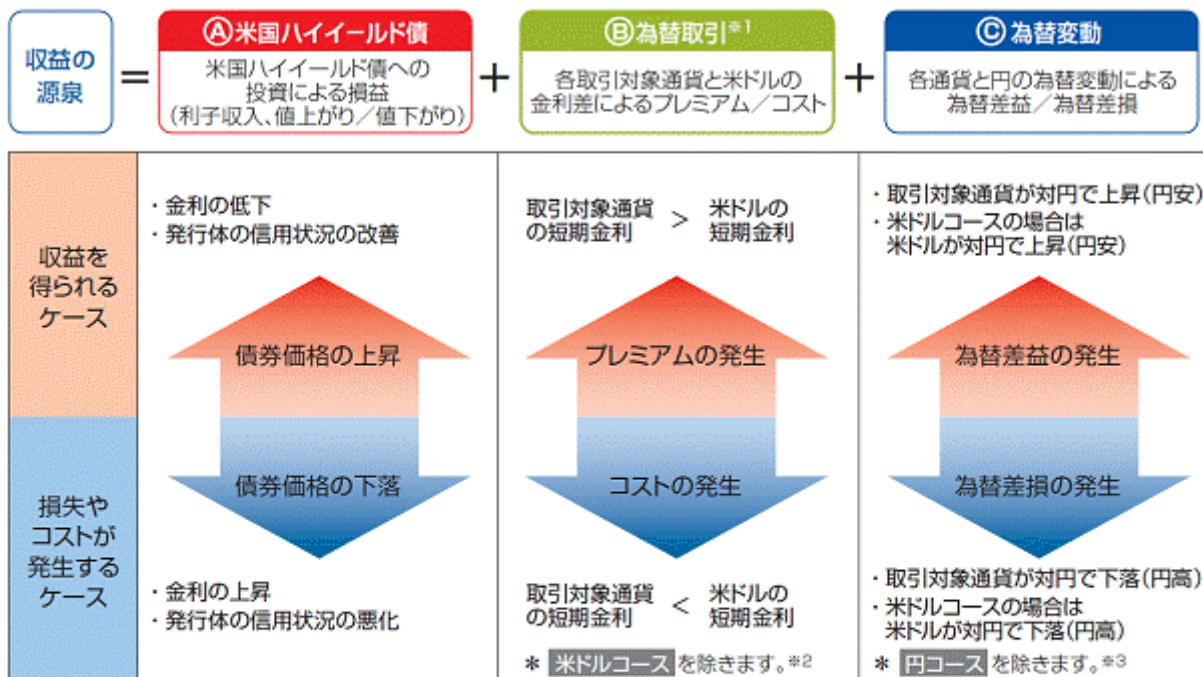


※上記のイメージ図は、通貨選択型の投資信託の運用の仕組みを分かり易く表したものであり、実際の運用においては、ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。ファンド・オブ・ファンズ方式については、前掲の「運用の仕組み(ファンド・オブ・ファンズ方式)」をご参照ください。

※円コースは、対円での為替取引により、為替変動リスクの低減を図ります。また、米ドルコースは、原則として為替取引を行いません。

各ファンドの収益源について

- 各ファンドの収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。



※1 為替取引の取引時点における金利差による影響を示しています。また、「金利」は短期金利をさします。なお、一部の新興国の取引対象通貨では、当局の規制などを背景として機動的に外国為替予約取引を行うことができないため、原則として直物為替先渡取引(NDF)を活用しますが、NDFを用いた場合の為替取引によるプレミアム/コストは、通貨間の金利差から想定されるものと大きく異なる場合があります。

※2 米ドルコースが主要投資対象とする外国投資信託では、原則として為替取引(為替管理)を行いません。

※3 円コースが主要投資対象とする外国投資信託では、原則として対円での為替取引を行い為替変動リスクの低減を図りますが、保有資産額と為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。

上記は各ファンドの主な収益源の要素の説明であり、すべての要素を網羅しているものではなく、また、各ファンドの将来における運用成果を予想あるいは保証するものではありません。市場動向等によっては、上記の通りにならない場合があります。

<訂正後>

(1) 各ファンドにおける主として想定されるリスクと収益性に与える影響度合い

(中略)

～ (略)

為替変動リスク

為替変動リスクとは、為替変動により外貨建資産の円換算価格が下落するリスクをいいます。各ファンドは、実質的に外貨建資産に投資を行うとともに、各クラスごとに取引対象通貨の買いポジションを有する外国投資信託の受益証券に主として投資を行いますので、為替変動リスクの影響を受けます。なお、為替変動リスクは各ファンドによって以下のとおりです。

[米国ハイイールド債券ファンド 円コース]

円コースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対円での為替取引(保有資産が米ドル建て資産の場合は、米ドル売り、円買い)を行い為替変動リスクの低減を図りますが、外国投資信託において保有資産額と対円との為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、円の短期金利が米ドルの短期金利より低い場合、円の短期金利と米ドルの短期金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

[米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース]

米ドルコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として為替取引(為替管理)を行いません。そのため、為替相場が米ドルに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

[米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース]

豪ドルコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対豪ドルでの為替取引(保有資産が米ドル建て資産の場合は、実質的な米ドル売り、豪ドル買い)を行いますので、豪ドルの対円での為替変動の影響を受けます。そのため、為替相場が豪ドルに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国投資信託において保有資産額と対豪ドルとの為替取引額を完

全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、豪ドルの短期金利が米ドルの短期金利より低い場合、豪ドルの短期金利と米ドルの短期金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

[米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース]

南アフリカランドコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対南アフリカランドでの為替取引（保有資産が米ドル建て資産の場合は、実質的な米ドル売り、南アフリカランド買い）を行いますので、南アフリカランドの対円での為替変動の影響を受けます。そのため、為替相場が南アフリカランドに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国投資信託において保有資産額と対南アフリカランドとの為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、南アフリカランドの短期金利が米ドルの短期金利より低い場合、南アフリカランドの短期金利と米ドルの短期金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

[米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース]

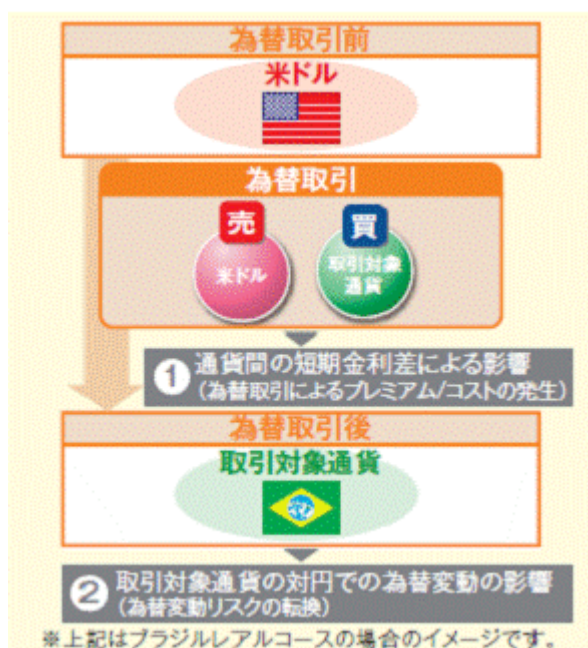
ブラジルリアルコースが主要投資対象とする外国投資信託は保有資産に対し、原則として対ブラジルリアルでの為替取引（保有資産が米ドル建て資産の場合は、実質的な米ドル売り、ブラジルリアル買い）を行いますので、ブラジルリアルの対円での為替変動の影響を受けます。そのため、為替相場がブラジルリアルに対して円高となった場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国投資信託において保有資産額と対ブラジルリアルとの為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。なお、ブラジルリアルの短期金利が米ドルの短期金利より低い場合、ブラジルリアルの短期金利と米ドルの短期金利の金利差相当分の為替取引のコストがかかることにご留意ください。

《 為替取引による各ファンドへの影響 》

米ドルコースを除く各ファンドは、主要投資対象とする外国投資信託において行う為替取引により、それぞれ異なる為替変動の影響および為替取引通貨間の短期金利差による影響（為替取引によるプレミアム/コスト）を受けます。

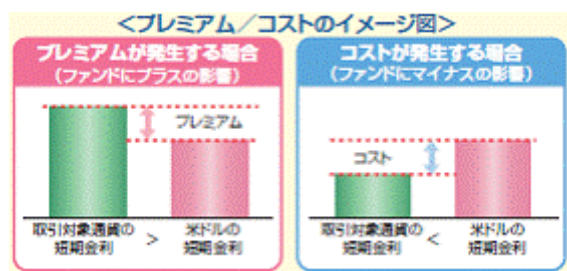
米ドルコースは、米ドルの対円での為替変動の影響を受けます。

外国投資信託が行う為替取引のイメージ（ブラジルリアルコースの場合）



1. 為替取引通貨間の短期金利差による影響を受けます。（為替取引によるプレミアム/コストの発生）

外国投資信託が行う為替取引によって、為替取引時の取引対象通貨と米ドル間の短期金利差が、プレミアム/コストとなり、ファンドに影響をあたえます。



一部の新興国の通貨では、原則として直物為替先渡取引（NDF）を活用しますが、NDFを用いた場合の為替取引によるプレミアム/コストは、通貨間の短期金利差から想定されるものと大きく異なる場合があります。NDFに関する留意点については、後述の<その他留意点>をご参照ください。

米ドルの金利がプレミアム/コストの基準になるのは、外国投資信託が米ドル建てのハイイールド債を主要投資対象とし、米ドル建て資産について、原則として米ドル売り、取引対象通貨買いの為替取引を行うためです。

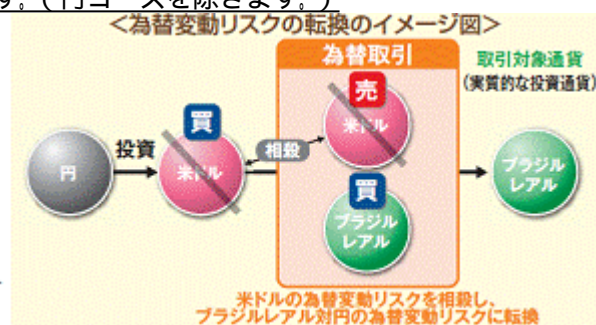
2. 取引対象通貨の対円での為替変動の影響を受けます。（円コースを除きます。）

ブラジルレアルコースの場合

外国投資信託が行う為替取引によって、為替変動リスクは米ドルから取引対象通貨（ブラジルレアル）に転換されるため、ブラジルレアルの対円での為替変動の影響を受けます。

（円コースの場合は、為替変動の影響が低減されることが見込まれます。）

※右記はイメージ図であり、実際の為替取引とは異なる場合があります。



～（略）

<その他留意点>

（前略）

なお、為替取引にあたり一部の新興国の取引対象通貨について、当局の規制などを背景として機動的に外国為替予約取引を行うことができないため、当該通貨については、原則として外国為替予約取引と類似する直物為替先渡取引（NDF）を活用しますが、NDFの取引価格は、需給や当該通貨に対する期待等により、短期金利差から理論上期待される水準とは大きく異なる場合があります。この結果、為替取引によるプレミアム/コストが通貨間の短期金利差から想定されるものと大きく異なる場合や、基準価額の値動きが実際の当該対象通貨の為替市場の値動きから想定されるものと大きく乖離する場合があります。

（後略）

<収益分配金に関する留意点>

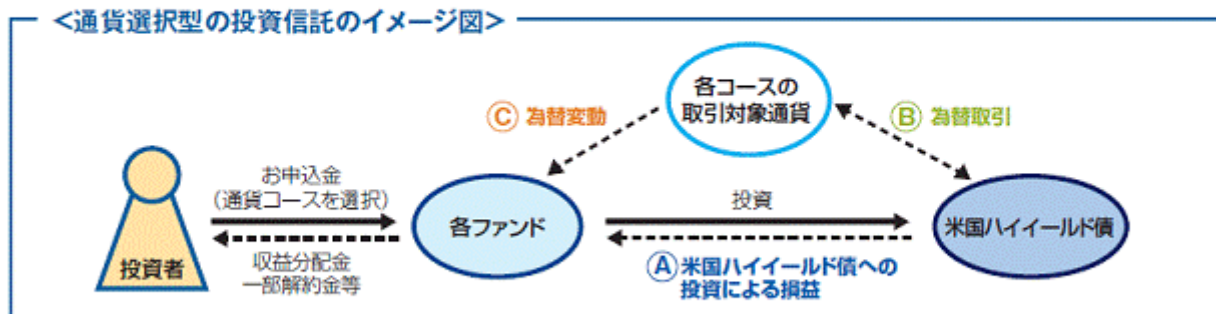
（中略）

- 投資家（受益者）のファンドの取得価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド取得後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり度が小さかった場合も同様です。

【通貨選択型ファンドに関する留意事項】

各ファンドの運用のイメージ

- 各ファンドは、有価証券での運用に加えて、為替取引による通貨の運用も行うもので、投資者が対象となる通貨について選択することができる投資信託です。なお、各ファンドの主要投資対象は、米ドル建てのハイイールド債です。

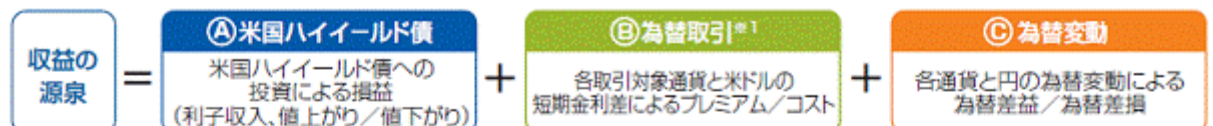


※上記のイメージ図は、通貨選択型の投資信託の運用の仕組みを分かり易く表したものであり、実際の運用においては、ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。ファンド・オブ・ファンズ方式については、前掲の「運用の仕組み(ファンド・オブ・ファンズ方式)」をご参照ください。

※円コースは、対円での為替取引により、為替変動リスクの低減を図ります。また、米ドルコースは、原則として為替取引を行いません。

各ファンドの収益源について

- 各ファンドの収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。



収益を得られるケース	①米国ハイイールド債	②為替取引 ^{※1}	③為替変動
・金利の低下 ・発行体の信用状況の改善	債券価格の上昇	取引対象通貨の短期金利 > 米ドルの短期金利 プレミアムの発生	・取引対象通貨が対円で上昇(円安) ・米ドルコースの場合は米ドルが対円で上昇(円安) 為替差益の発生
損失やコストが発生するケース	債券価格の下落	取引対象通貨の短期金利 < 米ドルの短期金利 コストの発生	・取引対象通貨が対円で下落(円高) ・米ドルコースの場合は米ドルが対円で下落(円高) 為替差損の発生
	・金利の上昇 ・発行体の信用状況の悪化	* 米ドルコースを除きます。*2	* 円コースを除きます。*3

※1 為替取引の取引時点における短期金利差による影響を示しています。なお、一部の新興国の取引対象通貨では、当局の規制などを背景として機動的に外国為替予約取引を行うことができないため、原則として直物為替先渡取引(NDF)を活用しますが、NDFを用いた場合の為替取引によるプレミアム／コストは、通貨間の短期金利差から想定されるものと大きく異なる場合があります。

※2 米ドルコースが主要投資対象とする外国投資信託では、原則として為替取引(為替管理)を行いません。

※3 円コースが主要投資対象とする外国投資信託では、原則として対円での為替取引を行い為替変動リスクの低減を図りますが、保有資産額と為替取引額を完全に一致させることはできないため、米ドルとの為替相場の変動の影響を受ける場合があります。

(注)市場動向等によっては、上記の通りにならない場合があります。

4 手数料等及び税金

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部___は訂正部分を示します。

<訂正前>

(1) 申込手数料

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める率（以

下「手数料率」といいます。)を乗じて得た額とし、平成24年1月12日現在における手数料率の上限は3.15%(税抜3%)です。なお、申込手数料には消費税等相当額が課せられます。

～ (略)

<訂正後>

(1) 申込手数料

申込手数料(受益権1口当たり)は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める率(以下「手数料率」といいます。)を乗じて得た額とし、平成24年7月12日現在における手数料率の上限は3.15%(税抜3%)です。なお、申込手数料には消費税等相当額が課せられます。

～ (略)

<訂正前>

(5) 課税上の取扱い

各ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人、法人別の課税の取扱いについて

(注) 所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

1. 個人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、10%(所得税7%および地方税3%)の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。

なお、確定申告を行うことにより、総合課税(配当控除の適用なし)や申告分離課税も選択できます。

一部解約時および償還時の差益(解約の価額および償還価額から取得費用(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額を含みます。)を控除した利益)が譲渡益として課税対象(譲渡所得等)となり、10%(所得税7%および地方税3%)の税率による申告分離課税が適用されます。

原則として確定申告が必要ですが、特定口座(源泉徴収口座)をご利用の場合には、源泉徴収され申告不要制度が適用されます。

平成26年1月1日以降は、上記の10%の税率は、20%(所得税15%および地方税5%)になります。

一部解約時および償還時に損失(譲渡損)が生じた場合には、確定申告することで、他の上場株式等(上場株式、上場投資信託(ETF)、上場不動産投資信託(REIT)および公募株式投資信託など、以下同じ。)の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額(申告分離課税を選択したものに限り)との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

2. 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%(所得税7%、地方税は課せられません。)の税率による源泉徴収が行われます。なお、各ファンドについては、益金不算入制度は適用できません。

平成26年1月1日以降は、上記の7%の税率は、15%(所得税15%、地方税は課せられません。)になります。

収益分配時における課税上の取扱いについて

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、「普通分配金」と「特別分配金」は、以下ようになります。

1. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
2. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を

控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

個別元本について

1. ~ 3. (略)

4. 受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。(「特別分配金」については、上記「収益分配時における課税上の取扱いについて」を参照ください。)

税法が改正された場合等には、上記「課税上の取扱い」の内容が変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

買取請求制による換金については、販売会社にお問い合わせください。

<訂正後>

(5) 課税上の取扱い

各ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人、法人別の課税の取扱いについて

1. 個人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行うことにより、総合課税（配当控除の適用なし）や申告分離課税も選択できます。

一部解約時および償還時の差益（解約の価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）については、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、以下の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合には、源泉徴収され申告不要制度が適用されます。

一部解約時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）および公募株式投資信託など、以下同じ。）の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限ります。）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

適用期間	所得税	復興特別所得税	地方税	合計
平成24年12月31日まで	7%	-	3%	10%
平成25年1月1日から 平成25年12月31日まで	7%	0.147%	3%	10.147%
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15%	0.315%	5%	20.315%
平成50年1月1日から	15%	-	5%	20%

(注) 所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

2. 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、各ファンドについては、益金不算入制度は適用できません。

適用期間	所得税	復興特別所得税	合計
平成24年12月31日まで	7%	-	7%
平成25年1月1日から 平成25年12月31日まで	7%	0.147%	7.147%
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15%	0.315%	15.315%
平成50年1月1日から	15%	-	15%

（注）所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

収益分配時における課税上の取扱いについて

追加型株式投資信託の収益分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」は、以下のようになります。

1. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
2. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

個別元本について

1. ~ 3.（略）
4. 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、上記「収益分配時における課税上の取扱いについて」を参照ください。）

上記の内容は平成24年4月末日現在のものですが、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。
買取請求制による換金については、販売会社にお問い合わせください。

5 運用状況

原届出書の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」については、下記の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

(1) 投資状況（平成24年4月27日現在）

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	投資信託受益証券	ケイマン諸島	20,256,004,962	96.19
	親投資信託受益証券(MHAM短期金融資産マザーファンド)	日本	24,414,556	0.11
その他の資産	現金・預金・その他の資産(負債控除後)		776,958,082	3.68
合計(純資産総額)			21,057,377,600	100.00

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。(以下同じ。)

(注2) 小数点第3位切捨て。端数調整は行っておりません。(以下同じ。)

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	投資信託受益証券	ケイマン諸島	3,501,202,765	94.21
	親投資信託受益証券(MHAM短期金融資産マザーファンド)	日本	5,032,102	0.13

その他の資産	現金・預金・その他の資産（負債控除後）		209,892,985	5.64
合計（純資産総額）			3,716,127,852	100.00

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	投資信託受益証券	ケイマン諸島	41,791,966,749	96.29
	親投資信託受益証券(MHAM短期金融資産マザーファンド)	日本	40,523,095	0.09
その他の資産	現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,568,763,633	3.61
合計（純資産総額）			43,401,253,477	100.00

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	投資信託受益証券	ケイマン諸島	4,014,195,145	96.77
	親投資信託受益証券(MHAM短期金融資産マザーファンド)	日本	4,296,022	0.10
その他の資産	現金・預金・その他の資産（負債控除後）		129,353,076	3.11
合計（純資産総額）			4,147,844,243	100.00

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	投資信託受益証券	ケイマン諸島	126,762,709,062	97.52
	親投資信託受益証券(MHAM短期金融資産マザーファンド)	日本	141,874,353	0.10
その他の資産	現金・預金・その他の資産（負債控除後）		3,079,035,019	2.36
合計（純資産総額）			129,983,618,434	100.00

(参考) MHAM短期金融資産マザーファンド

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	国債証券	日本	279,934,528	96.64
その他の資産	現金・預金・その他の資産（負債控除後）		9,706,600	3.35
合計（純資産総額）			289,641,128	100.00

(2) 投資資産(平成24年4月27日現在)

投資有価証券の主要銘柄

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

順位	銘柄名	種類	国/地域	通貨	数量(口数)	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	LAUSハイイールドボンドファンド(円クラス)	投資信託受益証券	ケイマン諸島	日本円	19,884,170,965	1.0158	20,199,010,207	1.0187	20,256,004,962	96.19
2	MHAM短期金融資産マザーファンド	親投資信託受益証券	日本	日本円	23,935,840	1.0199	24,414,556	1.0200	24,414,556	0.11

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

順位	銘柄名	種類	国/地域	通貨	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	LAUSハイ イールドボ ンドファ ンド(米 ドルク ラス)	投資信託 受益証 券	ケイマン 諸島	日本円	3,859,775,951	0.9071	3,501,237,535	0.9071	3,501,202,765	94.21
2	MHAM短期 金融資産 マザー ファンド	親投資 信託受 益証券	日本	日本円	4,933,434	1.0199	5,032,101	1.0200	5,032,102	0.13

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

順位	銘柄名	種類	国/地域	通貨	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	LAUSハイ イールドボ ンドファ ンド(豪 ドルク ラス)	投資信託 受益証 券	ケイマン 諸島	日本円	40,665,531,526	1.0235	41,621,331,845	1.0277	41,791,966,749	96.29
2	MHAM短期 金融資産 マザー ファンド	親投資 信託受 益証券	日本	日本円	39,728,525	1.0200	40,523,096	1.0200	40,523,095	0.09

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

順位	銘柄名	種類	国/地域	通貨	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	LAUSハイ イールドボ ンドファ ンド(南 アフリ カラン ドクラ ス)	投資信託 受益証 券	ケイマン 諸島	日本円	4,417,028,109	0.8807	3,889,887,400	0.9088	4,014,195,145	96.77
2	MHAM短期 金融資産 マザー ファンド	親投資 信託受 益証券	日本	日本円	4,211,787	1.0200	4,296,022	1.0200	4,296,022	0.10

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

順位	銘柄名	種類	国/地域	通貨	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	LAUSハイ イールドボ ンドファ ンド(ブラ ジルリ アルク ラス)	投資信託 受益証 券	ケイマン 諸島	日本円	159,029,869,605	0.8200	130,404,493,076	0.7971	126,762,709,062	97.52
2	MHAM短期 金融資産 マザー ファンド	親投資 信託受 益証券	日本	日本円	139,092,503	1.0200	141,874,354	1.0200	141,874,353	0.10

(参考) MHAM短期金融資産マザーファンド

順位	銘柄名	種類	国/地域	利率 (%)	償還 期限	数量 (券面総額)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	第261回国 庫短期 証券	国債証 券	日本		2012年 5月28日	40,000,000	99.97	39,990,110	99.99	39,990,707	13.80
2	第276回国 庫短期 証券	国債証 券	日本		2012年 7月30日	40,000,000	99.97	39,990,320	99.97	39,990,240	13.80
3	第265回国 庫短期 証券	国債証 券	日本		2012年 6月18日	30,000,000	99.97	29,992,680	99.98	29,993,190	10.35
4	第264回国 庫短期 証券	国債証 券	日本		2012年 6月11日	30,000,000	99.97	29,992,620	99.98	29,993,088	10.35
5	第275回国 庫短期 証券	国債証 券	日本		2012年 7月23日	30,000,000	99.97	29,992,680	99.97	29,993,086	10.35

6	第269回国庫短期証券	国債証券	日本		2012年7月2日	30,000,000	99.97	29,992,740	99.98	29,992,968	10.35
7	第255回国庫短期証券	国債証券	日本		2012年5月7日	30,000,000	99.97	29,992,890	99.99	29,992,674	10.35
8	第270回国庫短期証券	国債証券	日本		2012年7月9日	20,000,000	99.97	19,995,160	99.98	19,995,450	6.90
9	第257回国庫短期証券	国債証券	日本		2012年5月14日	20,000,000	99.97	19,995,080	99.99	19,995,435	6.90
10	第262回国庫短期証券	国債証券	日本		2012年6月4日	10,000,000	99.97	9,997,520	99.99	9,997,690	3.45

国庫短期証券は割引債のため、利率はありません。

投資有価証券の種類別投資比率

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	0.11
外国	投資信託受益証券	96.19
合計		96.31

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	0.13
外国	投資信託受益証券	94.21
合計		94.35

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	0.09
外国	投資信託受益証券	96.29
合計		96.38

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	0.10
外国	投資信託受益証券	96.77
合計		96.88

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	0.10
外国	投資信託受益証券	97.52
合計		97.63

(参考)MHAM短期金融資産マザーファンド

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	国債証券	96.64
合計		96.64

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

平成24年4月27日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

計算期間	年月日	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間	平成22年4月12日	3,086	3,110	1.0422	1.0502
第2特定期間	平成22年10月12日	6,439	6,488	1.0473	1.0553
第3特定期間	平成23年4月12日	6,204	6,251	1.0640	1.0720
第4特定期間	平成23年10月12日	6,138	6,203	0.9430	0.9530
第5特定期間	平成24年4月12日	20,131	20,316	0.9799	0.9889
	平成23年4月末日	6,156		1.0687	
	平成23年5月末日	5,828		1.0630	
	平成23年6月末日	5,566		1.0397	
	平成23年7月末日	6,131		1.0436	
	平成23年8月末日	5,456		0.9898	
	平成23年9月末日	6,014		0.9631	
	平成23年10月末日	7,431		0.9907	
	平成23年11月末日	8,707		0.9612	
	平成23年12月末日	11,453		0.9735	
	平成24年1月末日	13,546		0.9898	
	平成24年2月末日	15,839		1.0006	
	平成24年3月末日	19,621		0.9946	
	平成24年4月27日	21,057		0.9895	

（注）表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。（以下同じ。）

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

計算期間	年月日	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間	平成22年4月12日	225	227	1.0784	1.0864
第2特定期間	平成22年10月12日	523	527	0.9525	0.9605
第3特定期間	平成23年4月12日	893	900	0.9952	1.0032
第4特定期間	平成23年10月12日	1,151	1,162	0.8038	0.8118
第5特定期間	平成24年4月12日	3,417	3,447	0.8876	0.8956
	平成23年4月末日	1,235		0.9786	
	平成23年5月末日	1,373		0.9525	
	平成23年6月末日	1,449		0.9308	
	平成23年7月末日	1,537		0.9010	
	平成23年8月末日	1,414		0.8427	

	平成23年9月末日	1,214		0.8218	
	平成23年10月末日	1,144		0.8360	
	平成23年11月末日	1,185		0.8318	
	平成23年12月末日	1,091		0.8440	
	平成24年1月末日	1,146		0.8450	
	平成24年2月末日	1,777		0.8987	
	平成24年3月末日	3,265		0.9140	
	平成24年4月27日	3,716		0.8944	

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

計算期間	年月日	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間	平成22年4月12日	5,173	5,229	1.1045	1.1165
第2特定期間	平成22年10月12日	9,753	9,869	1.0129	1.0249
第3特定期間	平成23年4月12日	8,218	8,304	1.1507	1.1627
第4特定期間	平成23年10月12日	19,863	20,232	0.8622	0.8782
第5特定期間	平成24年4月12日	41,229	41,830	0.9614	0.9754
	平成23年4月末日	7,753		1.1558	
	平成23年5月末日	9,199		1.1132	
	平成23年6月末日	11,410		1.0809	
	平成23年7月末日	14,644		1.0775	
	平成23年8月末日	16,092		0.9759	
	平成23年9月末日	18,862		0.8762	
	平成23年10月末日	27,216		0.9597	
	平成23年11月末日	32,498		0.8912	
	平成23年12月末日	41,695		0.9064	
	平成24年1月末日	47,330		0.9418	
	平成24年2月末日	48,165		1.0198	
	平成24年3月末日	42,337		0.9948	
	平成24年4月27日	43,401		0.9759	

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

計算期間	年月日	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間	平成22年4月12日	1,602	1,622	1.1564	1.1714
第2特定期間	平成22年10月12日	2,680	2,717	1.0722	1.0872
第3特定期間	平成23年4月12日	2,013	2,040	1.1473	1.1623
第4特定期間	平成23年10月12日	3,107	3,182	0.7492	0.7672
第5特定期間	平成24年4月12日	3,958	4,023	0.7939	0.8069
	平成23年4月末日	2,000		1.1229	
	平成23年5月末日	2,115		1.0509	
	平成23年6月末日	2,528		1.0328	
	平成23年7月末日	3,161		1.0143	
	平成23年8月末日	3,159		0.8955	
	平成23年9月末日	3,211		0.7788	

	平成23年10月末日	3,411		0.7998	
	平成23年11月末日	3,403		0.7276	
	平成23年12月末日	3,745		0.7447	
	平成24年1月末日	3,923		0.7714	
	平成24年2月末日	4,261		0.8545	
	平成24年3月末日	4,209		0.8440	
	平成24年4月27日	4,147		0.8208	

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

計算期間	年月日	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間	平成22年4月12日	47,629	48,315	1.0414	1.0564
第2特定期間	平成22年10月12日	95,274	96,772	0.9539	0.9689
第3特定期間	平成23年4月12日	93,079	94,396	1.0600	1.0750
第4特定期間	平成23年10月12日	119,234	122,160	0.7334	0.7514
第5特定期間	平成24年4月12日	134,168	136,655	0.7553	0.7693
	平成23年4月末日	84,452		1.0473	
	平成23年5月末日	92,165		0.9887	
	平成23年6月末日	111,406		0.9813	
	平成23年7月末日	131,927		0.9463	
	平成23年8月末日	133,430		0.8706	
	平成23年9月末日	117,632		0.7316	
	平成23年10月末日	134,785		0.7939	
	平成23年11月末日	129,482		0.7182	
	平成23年12月末日	137,943		0.7148	
	平成24年1月末日	146,253		0.7563	
	平成24年2月末日	154,514		0.8289	
	平成24年3月末日	138,417		0.7798	
	平成24年4月27日	129,983		0.7383	

分配の推移

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	0.0320
第2特定期間	0.0480
第3特定期間	0.0480
第4特定期間	0.0600
第5特定期間	0.0560

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	0.0320
第2特定期間	0.0480
第3特定期間	0.0480

第4特定期間	0.0480
第5特定期間	0.0480

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	0.0480
第2特定期間	0.0720
第3特定期間	0.0720
第4特定期間	0.0960
第5特定期間	0.0880

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	0.0600
第2特定期間	0.0900
第3特定期間	0.0900
第4特定期間	0.1080
第5特定期間	0.0880

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	0.0600
第2特定期間	0.0900
第3特定期間	0.0900
第4特定期間	0.1080
第5特定期間	0.0920

収益率の推移

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

計算期間	収益率（％）
第1特定期間	7.42
第2特定期間	5.09
第3特定期間	6.18
第4特定期間	5.73
第5特定期間	9.85

（注1）収益率は期間騰落率。（以下同じ。）

（注2）小数点第3位四捨五入。（以下同じ。）

（注3）各特定期間中の分配金累計額を加算して算出。（以下同じ。）

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

計算期間	収益率（％）
第1特定期間	11.04
第2特定期間	7.22
第3特定期間	9.52

第4特定期間	14.41
第5特定期間	16.40

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

計算期間	収益率（％）
第1特定期間	15.25
第2特定期間	1.77
第3特定期間	20.71
第4特定期間	16.73
第5特定期間	21.71

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

計算期間	収益率（％）
第1特定期間	21.64
第2特定期間	0.50
第3特定期間	15.40
第4特定期間	25.29
第5特定期間	17.71

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

計算期間	収益率（％）
第1特定期間	10.14
第2特定期間	0.24
第3特定期間	20.56
第4特定期間	20.62
第5特定期間	15.53

(4) 設定及び解約の実績

下記計算期間中の設定及び解約の実績及び当該計算期間末の発行済み口数は次の通りです。

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1特定期間	2,992,181,428	30,659,497	2,961,521,931
第2特定期間	4,856,666,800	1,669,599,284	6,148,589,447
第3特定期間	2,958,617,101	3,275,719,523	5,831,487,025
第4特定期間	4,028,185,898	3,349,881,224	6,509,791,699
第5特定期間	17,337,521,659	3,302,241,657	20,545,071,701

（注）第1特定期間の設定口数には当初申込期間中にかかる設定口数を含みます。（以下同じ。）

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1特定期間	253,028,261	43,774,015	209,254,246
第2特定期間	442,928,427	102,496,421	549,686,252
第3特定期間	767,925,891	419,600,546	898,011,597
第4特定期間	1,214,238,945	679,803,457	1,432,447,085

第5特定期間	3,452,464,750	1,035,293,463	3,849,618,372
--------	---------------	---------------	---------------

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1特定期間	5,446,348,498	762,690,707	4,683,657,791
第2特定期間	7,008,016,672	2,062,306,312	9,629,368,151
第3特定期間	4,424,531,262	6,911,543,787	7,142,355,626
第4特定期間	18,403,102,083	2,507,180,799	23,038,276,910
第5特定期間	46,938,101,280	27,091,093,207	42,885,284,983

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1特定期間	1,700,703,870	315,249,537	1,385,454,333
第2特定期間	1,849,093,367	734,881,165	2,499,666,535
第3特定期間	1,037,082,605	1,781,519,754	1,755,229,386
第4特定期間	2,992,389,082	599,590,166	4,148,028,302
第5特定期間	2,496,872,575	1,658,313,110	4,986,587,767

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

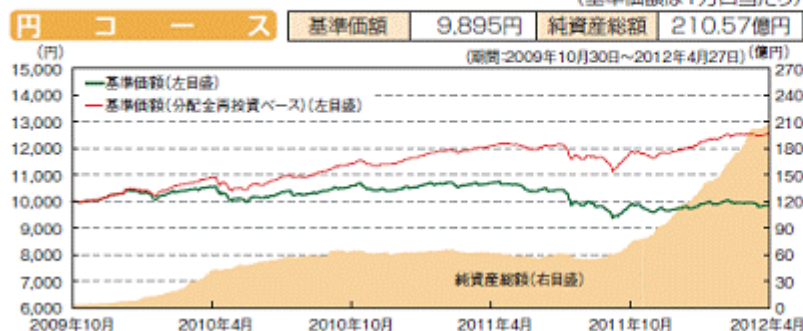
計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1特定期間	48,870,022,526	3,132,332,724	45,737,689,802
第2特定期間	62,900,322,515	8,764,068,583	99,873,943,734
第3特定期間	35,543,891,503	47,610,908,694	87,806,926,543
第4特定期間	105,301,407,831	30,524,802,633	162,583,531,741
第5特定期間	70,889,352,757	55,826,667,299	177,646,217,199

参考情報

(2012年4月27日現在)

基準価額・純資産の推移

(基準価額は1万口当たり)

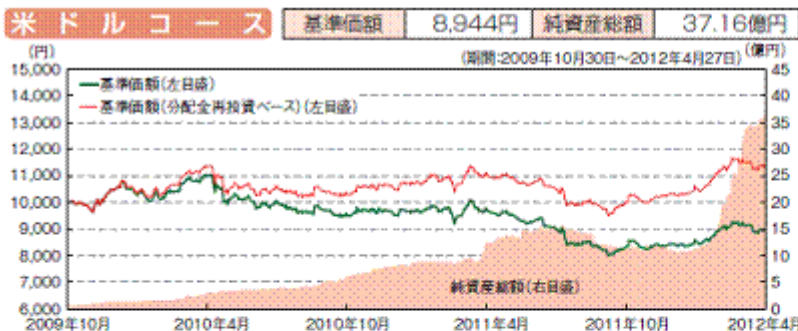


分配の推移

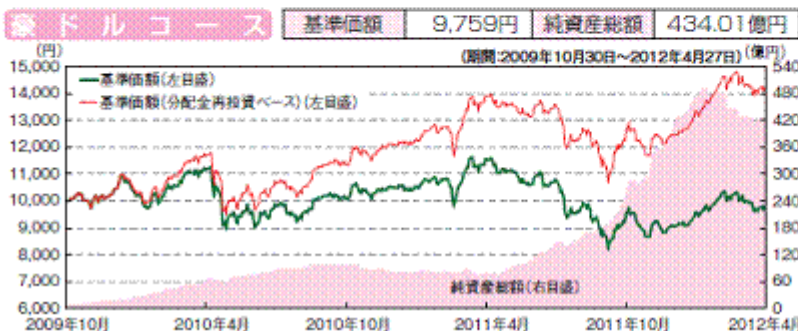
(1万口当たり、税引前)

円 コー ス

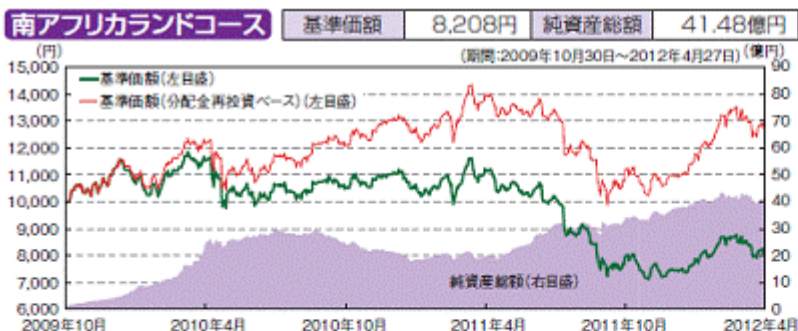
2012年 4月	90円
2012年 3月	90円
2012年 2月	90円
2012年 1月	90円
2011年12月	100円
直近1年間累計	1.160円
設定来累計	2.440円

**米ドルコース**

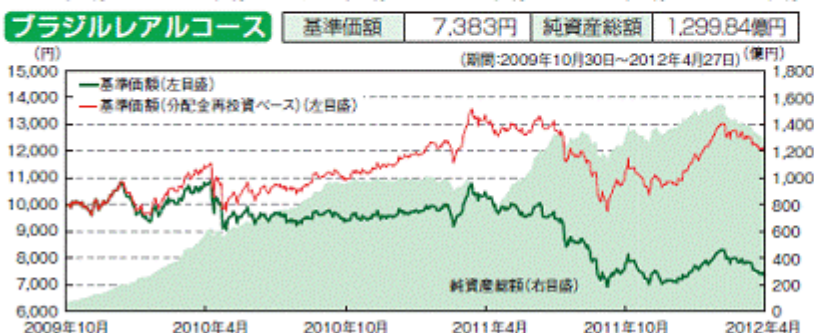
2012年 4月	80円
2012年 3月	80円
2012年 2月	80円
2012年 1月	80円
2011年12月	80円
直近1年間累計	960円
設定来累計	2,240円

**豪ドルコース**

2012年 4月	140円
2012年 3月	140円
2012年 2月	140円
2012年 1月	140円
2011年12月	160円
直近1年間累計	1,840円
設定来累計	3,760円

**南アフリカランドコース**

2012年 4月	130円
2012年 3月	130円
2012年 2月	130円
2012年 1月	130円
2011年12月	180円
直近1年間累計	1,960円
設定来累計	4,360円

**ブラジルリアルコース**

2012年 4月	140円
2012年 3月	140円
2012年 2月	140円
2012年 1月	140円
2011年12月	180円
直近1年間累計	2,000円
設定来累計	4,400円

※基準価額および基準価額(分配金再投資ベース)は、信託報酬控除後の値です。(以下同じ。)
※基準価額(分配金再投資ベース)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。(以下同じ。)

設定来 2009年10月30日以降
※第1期および第2期の決算日には、約款の規定により収益分配は行っておりません。

主要な資産の状況

※各比率は各ファンドの純資産総額に対する組入比率を表示(小数点第二位四捨五入)しています。

◆資産の組入比率**円コース**

資産	比率(%)
LA USハイールドボンドファンド(円クラス)受益証券	96.2
MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券	0.1
現金・預金・その他の資産	3.7
合計	100.0

米ドルコース

資産	比率(%)
LA USハイールドボンドファンド(米ドルクラス)受益証券	94.2
MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券	0.1
現金・預金・その他の資産	5.6
合計	100.0

豪ドルコース

資産	比率(%)
LA USハイールドボンドファンド(豪ドルクラス)受益証券	96.3
MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券	0.1
現金・預金・その他の資産	3.6
合計	100.0

南アフリカランドコース

資産	比率(%)
LA USハイールドボンドファンド(南アフリカランドクラス)受益証券	96.8
MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券	0.1
現金・預金・その他の資産	3.1
合計	100.0

ブラジルリアルコース

資産	比率(%)
LA USハイールドボンドファンド(ブラジルリアルクラス)受益証券	97.5
MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券	0.1
現金・預金・その他の資産	2.4
合計	100.0

主要投資対象である投資対象ファンドの運用状況(組入上位銘柄)

●LA USハイールドボンドファンド

順位	銘柄名	業種	比率(%)
1	インテルサット	通信	1.0
2	フォードモータークレジット	自動車	0.9
3	DPL	公益事業	0.8
4	アライアンスデータシステムズ	サービス・運輸	0.8
5	ファーストナイガラファイナシヤルグループ	銀行	0.8
6	FMG リソーシズ	素材	0.8
7	AMC ネットワークス	メディア	0.8
8	インターナショナルリースファイナンス	金融サービス	0.7
9	ヌビーンインベストメンツ	金融サービス	0.7
10	パシフィックルピアレズ エナジー	エネルギー	0.7

※比率は、上記外国投資信託の債券ポートフォリオに対する組入比率です。

●MHAM短期金融資産マザーファンド

順位	銘柄名	種類(種別)	比率(%)
1	第261回国庫短期証券	国債証券	13.8
2	第276回国庫短期証券	国債証券	13.8
3	第265回国庫短期証券	国債証券	10.4
4	第264回国庫短期証券	国債証券	10.4
5	第275回国庫短期証券	国債証券	10.4
6	第269回国庫短期証券	国債証券	10.4
7	第255回国庫短期証券	国債証券	10.4
8	第270回国庫短期証券	国債証券	6.9
9	第257回国庫短期証券	国債証券	6.9
10	第262回国庫短期証券	国債証券	3.5

※比率は、上記マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。

年間収益率の推移(暦年ベース)

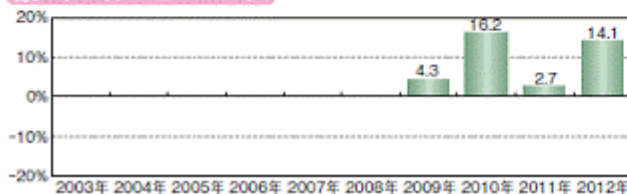
円 コース



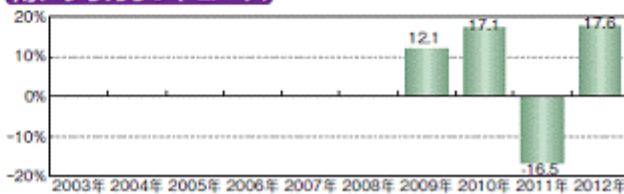
米ドルコース



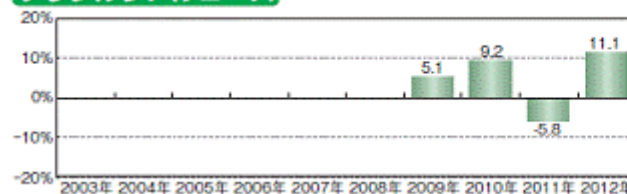
豪ドルコース



南アフリカランドコース



ブラジルリアルコース



※年間収益率は、基準価額(分配金再投資ベース)をもとに計算したものです。
 ※各ファンドにはベンチマークはありません。
 ※2009年は設定日(10月30日)から年末までの収益率、2012年は1月から4月末までの収益率を表示しています。

当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を予想あるいは保証するものではありません。

運用実績については、別途開示している場合があります。この場合、委託会社のホームページにおいて閲覧することができます。

第3 【ファンドの経理状況】

原届出書の「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」につきましては、以下の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

(1) 各ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 各ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。

(3) 各ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当期特定期間の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

1 財務諸表

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	258,674,447	828,194,143
投資信託受益証券	5,969,394,142	19,617,010,207
親投資信託受益証券	5,409,636	19,014,556
未収利息	609	1,971
流動資産合計	6,233,478,834	20,464,220,877
資産合計	6,233,478,834	20,464,220,877
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	65,097,916	184,905,645
未払解約金	25,144,735	132,929,382
未払受託者報酬	149,570	503,330
未払委託者報酬	4,237,789	14,261,112
その他未払費用	14,947	50,323
流動負債合計	94,644,957	332,649,792
負債合計	94,644,957	332,649,792
純資産の部		
元本等		
元本	6,509,791,699	20,545,071,701
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	370,957,822	413,500,616
元本等合計	6,138,833,877	20,131,571,085
純資産合計	6,138,833,877	20,131,571,085

負債純資産合計	6,233,478,834	20,464,220,877
---------	---------------	----------------

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区 分	前期特定期間 (自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日)	当期特定期間 (自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日)
営業収益		
受取配当金	237,610,048	514,173,892
受取利息	104,342	255,918
有価証券売買等損益	587,744,846	475,620,985
営業収益合計	350,030,456	990,050,795
営業費用		
受託者報酬	924,041	1,931,954
委託者報酬	26,181,112	54,738,742
その他費用	92,346	193,138
営業費用合計	27,197,499	56,863,834
営業利益又は営業損失()	377,227,955	933,186,961
経常利益又は経常損失()	377,227,955	933,186,961
当期純利益又は当期純損失()	377,227,955	933,186,961
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	11,014,803	19,446,844
期首剰余金又は期首欠損金()	373,095,858	370,957,822
剰余金増加額又は欠損金減少額	123,715,481	65,918,675
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	18,709,973	65,918,675
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	105,005,508	
剰余金減少額又は欠損金増加額	153,174,770	265,684,215
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	108,584,210	
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	44,590,560	265,684,215
分配金	348,381,239	756,517,371
期末剰余金又は期末欠損金()	370,957,822	413,500,616

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前期特定期間 (自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日)	当期特定期間 (自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 同左
2 収益・費用の計上基準	受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。	受取配当金 同左

3 追加情報	<p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。</p>	<p>有価証券売買等損益</p> <p>同左</p>
--------	---	----------------------------

(貸借対照表に関する注記)

項 目	期別	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 特定期間末日の受益権総口数		6,509,791,699口	20,545,071,701口
2 元本の欠損金額		純資産額は元本を370,957,822円下回っております。	純資産額は元本を413,500,616円下回っております。
3 期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額)		0.9430 円 (9,430 円)	0.9799 円 (9,799 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期特定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期特定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
1 分配金の計算過程	1 分配金の計算過程

第19期計算期間（平成23年4月13日から平成23年5月12日）末に、費用控除後の配当等収益（34,485,999円）、有価証券売買等損益（25,585,081円）、収益調整金（308,999,471円）、分配準備積立金（128,052,967円）より、分配対象収益は497,123,518円（1万口当たり869円）であり、うち57,157,969円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第20期計算期間（平成23年5月13日から平成23年6月13日）末に、費用控除後の配当等収益（32,339,735円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（312,996,206円）、分配準備積立金（120,068,691円）より、分配対象収益は465,404,632円（1万口当たり832円）であり、うち55,905,571円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第21期計算期間（平成23年6月14日から平成23年7月12日）末に、費用控除後の配当等収益（32,032,979円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（330,150,794円）、分配準備積立金（87,969,183円）より、分配対象収益は450,152,956円（1万口当たり797円）であり、うち56,454,071円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第22期計算期間（平成23年7月13日から平成23年8月12日）末に、費用控除後の配当等収益（33,242,652円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（352,298,558円）、分配準備積立金（58,840,873円）より、分配対象収益は444,382,083円（1万口当たり759円）であり、うち58,531,547円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第23期計算期間（平成23年8月13日から平成23年9月12日）末に、費用控除後の配当等収益（37,921,552円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（337,334,875円）、分配準備積立金（29,942,881円）より、分配対象収益は405,199,308円（1万口当たり733円）であり、うち55,234,165円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第24期計算期間（平成23年9月13日から平成23年10月12日）末に、費用控除後の配当等収益（37,403,141円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（405,820,113円）、分配準備積立金（12,634,526円）より、分配対象収益は455,857,780円（1万口当たり700円）であり、うち65,097,916円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第25期計算期間（平成23年10月13日から平成23年11月14日）末に、費用控除後の配当等収益（48,437,109円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（471,621,220円）、分配準備積立金（12,467,037円）より、分配対象収益は532,525,366円（1万口当たり668円）であり、うち79,680,787円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第26期計算期間（平成23年11月15日から平成23年12月12日）末に、費用控除後の配当等収益（53,668,642円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（541,412,237円）、分配準備積立金（13,223,776円）より、分配対象収益は608,304,655円（1万口当たり630円）であり、うち96,439,875円（1万口当たり100円）を分配金額としております。

第27期計算期間（平成23年12月13日から平成24年1月12日）末に、費用控除後の配当等収益（76,202,699円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（638,724,753円）、分配準備積立金（13,891,239円）より、分配対象収益は728,818,691円（1万口当たり595円）であり、うち110,072,714円（1万口当たり90円）を分配金額としております。

第28期計算期間（平成24年1月13日から平成24年2月13日）末に、費用控除後の配当等収益（88,753,398円）、有価証券売買等損益（74,338,419円）、収益調整金（722,044,641円）、分配準備積立金（13,990,469円）より、分配対象収益は899,126,927円（1万口当たり625円）であり、うち129,392,079円（1万口当たり90円）を分配金額としております。

第29期計算期間（平成24年2月14日から平成24年3月12日）末に、費用控除後の配当等収益（99,660,297円）、有価証券売買等損益（75,067,972円）、収益調整金（896,811,120円）、分配準備積立金（45,759,330円）より、分配対象収益は1,117,298,719円（1万口当たり644円）であり、うち156,026,271円（1万口当たり90円）を分配金額としております。

第30期計算期間（平成24年3月13日から平成24年4月12日）末に、費用控除後の配当等収益（105,835,005円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,088,819,542円）、分配準備積立金（62,546,303円）より、分配対象収益は1,257,200,850円（1万口当たり611円）であり、うち184,905,645円（1万口当たり90円）を分配金額としております。

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期特定期間 （自平成23年4月13日 至平成23年10月12日）	当期特定期間 （自平成23年10月13日 至平成24年4月12日）
1 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左

2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。</p>	同左
3 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。</p> <p>なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p style="text-align: center;">市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p style="text-align: center;">信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p style="text-align: center;">流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	同左
4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左

2. 金融商品の時価に関する事項

項目	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左

2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	<p>(1) 有価証券</p> <p>投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>原則として、投資信託受益証券及び親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券</p> <p>投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>同左</p>
----------------------	--	--

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期特定期間（自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	234,843,044
親投資信託受益証券	531
合計	234,842,513

当期特定期間（自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	183,979,047
親投資信託受益証券	1,502
合計	183,977,545

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

前期特定期間 (自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日)	当期特定期間 (自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日)
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

(その他の注記)

項 目	期別	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 期首元本額		5,831,487,025 円	6,509,791,699 円
期中追加設定元本額		4,028,185,898 円	17,337,521,659 円
期中一部解約元本額		3,349,881,224 円	3,302,241,657 円

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

有価証券明細表

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

(平成24年4月12日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券					
	日本・円	L A U Sハイイールドボンド ファンド(円クラス)	19,313,783,802.000	19,617,010,207	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	19,313,783,802.000 1 97.4%	19,617,010,207 99.9%	
投資信託受益証券 合計				19,617,010,207	
親投資信託受益証券					
	日本・円	M H A M短期金融資産マザー ファンド	18,641,722	19,014,556	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	18,641,722 1 0.1%	19,014,556 0.1%	
親投資信託受益証券 合計				19,014,556	
合計				19,636,024,763	

(注1) 比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

1 財務諸表

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	前期待定期間 (平成23年10月12日現在)	当期待定期間 (平成24年4月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	35,260,614	173,748,031
投資信託受益証券	1,128,323,983	3,283,237,535
親投資信託受益証券	1,381,463	3,032,101
未収入金	31,000,000	
未収利息	83	413
流動資産合計	1,195,966,143	3,460,018,080
資産合計	1,195,966,143	3,460,018,080
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	11,459,576	30,796,946
未払解約金	32,129,882	9,853,321
未払受託者報酬	31,865	78,629
未払委託者報酬	902,843	2,227,880
その他未払費用	3,176	7,852
流動負債合計	44,527,342	42,964,628
負債合計	44,527,342	42,964,628
純資産の部		
元本等		
元本	1,432,447,085	3,849,618,372
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	281,008,284	432,564,920
元本等合計	1,151,438,801	3,417,053,452
純資産合計	1,151,438,801	3,417,053,452
負債純資産合計	1,195,966,143	3,460,018,080

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	前期待定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期待定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
営業収益		
受取配当金	57,788,054	63,785,556
受取利息	25,872	42,883
有価証券売買等損益	265,435,509	103,514,190
営業収益合計	207,621,583	167,342,629
営業費用		
受託者報酬	213,298	241,000
委託者報酬	6,043,585	6,828,294
その他費用	21,258	24,037

営業費用合計	6,278,141	7,093,331
営業利益又は営業損失（ ）	213,899,724	160,249,298
経常利益又は経常損失（ ）	213,899,724	160,249,298
当期純利益又は当期純損失（ ）	213,899,724	160,249,298
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	8,488,459	11,009,259
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	4,284,399	281,008,284
剰余金増加額又は欠損金減少額	74,403,958	134,793,270
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	74,403,958	134,793,270
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		
剰余金減少額又は欠損金増加額	71,292,141	341,624,531
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	71,292,141	341,624,531
分配金	74,424,437	93,965,414
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	281,008,284	432,564,920

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前期特定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期特定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 同左
2 収益・費用の計上基準	受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。	受取配当金 同左
3 追加情報	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。	有価証券売買等損益 同左

(貸借対照表に関する注記)

項目	期別	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)

1	特定期間末日の受益権総口数	1,432,447,085口	3,849,618,372口
2	元本の欠損金額	純資産額は元本を281,008,284円下回っております。	純資産額は元本を432,564,920円下回っております。
3	期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額)	0.8038 円 (8,038 円)	0.8876 円 (8,876 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期特定期間 (自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日)	当期特定期間 (自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日)
<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第19期計算期間（平成23年4月13日から平成23年5月12日）末に、費用控除後の配当等収益（6,492,165円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（130,597,313円）、分配準備積立金（9,742,137円）より、分配対象収益は146,831,615円（1万口当たり1,046円）であり、うち11,223,046円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第20期計算期間（平成23年5月13日から平成23年6月13日）末に、費用控除後の配当等収益（7,758,779円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（134,690,722円）、分配準備積立金（4,810,102円）より、分配対象収益は147,259,603円（1万口当たり1,023円）であり、うち11,505,661円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第21期計算期間（平成23年6月14日から平成23年7月12日）末に、費用控除後の配当等収益（8,150,433円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（153,747,653円）、分配準備積立金（1,150,083円）より、分配対象収益は163,048,169円（1万口当たり997円）であり、うち13,080,338円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第22期計算期間（平成23年7月13日から平成23年8月12日）末に、費用控除後の配当等収益（9,352,914円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（159,611,342円）、分配準備積立金（1,272,972円）より、分配対象収益は170,237,228円（1万口当たり974円）であり、うち13,976,072円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第23期計算期間（平成23年8月13日から平成23年9月12日）末に、費用控除後の配当等収益（11,112,121円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（146,298,954円）、分配準備積立金（1,274,042円）より、分配対象収益は158,685,117円（1万口当たり963円）であり、うち13,179,744円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第24期計算期間（平成23年9月13日から平成23年10月12日）末に、費用控除後の配当等収益（8,266,815円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（125,522,053円）、分配準備積立金（1,422,214円）より、分配対象収益は135,211,082円（1万口当たり943円）であり、うち11,459,576円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p>	<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第25期計算期間（平成23年10月13日から平成23年11月14日）末に、費用控除後の配当等収益（8,230,604円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（116,455,771円）、分配準備積立金（1,268,604円）より、分配対象収益は125,954,979円（1万口当たり927円）であり、うち10,868,593円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第26期計算期間（平成23年11月15日から平成23年12月12日）末に、費用控除後の配当等収益（8,204,329円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（120,189,242円）、分配準備積立金（1,383,635円）より、分配対象収益は129,777,206円（1万口当たり905円）であり、うち11,459,896円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第27期計算期間（平成23年12月13日から平成24年1月12日）末に、費用控除後の配当等収益（7,539,750円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（105,300,417円）、分配準備積立金（1,206,094円）より、分配対象収益は114,046,261円（1万口当たり885円）であり、うち10,298,970円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第28期計算期間（平成24年1月13日から平成24年2月13日）末に、費用控除後の配当等収益（7,867,600円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（115,634,654円）、分配準備積立金（1,264,946円）より、分配対象収益は124,767,200円（1万口当たり866円）であり、うち11,522,999円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第29期計算期間（平成24年2月14日から平成24年3月12日）末に、費用控除後の配当等収益（10,335,721円）、有価証券売買等損益（26,421,961円）、収益調整金（188,033,653円）、分配準備積立金（1,155,158円）より、分配対象収益は225,946,493円（1万口当たり950円）であり、うち19,018,010円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p> <p>第30期計算期間（平成24年3月13日から平成24年4月12日）末に、費用控除後の配当等収益（16,302,291円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（322,424,072円）、分配準備積立金（16,490,661円）より、分配対象収益は355,217,024円（1万口当たり922円）であり、うち30,796,946円（1万口当たり80円）を分配金額としております。</p>

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期特定期間 （自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）	当期特定期間 （自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）
1 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。 これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左
3 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。 なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。 市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。	同左

4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。	同左
---------------------------	---	----

2. 金融商品の時価に関する事項

項目	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。	同左
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>原則として、投資信託受益証券及び親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券 投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期特定期間（自平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	63,370,085
親投資信託受益証券	136
合計	63,369,949

当期特定期間（自平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	84,709,877
親投資信託受益証券	161
合計	84,709,716

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

前期特定期間 （自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）	当期特定期間 （自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

（その他の注記）

項 目	期別	前期特定期間 （平成23年10月12日現在）	当期特定期間 （平成24年4月12日現在）
1 期首元本額		898,011,597 円	1,432,447,085 円
期中追加設定元本額		1,214,238,945 円	3,452,464,750 円
期中一部解約元本額		679,803,457 円	1,035,293,463 円

（4）附属明細表

第1 有価証券明細表

（1）株式

該当事項はありません。

（2）株式以外の有価証券

有価証券明細表

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

（平成24年4月12日現在）

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券					
	日本・円	L A U Sハイイールドボンド ファンド（米ドルクラス）	3,620,685,416.000	3,283,237,535	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	3,620,685,416.000 1 96.1%	3,283,237,535 99.9%	
投資信託受益証券 合計				3,283,237,535	
親投資信託受益証券					
	日本・円	M H A M短期金融資産マザー ファンド	2,972,649	3,032,101	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	2,972,649 1 0.1%	3,032,101 0.1%	
親投資信託受益証券 合計				3,032,101	

合計			3,286,269,636
----	--	--	---------------

（注1）比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

1 財務諸表

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	前期待定期間 (平成23年10月12日現在)	当期待定期間 (平成24年4月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	1,043,434,907	1,763,914,132
投資信託受益証券	19,220,965,777	40,492,331,845
親投資信託受益証券	15,646,468	43,523,096
未収入金		170,000,000
未収利息	2,459	4,199
流動資産合計	20,280,049,611	42,469,773,272
資産合計	20,280,049,611	42,469,773,272
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	368,612,430	600,393,989
未払解約金	33,909,859	605,450,923
未払受託者報酬	468,024	1,155,866
未払委託者報酬	13,260,632	32,749,479
その他未払費用	46,793	115,576
流動負債合計	416,297,738	1,239,865,833
負債合計	416,297,738	1,239,865,833
純資産の部		
元本等		
元本	23,038,276,910	42,885,284,983
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	3,174,525,037	1,655,377,544
元本等合計	19,863,751,873	41,229,907,439
純資産合計	19,863,751,873	41,229,907,439

負債純資産合計	20,280,049,611	42,469,773,272
---------	----------------	----------------

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	前期特定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期特定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
営業収益		
受取配当金	829,018,189	2,448,161,410
受取利息	273,291	820,345
有価証券売買等損益	3,626,018,146	5,444,382,696
営業収益合計	2,796,726,666	7,893,364,451
営業費用		
受託者報酬	1,967,764	6,115,966
委託者報酬	55,753,375	173,285,591
その他費用	196,717	611,532
営業費用合計	57,917,856	180,013,089
営業利益又は営業損失()	2,854,644,522	7,713,351,362
経常利益又は経常損失()	2,854,644,522	7,713,351,362
当期純利益又は当期純損失()	2,854,644,522	7,713,351,362
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	50,618,324	714,557,692
期首剰余金又は期首欠損金()	1,076,127,049	3,174,525,037
剰余金増加額又は欠損金減少額	804,046,722	1,267,071,283
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	25,888,613	1,208,555,381
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	778,158,109	58,515,902
剰余金減少額又は欠損金増加額	917,334,472	3,050,314,597
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	235,667,226	106,129,918
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	681,667,246	2,944,184,679
分配金	1,333,338,138	3,696,402,863
期末剰余金又は期末欠損金()	3,174,525,037	1,655,377,544

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前期特定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期特定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 同左
2 収益・費用の計上基準	受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。	受取配当金 同左

3 追加情報	<p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。</p>	<p>有価証券売買等損益</p> <p>同左</p>
--------	---	----------------------------

(貸借対照表に関する注記)

項 目	期別	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 特定期間末日の受益権総口数		23,038,276,910口	42,885,284,983口
2 元本の欠損金額		純資産額は元本を3,174,525,037円下回っております。	純資産額は元本を1,655,377,544円下回っております。
3 期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額)		0.8622 円 (8,622 円)	0.9614 円 (9,614 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期特定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期特定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
1 分配金の計算過程	1 分配金の計算過程

第19期計算期間（平成23年4月13日から平成23年5月12日）末に、費用控除後の配当等収益（69,610,687円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（983,903,496円）、分配準備積立金（747,200,519円）より、分配対象収益は1,800,714,702円（1万口当たり2,632円）であり、うち109,427,025円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第20期計算期間（平成23年5月13日から平成23年6月13日）末に、費用控除後の配当等収益（75,617,144円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,558,586,325円）、分配準備積立金（664,147,840円）より、分配対象収益は2,298,351,309円（1万口当たり2,572円）であり、うち142,936,707円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第21期計算期間（平成23年6月14日から平成23年7月12日）末に、費用控除後の配当等収益（113,546,898円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,271,734,755円）、分配準備積立金（582,310,869円）より、分配対象収益は2,967,592,522円（1万口当たり2,523円）であり、うち188,119,175円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第22期計算期間（平成23年7月13日から平成23年8月12日）末に、費用控除後の配当等収益（128,688,609円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,021,383,039円）、分配準備積立金（497,572,793円）より、分配対象収益は3,647,644,441円（1万口当たり2,463円）であり、うち236,899,114円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第23期計算期間（平成23年8月13日から平成23年9月12日）末に、費用控除後の配当等収益（186,163,567円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,773,218,637円）、分配準備積立金（385,735,118円）より、分配対象収益は4,345,117,322円（1万口当たり2,419円）であり、うち287,343,687円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第24期計算期間（平成23年9月13日から平成23年10月12日）末に、費用控除後の配当等収益（200,835,725円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,954,887,033円）、分配準備積立金（280,349,706円）より、分配対象収益は5,436,072,464円（1万口当たり2,359円）であり、うち368,612,430円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第25期計算期間（平成23年10月13日から平成23年11月14日）末に、費用控除後の配当等収益（234,875,837円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（6,663,411,595円）、分配準備積立金（109,058,538円）より、分配対象収益は7,007,345,970円（1万口当たり2,288円）であり、うち489,821,087円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第26期計算期間（平成23年11月15日から平成23年12月12日）末に、費用控除後の配当等収益（344,997,299円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（8,311,512,494円）、分配準備積立金（110,667,560円）より、分配対象収益は8,767,177,353円（1万口当たり2,227円）であり、うち629,754,770円（1万口当たり160円）を分配金額としております。

第27期計算期間（平成23年12月13日から平成24年1月12日）末に、費用控除後の配当等収益（418,941,007円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（9,731,036,737円）、分配準備積立金（112,154,872円）より、分配対象収益は10,262,132,616円（1万口当たり2,159円）であり、うち665,329,630円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

第28期計算期間（平成24年1月13日から平成24年2月13日）末に、費用控除後の配当等収益（445,976,698円）、有価証券売買等損益（1,367,782,706円）、収益調整金（9,936,967,024円）、分配準備積立金（101,115,307円）より、分配対象収益は11,851,841,735円（1万口当たり2,392円）であり、うち693,493,492円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

第29期計算期間（平成24年2月14日から平成24年3月12日）末に、費用控除後の配当等収益（432,983,277円）、有価証券売買等損益（2,367,156,491円）、収益調整金（9,005,452,925円）、分配準備積立金（965,174,696円）より、分配対象収益は12,770,767,389円（1万口当たり2,894円）であり、うち617,609,895円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

第30期計算期間（平成24年3月13日から平成24年4月12日）末に、費用控除後の配当等収益（381,533,927円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（9,185,812,787円）、分配準備積立金（2,673,152,069円）より、分配対象収益は12,240,498,783円（1万口当たり2,854円）であり、うち600,393,989円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期特定期間 （自平成23年4月13日 至平成23年10月12日）	当期特定期間 （自平成23年10月13日 至平成24年4月12日）
1 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左

2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。</p>	同左
3 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。</p> <p>なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	同左
4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左

2. 金融商品の時価に関する事項

項目	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左

2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	<p>(1) 有価証券</p> <p>投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>原則として、投資信託受益証券及び親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券</p> <p>投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>同左</p>
----------------------	--	--

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期特定期間（自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	1,778,869,857
親投資信託受益証券	1,535
合計	1,778,868,322

当期特定期間（自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	1,456,330,935
親投資信託受益証券	4,266
合計	1,456,326,669

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

前期特定期間 (自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日)	当期特定期間 (自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日)
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

(その他の注記)

項目	期別	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 期首元本額		7,142,355,626 円	23,038,276,910 円
期中追加設定元本額		18,403,102,083 円	46,938,101,280 円
期中一部解約元本額		2,507,180,799 円	27,091,093,207 円

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

有価証券明細表

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

(平成24年4月12日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券					
	日本・円	L A U Sハイイールドボンド ファンド(豪ドルクラス)	39,574,210,170.000	40,492,331,845	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	39,574,210,170.000 1 98.2%	40,492,331,845 99.9%	
投資信託受益証券 合計				40,492,331,845	
親投資信託受益証券					
	日本・円	M H A M短期金融資産マザー ファンド	42,669,702	43,523,096	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	42,669,702 1 0.1%	43,523,096 0.1%	
親投資信託受益証券 合計				43,523,096	
合計				40,535,854,941	

(注1) 比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

1 財務諸表

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	129,852,287	133,702,995
投資信託受益証券	3,061,375,097	3,918,743,661
親投資信託受益証券	3,194,267	4,296,022
未収利息	306	318
流動資産合計	3,194,421,957	4,056,742,996
資産合計	3,194,421,957	4,056,742,996
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	74,664,509	64,825,640
未払解約金	9,808,839	29,891,866
未払受託者報酬	78,829	111,892
未払委託者報酬	2,233,420	3,170,232
その他未払費用	7,874	11,177
流動負債合計	86,793,471	98,010,807
負債合計	86,793,471	98,010,807
純資産の部		
元本等		
元本	4,148,028,302	4,986,587,767
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,040,399,816	1,027,855,578
元本等合計	3,107,628,486	3,958,732,189
純資産合計	3,107,628,486	3,958,732,189
負債純資産合計	3,194,421,957	4,056,742,996

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	前期特定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期特定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
営業収益		
受取配当金	181,523,085	253,385,254
受取利息	51,454	60,567
有価証券売買等損益	1,036,877,148	409,370,319
営業収益合計	855,302,609	662,816,140
営業費用		
受託者報酬	412,949	594,392
委託者報酬	11,700,068	16,841,081
その他費用	41,241	59,378
営業費用合計	12,154,258	17,494,851
営業利益又は営業損失()	867,456,867	645,321,289

経常利益又は経常損失（ ）	867,456,867	645,321,289
当期純利益又は当期純損失（ ）	867,456,867	645,321,289
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	16,650,859	41,755,156
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	258,535,220	1,040,399,816
剰余金増加額又は欠損金減少額	96,319,779	348,425,015
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	25,893,474	348,425,015
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	70,426,305	
剰余金減少額又は欠損金増加額	223,809,714	515,233,569
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	24,732,651	
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	199,077,063	515,233,569
分配金	320,639,093	424,213,341
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,040,399,816	1,027,855,578

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前期特定期間 (自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日)	当期特定期間 (自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 同左
2 収益・費用の計上基準	受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。	受取配当金 同左
3 追加情報	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	有価証券売買等損益 同左
	当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	期別	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 特定期間末日の受益権総口数		4,148,028,302口	4,986,587,767口

2	元本の欠損金額	純資産額は元本を1,040,399,816円下回っております。	純資産額は元本を1,027,855,578円下回っております。
3	期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額)	0.7492 円 (7,492 円)	0.7939 円 (7,939 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期特定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期特定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第19期計算期間（平成23年4月13日から平成23年5月12日）末に、費用控除後の配当等収益（18,584,006円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（274,503,492円）、分配準備積立金（103,478,897円）より、分配対象収益は396,566,395円（1万口当たり2,185円）であり、うち32,661,507円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p> <p>第20期計算期間（平成23年5月13日から平成23年6月13日）末に、費用控除後の配当等収益（18,360,754円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（368,151,299円）、分配準備積立金（85,541,488円）より、分配対象収益は472,053,541円（1万口当たり2,100円）であり、うち40,446,891円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p> <p>第21期計算期間（平成23年6月14日から平成23年7月12日）末に、費用控除後の配当等収益（25,301,062円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（467,844,359円）、分配準備積立金（60,874,428円）より、分配対象収益は554,019,849円（1万口当たり2,029円）であり、うち49,134,643円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p> <p>第22期計算期間（平成23年7月13日から平成23年8月12日）末に、費用控除後の配当等収益（30,927,202円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（575,109,227円）、分配準備積立金（35,945,447円）より、分配対象収益は641,981,876円（1万口当たり1,953円）であり、うち59,152,762円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p> <p>第23期計算期間（平成23年8月13日から平成23年9月12日）末に、費用控除後の配当等収益（38,266,696円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（629,887,649円）、分配準備積立金（7,657,678円）より、分配対象収益は675,812,023円（1万口当たり1,883円）であり、うち64,578,781円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p> <p>第24期計算期間（平成23年9月13日から平成23年10月12日）末に、費用控除後の配当等収益（35,838,572円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（700,056,701円）、分配準備積立金（7,762,056円）より、分配対象収益は743,657,329円（1万口当たり1,792円）であり、うち74,664,509円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p>	<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第25期計算期間（平成23年10月13日から平成23年11月14日）末に、費用控除後の配当等収益（37,523,963円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（704,189,624円）、分配準備積立金（7,802,060円）より、分配対象収益は749,515,647円（1万口当たり1,702円）であり、うち79,261,467円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p> <p>第26期計算期間（平成23年11月15日から平成23年12月12日）末に、費用控除後の配当等収益（39,017,844円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（724,269,088円）、分配準備積立金（7,878,113円）より、分配対象収益は771,165,045円（1万口当たり1,606円）であり、うち86,409,421円（1万口当たり180円）を分配金額としております。</p> <p>第27期計算期間（平成23年12月13日から平成24年1月12日）末に、費用控除後の配当等収益（37,658,942円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（723,357,447円）、分配準備積立金（7,510,375円）より、分配対象収益は768,526,764円（1万口当たり1,501円）であり、うち66,522,606円（1万口当たり130円）を分配金額としております。</p> <p>第28期計算期間（平成24年1月13日から平成24年2月13日）末に、費用控除後の配当等収益（42,568,233円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（668,101,464円）、分配準備積立金（7,214,516円）より、分配対象収益は717,884,213円（1万口当たり1,459円）であり、うち63,921,307円（1万口当たり130円）を分配金額としております。</p> <p>第29期計算期間（平成24年2月14日から平成24年3月12日）末に、費用控除後の配当等収益（41,003,576円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（641,997,660円）、分配準備積立金（6,727,658円）より、分配対象収益は689,728,894円（1万口当たり1,417円）であり、うち63,272,900円（1万口当たり130円）を分配金額としております。</p> <p>第30期計算期間（平成24年3月13日から平成24年4月12日）末に、費用控除後の配当等収益（40,403,145円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（637,199,396円）、分配準備積立金（6,186,868円）より、分配対象収益は683,789,409円（1万口当たり1,371円）であり、うち64,825,640円（1万口当たり130円）を分配金額としております。</p>

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期特定期間 （自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）	当期特定期間 （自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）
1 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。 これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左
3 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。 なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。 市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。	同左
4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。	同左

2. 金融商品の時価に関する事項

項目	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	(1) 有価証券 投資信託受益証券・親投資信託受益証券 原則として、投資信託受益証券及び親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1) 有価証券 投資信託受益証券・親投資信託受益証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期特定期間（自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
投資信託受益証券	390,954,903
親投資信託受益証券	313
合計	390,954,590

当期特定期間（自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
投資信託受益証券	312,264,746
親投資信託受益証券	397
合計	312,264,349

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

前期特定期間 （自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）	当期特定期間 （自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

（その他の注記）

項 目	期別	前期特定期間 （平成23年10月12日現在）	当期特定期間 （平成24年4月12日現在）
1 期首元本額		1,755,229,386 円	4,148,028,302 円
期中追加設定元本額		2,992,389,082 円	2,496,872,575 円
期中一部解約元本額		599,590,166 円	1,658,313,110 円

（４）附属明細表

第１ 有価証券明細表

（１）株式

該当事項はありません。

（２）株式以外の有価証券

有価証券明細表

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

（平成24年4月12日現在）

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券					
	日本・円	LAUSハイイールドボンド ファンド（南アフリカランドク ラス）	4,409,027,522.0000	3,918,743,661	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	4,409,027,522.0000 1 99.0%	3,918,743,661 99.9%	
投資信託受益証券 合計				3,918,743,661	
親投資信託受益証券					
	日本・円	MHAM短期金融資産マザー ファンド	4,211,787	4,296,022	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	4,211,787 1 0.1%	4,296,022 0.1%	
親投資信託受益証券 合計				4,296,022	
合計				3,923,039,683	

（注１）比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

1 財務諸表

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	前期待定期間 (平成23年10月12日現在)	当期待定期間 (平成24年4月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	4,963,556,014	4,438,167,903
投資信託受益証券	117,781,451,372	133,140,597,780
親投資信託受益証券	132,758,264	146,474,353
未収利息	11,700	10,565
流動資産合計	122,877,777,350	137,725,250,601
資産合計	122,877,777,350	137,725,250,601
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	2,926,503,571	2,487,047,040
未払解約金	626,155,528	958,779,774
未払受託者報酬	3,094,953	3,763,432
未払委託者報酬	87,690,398	106,630,541
その他未払費用	309,487	376,330
流動負債合計	3,643,753,937	3,556,597,117
負債合計	3,643,753,937	3,556,597,117
純資産の部		
元本等		
元本	162,583,531,741	177,646,217,199
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	43,349,508,328	43,477,563,715
元本等合計	119,234,023,413	134,168,653,484
純資産合計	119,234,023,413	134,168,653,484
負債純資産合計	122,877,777,350	137,725,250,601

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	前期待定期間 (自平成23年4月13日 至平成23年10月12日)	当期待定期間 (自平成23年10月13日 至平成24年4月12日)
営業収益		
受取配当金	9,359,932,237	12,552,835,529

受取利息	1,620,138	1,551,628
有価証券売買等損益	38,686,682,421	9,704,212,497
営業収益合計	29,325,130,046	22,258,599,654
営業費用		
受託者報酬	17,309,116	21,969,670
委託者報酬	490,424,958	622,473,892
その他費用	1,730,850	2,196,904
営業費用合計	509,464,924	646,640,466
営業利益又は営業損失（ ）	29,834,594,970	21,611,959,188
経常利益又は経常損失（ ）	29,834,594,970	21,611,959,188
当期純利益又は当期純損失（ ）	29,834,594,970	21,611,959,188
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	742,059,745	970,082,893
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	5,272,489,368	43,349,508,328
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,992,613,148	13,348,633,665
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,861,167,522	13,348,633,665
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	131,445,626	
剰余金減少額又は欠損金増加額	7,635,237,433	17,197,790,889
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	674,600,704	
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,960,636,729	17,197,790,889
分配金	13,886,838,186	16,920,774,458
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	43,349,508,328	43,477,563,715

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前期特定期間 (自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日)	当期特定期間 (自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。	投資信託受益証券・親投資信託受益証券 同左
2 収益・費用の計上基準	受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	受取配当金 同左 有価証券売買等損益 同左
3 追加情報	当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。	

（貸借対照表に関する注記）

項 目	期別	前期特定期間 （平成23年10月12日現在）	当期特定期間 （平成24年4月12日現在）
1 特定期間末日の受益権総口数		162,583,531,741口	177,646,217,199口
2 元本の欠損金額		純資産額は元本を43,349,508,328円 下回っております。	純資産額は元本を43,477,563,715円 下回っております。
3 期末1口当たりの純資産の額 （期末1万口当たりの純資産の額）		0.7334 円 (7,334 円)	0.7553 円 (7,553 円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

	前期特定期間 （自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）	当期特定期間 （自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）
1 分配金の計算過程		1 分配金の計算過程

第19期計算期間（平成23年4月13日から平成23年5月12日）末に、費用控除後の配当等収益（898,467,134円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（5,775,400,318円）、分配準備積立金（5,941,630,070円）より、分配対象収益は12,615,497,522円（1万口当たり1,556円）であり、うち1,458,915,589円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第20期計算期間（平成23年5月13日から平成23年6月13日）末に、費用控除後の配当等収益（753,684,885円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（8,841,463,217円）、分配準備積立金（5,194,924,010円）より、分配対象収益は14,790,072,112円（1万口当たり1,462円）であり、うち1,820,666,553円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第21期計算期間（平成23年6月14日から平成23年7月12日）末に、費用控除後の配当等収益（1,285,529,472円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（11,947,220,952円）、分配準備積立金（4,027,272,083円）より、分配対象収益は17,260,022,507円（1万口当たり1,398円）であり、うち2,221,333,727円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第22期計算期間（平成23年7月13日から平成23年8月12日）末に、費用控除後の配当等収益（1,701,630,184円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,871,389,173円）、分配準備積立金（3,015,563,966円）より、分配対象収益は19,588,583,323円（1万口当たり1,345円）であり、うち2,620,302,624円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第23期計算期間（平成23年8月13日から平成23年9月12日）末に、費用控除後の配当等収益（2,078,287,112円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（16,429,710,600円）、分配準備積立金（2,060,249,780円）より、分配対象収益は20,568,247,492円（1万口当たり1,304円）であり、うち2,839,116,122円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第24期計算期間（平成23年9月13日から平成23年10月12日）末に、費用控除後の配当等収益（2,062,425,081円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（17,090,859,460円）、分配準備積立金（1,260,782,075円）より、分配対象収益は20,414,066,616円（1万口当たり1,255円）であり、うち2,926,503,571円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第25期計算期間（平成23年10月13日から平成23年11月14日）末に、費用控除後の配当等収益（1,819,120,628円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（18,462,545,628円）、分配準備積立金（390,464,960円）より、分配対象収益は20,672,131,216円（1万口当たり1,184円）であり、うち3,140,426,694円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第26期計算期間（平成23年11月15日から平成23年12月12日）末に、費用控除後の配当等収益（2,112,264,928円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（18,288,857,028円）、分配準備積立金（392,854,733円）より、分配対象収益は20,793,976,689円（1万口当たり1,123円）であり、うち3,330,573,498円（1万口当たり180円）を分配金額としております。

第27期計算期間（平成23年12月13日から平成24年1月12日）末に、費用控除後の配当等収益（2,028,375,465円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（18,142,596,254円）、分配準備積立金（394,601,853円）より、分配対象収益は20,565,573,572円（1万口当たり1,049円）であり、うち2,743,304,482円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

第28期計算期間（平成24年1月13日から平成24年2月13日）末に、費用控除後の配当等収益（2,045,894,412円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（17,121,039,000円）、分配準備積立金（378,791,360円）より、分配対象収益は19,545,724,772円（1万口当たり1,018円）であり、うち2,685,646,603円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

第29期計算期間（平成24年2月14日から平成24年3月12日）末に、費用控除後の配当等収益（2,002,753,869円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（15,595,028,939円）、分配準備積立金（356,364,555円）より、分配対象収益は17,954,147,363円（1万口当たり992円）であり、うち2,533,776,141円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

第30期計算期間（平成24年3月13日から平成24年4月12日）末に、費用控除後の配当等収益（1,950,454,618円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,852,383,263円）、分配準備積立金（342,009,444円）より、分配対象収益は17,144,847,325円（1万口当たり965円）であり、うち2,487,047,040円（1万口当たり140円）を分配金額としております。

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期特定期間 （自平成23年4月13日 至平成23年10月12日）	当期特定期間 （自平成23年10月13日 至平成24年4月12日）
----	---	---

1 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左
3 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	同左
4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。	同左

2. 金融商品の時価に関する事項

項目	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。	同左

2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	<p>(1) 有価証券</p> <p>投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>原則として、投資信託受益証券及び親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券</p> <p>投資信託受益証券・親投資信託受益証券</p> <p>同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>同左</p>
----------------------	--	--

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期特定期間（自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	13,479,097,793
親投資信託受益証券	13,022
合計	13,479,084,771

当期特定期間（自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	6,736,615,200
親投資信託受益証券	14,360
合計	6,736,600,840

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

前期特定期間 （自 平成23年4月13日 至 平成23年10月12日）	当期特定期間 （自 平成23年10月13日 至 平成24年4月12日）
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

(その他の注記)

項 目	期別	前期特定期間 (平成23年10月12日現在)	当期特定期間 (平成24年4月12日現在)
1 期首元本額		87,806,926,543 円	162,583,531,741 円
期中追加設定元本額		105,301,407,831 円	70,889,352,757 円
期中一部解約元本額		30,524,802,633 円	55,826,667,299 円

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

有価証券明細表

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

(平成24年4月12日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券					
	日本・円	L A U Sハイイールドボ ンドファンド(ブラジルリアル クラス)	160,778,405,725.0000	133,140,597,780	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	160,778,405,725.0000 1 99.2%	133,140,597,780 99.9%	
投資信託受益証券 合計				133,140,597,780	
親投資信託受益証券					
	日本・円	M H A M短期金融資産マザー ファンド	143,602,307	146,474,353	
	日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	143,602,307 1 0.1%	146,474,353 0.1%	
親投資信託受益証券 合計				146,474,353	
合計				133,287,072,133	

(注1) 比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[次へ](#)

（参考）

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

当ファンドは、「LA US HIGH YIELD BOND FUND」及び「MHAM短期金融資産マザーファンド」を主要投資対象としております。

貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」の全額は、「LA US HIGH YIELD BOND FUND」の各クラスの受益証券、また「親投資信託受益証券」の全額は、「MHAM短期金融資産マザーファンド」の受益証券であります。

各ファンドの状況は次の通りであります。

1 LA US HIGH YIELD BOND FUNDの状況

同ファンドは、計算期間終了後、同ファンドの有する国籍において、一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、監査人による財務諸表監査を受けております。

なお、同ファンドの直近の計算期間は2011年12月末に終了しておりますが、当該計算期間にかかる監査済み財務諸表については、同ファンドの受託事務代行会社より入手できないことから同ファンドの2010年12月末現在の監査済み財務諸表および2011年12月末現在の組入資産（現預金等を除きます）の内容について以下、記載致します。

同ファンドの財務諸表は、同ファンドの受託事務代行会社であるミズホ・トラスト・アンド・バンキング・カンパニー（USA）から入手した2009年11月2日から2010年12月31日までの会計期間に対する原文を委託会社が誠実に和訳したものであります。あくまで参考和訳であり、正確性を保証するものではありません。

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財政状態計算書
2010年12月31日終了年度
（日本円で表示）

	2010年12月31日	2009年12月31日
資産		
現金及び現金同等物（注記2及び9）	\ 2,490,802,948	\ 1,596,060,393
損益を通じて公正価値で測定する金融資産（注記3）	105,189,486,373	17,907,936,696
為替予約にかかる未実現利益（注記4及び9）	6,742,809,777	1,242,504,245
経過利息	2,165,905,138	365,722,844
ユニット払込未収金	21,000,000	-
その他資産	6,828,223	5,996,154
資産合計	\ 116,616,832,459	\ 21,118,220,332
資本		
払込資本	\ 114,351,000,000	\ 18,149,000,000
利益剰余金（不足金）	(2,170,597,757)	863,616,244
資本合計	112,180,402,243	19,012,616,244

負債		
為替予約にかかる未実現損失(注記4及び9)	1,889,320,092	1,316,511,952
未払分配金	1,748,690,553	352,704,813
未払償還金	307,000,000	5,000,000
取得した投資に対する未払金	293,349,819	412,524,635
未払投資運用報酬(注記5)	129,147,327	9,783,377
未払管理報酬(注記5)	33,740,501	3,043,719
その他未払費用	22,980,751	1,801,545
未払監査報酬(注記5)	5,026,325	3,618,300
未払保管報酬(注記5)	4,304,916	326,112
未払受託報酬(注記5)	2,869,932	289,635
負債合計	4,436,430,216	2,105,604,088
資本及び負債合計	\ 116,616,832,459	\ 21,118,220,332

個人の資格ではなく、もっぱらMHAMアンブレラファンドの受託会社として、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッドのために以下の者が発行を承認した。

ロニ - カスベルト (Ronnie Cuthbert)

日付: 2011年6月28日

ダレン・ポット (Darren Pott)

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
包括利益計算書
2010年12月31日終了年度

	2010年12月31日 終了年度	2009年11月2日(営業開始)から 2009年12月31日までの期間
投資収益		
利息収益(注記6)	\ 6,012,740,575	\ 151,641,524
為替予約及び外国為替にかかる純実現利益	6,670,801,363	178,109,411
損益を通じて公正価値で測定する金融資産における純実現利益(損失)	(774,923,710)	18,199,969
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び為替予約にかかる未実現評価益(評価損)の純変動	(1,023,984,034)	887,445,372
その他収益	44,976,574	-
収益合計	10,929,610,768	1,235,396,276
費用		
投資運用報酬(注記5)	344,854,072	9,783,377
管理報酬(注記5)	93,941,364	3,043,719

保管報酬(注記5)	15,051,537	326,112
受託報酬(注記5)	7,999,168	289,635
監査報酬(注記5)	5,239,945	3,618,300
その他費用	61,841,992	2,014,076
営業費用合計	528,928,078	19,075,219
純営業利益	10,400,682,690	1,216,321,057
ユニット保有者に帰属する営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加	\ 10,400,682,690	\ 1,216,321,057

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
ユニット保有者に帰属する純資産変動計算書

2010年12月31日終了年度

(日本円で表示)

	ユニット保有者資本	分配金差引後のユニット保有者に帰属する営業活動による純資産	ユニット保有者に帰属する純資産合計
期間中に発行したユニット	\ 18,154,000,000	\ -	\ 18,154,000,000

期間中に償還したユニット	(5,000,000)	-	(5,000,000)
期間中におけるユニット保有者に帰属する営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加	-	1,216,321,057	1,216,321,057
ユニット保有者に対する分配金	-	(352,704,813)	(352,704,813)
2009年12月31日現在の残高	\ 18,149,000,000	\ 863,616,244	\ 19,012,616,244
年度中に発行したユニット	103,224,000,000	-	103,224,000,000
年度中に償還したユニット	(7,022,000,000)	-	(7,022,000,000)
年度中におけるユニット保有者に帰属する営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加	-	10,400,682,690	10,400,682,690
ユニット保有者に対する分配金	-	(13,434,896,691)	(13,434,896,691)
2010年12月31日現在の残高	\ 114,351,000,000	\ (2,170,597,757)	\ 112,180,402,243

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
キャッシュ・フロー計算書
2010年12月31日終了年度
 (日本円で表示)

2010年12月31日終了年度
2009年11月2日(営業開始)から2009年12月31日までの期間

営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加	\ 10,400,682,690	\ 1,216,321,057
営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加額と営業活動による純現金との調整にかかる修正		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産と為替予約にかかる純実現利益(損失)	774,923,710	(18,199,969)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産にかかる未実現評価益(評価損)の純変動	1,023,984,032	(887,445,372)
純プレミアム償却	256,897,003	3,551,795
営業にかかる資産及び負債の変動額		
経過利息の増加	(1,800,182,294)	(365,722,844)
その他資産の増加	(835,069)	(5,996,154)
取得投資証券に対する未払額の増加	(119,174,816)	412,524,635
未払投資運用報酬の増加	119,363,950	9,783,377
未払監査報酬の増加	1,408,025	3,618,300
未払管理報酬の増加	30,696,782	3,043,719
その他未払費用の増加	21,179,206	1,801,545
未払保管報酬の増加	3,978,804	326,112
未払受託報酬の増加	2,580,297	289,635

営業活動によるキャッシュ・フロー

10,715,505,320 373,895,836

投資活動によるキャッシュ・フロー

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の購入及び外貨契約	(143,387,456,875)	(17,847,542,218)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却及び外貨契約	49,122,605,061	915,706,775

投資活動によるキャッシュ・フロー

(94,264,851,814) (16,931,835,443)

財務活動によるキャッシュ・フロー

ユニット保有者に対する発行による収入	103,203,000,000	18,154,000,000
ユニット保有者に対する償還金	(6,720,000,000)	-
ユニット保有者に対する分配金	(12,038,907,951)	-

財務活動によるキャッシュ・フロー

84,465,092,049 18,154,000,000

現金及び現金同等物の純変動 894,742,555 1,596,060,393

現金及び現金同等物の期首残高 1,596,060,393 -

現金及び現金同等物の期末残高 \ 2,490,802,948 \ 1,596,060,393

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

財務諸表の注記

2010年12月31日終了年度

1. 組織

MHAMアンブレラファンド(「トラスト」)は、2009年9月29日付の信託宣言(「信託約款」)によってケイマン諸島の法律の下に設立された免税ユニットトラストである。本トラストは、2009年11月2日に営業を開始した。本トラストは2009年9月29日から効力をもってケイマン諸島ミューチュアル・ファンド法の下に登記された。本トラストの営業場所はP.O. Box 694、ドクター・ロイズ・ドライブ、ジョージタウン、グランド・ケイマン KY1-1107、ケイマン諸島である。

LA米国ハイイールド債券ファンド(「クラスファンド」)は、現在トラストの唯一のサブトラストである。本クラスファンドの投資目的は、主に米ドル建てハイイールド債券に分散投資しながら、高いトータルリターンを上げるために高いインカムゲインと値上がり益機会を追求することである。クラスファンドはまた、保有する米ドル建て資産に対するエクスポージャーのヘッジと各クラスの指定通貨にエクスポージャーを持つことを目的として、各クラスに関して為替予約を行う予定である。

2. 重要な会計方針

本トラストの財務諸表は、国際財務報告基準(IFRS)に準拠して作成されている。本財務諸表は、損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債(デリバティブ金融商品を含む)を再評価することで修正された取得原価主義に基づいて作成されている。

IFRSに適合した財務諸表作成では、一定の重要な会計上の見積りを使用することが求められている。また、受託会社はクラスファンドの会計方針の適用過程で判断を下すことも求められる。高度な判断や複雑性を伴う分野又は仮定及び見積りが財務諸表に対して重要な分野は、注記2、9、10に開示されている。

本文書を通じて純資産に言及する箇所は全て別途明記しない限り、ユニットに参加している保有者に帰属する純資産のことである。注記8に開示されている1株当たり純資産にかかる情報は、資産合計から負債合計を差し引いた額を発行済みユニット数で割ったものとして算出されている。

2010年1月1日から適用された新たな基準及び既存の基準に対する修正で、クラスファンドの財務諸表に大きな影響を及ぼすものはない。

クラスファンドの財務諸表に関連する基準及び既存の基準に対する修正で、将来期日まで適用されないものは以下の通りである。

IFRS 9金融商品。この新しい基準は、一定の複合契約を含む金融資産及び金融負債を事業体が分類及び測定する方法を規定している。本基準はIAS 39の要件と比較して、金融資産の分類及び測定に対するアプローチを向上させて簡素化したものである。金融負債の分類及び測定に関するIAS 39の要件のほとんどは、IAS 39から変更されていない。本基準では金融資産の分類に対して一貫したアプローチを採択しており、独自の分類区分を有していたIAS 39における多くの金融商品区分に替わるものである。本基準では一つの減損方法を採択しており、異なる分類区分のためにIAS 39において存在していた多くの減損方法に替わるものである。本基準は2013年まで適用されないが、2013年の適用時にクラスファンドの財務状態又は業績に大きな影響を与えとは予想していない。クラスファンドは引き続き、損益計算を通じて公正価値で投資(ロング、ショートいずれも)を分類すると予想されるためである。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

IFRS 7 修正：開示 金融資産の譲渡。本修正は、金融資産の譲渡に関連するリスク・エクスポージャー、及びこれらのリスクが事業体の財務状態に与える影響を評価する際に財務諸表の利用者の助けとなる。また、特に金融資産の証券化に係る譲渡取引の報告における透明性を高める。関連する譲渡取引の発生日に関係なく事業体は、認識されている譲渡したすべての金融資産、及び報告日時点で存在する譲渡した資産への継続的な関与について、求められている開示を提供する。事業体は、2011年7月1日以降に開始する年度について本修正の適用を求められている。2012年に適用される際にこのような開示がクラスファンドの財務諸表に与える影響は、適用年度の報告日においてクラスファンドを取り巻く現実や状況によって決まる。

改訂 IAS 24 関連当事者についての開示。本改訂は、2011年1月1日以降に開始する年度から適用される。改訂基準では、関連当事者の定義が明確化、簡素化され、政府及びその他政府関連企業とのすべての取引の詳細な開示という、政府関連企業に対する要件が撤廃される。本改訂により、2011年にクラスファンドが適用する際に、ファンドの財務諸表に大きな影響が与えられるとは予想していない。

提示されたすべての年度に対して一貫して適用されているクラスファンドの重要な会計方針は（別途明記されている場合を除く）、以下の通りである。

損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債：クラスファンドは、投資商品を損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び負債として分類している。クラスファンドは取引日ベースで証券取引を計上し、売却又は取得した証券の費用又は売却による収入を先入先出法で認識している。取引費用は発生時に費用として計上され、損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産及び負債に対する利益 / （損失）に含められる。実現損益及び未実現損益は、収益として包括利益計算書に計上される。広く認められている証券取引所で取引されている証券は、当期間の最終取引日に取引された市場が公表する相場価格を参照して評価されている。広く認められている価格算出業者から市場価格を取得することが難しい投資商品又はその他資産は、投資サービス企業（ブローカー、ディーラー又はその他事業体）から取得した価格又は受託会社がサブ運用会社からアドバイスを受けて採択した手続に従って善意を持って判断した公正価値で評価される。プレミアム及びディスカウントは、それらが関連する投資商品の満期まで実効金利法で償却される。

損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債は、トラストの文書化された投資戦略に従い公正価値に基づいて管理され、パフォーマンス評価される。トラストの方針では、運用会社（注記5）は投資判断を下すために金融資産及び負債に関する情報をその他関連する財務情報と合わせて公正価値に基づいて評価することとしている。

現金及び現金同等物：現金及び現金同等物とは、要求に応じてすぐに使える全ての現金、直前の通知で使える全ての現金及び当初からの満期までの期間が3ヶ月以下の全ての預金である。2009年及び2010年12月31日現在のクラスファンドの現金及び現金同等物の残高は、クラスファンドのカストディアン（注記5）に保管している。

費用：費用は発生主義に基づいて計上されている。

利息収益：利息収益は実効金利を用いて発生主義に基づき認識されている。

所得税：現行のケイマン諸島法では、クラスファンドが支払うべき所得税、遺産税、移転税、消費税又はその他ケイマン諸島税はない。従って、本財務諸表では所得税に対する引当を行っていない。クラスファンドが得た利息収益は通常海外の源泉徴収税の対象である。金利に対する源泉徴収税は、包括利益計算書に別の勘定科目として記載している。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

クラスファンドは、ケイマン諸島以外の国に実質的に所在する事業体が発行する証券に投資している。これら諸外国には、クラスファンドのような非居住者に対してキャピタルゲイン課税を課す可能性を指摘する税制の所も多。通常これらキャピタルゲイン課税は申告納税によって判断する必要があるため、これら税金はクラスファンドのブローカーによって「源泉」控除されない可能性がある。

2009年12月31日時点、クラスファンドは外国のキャピタルゲイン課税に関連する納税義務はゼロと評価している。しかしながら、外国の税務当局が場合によっては事前通告なしにクラスファンドが上げたキャピタルゲイン

に対して遡及的に納税を求め始める危険性もある。いかなる遡及的施行もクラスファンドにとって大きな損失となる可能性がある。

分配金：ユニット保有者に対する分配金は、受託会社が承認した時点でユニット保有者に帰属する純資産変動計算書における分配金として分類される。

為替予約：為替予約は公正価値で計上される。未決済の為替予約にかかる未実現損益は、契約為替レートと決済為替レートとの差として計算される。投資商品の売却と外国為替契約にかかる純実現利益には、同一カウンターパーティーとの間のその他契約で決済又は相殺された契約にかかる純損益が含まれる。

未決済の為替予約にかかる未実現損益は、公の情報源で報告される評価日のレートに基づいて、為替予約の額面に対して適用される契約上のレートと適用される先渡レートとの差として計算される。

外国為替額の換算：米ドル以外の通貨建て資産及び負債は、評価日における現行為替レートで換算される。外国為替収益及び費用項目は、取引日の為替レートで換算される。外国為替にかかる損益は発生した期における包括利益計算書に含まれる。クラスファンドは、投資にかかる為替レートの変動によって発生した営業結果の部分を保有する証券の市場価格の変動から発生した変動部分と分離していない。こうした変動は投資にかかる純実現及び未実現利益に含まれる。

機能通貨と表示通貨：クラスファンドの財務諸表に含まれる勘定項目は、クラスファンドの資本活動が日本円で取引されているため、円建て（「機能通貨」）で測定されている。また、クラスファンドは日本円を表示通貨として採択している。

参加ユニット：参加ユニットはユニット保有者の選択によって償還することができるが、2009年に適用されたIAS 32（修正）に従って持分として分類される。これらユニットに対する分配金は、ユニット保有者に帰属する純資産変動計算書で認識される。ユニット保有者は、いかなる月末でもクラスファンドの純資産の持分に相応する現金でクラスファンドに対して参加ユニットを償還できる。ユニット保有者がクラスファンドに対して持分を償還する権利を行使した場合、参加ユニットは財政状態計算書日付で未払いの償還額において計上される。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

損益計算を通じて公正価値で計上される金融資産は、以下の通りである。

2010年12月31日

償却原価

公正価値

容器 - 紙・プラスチック	\ 242,999,843	\ 245,139,864
識別システム	65,003,760	64,559,580
医薬品	224,536,797	219,236,954
通信機器 - ファイバー光学	223,187,805	249,245,805
転換社債合計	755,728,205	778,182,203

社債

広告代理店	93,078,986	89,418,263
広告セールス	449,074,041	430,708,105
航空宇宙・防衛機器	388,041,794	373,093,140
航空宇宙・防衛	372,614,648	354,900,275
農業	116,659,231	112,776,503
航空会社	3,006,859,319	2,899,808,800
代替廃棄物	45,460,249	46,503,580
衣料品製造業者	389,043,128	364,161,452
運動競技用器材	509,949,893	489,570,059
乗用車・貨物自動車 - 部品及び機器	2,194,867,537	2,175,935,644
乗用車 - 中量及び重量級	270,951,819	261,563,627
自動車	577,217,548	608,186,122
建物及び建設製品	882,495,102	856,174,800
建物 - 住宅用・商業用	1,236,535,941	1,116,815,857
放送サービス・番組	2,172,984,706	2,106,296,862
建物 - 重量構造物	388,574,997	346,723,877
有線・衛星テレビ	3,882,288,704	3,572,308,879
缶詰製品 - 食品	248,080,987	250,436,102
カジノ付きホテル	2,145,151,105	2,134,886,375
カジノサービス	392,580,198	393,046,187
セルラー通信	4,452,238,408	4,202,090,627
化学薬品	1,040,065,132	1,041,373,000
化学薬品 - 特殊薬品	1,209,888,425	1,215,464,883
回路基板	108,230,668	104,230,064
石炭	1,455,449,979	1,320,044,711
商業銀行	364,137,665	363,726,511
商業サービス	1,203,250,436	1,148,532,980
コンピュータサービス	2,269,165,296	2,144,954,143
コンピュータ - インターネット	370,421,115	341,452,052
コンピュータ - メモリデバイス	103,773,033	98,423,960

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

損益計算を通じて公正価値で計上される金融資産は、以下の通りである。

2010年12月31日

	償却原価	公正価値
社債(続き)		
コンサルティング・サービス	343,379,782	321,986,852
消費財 - 多種多様な製品	1,181,038,957	1,151,381,794
容器 - 紙・プラスチック	1,168,272,419	1,071,568,898
容器 - 金属	437,613,806	432,233,893
データ処理・管理	499,638,427	505,892,441
意思決定支援	302,040,673	254,551,288
多角的銀行業	1,824,580,544	1,815,269,817
多角的金融サービス	1,342,186,332	1,296,230,256
多角的製造業	2,071,305,085	2,025,713,975
多様な鉱石	536,789,772	520,894,838
多角経営	141,089,997	122,265,788
電気 - 発電	371,493,225	355,129,680
電気 - 総合	236,896,201	215,942,064
電子部品 - 多種多様な部品	554,397,528	571,911,911
電子部品 - 半導体	1,680,857,622	1,684,130,127
エネルギー	379,083,237	374,112,217
金融 - 自動車ローン	1,905,175,218	1,837,264,697
金融 - 消費者ローン	366,510,844	327,461,439
金融 - 投資銀行	2,045,495,479	1,856,765,231
金融 - リース会社	989,382,530	956,106,298
金融 - その他のサービス	1,406,081,158	1,301,735,258
食品 - 菓子	48,609,821	51,826,095
食品 - 多種多様な食品・総合食品	346,577,919	322,988,499
食品 - 小売	745,619,557	706,171,101
林業	412,383,269	399,820,689
ギャンブル(ホテルに付属しない)	994,811,783	871,311,021
独立電力生産	1,821,622,399	1,726,008,586
投資管理・投資顧問	1,312,582,860	1,297,275,293
機械 - 電気	757,170,106	722,345,922
機械 - 総合	823,790,463	783,575,686
機械 - 熱	187,845,838	172,145,364
医療研究所	389,636,039	349,157,027
医療用品	698,952,438	645,271,384
医療 - 生物医学・遺伝学	546,260,217	494,993,956
医療 - 医薬品	264,668,166	258,826,333
医療 - 病院	2,979,195,119	2,831,781,092
医療 - 外来ホーム	252,458,215	226,384,333

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

	2010年12月31日	
	償却原価	公正価値
社債(続き)		
金属 - アルミニウム	157,368,748	157,774,571
金属 - 銅	187,234,050	179,444,814
金属 - 鉄	54,600,000	54,826,980
住宅金融会社	576,912,492	525,915,237
映画及びサービス	23,790,150	23,251,790
MRI・医療診断	184,413,180	151,666,351
複合種目保険	1,389,545,065	1,315,345,690
マルチメディア	77,357,076	77,009,198
地方自治団体	383,781,613	360,917,252
音楽	585,188,560	532,783,817
相互保険	785,656,527	760,562,142
無害廃棄物	706,207,824	663,945,810
非営利慈善団体	127,669,684	127,704,892
石油及びガス掘削	417,759,896	411,709,259
石油会社 - 探査及び製品	3,877,772,370	3,713,260,652
石油精製及びマーケティング	121,230,000	124,090,651
油田装置	284,736,726	259,130,477
石油 - 現場業務	515,955,616	490,644,700
紙及び関連製品	1,643,141,703	1,559,484,516
石油化学	47,990,155	46,726,618
理学療法・身体リハビリテーション	479,328,315	462,095,740
パイプライン	2,389,323,991	2,204,545,919
出版業	2,237,852,641	2,232,846,009
採石業	132,951,225	125,976,342
競馬場	392,588,639	371,410,212
ラジオ	1,301,222,126	1,228,374,163
娯楽施設	296,829,409	278,418,259
地方機関	129,441,460	126,219,657
リート - 多種多様な商品	643,886,231	603,137,336
リート - ヘルスケア	451,996,672	442,584,919
リート - ホテル	226,688,757	227,094,001
リート - リージョナルモール	243,804,223	235,042,291
レンタル自動車・機器	2,831,793,492	2,700,891,814
リゾート・テーマパーク	888,345,681	860,511,382
小売 - ペットフード	452,202,975	450,824,680
小売 - 非食料品	408,586,598	383,221,127
小売 - 衣料品・靴	558,011,617	547,848,291
小売 - 通信販売	408,475,358	382,308,696
小売 - プロパン配給	1,707,706,035	1,574,298,751

MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

財務諸表の注記

2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

	2010年12月31日	
	償却原価	公正価値
社債(続き)		
小売 - 地方百貨店	596,132,863	554,758,203
小売 - 飲食店	1,363,020,667	1,349,189,794
衛星通信	1,872,617,694	1,777,332,446
貯蓄貸付組合	2,391,713	354,834
特別目的事業体	2,409,789,603	2,329,381,316
鋼管	178,989,917	190,444,679
鋼鉄 - 製造業者	124,449,372	118,463,991
倉庫	219,586,184	218,253,556
通信サービス	1,090,210,284	1,068,624,279
通信機器	419,554,266	416,474,177
電話 - 総合	2,673,600,512	2,507,361,090
テレビ	2,116,210,932	2,062,815,778
劇場	692,500,996	622,141,454
運送 - 海運	457,022,213	442,411,557
旅行サービス	1,183,041,203	1,012,007,920
ビタミン及び栄養	168,438,625	168,830,197
不良品処分	139,861,987	146,034,622
ウェブホスティング・デザイン	369,558,013	339,018,902
無線装置	312,839,454	291,521,786
社債合計	109,423,786,513	104,411,304,170
	\ 110,179,514,718	\ 105,189,486,373

	2009年12月31日	
	償却原価	公正価値
転換社債		
識別システム	\ 64,737,418	\ 67,121,498
通信機器 - ファイバー光学	105,939,732	107,146,531
転換社債合計	170,677,150	174,268,029

社債		
広告代理店	\ 117,892,943	\ 124,281,830
航空宇宙・防衛	130,619,476	137,722,422
航空会社	241,182,410	249,505,595
衣料品製造業者	310,103,376	328,239,019
運動競技用器材	113,246,491	120,587,122
乗用車・貨物自動車 - 部品及び機器	398,913,530	420,556,680

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

	2009年12月31日	
	償却原価	公正価値
社債（続き）		
乗用車 - 車両・軽貨物自動車	46,139,857	47,711,190
乗用車 - 中量及び重量級	86,680,567	95,422,379
飲料 - ワイン・蒸留酒	115,713,119	118,899,775
建物及び建設製品	134,368,680	142,900,831
建物 - 住宅用・商業用	393,557,484	416,879,429
放送サービス・番組	431,353,126	452,395,173
有線・衛星テレビ	383,619,713	404,576,923
缶詰製品 - 食品	84,902,503	88,661,354
カジノ付きホテル	321,603,463	341,030,273
カジノサービス	139,003,692	139,853,831
セルラー通信	462,941,797	488,550,944
化学薬品	49,811,283	62,606,390
化学薬品 - 特殊薬品	85,639,245	91,000,366
回路基板	34,549,920	39,891,209
石炭	175,904,669	181,232,699
米国以外の商業銀行	18,023,480	16,757,101
商業サービス	91,254,405	100,309,867
コンピュータサービス	239,257,878	257,174,949
コンピュータ - 多種多様なメモリ	220,708,481	231,341,085
容器 - 紙・プラスチック	401,788,227	422,150,933
データ処理・管理	117,891,243	119,394,343
意思決定支援	86,583,555	87,625,672
流通・卸売	87,362,194	91,000,366
多角経営・多角的商業	80,383,158	85,647,404
多角的銀行業	246,135,296	261,483,850
多角的金融サービス	522,303,034	546,304,757
多角的製造業	96,242,011	101,473,555
多様な鉱石	103,247,774	108,455,680
電気 - 発電	76,555,812	79,130,753
電気 - 総合	332,917,874	386,809,741
電子部品 - 多種多様な部品	67,247,014	77,268,853
電子部品 - 半導体	83,887,265	96,849,060
金融 - 自動車ローン	164,661,056	177,159,588
金融 - 投資銀行	191,250,304	197,432,743

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

	2009年12月31日	
	償却原価	公正価値
社債（続き）		
金融 - リース会社	71,385,246	76,540,850
金融 - その他のサービス	280,654,129	290,456,412
食品 - 多種多様な食品・総合食品	61,502,068	65,655,252
食品 - 小売	115,936,939	121,023,505
ギャンブル（ホテルに付属しない）	175,767,129	184,840,131
家財道具	56,974,928	62,024,546
投資管理・投資顧問	55,462,859	59,138,601
レジャー及びレクリエーション製品	48,953,965	52,365,940
機械 - 電気	184,622,899	190,379,283
機械 - 総合	223,805,095	237,508,629
医療用品	122,018,476	128,587,474
医療 - 生物医学・遺伝学	92,805,485	98,215,229
医療 - 病院	611,441,224	636,304,352
医療 - 老人ホーム	67,953,372	71,741,337
医療 - 装置・住居	91,500,243	94,956,904
金属 - 銅	144,505,268	152,908,544
複合種目保険	340,528,388	361,374,441
音楽	176,441,206	181,996,078
相互保険	227,151,448	234,366,672
無害廃棄物	105,424,204	110,852,876
石油及びガス掘削	45,585,158	49,107,615
石油会社 - 探査及び製品	571,523,786	602,964,703
石油精製及びマーケティング	69,891,049	72,264,997
石油 - 現場業務	208,579,656	219,238,734
紙及び関連製品	254,085,258	264,282,751
紙及び関連品	21,278,503	22,284,617
理学療法・身体リハビリテーション	101,727,434	105,453,366
パイプライン	207,952,540	220,079,615
出版業	167,785,406	180,517,031
ラジオ	86,239,053	88,975,550
不動産管理・サービス	68,855,889	80,527,178

リート - 多種多様な商品	128,581,619	134,816,112
リート - ホテル	190,275,239	201,317,946

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

	2009年12月31日	
	償却原価	公正価値
社債(続き)		
レンタル自動車・機器	274,109,406	286,005,308
小売 - 衣料品・靴	143,553,682	150,406,616
小売 - 美術工芸	65,364,420	73,486,869
小売 - 薬局	203,721,692	219,122,365
小売 - プロパン配給	289,394,862	304,304,294
小売 - 地方百貨店	151,356,618	166,500,415
小売 - 飲食店	167,153,065	177,345,983
衛星通信	352,712,302	368,656,216
特別目的事業体	348,864,114	363,397,184
広域地方銀行	63,363,113	71,217,678
通信サービス	657,242,653	683,608,251
電話 - 総合	416,304,915	445,660,328
テレビ	253,733,400	278,964,998
劇場	94,882,703	96,818,804
運送 - 海運	112,998,473	248,882
運送 - サービス	151,191,550	159,396,102
旅行サービス	89,627,490	98,680,704
無線装置	77,589,443	81,504,665
社債合計	16,775,806,467	17,733,668,667
	\ 16,946,483,617	\ 17,907,936,696

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

3. 損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産

	2010年12月31日	
	償却原価	公正価値
発行体国別		
アルゼンチン	\ 178,051,281	\ 178,045,752
オーストリア	368,081,225	351,879,722
オーストラリア	473,071,098	457,462,617
バミューダ	1,139,990,177	1,132,953,217
カナダ	731,926,304	722,334,314
ケイマン諸島	103,773,033	98,423,960
エルサルバドル	213,189,529	206,756,922
フランス	538,863,277	531,415,170
アイルランド	437,613,806	432,233,893
ルクセンブルグ	211,850,749	210,437,062
マーシャル諸島	457,022,213	442,411,557
オランダ領アンティル	224,536,797	219,236,954
イギリス	1,321,782,108	1,237,695,257
アメリカ	103,779,763,121	98,968,199,976
	\ 110,179,514,718	\ 105,189,486,373

	2009年12月31日	
	償却原価	公正価値
発行体国別		
オーストリア	\ 119,024,719	\ 25,154,596
バミューダ	89,135,076	93,327,741
カナダ	244,313,161	253,922,442
デンマーク	236,555,942	246,119,917
フランス	148,643,206	148,952,006
イギリス	197,018,420	215,698,214
ケイマン諸島	149,431,674	154,304,969
ルクセンブルグ	288,764,446	298,834,963
マーシャル諸島	112,998,473	119,248,882
アメリカ	15,360,598,500	16,252,372,977

\ 16,946,483,617

\ 17,907,936,696

投資商品には1933年証券法におけるルール144Aに準拠する制限証券が含まれるが、これは一定の適格機関投資家間でこれら証券の再販を認めるものである。2010年12月31日時点で所有するルール144A証券の取得原価と公正価値は、それぞれ45,111,103,858円と43,481,039,460円(2009年:6,143,822,971円と9,491,293,408円)で純資産の38.76%(2009年:49.92%)である。

2010年及び2009年の12月31日時点で、投資満期は2011年1月15日から2067年11月15日まで、また利率は0%から14.25%までである。全ての投資ポートフォリオは、米ドル建ての債務証券で構成されている。

LA 米国ハイイールド債券ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

財務諸表の注記

2010年12月31日終了年度

4. 為替予約

2010年12月現在の未決済為替予約の要約は以下の通りである。

	満期日	未実現利益(損失)
クラスAUD詳細		
豪ドル118,251,184の買い - 日本円9,625,812,323の売り	2011年1月4日	\ 199,968,910
日本円240,000,000の買い - 豪ドル2,880,007の売り	2011年1月4日	693,174
日本円8,728,260,005の買い - 米ドル104,758,623の売り	2011年1月4日	232,165,305
日本円80,000,000の買い - 米ドル974,896の売り	2011年1月5日	931,025
日本円112,949,446の買い - 米ドル1,376,425の売り	2011年1月6日	1,314,485
豪ドル108,168,669の買い - 日本円8,939,927,741の売り	2011年2月2日	12,037,936
日本円8,156,176,367の買い - 米ドル99,406,853の売り	2011年2月2日	96,627,654
		\ 543,738,489
クラスBRL詳細		
ブラジルリアル2,077,285,406の買い - 日本円99,788,870,485の売り	2011年1月4日	\ 1,614,289,367
日本円978,000,000の買い - ブラジルリアル19,949,832の売り	2011年1月4日	4,144,431
日本円98,467,071,073の買い - 米ドル1,181,867,483の売り	2011年1月4日	2,615,696,389
日本円200,000,000の買い - 米ドル2,437,241の売り	2011年1月5日	2,327,564
日本円1,534,860,563の買い - 米ドル18,704,126の売り	2011年1月6日	17,862,431
ブラジルリアル2,075,067,527の買い - 日本円100,257,102,709の売り	2011年2月2日	354,729,570
日本円1,734,860,563の買い - ブラジルリアル35,559,165の売り	2011年2月2日	10,737,015
日本円96,479,447,697の買い - 米ドル1,175,885,545の売り	2011年2月2日	1,142,893,089
		\ 5,762,679,856
クラスJPY詳細		
日本円6,376,005,529の買い - 米ドル76,518,593の売り	2011年1月4日	\ 170,223,216
日本円62,611,031の買い - 米ドル762,991の売り	2011年1月6日	728,656
日本円6,001,567,888の買い - 米ドル73,141,505の売り	2011年2月2日	71,518,725
		\ 242,470,597
クラスUSD詳細		
日本円8,504,849の買い - 米ドル103,745の売り	2011年1月6日	\ 90,579
		\ 90,579
クラスZAR詳細		

南アフリカランド200,325,444の買い - 日本円2,346,822,190の売り	2011年1月4日	\ 107,478,526
日本円2,176,149,186の買い - 南アフリカランド177,491,134の売り	2011年1月4日	1,609,529
日本円2,233,149,186の買い - 米ドル26,802,972の売り	2011年1月4日	59,384,550
日本円27,000,000の買い - 米ドル329,028の売り	2011年1月5日	314,221
日本円29,764,664の買い - 米ドル362,718の売り	2011年1月6日	346,396
南アフリカランド7,681,908の買い - 日本円93,661,663の売り	2011年2月2日	37,056
日本円2,080,810,186の買い - 米ドル25,360,653の売り	2011年2月2日	24,659,978
		\ 193,830,256
		<u>\ 6,742,809,777</u>

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

4. 為替予約

	満期日	未実現利益（損失）
クラスAUD詳細		
豪ドル115,371,178の売り - 日本円9,564,848,536の買い	2011年1月4日	\ (21,625,872)
日本円8,907,296,218の売り - 米ドル108,334,195の買い	2011年1月4日	(121,216,864)
豪ドル2,342,242の売り - 日本円192,949,446の買い	2011年2月2日	(892,913)
日本円293,525,806の売り - 豪ドル3,542,619の買い	2011年2月2日	(341,078)
日本円192,949,446の売り - 米ドル2,351,837の買い	2011年2月2日	(2,270,959)
		\ (146,347,686)
クラスBRL詳細		
ブラジルレアル2,066,503,922の売り - 日本円100,535,255,598の買い	2011年1月4日	(341,603,629)
日本円450,000,000の売り - ブラジルレアル9,168,347の買い	2011年1月4日	(2,445,056)
日本円99,741,456,186の売り - 米ドル1,214,394,080の買い	2011年1月4日	(1,252,121,555)
日本円1,734,860,563の売り - 米ドル21,146,005の買い	2011年2月2日	(20,418,803)
		\ (1,616,589,043)
クラスJPY詳細		
日本円6,376,005,529の売り - 米ドル77,575,882の買い	2011年1月4日	\ (84,475,382)
日本円62,611,031の売り - 米ドル763,158の買い	2011年2月2日	(736,914)
		\ (85,212,296)
クラスUSD詳細		
日本円21,000,000の売り - 米ドル256,098の買い	2011年1月5日	\ (229,207)
		\ (229,207)
クラスZAR詳細		
南アフリカランド27,314,064の売り - 日本円329,662,112の買い	2011年1月4日	(4,977,995)
日本円55,000,000の売り - 南アフリカランド4,479,755の買い	2011年1月4日	\ (115,978)
日本円2,337,143,269の売り - 米ドル28,411,067の買い	2011年1月4日	(32,959,513)

南アフリカランド4,655,971の売り - 日本円56,764,664の買い	2011年2月2日	(25,719)
日本円2,278,165,897の売り - 南アフリカランド186,595,959の買い	2011年2月2日	(2,194,551)
日本円56,764,664の売り - 米ドル691,898の買い	2011年2月2日	(668,104)
		\ (40,941,860)
		<u>\ (1,889,320,092)</u>

2009年12月現在の未決済為替予約の要約は以下の通りである。

	満期日	未実現利益(損失)
クラスAUD詳細		
米ドル327,332の買い - 日本円30,000,000の売り	2010年1月4日	\ 472,996
米ドル19,444,467の買い - 日本円1,794,724,349の売り	2010年1月5日	15,407,031
豪ドル21,489,346の買い - 日本円1,735,186,569の売り	2010年1月5日	63,070,914
豪ドル21,489,346の買い - 日本円1,768,091,810の売り	2010年2月2日	24,800,241
米ドル836,392の買い - 日本円77,234,464の売り	2010年2月2日	616,371
		<u>\ 104,367,553</u>

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

4. 為替予約

	満期日	未実現利益(損失)
クラスBRL詳細		
米ドル4,364,430の買い - 日本円400,000,000の売り	2010年1月4日	\ 6,306,619
ブラジルリアル301,548,169の買い - 日本円15,227,947,287の売り	2010年1月5日	858,213,886
米ドル172,984,409の買い - 日本円15,966,571,017の売り	2010年1月5日	136,955,931
米ドル3,352,518の買い - 日本円308,052,804の売り	2010年2月2日	3,997,477
ブラジルリアル302,134,620の買い - 日本円15,933,351,163の売り	2010年2月2日	93,146,993
		<u>\ 1,098,620,906</u>
クラスJPY詳細		
米ドル54,555の買い - 日本円5,000,000の売り	2010年1月4日	\ 78,832
米ドル6,305,530の買い - 日本円582,000,437の売り	2010年1月5日	4,996,254
米ドル367,146の買い - 日本円33,949,397の売り	2010年2月2日	224,290
		<u>\ 5,299,376</u>
クラスZAR詳細		
南アフリカランド31,333,409の買い - 日本円369,255,365の売り	2010年1月5日	\ 26,474,686
米ドル4,111,266の買い - 日本円379,449,938の売り	2010年1月5日	3,277,558
米ドル78,514の買い - 日本円7,214,449の売り	2010年2月2日	93,619
南アフリカランド31,288,929の買い - 日本円388,667,852の売り	2010年2月2日	4,370,547
		<u>\ 34,216,410</u>
		<u>\ 1,242,504,245</u>

	満期日	未実現利益（損失）
クラスAUD詳細		
豪ドル21,489,346の売り - 日本円1,773,300,828の買い	2010年1月5日	\ (24,956,654)
米ドル19,965,502の売り - 日本円1,756,610,090の買い	2010年1月5日	(102,025,637)
米ドル315,262の売り - 日本円28,971,021の買い	2010年1月6日	(378,316)
豪ドル935,625の売り - 日本円77,234,464の買い	2010年2月2日	(826,318)
米ドル19,444,467の売り - 日本円1,794,491,016の買い	2010年2月2日	(15,387,972)
		<hr/>
		\ (143,574,897)
クラスBRL詳細		
ブラジルリアル301,548,169の売り - 日本円15,995,924,186の買い	2010年1月5日	(90,236,988)
米ドル172,650,749の売り - 日本円15,198,594,118の買い	2010年1月5日	(873,871,651)
米ドル3,352,226の売り - 日本円308,052,804の買い	2010年1月6日	(4,022,684)
ブラジルリアル5,845,227の売り - 日本円308,052,804の買い	2010年2月2日	(2,002,748)
米ドル172,984,452の売り - 日本円15,946,499,208の買い	2010年2月2日	(136,786,402)
		<hr/>
		\ (1,106,920,473)
クラスJPY詳細		
米ドル6,597,541の売り - 日本円582,000,437の買い	2010年1月5日	\ (32,180,236)
米ドル75,090の売り - 日本円6,900,429の買い	2010年1月6日	(90,108)
米ドル6,305,530の売り - 日本円581,924,770の買い	2010年2月2日	(4,990,074)
		<hr/>
		\ (37,260,418)

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

4. 為替予約

	満期日	未実現利益（損失）
クラスUSD詳細		
米ドル17,015の売り - 日本円1,556,110の買い	2010年1月6日	\ (17,888)
		<hr/>
		\ (17,888)
クラスZAR詳細		
米ドル54,555の売り - 日本円5,000,000の買い	2010年1月4日	\ (78,832)
南アフリカランド31,333,409の売り - 日本円391,248,080の買い	2010年1月5日	(4,481,971)
米ドル4,063,272の売り - 日本円357,457,223の買い	2010年1月5日	(20,802,345)
米ドル78,508の売り - 日本円7,214,449の買い	2010年1月6日	(94,209)
南アフリカランド581,201の売り - 日本円7,214,449の買い	2010年2月2日	(86,355)
米ドル4,056,714の売り - 日本円374,401,833の買い	2010年2月2日	(3,194,564)
		<hr/>
		\ (28,738,276)
		<hr/>
		\ (1,316,511,952)

5. 重要な契約及び取引

受託会社

2009年9月29日、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドは本トラストの受託会社となった。信託約款に基づき、受託会社は本トラストの管理及び運用に対する独占的権限と責任全般を負うが、これにはトラストの分配及びユニットの償還に対する責任も含まれる。受託会社はクラスファンドの日常管理業務をみずほ信託銀行（USA）に委託した。

受託会社には最低年間報酬20,000ドルを条件に、3ヶ月間（暦月）のユニット平均純資産価額の年率0.01%を報酬として、各四半期末から30日以内にこれら四半期末直前に支払われるべきドル建ての後払い未払額を受け取る権利がある。また、受託会社は4,500ドルの一度だけの引受報酬を受け取るものとする。2010年12月31日終了年度の受託費用は7,999,168円（2009年：289,635円）であり、2010年12月31日時点でこのうち2,869,932円（289,635円）が未払いである。

管理会社

トラストに代わり受託会社は、2009年10月13日付でみずほ信託銀行（USA）と、同行をクラスファンドの管理者とする契約を締結した。クラスファンドに対して管理サービスを提供するために、管理会社は年間最低報酬60,000ドルを条件に、クラスファンドの平均月末純資産価額に対して最大年率0.14%の管理報酬を受け取る。2010年12月31日終了年度の管理報酬は93,941,364円（2009年：3,043,719円）であり、2010年12月31日時点でこのうち33,740,501円（2009年：3,043,719円）が未払いである。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

5. 重要な契約及び取引

運用会社

ロードアベット・アンド・カンパニーLLC（「運用会社」）は、2009年10月30日付投資運用契約に基づきトラストの運用会社に任命され、これに従い運用会社は完全な権限を持ってその一切の裁量において各勘定の資産の投資及び再投資を監督し指示することを委託されている。

運用会社は、クラスファンドのユニットにつき平均総クラス純資産価額の0.45%を年間報酬として年4回後払いで受け取る権利がある。2010年12月31日終了年度の運用会社の運用報酬は344,854,072円（2009年：9,783,377円）であり、2010年12月31日時点でこのうち129,147,327円（2009年：9,783,377円）が未払いである。

カストディアン

みずほ信託銀行(USA)ニューヨーク（「カストディアン」）は、2009年10月15日付保管契約に基づき受託会社によってクラスファンドのカストディアンとして任命された。カストディアンの主な義務は、クラスファンドの資産を保護預かりすること、クラスファンドに代わり締結した取引の決済を行うこと及び投資に対してクラスファンドに支払われるべきすべての収益と元本の回収を集金することである。2010年12月31日終了年度にクラスファンドで発生した保管報酬の合計額は15,051,537円（2009年：326,112円）であり、2010年12月31日時点でこのうち4,304,916円（2009年：326,112円）が未払いである。

6. 利息収益

利息収益は以下の通りである。

	2010年12月31日終了 年度	2009年11月2日（営業 開始）から2009年12月 31日までの期間
投資収益		
金利クーポン	\ 6,269,569,560	\ 155,193,319
ディスカウント投資の価格上昇	207,795,682	8,683,974
プレミアムの償却	(464,624,667)	(12,235,769)
	\ 6,012,740,575	\ 151,641,524

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

7. 分配金

分配は受託会社の裁量で行うものとする。期間中に各クラスが上げた純投資収益合計（ある場合）、純実現キャピタルゲイン（ある場合）及び純未実現キャピタルゲイン（ある場合）の合計額から分配される。当期間中以下の分配が実施された。

	2010年12月31日終了 年度	2009年11月2日（営業 開始）から2009年12月 31日までの期間
豪ドルで支払われた分配金	\ 1,001,389,719	\ 28,971,021
ブラジルリアルで支払われた分配金	11,608,604,959	308,052,804
日本円で支払われた分配金	440,692,303	6,900,429
米ドルで支払われた分配金	41,826,638	1,566,110
南アフリカランドで支払われた分配金	342,383,072	7,214,449
	\ 13,434,896,691	\ 352,704,813

8. 発行ユニット

受託会社はクラスファンドのユニットを日常的に（「取引日」）該当する取引日に決定されたユニット当たり純資産価額と同じ価格で発行する場合がある。各ユニットの当初発行価格は1円である。その後、ユニットは該当する取引日直前の営業日時点で計算されたユニット当たりクラス純資産価額で発行される。シリーズ・トラストのすべてのクラスのユニットに対する当初最低発行額は、ユニット保有者当たり100,000ドル相当額又は受託会社が特別な場合に決定したその他最低額とする。

クラスファンドのユニットは、各取引日においてこれら取引日に決定したユニット当たり純資産価額と等しい償

還価格で、ユニット保有者の選択により償還されるが、当該取引日の1営業日前までに償還通知を受託会社に提出するものとする。

ユニットは以下の通貨に投資を行いエクスポージャーを有する以下の各クラスにおいて販売される：クラスUSD - 米ドル(「USD」)、クラスAUD - 豪ドル(「AUD」)、クラスBRL - ブラジルレアル(「BRL」)、クラスZAR - 南アフリカランド(「ZAR」)及びクラスJPY - 日本円(「JPY」)。各ユニットには1つの議決権が付与され、全ての目的において公平に位置づけられる。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

8. 発行ユニット

2010年12月31日終了年度に発生したユニット取引は以下の通りである。

	クラスUSD - 米ドル (「USD」)	クラスAUD - 豪ドル (「AUD」)	クラスBRL - ブラジルレアル (「BRL」)	クラスZAR - 南アフリカランド (「ZAR」)
期首ユニット	125,288,832	1,704,177,733	15,402,640,179	335,555,763
期間中に発行したユニット	824,915,888	8,561,836,316	85,564,630,301	2,572,128,552
期間中に償還したユニット	(118,120,849)	(2,551,804,726)	(2,148,674,774)	(1,071,158,305)
期末ユニット	832,083,871	7,714,209,323	98,818,595,706	1,836,526,010
ユニット当たり純資産価額	\ 0.9308	\ 1.0478	\ 0.9647	\ 1.1130

	クラスJPY - 日本円 (「JPY」)	合計
期首ユニット	552,034,286	18,119,696,793
期間中に発行したユニット	6,042,882,334	103,566,393,391
期間中に償還したユニット	(903,004,735)	(6,792,763,389)
期末ユニット	5,691,911,885	114,893,326,795
ユニット当たり純資産価額	\ 1.0448	

2009年11月2日(営業開始)から2009年12月31日までの期間に発生したユニット取引は以下の通りである。

	クラスUSD - 米ドル (「USD」)	クラスAUD - 豪ドル (「AUD」)	クラスBRL - ブラジルレアル (「BRL」)	クラスZAR - 南アフリカランド (「ZAR」)
期首ユニット	-	-	-	-
期間中に発行したユニット	125,288,832	1,704,177,733	15,402,640,179	340,038,058
期間中に償還したユニット	-	-	-	(4,482,295)

期末ユニット	125,288,832	1,704,177,733	15,402,640,179	335,555,763
ユニット当たり純資産価額	\ 1.0553	\ 1.0477	\ 1.0486	\ 1.1334
	クラスJPY-日 本円 (「JPY」)	合計		
期首ユニット	-	-		
期間中に発行したユニット	552,034,286	18,124,179,088		
期間中に償還したユニット	-	(4,482,295)		
期末ユニット	552,034,286	18,119,696,793		
ユニット当たり純資産価額	\ 1.0209			

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

8. 発行ユニット

クラスファンドの資本は主にこれらユニットが占めている。注記1に記載した目的及び注記9のリスク管理方針に従い、クラスファンドは償還に耐えうる十分な流動性を維持しつつ、短期借入又は必要な場合には投資を回収することで流動性を高めながら、ユニット保有者から受けた出資金を適当な投資商品に投資するよう努力する。2009年及び2010年12月31日現在、クラスファンドの全ユニットは1ユニット保有者、トラスト・アンド・カストディ・サービス・バンク・リミテッドが保有している。

9. 財務リスク管理

金融商品を利用する上での戦略

クラスファンドの活動は様々な金融リスク、すなわち市場リスク(価格リスク、為替リスク及び金利リスクを含む)、信用リスク及び流動性リスクにさらされている。クラスファンドのリスク管理プログラム全体は金融市場全体の予測不可能さに焦点を当てたものであり、クラスファンドの財務業績に対する潜在的な悪影響を最小限に抑えることを目指すものである。クラスファンドは為替予約を用いて一定のリスク・エクスポージャーを緩和している。

価格リスク：

クラスファンドは金融商品に投資しており、債券市場の動きを巧みに利用するためにデリバティブを含めた上場及び店頭商品にポジションを取っている。

あらゆる証券投資には資本毀損のリスクが伴う。運用会社は、一定制限内で慎重に証券銘柄やその他金融商品を選択することでこのリスクを緩和している。金融商品から生じる最大リスクは、金融商品の公正価値で判断される。クラスファンドの運用会社は、毎日トラストの市場ポジション全体をモニターしている。

クラスファンドの債券は、証券の将来価格に関する不確実性から生じる市場価格リスクを受けやすい。

運用会社はクラスファンドに対してクラスファンドの目的と一致する投資助言を提供する。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

クラスファンドの市場価格リスクは、エクスポージャー別に投資ポートフォリオ比率を分散することで管理されている。

クラスファンドは主に、BB+(スタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービス、マグローヒル・カンパニーの一部門(「S&P」))又はBa1(ムーディーズ・インベスター・サービス・インク(「Moody's」))の格付又はそれ以下のハイイールド債に投資する。運用会社は、クラスファンドの純資産価額合計の35%以下を投資時点でCCC+(S&P)又はCaa1(Moody's)の格付又はそれ以下の証券に投資し、10%以下を同じく投資時点で無格付証券に投資するポートフォリオを構築することを目指している。S&P及びMoody'sの格付が異なる場合、低い方の格付を適用する。

株式への投資(優先株を除く)は、転換社債の転換、ワラントの行使又は債券保有者への配分などによって取得したものに限る。株式への投資はクラスファンドの純資産価額合計の10%以下とし、株式1銘柄への投資はクラスファンドの純資産価額合計の5%以下とする。

運用会社は一つのベンチマーク又はその他インデックスに追随するようクラスファンドの投資戦略を管理していない。2010年12月31日時点、クラスファンドの市場リスクは主に以下3つの構成要素、すなわち実際の市場価格変動、金利変動及び為替変動に影響を受ける。その他変数が一定の場合仮に2010年12月31日におけるポートフォリオが10%上昇すれば、ユニット保有者に帰属する純資産は約10,518,948,637円(2009年:1,790,793,670円)増加する。反対に、2010年12月31日におけるポートフォリオが10%下落した場合、これによりユニット保有者に帰属する純資産は約10,518,948,637円(2009年:1,790,793,670円)減少する。

ここで示した感応度分析は12月31日時点でのポートフォリオ構成に基づいて実施したものである。クラスファンドの投資ポートフォリオ構成は時間と共に変動する。従って、2009年及び2010年12月31日現在実施した感応度分析が必ずしも将来のクラスファンドの純資産に対する影響を示唆するわけではない。

為替リスク

クラスファンドは、機能通貨である日本円以外の他国通貨建て資産を保有している。その他通貨建て証券の価値は為替レートの変動により上下するため、為替リスクにさらされている。

クラスファンドの資産及び負債は米ドル建て投資商品である。2010年12月31日時点で、その他変数が一定の場合仮に日本円と米ドル間の為替が10%上昇又は下落すると、為替予約の影響を除いたユニット保有者に帰属する純資産の増加額又は減少額は、約105億1,890万円(2009年:約17億9,080万円)にのぼる。

クラスファンドの方針に従って、運用会社は日常的にクラスファンドの純通貨ポジションをモニターしている。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

公正価値の開示：

クラスファンドは2009年11月2日付（営業開始）で改訂IFRS 7を採択した。

この基準はトラストに測定を行う際に使用したインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することを求めている。公正価値ヒエラルキーは以下のレベルに分かれる。

- ・ 同一資産又は負債に対する取引が活発な市場における市場価格（調整前）（レベル1）
- ・ レベル1に含まれる市場価格以外のインプットで、直接的（つまり価格として）又は間接的（つまり価格から算出）に資産又は負債に対して観察可能なもの（レベル2）
- ・ 観察可能な市場データに基づかない資産又は負債に対するインプット（つまり、観測不能なインプット）（レベル3）

公正価値測定が全体として区分されている公正価値ヒエラルキーのレベルは、公正価値測定全体に対して重要な最低レベルのインプットを元に判断される。この目的のために、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定が観察不能なインプットに基づき重要な調整が必要な観察可能なインプットを用いている場合、この測定はレベル3測定となる。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を測定するには判断が求められ、その資産や負債に固有の要素を考慮する。

「観察可能」を構成するものに関する判断にはトラストの重要な判断が必要である。トラストは観察可能なデータは、簡単に入手でき、定期的に配布又は更新される、信頼できる実証可能な、独自仕様でない、該当市場で積極的に関与している独立した情報源が提供する市場データであると考える。

以下の表では、2010年12月31日時点の公正価値で測定されるトラストの金融資産及び負債（クラス別）を公正価値ヒエラルキーの中で分析したものである。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	合計残高
損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産				
- 転換社債	-	778,182,203	-	778,182,203
- 社債	-	104,411,304,170	-	104,411,304,170
- 為替予約にかかる未実現利益	-	6,742,809,777	-	6,742,809,777
資産合計	\ -	\ 111,932,296,150	\ -	\ 111,932,296,150
負債				
- 為替予約にかかる未実現損失	-	1,889,320,092	-	1,889,320,092
負債合計	\ -	\ 1,889,320,092	\ -	\ 1,889,320,092

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

以下の表では、2009年12月31日時点の公正価値で測定されるトラストの金融資産及び負債（クラス別）を公正価値ヒエラルキーの中で分析したものである。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	合計残高
損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産				
- 転換社債	-	174,268,029	-	174,268,029
- 社債	-	17,733,668,667	-	17,733,668,667
- 為替予約にかかる未実現利益	-	1,242,504,245	-	1,242,504,245
資産合計	\ -	\ 19,150,440,941	\ -	\ 19,150,440,941
負債				
- 為替予約にかかる未実現損失	-	1,316,511,952	-	1,316,511,952
負債合計	\ -	\ 1,316,511,952	\ -	\ 1,316,511,952

その価格は取引が活発な市場における取引相場価格に基づくものであり、従ってレベル1に区分される投資商品には、米国財務省短期証券及び一定の米国外のソブリン債務が含まれる場合がある。トラストはこれら商品の市場価格を調整していない。

取引が活発だとは言いえない市場で取引されているが、市場価格、ディーラーの相場又は観察できるインプットによって裏づけされた代替的な価格提供先に基づいて評価された金融商品は、レベル2に区分される。これらには、大半の投資適格社債、一定の米国以外のソブリン債務及び一定の店頭デリバティブが含まれる。レベル2の投資商品には活発な市場で取引されていないポジション及び（又は）移転に制限のあるポジションが含まれるため、評価価額は非流動性及び（又は）非移転可能性を反映して調整される場合があり、それらは通常入手可能な市場情報に基づいて行われる。

レベル3に区分される投資商品は、ほとんど又は全く取引がないことによる重大な観察不能なインプットを有する。こうした証券に対する観察可能な価格は入手できないため、トラストは評価手法を用いて公正価値を算出している。

クラスファンドはレベル3投資商品を保有していないためレベル3資産の調整を表示していない。

金利リスク：

公正価値があるクラスファンドの固定金利債券は、市場実勢金利水準が変動することにより金利リスクにさらされる。余剰現金及び現金同等物は、短期市場金利に投資されている。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

損益計算を通じて公正価値で測定されるクラスファンドの金融資産を除き、実質的に全ての資産及び負債に金利改定日又は6ヶ月未満の満期のいずれかが設定されている。契約上の改訂日又は満期日のいずれか早い方で分類された損益計算を通じて公正価値で測定されるクラスファンドの金融資産は以下の通りである。

2010年12月31日	1ヶ月未満	1年未満	1年から5年	5年から10年	10年超	合計
損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産	-	-	28,123,231,062	63,300,630,985	13,765,624,326	105,189,486,373
2009年12月31日	1ヶ月未満	1年未満	1年から5年	5年から10年	10年超	合計
損益計算を通じて公正価値で測定される金融資産	-	-	4,826,418,317	10,464,816,867	2,616,701,512	17,907,936,696

2010年12月31日において、その他変数が一定である場合仮に金利が100ベース・ポイント低下すれば、債券の市場価値の増加が原因となってその年度のユニット保有者に帰属する純資産は約103億（2009年：約5億2,800万円）増加する。仮に金利が100ベース・ポイント上昇すれば、純資産の減少額は約95億（2009年：約5億2,800万円）に上ることになる。

クラスファンドの方針に従って、運用会社は日常的にクラスファンドの金利感応度全般をモニターしている。

信用リスク：

クラスファンドは信用リスクに対するエクスポージャーを抱えている。これはカウンターパーティーが期日に全額支払えない可能性があるリスクのことである。クラスファンドの主な信用リスクは、a) 現金及び現金同等物、b) 経過利息、c) 為替予約にかかる未実現利益及びd) 債券、からなる。実質的に全ての未決済の利益が出ている為替予約（未実現利益を有する契約）と経過利息の公正価値は、カストディアンが保管している。また、実質的に全ての現金及び現金同等物は、クラスファンドのカストディアン又はサブカストディアンが保管している。運用会社はカストディアンとサブカストディアンの信用状況を定期的にモニターすることで信用リスクを管理している。クラスファンドは債券に投資しており、これらは周知の格付会社から投資適格を付与されている。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

債券の各クラスに対する格付別ポートフォリオは以下の通りである。

	2010年 ＼	2010年ポートフォ リオの割合(%)
転換社債		
A-	219,236,954	0.21%
B	249,245,805	0.24%
B+	64,559,580	0.06%
BB	245,139,864	0.23%
転換社債合計	778,182,203	0.74%
社債		
A	454,694,909	0.43%
A-	403,792,194	0.38%
A+	560,638,316	0.53%
B	16,765,243,737	15.94%
B-	10,181,094,794	9.68%
B+	18,087,664,948	17.20%
BB	9,099,777,158	8.65%
BB-	17,100,853,988	16.26%
BB+	6,177,423,064	5.87%
BB+u	235,042,291	0.22%
BBB	1,288,574,090	1.23%
BBB-	3,645,778,059	3.47%
Be	336,920,310	0.32%
B-u	368,824,990	0.35%
CCC	4,989,763,212	4.74%
CCC-	1,620,133,214	1.54%
CCC+	10,096,491,781	9.60%
NR	2,998,593,115	2.85%
社債合計	104,411,304,170	99.26%
社債及び転換社債合計	105,189,486,373	100.00%

財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

債券の各クラスに対する格付別ポートフォリオは以下の通りである。

	2009年 ＼	2009年ポートフォ リオの割合(%)
転換社債		
B	67,348,417	0.38%
BB-	67,121,498	0.37%
NR	39,798,114	0.22%
転換社債合計	174,268,029	0.97%
社債		
A+	242,279,748	1.35%
A	78,665,278	0.44%
A-	125,844,081	0.70%
B+	2,573,049,835	14.37%
B	1,821,070,355	10.17%
B-	1,906,735,592	10.65%
BB+	767,806,864	4.29%
BB	1,428,813,975	7.98%
BB-	2,715,028,631	15.16%
BBB+	225,492,856	1.26%
BBB	320,493,539	1.79%
BBB-	202,714,371	1.13%
B-e	318,064,899	1.78%
BB-e	247,167,235	1.38%
C	80,527,178	0.45%
CC	133,405,141	0.74%
CCC+	2,385,710,755	13.32%
CCC	1,434,168,565	8.01%
CCC-	339,284,742	1.89%
CCCu	93,095,004	0.52%
D	109,386,630	0.61%
NR	184,863,393	1.03%
社債合計	17,733,668,667	99.03%
社債及び転換社債合計	17,907,936,696	100.00%

全ての取引は承認されたブローカーを活用して受渡が行われ次第決済/支払がなされる。ブローカーが支払いを受けた後でしか売却証券を引き渡さないため、デフォルトリスクは最低限であると考えられる。ブローカーが証券を受け取って初めて購入に対する支払いが行われる。いずれかの当事者が債務を履行できなかった場合取引は不履行となる。

クラスファンドの方針に従って、運用会社は日常的にクラスファンドの信用ポジションをモニターしている。

LA 米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
財務諸表の注記
2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

流動性リスク：

クラスファンドは毎月ユニットの現金償還にさらされている。従って、クラスファンドは活発な市場で取引されており容易に処分できる投資商品に資産の大半を投資している。

トラストは場合に応じて店頭取引のデリバティブ契約に投資することがあるが、これは制度的な市場で取引されるものではないため流動性が低くなることもある。結果として、流動性要求を満たすため又は特定の発行体の信用状況の悪化などによる特定事象に対応するために、これら商品に対する投資を公正価値に近い価額で迅速に流動化することができない可能性がある。2009年及び2010年12月31日時点でこうした投資商品は保有していない。トラストの方針に従い、運用会社は日常的にトラストの流動性ポジションをモニターしている。

全てのトラストの負債（トラストのユニットを含む）には、3ヶ月未満の可能な限り早い契約上の満期日が設定されている。

以下の表は、グロスベースで決済されるトラストのデリバティブ金融負債を、財政状態計算書日付における最も早い契約上の満期日までの残存期間に基づいて該当する満期グループに分類したものである。表における金額は契約上のキャッシュ・フローで現在価値に還元されていないものである。

2010年12月31日	3ヶ月未満	3ヶ月から12ヶ月	1年超
損益計算を通じて公正価値で測定される金融負債（グロス決済デリバティブ）			
- 流出	\ (685,860,507,000)	-	-
- 流入	\ 690,713,996,685	-	-
2009年12月31日	3ヶ月未満	3ヶ月から12ヶ月	1年超
損益計算を通じて公正価値で測定される金融負債（グロス決済デリバティブ）			
- 流出	\ (111,715,280,743)	-	-
- 流入	\ 111,868,350,045	-	-

保管リスク：

取引を決済するカストディアン又はプライム・ブローカーとの取引にかかるリスクがある。一定の状況において、すなわちクラスファンドの資産がブローカー・ディーラー以外のカストディアン又はプライム・ブローカーのブローカー・ディーラー以外の関連会社からレバレッジの担保として質権設定されるような一定の取引或いはクラスファンドの資産が米国外のプライム・ブローカーによって保有される場合など、カストディアン又はブローカーに預託している証券又はその他資産がこれら当事者にかかる信用リスクにさらされる可能性がある。また、これら当事者が支払い不能に陥った場合、クラスファンドの資産に対する権利行使に伴う実務上又は時間的問題が発生する可能性がある。

財務諸表の注記

2010年12月31日終了年度

9. 財務リスク管理

クラスファンドはプライム・ブローカーでありプライムカストディアンであるみずほ信託銀行(USA)ニューヨーク(「みずほ」)及びそのサブカストディアンに保管口座を所有している。受託会社はみずほをモニターしており適切なカストディアンであると確信しているが、みずほ又はクラスファンドが場合に応じて利用する可能性のあるその他カストディアンが債務不履行にならないとの保証はない。連邦破産法及び1970年証券投資家保護法はブローカー・ディーラーの不履行、債務不履行又は清算時における顧客資産の保護を目的としているが、クラスファンドの資産を保管しているブローカー・ディーラーの不履行時にクラスファンドが一定期間資産を利用できない、最終的にその資産全額を回収できない又はその両方などにより損失を被らないとの確証はない。クラスファンドの実質的に全ての資産はカストディアン2社が保管しているため、こうした損失は重大であり投資目的を達成するためのクラスファンドの能力を大幅に損なう可能性がある。

10. 金融商品の公正価値

投資商品は公正価値で計上されている。全てのその他金融資産及び負債の帳簿価額は、これら商品の満期が短いため公正価値に近似すると考えられる。

11. 契約債務

通常の事業活動において、トラストに代わり受託会社は様々な表明及び保証を含む一般的な免責を与える契約を締結する。これにはまだ発生していない受託会社に対する将来的な損害賠償請求が含まれるためこうした契約における受託会社の最大エクスポージャーは未知であるが、経験に基づき経営陣は損失リスクが低いものと予想している。

12. 後発事象

2010年12月31日よりも後に、7,598,982,840円の分配金がユニット保有者に支払われた。

2011年1月1日からの期間、クラスファンドは27,011,000,000円の発行と27,456,000,000円の償還を行った。

LA米国ハイイールド債券ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト 付表：投資一覧(未監査) 2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価	公正価値	純資産に対する割合(%)
転換社債					
3,725,000	CIENA CORP	0.875% 6/15/17	223,187,805	249,245,805	0.22%
800,000	L-1 IDENTITY SO	3.75% 5/15/27	65,003,760	64,559,580	0.06%
3,000,000	OWENS-BROCKWAY	3% 06/01/15 144A	242,999,843	245,139,864	0.22%
2,500,000	TEVA PHARMACEUT FIN	1.75% 02/01/26	224,536,797	219,236,954	0.20%
社債					
4,224,000	AMC ENTERTAINMENT	11% 02/01/16	420,793,559	363,142,773	0.32%
6,500,000	ACCURIDE CORP	9.5% 08/01/18 144A	573,634,122	570,675,060	0.51%
2,975,000	ADVANCED MICRO DEVIC	7.75% 08/01/20 144A	255,039,384	250,335,653	0.22%
1,750,000	ALLIANT TECHSYSTEMS	6.875% 9/15/20	148,156,224	146,014,346	0.13%
7,850,000	ALLY FINANCIAL INC	6.25% 12/01/17 144A	642,286,507	636,674,254	0.57%

8,370,000 ALLY FINANCIAL INC	8% 03/15/20	744,900,758	741,642,373	0.66%
2,500,000 ALTRA HOLDINGS	8.125% 12/01/16	222,414,217	214,928,251	0.19%
5,000,000 AMER GENL FIN	6.90% 12/15/17	366,510,844	327,461,439	0.29%
4,200,000 AMERICAN RENAL HLDGS	8.375% 5/15/18 144A	389,636,039	349,157,027	0.31%
2,500,000 AMSTED INDUSTRIES	8.125% 3/15/18 144A	227,122,912	215,181,704	0.19%
2,500,000 APPLETON PAPERS INC	11.25% 12/15/15 144A	169,953,668	162,210,001	0.14%
600,000 ARCOR	7.25% 11/09/17 144A	48,609,821	51,826,095	0.05%
3,050,000 ARDAGH PACKAGING FIN	7.375% 10/15/17 144A	259,954,587	255,100,572	0.23%
2,100,000 ARDAGH PACKAGING FIN	9.125% 10/15/20 144A	177,659,219	177,133,321	0.16%
2,475,000 ARMORED AUTOGROUP	9.25% 11/01/18 144A	202,048,249	200,233,039	0.18%
5,900,000 ARVINMERITOR INC	8.125% 09/15/15	505,154,012	500,651,030	0.45%
2,325,000 ASSOCIATED MATERIALS	9.125% 11/01/17 144A	197,968,899	197,054,737	0.18%
2,500,000 ASTORIA DEPOSITOR	8.144% 05/01/21 144A	218,614,185	202,762,501	0.18%
650,000 ATKORE INTERNATIONAL	9.875% 01/01/18 144A	54,600,000	54,826,980	0.05%
7,250,000 AVIS BUDGET CAR RENT	9.625% 3/15/18	671,077,476	633,582,126	0.56%
7,250,000 AXA SA 144A	VAR 12/14/2036 PERP	538,863,277	531,415,170	0.47%
6,701,000 BALDOR ELECTRIC	8.625% 2/15/17	630,962,162	608,702,761	0.54%
1,750,000 BANKRATE INC	11.75% 7/15/15 144A	153,350,137	157,546,463	0.14%
5,450,000 BASIC ENERGY SV	11.625% 8/01/14	515,955,616	490,644,700	0.44%
6,800,000 BERRY PETROL CO	10.25% 6/01/14	667,801,694	632,862,319	0.56%
2,000,000 BERRY PETROLEUM CO	6.75% 11/01/20	165,162,556	163,021,051	0.15%
5,625,000 BIO-RAD LABS	8.00% 9/15/16	546,260,217	494,993,956	0.44%
7,200,000 LVB ACQUISITION	11.625% 10/15/17	698,952,438	645,271,384	0.58%
6,000,000 BOYD GAMING CORP	9.125% 12/01/18 144A	485,580,014	480,547,128	0.43%
1,050,000 BREITBURN ENERGY	8.625%, 10/15/20	86,013,334	85,586,052	0.08%
1,125,000 BRESNAN BROADBAND	8% 12/15/18 144A	95,833,913	93,980,419	0.08%
4,000,000 BRIGHAM EXPLORATION	8.75% 10/01/18 144A	348,053,560	350,373,602	0.31%

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
付表：投資一覧(未監査)
2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価 ＼	公正価値 ＼	純資産に対 する 割合(%)
社債(続き)					
4,000,000	BROCADE COMMUNICATIO	6.625%, 1/15/18	370,421,115	341,452,052	0.30%
2,000,000	SYNIVERSE HOLDINGS	9.125% 01/15/19 144A	171,438,414	167,481,826	0.15%
4,000,000	CITY OF BUENOS AIRES	12.5% 4/6/15 144A	383,781,613	360,917,252	0.32%
1,675,000	BUMBLE BEE AQUISITIO	9% 12/15/17 144A	140,595,080	141,284,911	0.13%
2,700,000	BUMBLE BEE FOOD	7.75% 12/15/15	248,080,987	250,436,102	0.22%
2,675,000	CCO HLDGS LLC/CAP	7.25% 10/30/17	226,422,579	220,210,214	0.20%
550,000	CCO HLDGS LLC/CAP	7.25% 10/30/17 144A	46,167,372	45,276,867	0.04%
3,500,000	CEMEX FINANCE	9.50% 12/14/16-144A	331,915,470	292,738,361	0.26%
2,100,000	CHS/COMMUNITY	8.875% 7/15/15	190,742,318	178,836,526	0.16%
10,350,000	CIT GROUP INC	7% 5/1/17	876,329,940	841,535,347	0.75%
4,250,000	CPM HOLDINGS IN	10.625% 9/01/14 144A	394,310,388	368,824,990	0.33%

5,000,000 CALPINE CORP	7.5% 02/15/21 144A	405,925,011	399,442,127	0.36%
3,600,000 CARDTRONICS INC	8.25% 09/01/18	309,402,005	310,956,572	0.28%
7,400,000 CASELLA WASTE	11% 7/15/14	706,207,824	663,945,810	0.59%
1,925,000 CEDAR FAIR LP/CANADA	9.125% 8/01/18 144A	170,931,274	168,031,819	0.15%
4,300,000 CELANESE US HOLDINGS	6.625% 10/15/18 144A	371,109,378	360,085,926	0.32%
7,760,000 CHARTER COMM OP	STP 9/15/14 144A	750,060,339	703,326,343	0.63%
3,450,000 CHESAPEAKE ENERGY	6.625% 08/15/20	294,461,339	275,615,068	0.25%
4,200,000 CIMAREX ENERGY	7.125% 05/01/17	383,966,805	353,415,040	0.32%
2,950,000 CINEMARK USA	8.625% 6/15/19	271,707,437	258,998,681	0.23%
2,000,000 CITADEL BROADCASTING	7.75% 12/15/18 144A	169,948,702	167,887,351	0.15%
2,892,656 CLAIRE'S STORES INC	9.625%, 6/01/15 PIK	230,900,535	229,916,689	0.20%
10,000,000 CLEAR CHANNEL	10.75% 8/01/16	712,399,023	725,889,754	0.65%
3,680,000 CLEARWATER PAPE	10.625% 6/15/16	365,372,438	340,997,864	0.30%
1,425,000 CLEARWIDE COMM/FINAN	12% 12/01/15 144A	127,288,137	124,531,659	0.11%
950,000 CLEARWIRE COMM/FINAN	12% 12/01/17 144A	79,728,748	79,746,492	0.07%
2,000,000 CLEAVER-BROOKS INC	12.25% 05/01/16 144A	187,845,838	172,145,364	0.15%
1,425,000 COMPASS MINERAL	8.00% 6/01/19	132,951,225	125,976,342	0.11%
3,775,000 CONCHO RESOURCES INC	7.00% 01/15/21	319,509,388	313,825,661	0.28%
4,750,000 CONSOL ENERGY INC	8% 4/1/17 144A	447,721,744	410,289,921	0.37%
4,642,466 COSO GEOTHERMAL POWE	7% 07/15/26 144A	392,529,576	325,771,306	0.29%
4,550,000 COVANTA HOLDING CORP	7.25% 12/01/20	379,083,237	374,112,217	0.33%
550,000 DARLING INTERNATIONA	8.5% 12/15/18 144A	45,460,249	46,503,580	0.04%
1,360,000 DAVE & BUSTER'S INC	11% 06/01/18	124,492,609	121,057,324	0.11%
9,000,000 DELTA AIR LINES	12.25% 3/15/15 144A	843,739,464	823,012,992	0.73%
4,000,000 DENBURY RESOURCES	8.25% 02/15/2020	382,938,062	351,995,702	0.31%
6,000,000 DIGICEL GROUP LTD	10.50% 04/15/18 144A	550,972,059	535,293,003	0.48%
4,475,000 DINEEQUITY INC	9.5% 10/30/18 144A	384,086,079	384,721,570	0.34%

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
付表：投資一覧(未監査)
2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価	公正価値	純資産に対 する 割合(%)
			\	\	
社債(続き)					
1,600,000	DOWNSTREAM DEVE	12.00% 10/15/15 144A	130,188,145	127,983,691	0.11%
3,500,000	DUNKIN FINANCE CORP	9.625% 12/01/18 144A	288,627,219	286,706,177	0.26%
6,950,000	DUPONT FABROS TECH	8.5% 12/15/17	643,886,231	603,137,336	0.54%
3,250,000	DYNEGY HOLDINGS INC	7.75% 06/01/19	186,509,742	175,947,160	0.16%
5,500,000	EASTON-BELL SPORTS	9.75% 12/01/16	509,949,893	489,570,059	0.44%
4,500,000	DISH DBS CORP	7.125% 02/01/16	401,161,774	376,834,108	0.34%
3,000,000	EDISON MISSION	7.75% 6/15/16	204,206,812	209,250,901	0.19%
26,000,000	EL PASO CORP	7.75% 1/15/32	2,280,183,738	2,097,619,114	1.87%
1,844,760	ELWOOD ENERGY LLC	8.159% 7/05/2026	167,286,413	145,878,779	0.13%
1,650,000	ENERGYSOLUTIONS INC	10.75% 8/15/18 144A	139,861,987	146,034,622	0.13%
900,000	ENTRAVISION COMMUNIC	8.75% 08/01/17 144A	77,357,076	77,009,198	0.07%

4,000,000 EQUINIX INC	8.125% 03/01/18	369,558,013	339,018,902	0.30%
3,250,000 EQUINOX HOLDINGS INC	9.5% 02/01/16 144A	296,829,409	278,418,259	0.25%
2,550,000 ESTERLINE TECH	6.625% 3/01/17	224,458,424	208,885,929	0.19%
1,450,000 FMG RESOURCES AUG'06	7% 11/01/15 144A	122,663,353	120,542,307	0.11%
4,175,000 FMG RESOURCES	6.875% 02/01/18 144A	350,407,745	336,920,310	0.30%
4,000,000 FTI CONSULTING INC	6.75% 10/01/20 144A	343,379,782	321,986,852	0.29%
2,500,000 FELCOR LODGING LP	10% 10/01/14	226,688,757	227,094,001	0.20%
1,725,000 FERRELLGAS LP	6.5% 05/01/21 144A	139,414,500	136,408,473	0.12%
3,400,000 FERRELLGAS PARTNER	8.625% 06/15/20	319,675,887	296,438,777	0.26%
1,600,000 FIDELITY NATIONAL	7.625% 07/15/17 144A	141,555,725	136,580,821	0.12%
2,250,000 FIRST DATA CORP	11.25% 03/31/16	152,516,843	159,675,470	0.14%
2,450,000 FIRST DATA CORP	8.875% 8/15/20 144A	205,565,859	209,636,150	0.19%
500,000 FISHER COMMUNICATION	8.625%, 9/15/14	43,313,629	41,160,788	0.04%
7,000,000 FORD MOTOR CO	7.45% 7/16/2031	577,217,548	608,186,122	0.54%
15,325,000 FORD MOTOR CRED	12.00% 5/15/15	1,606,265,491	1,563,535,320	1.39%
6,000,000 FOREST OIL	7.25% 6/15/19	536,684,090	493,929,453	0.44%
4,375,000 FOUNDATION PA COAL	7.25% 8/01/14	408,055,326	361,043,979	0.32%
2,000,000 FREEPORT-MC C&G	8.375% 4/01/17	187,234,050	179,444,814	0.16%
10,200,000 FREESCALE SEMICONDUCTOR	9.25% 04/15/18 144A	927,209,054	909,998,105	0.81%
5,925,000 FREESCALE SEMICONDUCTOR	10.75% 08/01/20 144A	498,609,184	523,796,369	0.47%
1,500,000 FRONTIER OIL CORP	6.875% 11/15/18	121,230,000	124,090,651	0.11%
5,000,000 GCI INC	8.625% 11/15/19	462,492,657	438,980,815	0.39%
5,000,000 GMAC INC	8.00% 11/01/31	437,393,279	436,953,190	0.39%
7,000,000 GE CAPITAL TRUST I	VAR 11/15/2067	574,858,897	560,638,316	0.50%
10,000,000 GENERAL MOTORS	DEFAULT 7.2% 1/15/11	298,909,727	273,729,377	0.24%
1,325,000 GENESIS ENERGY LP	7.875% 12/15/18 144A	109,140,253	106,926,805	0.10%
6,650,000 GENON ESCROW CORP	9.875% 10/15/20 144A	536,755,184	535,303,141	0.48%

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
付表：投資一覧(未監査)
2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価	公正価値	純資産に対する割合(%)
社債(続き)					
5,000,000	GENWORTH FINANCIAL	6.15% 11/15/2066	343,070,672	319,350,939	0.28%
3,500,000	GEOEYE INC	9.625% 10/01/15	328,945,640	320,770,277	0.29%
10,000,000	GOLDMAN SACHS	6.345% 2/15/34	793,365,338	772,808,997	0.69%
5,415,000	GRAPHIC PACKAGING	9.50%, 6/15/17	520,757,256	479,259,079	0.43%
6,500,000	GRAY TELEVISION INC	10.5% 06/29/15	572,765,270	531,136,372	0.47%

3,000,000 HCA INC	9.125% 11/15/14	276,356,481	255,176,608	0.23%
10,000,000 HCA INC	7.875% 02/15/20	924,457,189	867,823,505	0.77%
6,000,000 HARRAHS OPERATING CO	12.75% 04/15/18 144A	500,197,235	489,063,153	0.44%
5,300,000 HEALTHSOUTH CORP	8.125% 2/15/20	479,328,315	462,095,740	0.41%
2,400,000 HERTZ CORP	7.5% 10/15/18 144A	206,459,882	201,951,451	0.18%
4,960,000 HERTZ CORP	7.375% 01/15/21 144A	410,367,553	406,303,610	0.36%
6,500,000 K HOVNANIAN ENT	10.625% 10/15/16	606,246,183	540,362,066	0.48%
4,000,000 HUGHES NTWK/HNS	9.50% 4/15/14	374,054,938	334,558,127	0.30%
1,275,000 HUNTINGTON BANCSHARE	7% 12/15/20	107,742,389	108,878,378	0.10%
7,250,000 HUNTSMAN INTERNATION	8.625% 3/15/20	634,675,612	639,462,238	0.57%
13,500,000 INERGY LP/INERGY FIN	8.25% 3/01/16	1,248,615,648	1,141,451,501	1.02%
2,300,000 INEOS GRP HLDG	8.50% 2/15/16 144A	181,935,849	177,680,780	0.16%
5,000,000 INGLES MKTS INC	8.875% 5/15/17	472,587,143	433,911,753	0.39%
6,668,750 INTELSAT BERMUDA LTD	11.5% 2/04/17 144A	589,018,118	597,660,214	0.53%
6,000,000 INTELSAT JACKSON HLD	11.25% 06/15/2016	580,598,998	524,343,828	0.47%
1,200,000 INTL LEASE FINANCE	8.625 09/15/15 144A	105,419,466	104,625,451	0.09%
7,700,000 INTL LEASE FINANCE	8.75% 03/15/17 144A	700,661,483	669,785,370	0.60%
2,175,000 INTL LEASE FINANCE	8.25% 12/15/20	183,301,581	181,695,477	0.16%
6,650,000 IPCS INC.	USLIB+212.5 05/01/13	563,266,046	519,122,694	0.46%
2,500,000 JARDEN CORP	6.125% 11/15/22	203,195,381	193,638,189	0.17%
5,000,000 KKR GROUP FINANCE CO	6.375% 09/29/20 144A	420,642,824	403,792,194	0.36%
5,000,000 KB HOME	9.10% 9/15/17	475,173,505	429,856,503	0.38%
2,264,000 LBI ESCROW CORP	8% 11/01/17 144A	212,847,176	203,131,529	0.18%
2,770,000 LAMAR MEDIA CORP	9.75% 04/01/14	266,225,400	258,359,979	0.23%
2,000,000 LAMAR MEDIA CORP	7.875% 4/15/18	182,848,641	172,348,126	0.15%
3,000,000 LAZARD GROUP LL	7.125% 5/15/15	273,975,132	262,000,620	0.23%
4,318,000 LAZARD GROUP	6.85% 6/15/17	393,655,694	366,363,842	0.33%
1,500,000 LENNAR CORP	12.25% 06/01/17 SERB	155,116,253	146,597,288	0.13%
4,475,000 LEVEL 3 FINANCING	10% 02/01/18	343,169,234	348,427,082	0.31%
5,500,000 LIBERTY MEDIA	8.50% 7/15/29	468,884,957	434,925,565	0.39%
7,750,000 LIBERTY MUTUAL 144A	FIXT TO FLT 6/15/58	785,656,527	760,562,142	0.68%
4,000,000 LIMITED BRANDS INC	7.6% 07/15/37	327,111,082	317,931,602	0.28%
5,000,000 LIN TELEVISION CORP	8.375% 4/15/18	443,189,649	429,856,503	0.38%

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
付表：投資一覧(未監査)
2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価 ＼	公正価値 ＼	純資産に対 する 割合(%)
社債(続き)					
4,600,000	LINN ENERGY LLC	7.75% 02/01/21 144A	379,307,871	382,410,077	0.34%
275,000	LIONS GATE ENTERTAIN	10.25% 11/01/16 144A	23,790,150	23,251,790	0.02%
2,625,000	LIVE NATION ENTERTAI	8.125% 05/15/18 144A	248,868,980	215,561,884	0.19%
3,314,850	LOCAL TV FINANCE LLC	9.25% 6/15/15 144A	250,232,300	244,654,329	0.22%
6,500,000	ALCATEL-LUCENT USA	6.45% 3/15/29	419,554,266	416,474,177	0.37%
825,000	LYONDELL CHEMICAL CO	11% 05/01/18	77,472,998	75,777,416	0.07%
1,000,000	MDC PARTNERS INC	11.00% 11/01/16	93,078,986	89,418,263	0.08%
2,000,000	MGM MIRAGE	11.125% 11/15/17 144	194,645,509	186,541,501	0.17%
7,500,000	MGM RESORTS INTL	11.375% 3/01/18	628,582,590	659,991,941	0.59%
5,825,000	MU FINANCE PLC	8.375% 2/1/17 144A	515,974,192	480,113,723	0.43%
2,250,000	MANITOWOC COMPANY	9.5% 02/15/2018	207,065,858	199,822,445	0.18%
4,000,000	MARINA DISTRICT FIN	9.5% 10/15/15 144A	336,145,757	318,742,652	0.28%
7,750,000	MCCLATCHY CO	11.5% 02/15/2017	714,155,056	706,348,518	0.63%
9,524,000	MEDIACOM BROADB	8.50% 10/15/15	868,048,613	776,306,245	0.69%
4,875,000	MELIFE CAP TRUST X	9.25% 04/08/38	507,611,116	464,579,581	0.41%
3,850,000	METROPCS WIRELESS	7.875% 9/01/18	320,029,823	323,963,786	0.29%
7,500,000	METROPCS WIRELESS	6.625% 11/15/20	610,125,000	579,393,847	0.52%
3,000,000	MIDWEST GMNG BOR/MW	11.625% 4/15/16 144A	272,473,951	251,831,026	0.22%
2,600,000	MOBILE MINI INC	7.875% 12/01/20 144A	219,586,184	218,253,556	0.19%
8,000,000	MOHEGAN GAMING	11.50% 11/01/17 144A	716,006,740	598,554,904	0.53%
5,000,000	MOMENTIVE PERFORMANC	9% 01/15/21 144A	409,546,907	427,828,878	0.38%
2,125,000	MUELLER WATER PRODUC	8.75% 9/01/20	178,989,917	190,444,679	0.17%
1,550,000	MURRAY ENERGY	10.25% 10/15/15 144A	141,325,411	131,998,388	0.12%
3,000,000	MYLAN INC	7.625% 7/15/17 144A	264,668,166	258,826,333	0.23%
1,950,000	NBTY INC	9% 10/01/18 144A	168,438,625	168,830,197	0.15%
3,500,000	NRG ENERGY INC	7.25% 02/01/14	299,902,886	289,544,852	0.26%
3,000,000	VIRGIN MEDIA FI	9.125% 8/15/16	283,715,635	259,130,477	0.23%
2,500,000	NXP BV/ NXP FUNDING	9.75% 08/01/18 144A	220,030,813	228,107,814	0.20%
2,400,000	NALCO CO	6.625% 01/15/19	201,467,997	199,031,671	0.18%
2,750,000	NATL MENTOR HLD	11.25% 7/01/14	252,458,215	226,384,333	0.20%
3,000,000	NAVISTAR INTL	8.25% 11/01/21	270,951,819	261,563,627	0.23%
5,245,000	NAVIOS MARITIME	9.50% 12/15/14	457,022,213	442,411,557	0.39%
1,800,000	NES RENTALS HOLDINGS	12.25% 4/15/15 144A	167,594,934	134,309,881	0.12%
4,500,000	NEW ENTERPRISE STONE	11% 09/01/18 144A	388,574,997	346,723,877	0.31%
6,500,000	NEWPAGE CORP	11.375% 12/31/14	511,316,219	495,551,553	0.44%
23,000,000	NEXTEL COMMUNICATION	6.875%, 10/31/13	2,023,217,537	1,870,078,549	1.67%
15,000,000	NIELSEN FINANCELLC	0% TIL 8/11 8/01/16	1,272,668,631	1,277,403,758	1.14%
1,400,000	NIELSEN FINANCE LLC	7.75%, 10/15/18	116,098,709	117,521,146	0.10%

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

付表：投資一覧(未監査)

2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価	公正価値	純資産に対する割合(%)
			\	\	
社債(続き)					
6,200,000	NORTHERN TIER ENERGY	10.5% 12/01/17 144A	521,661,573	512,908,023	0.46%
1,875,000	NOVELIS INC	8.75% 12/15/20 144A	157,368,748	157,774,571	0.14%
3,750,000	NUVEEN INVESTM	10.50% 11/15/15	311,686,658	310,986,986	0.28%
6,600,000	OSI RESTAURANT	10.00% 6/15/15	565,814,760	556,704,723	0.50%
3,500,000	OMEGA HLTHCARE INVES	6.75% 10/15/22 144A	293,092,603	281,383,661	0.25%
2,325,000	OMNOVA SOLUTIONS INC	7.875% 11/01/18 144A	190,555,436	189,983,395	0.17%
1,450,127	ORMAT FUNDING CORP	8.25% 12/30/20 SINK	126,207,944	113,643,161	0.10%
4,000,000	OXFORD INDUSTRY	11.375% 7/15/15	389,043,128	364,161,452	0.32%
3,750,000	PE PAPER ESCROW	12.00% 8/01/14 144A	368,081,225	351,879,722	0.31%
2,350,000	PHH CORP	9.25% 03/01/16 144A	203,207,692	201,079,572	0.18%
6,650,000	PINAFOR LLC/INC	9% 10/01/18 144A	580,253,378	582,496,113	0.52%
2,700,000	PARK-OHIO INDUSTRIES	8.375% 11/15/2014	217,048,300	222,268,254	0.20%
3,025,000	PATRIOT COAL CORP	8.25% 04/30/18	270,929,543	249,636,122	0.22%
2,000,000	PENN VIRGINIA RESOUR	8.25% 04/15/18	187,417,955	167,076,301	0.15%
4,450,000	PENSON WORLDWIDE INC	12.5% 5/15/2017 144A	395,631,688	324,825,527	0.29%
5,275,000	PETCO ANIMAL SUPPLIE	9.25% 12/01/18 144A	452,202,975	450,824,680	0.40%
1,350,000	PHIBRO ANIMAL HEALTH	9.25% 07/01/18 144A	116,659,231	112,776,503	0.10%
15,000,000	PINNACLE FOOD	10.625% 4/01/17	1,406,081,158	1,301,735,258	1.16%
4,250,000	PLY GEM INDS	11.75% 6/15/13	394,994,792	368,824,990	0.33%
3,500,000	PRECISION DRILLING	6.625% 11/15/20 144A	292,320,156	288,835,183	0.26%
1,575,000	PROQUEST LLC	9% 10/15/18 144A	134,930,245	131,572,587	0.12%
6,250,000	PROVIDENT FUNDING	10.25% 4/15/17 144A	576,912,492	525,915,237	0.47%
1,500,000	PROVINCIA DE BUENOS	11.75 10/05/15 144A	129,441,460	126,219,657	0.11%
4,500,000	QVC INC	7.125 04/15/17 144A	408,475,358	382,308,696	0.34%
2,200,000	QEP RESOURCES INC	6.875% 03/01/21	185,878,673	187,352,551	0.17%
8,750,000	QWEST COMMS INT	8.00% 10/01/15	826,473,647	762,893,911	0.68%
2,850,000	REYNOLDS GRP ISS/REY	7.125% 04/15/19 144A	236,179,501	235,194,363	0.21%
2,000,000	RADNET INC	10.375% 4/01/18 144A	184,413,180	151,666,351	0.14%
6,100,000	RAINBOW NATL SRVCS	8.75% 09/01/12 144A	535,455,333	495,977,354	0.44%
10,225,000	RAINBOW NATIONA	10.375% 9/01/14	959,138,781	860,397,329	0.77%
1,360,000	RAYMOND JAMES	8.60% 8/15/19	134,343,303	130,723,158	0.12%
7,000,000	RBS GLOVAL & REXNORD	8.5% 05/1/18	628,514,218	603,218,441	0.54%
1,775,000	REGIONS BANK	7.50% 05/15/18	147,761,948	148,280,217	0.13%
545,000	REGIONS FINANCIAL CO	7.375% 12/10/37	41,727,869	41,329,081	0.04%
825,000	REGIONS FINANCIAL CO	4.875% 04/26/13	66,905,459	65,238,835	0.06%
2,760,000	RENT-A-CENTER INC	6.625% 11/15/20 144A	229,492,845	222,730,552	0.20%
1,500,000	REYNOLDS GRP ISS/REY	8.5% 05/15/18 144A	141,089,997	122,265,788	0.11%
2,000,000	RIVER ROCK ENT	9.75% 11/01/11	148,616,898	144,772,426	0.13%

LA米国ハイイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
付表：投資一覧(未監査)
2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価 ＼	公正価値 ＼	純資産に対 する 割合(%)
社債(続き)					
6,700,000	ROCK-TENN CO	9.25% 3/15/16	647,515,163	592,309,819	0.53%
3,475,000	ROOFING SUPPLY/FINAN	8.625% 12/01/17 144A	289,531,411	290,295,073	0.26%
2,800,000	ROUSE COMPANY	6.75% 11/09/15	243,804,223	235,042,291	0.21%
7,000,000	RSC EQUIPMENT	10.00% 7/15/17 144A	665,313,261	638,701,879	0.57%
4,925,000	SPX CORP	6.875% 09/01/17 144A	423,760,758	424,407,260	0.38%
1,925,000	SABRA HEALTH/CAPTL	8.125% 11/01/18 144A	158,904,069	161,201,258	0.14%
6,208,000	SALEM COMMUNICATIONS	9.625% 12/15/2016	581,067,771	533,709,834	0.48%
4,500,000	SALLY HLDGS/SALLY CA	9.25% 11/15/14	408,586,598	383,221,127	0.34%
6,440,000	SCOTTS MIRACLE-GRO	6.625% 12/15/20 144A	539,615,826	522,316,203	0.47%
1,035,000	SEAGATE TECH IN	10.00% 5/01/14 144A	103,773,033	98,423,960	0.09%
1,525,000	SEMINOLE TRIBE OF FL	7.75% 10/01/17 144A	127,669,684	127,704,892	0.11%
4,500,000	SINCLAIR TELE	9.25% 11/01/17 144A	417,999,422	395,082,734	0.35%
6,000,000	SIRIUS XM RADIO INC	8.75% 4/1/14 144A	550,205,653	526,776,978	0.47%
5,668,000	SNOQUALMIE ENT AUTH	FLT 02/01/14 144A	392,580,198	393,046,187	0.35%
4,250,000	SPEEDWAY MOTORSPORTS	8.75% 06/01/16	392,588,639	371,410,212	0.33%
6,900,000	SPRINT CAP CORP	8.75% 3/15/32	612,800,484	565,220,748	0.50%
2,000,000	STANADYNE CORP	10.0% 08/15/14	169,508,375	164,237,626	0.15%
3,275,000	STATER BROS HOLDINGS	7.375% 11/15/18 144A	273,032,414	272,259,348	0.24%
3,925,000	STONERIDGE INC	9.5% 10/15/17 144A	334,366,715	343,804,097	0.31%
10,000,000	SUNGARD DATA SY	10.25% 8/15/15	936,167,873	852,616,318	0.76%
2,650,000	SUNGARD DATA SYSTEMS	7.375% 11/15/18 144A	213,775,500	216,002,893	0.19%
3,000,000	SUNGARD DATA SYSTEMS	7.625% 11/15/20 144A	248,795,108	246,356,439	0.22%
550,000	TPC GROUP LLC	8.25% 10/01/17 144A	47,990,155	46,726,618	0.04%
3,250,000	TRW AUTOMOTIVE	7.25% 3/15/17 144A	283,419,342	284,019,574	0.25%
2,075,000	TRW AUTOMOTIVE INC	8.875% 12/01/17 144A	190,960,707	188,488,021	0.17%
7,500,000	ENERGY FUTURE HOLDIN	6.55% 11/15/34	236,896,201	215,942,064	0.19%
632,000	TECK RESOURCES	10.25% 5/15/16	63,718,674	63,432,221	0.06%
2,475,000	TELEMOVIL FINANCE CO	8% 10/01/17 144A	213,189,529	206,756,922	0.18%
6,000,000	TENET HEALTHCARE COR	9% 05/01/15	541,738,555	540,159,303	0.48%
4,500,000	TENET HEALTHCARE	8% 08/01/20 144A	384,485,745	370,447,090	0.33%
2,500,000	TENNECO INC	7.75% 08/15/18 144A	215,703,063	214,928,251	0.19%
3,050,000	TENNECO INC	6.875% 12/15/20 144A	256,487,916	252,936,082	0.23%
3,000,000	THERMON INDUSTRIES	9.5% 05/01/17 144A	284,736,726	259,130,477	0.23%

3,000,000	TICKETMASTER	10.75%	8/01/16 144A	288,421,622	263,388,489	0.23%
6,000,000	TOYS R US PROPERTY	10.75%	7/15/17	596,132,863	554,758,203	0.49%
12,700,000	TRAVELPORT LLC	11.875%	9/01/16	1,183,041,203	1,012,007,920	0.90%
1,500,000	TRINIDAD DRILLING	7.875%	01/15/19	125,439,740	122,874,076	0.11%
2,900,000	TRIUMPH GROUP	8.00%	11/15/17	257,517,970	244,612,681	0.22%

LA米国ハイールド債券ファンド
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト
付表：投資一覧(未監査)
2010年12月31日

数量	証券明細	金利/償還日	償却原価	公正価値	純資産に対する割合(%)	
			\	\		
社債(続き)						
1,450,000	TRIUMPH GROUP INC	8.625%	07/15/18	130,523,824	128,480,459	0.11%
2,950,000	UHS ESCROW CORP	7%	10/01/18 144A	255,117,949	245,241,245	0.22%
3,287,168	UMBRELLA ACQUISITION	PIK	03/15/15 144A	265,974,242	287,934,223	0.26%
3,000,000	UNISYS CORP	12.50%	1/15/16	277,764,925	270,079,652	0.24%
5,789,000	UNISYS CORP	14.25%	9/15/15	592,661,890	559,898,841	0.50%
12,000,000	UNITED AIRLINES INC	12%	11/1/13-144A	1,116,999,227	1,073,019,156	0.96%
11,149,785	UAL 2009-2B PASS THR	12%	1/15/16 144A	1,046,120,628	1,003,776,652	0.89%
5,000,000	UNITED RENTALS NORTH	10.875%	06/15/16	481,487,541	463,312,315	0.41%
1,425,000	US STEEL CORP	7.38%	04/01/20	124,449,372	118,463,991	0.11%
4,000,000	UNIVERSAL CITY DEVEL	8.875%	11/15/15	354,252,110	344,696,252	0.31%
3,925,000	UNIV CITY DEVEL	10.875%	11/15/16	363,162,297	347,783,311	0.31%
5,100,000	UNIVISION COMMUNICAT	8.5%	05/15/21 144A	416,282,349	418,805,946	0.37%
3,000,000	VALOR TELECOM ENTERP	7.75%	2/15/15	267,285,080	250,918,595	0.22%
3,468,000	PGS SOLUTIONS	9.625%	2/15/15	302,040,673	254,551,288	0.23%
4,500,000	VANGUARD HEALTH HDG	8%	02/01/18	406,296,882	374,096,815	0.33%
2,500,000	VERSO PAPER HLGDS	9.125%	08/01/2014	228,418,153	208,845,376	0.19%
2,175,000	VERTELLUS SPECIALTIE	9.375%	10/01/15 144A	183,189,380	186,987,579	0.17%
1,150,000	VIASYSTEMS INC	12.0%	1/15/15 144A	108,230,668	104,230,064	0.09%
3,375,000	VIASAT INC.	8.875%	9/15/16	312,839,454	291,521,786	0.26%
3,500,000	VIRGIN MEDIA FI	9.50%	8/15/16	340,156,432	320,770,277	0.29%
3,820,000	VISKASE COS INC	9.875%	1/15/18-144A	346,577,919	322,988,499	0.29%
3,500,000	WASHINGTON MUTUAL BK		06/15/11 DEFAULTED	2,391,713	354,834	0.00%
6,125,000	WMG ACQUISITION	9.50%	6/15/16	585,188,560	532,783,817	0.47%
2,500,000	WEST CORP	8.625%	10/01/18 144A	208,849,993	214,928,251	0.19%
2,725,000	WEYERHAEUSER CO	8.5%	01/15/25	249,667,580	239,944,265	0.21%

1,950,000 WEYERHAUSER CO	7.375% 03/15/32	162,715,689	159,876,424	0.14%
1,500,000 WHITING PETROLEUM	6.5% 10/01/18	127,994,998	122,874,076	0.11%
2,550,000 WIND AQUISITION FIN	7.25% 02/15/18 144A	211,850,749	210,437,062	0.19%
10,000,000 XM SATELLITE	11.25% 6/15/13 144A	948,387,097	904,320,755	0.81%
5,750,000 ZFS FINANCIAL USA TR	FIX-FLT 05/09/37 144	465,856,392	454,694,909	0.41%

投資証券総額 \ 110,179,514,718 105,189,486,373 93.77%

その他純資産 6,990,915,870 6.23%

純資産合計 \ 112,180,402,243 100.00%

< LA US HIGH YIELD BOND FUNDの組入資産の明細(2011年12月末現在) >

銘柄名	保有量	簿価	円換算簿価	債券評価 単価	時価評価額	円換算評価額	円換算評価損益	通貨
AEP INDUSTRIES INC	4,600,000.000	4,604,033.34	373,588,287	101.5	4,669,000.00	359,232,850	-14,355,437	USD
AES RED OAK LLC	1,007,147.099	1,043,215.30	83,992,599	103	1,037,361.51	79,814,592	-4,178,007	USD
AES RED OAK LLC	1,500,000.000	1,529,630.60	123,671,744	101.5	1,522,500.00	117,141,147	-6,530,597	USD
AES CORPORATION	4,125,000.000	4,441,312.53	364,027,974	110	4,537,500.00	349,115,240	-14,912,734	USD
AES CORPORATION	2,855,000.000	2,870,714.96	229,710,037	107.75	3,076,262.50	236,687,630	6,977,593	USD
AMC NETWORKS INC	15,475,000.000	16,190,273.76	1,269,285,882	108.75	16,829,062.50	1,294,828,032	25,542,150	USD
ARD FINANCE SA PIK	5,033,301.000	5,040,181.05	399,744,699	85.5	4,303,472.36	331,109,154	-68,635,545	USD
AS AMERICAS	3,425,000.000	3,502,145.55	290,080,810	59.5	2,037,875.00	156,794,098	-133,286,712	USD
ABENGOA FINANCE SAU	7,425,000.000	7,452,622.58	598,441,377	100.5	7,462,125.00	574,135,881	-24,305,496	USD
ACADEMY LTD/ACADEMY	4,597,000.000	4,555,471.14	352,540,434	98.75	4,539,537.50	349,272,005	-3,268,429	USD
ACCURIDE CORP	4,500,000.000	4,661,566.23	396,790,988	96.5	4,342,500.00	334,111,940	-62,679,048	USD
AEROPUERTOS ARGENT	2,860,800.000	2,963,277.20	224,525,291	102.375	2,928,744.00	225,337,557	812,266	USD
AFREN PLC(144A)	6,275,000.000	6,437,142.87	513,529,504	98	6,149,500.00	473,142,516	-40,386,988	USD
ALLISON TRANSMISSION	2,146,000.000	1,962,306.18	150,419,545	98	2,103,080.00	161,810,971	11,391,426	USD
ALLY FINANCIAL INC	5,950,000.000	6,455,185.38	516,031,179	105.5	6,277,250.00	482,971,601	-33,059,578	USD
ALLY FINANCIAL INC	7,325,000.000	7,415,728.53	607,309,753	102.5	7,508,125.00	577,675,121	-29,634,632	USD
ALON REFINING KROTZ	5,115,000.000	5,328,388.03	425,464,147	104	5,319,600.00	409,290,012	-16,174,135	USD
ALROSA FINANCE SA	6,000,000.000	6,126,144.66	477,525,710	99.5	5,970,000.00	459,331,787	-18,193,923	USD
ALTRA HOLDINGS	4,321,000.000	4,411,528.75	364,631,328	106.25	4,591,062.50	353,236,339	-11,394,989	USD
AMERICAN AXLE & MFG	3,436,000.000	3,323,975.39	258,289,780	98	3,367,280.00	259,078,516	788,736	USD
AMERICAN RENAL HLDGS	4,825,000.000	4,898,128.24	440,518,248	105	5,066,250.00	389,797,264	-50,720,984	USD
AMER RESIDENT SERVIC	2,475,000.000	2,623,971.62	213,328,735	100	2,475,000.00	190,426,495	-22,902,240	USD
AMERICAN ROCK SALT	9,180,000.000	8,897,972.06	703,660,166	96	8,812,800.00	678,056,813	-25,603,353	USD
AMKOR TECHNOLOGIES	10,460,000.000	10,254,814.55	809,220,539	96.25	10,067,750.00	774,612,663	-34,607,876	USD
AMSTED INDUSTRIES	4,000,000.000	4,081,852.66	353,133,682	106	4,240,000.00	326,225,591	-26,908,091	USD
ANTERO RESOURCES FIN	5,195,000.000	5,165,834.46	400,048,003	102.5	5,324,875.00	409,695,871	9,647,868	USD

ARCH COAL INC	8,560,000.000	8,532,229.29	668,141,380	102.75	8,795,400.00	676,718,057	8,576,677	USD
ARDAGH PACKAGING FIN	7,896,000.000	7,966,029.70	617,988,224	101	7,974,960.00	613,593,405	-4,394,819	USD
ARDAGH PACKAGING FIN	5,850,000.000	5,894,372.52	466,451,218	99	5,791,500.00	445,597,997	-20,853,221	USD
ARMORED AUTOGROUP	3,475,000.000	3,479,679.13	279,353,549	77.25	2,684,437.50	206,540,615	-72,812,934	USD
APTALIS PHARMA INC	3,710,000.000	3,774,844.10	291,328,113	105.5	3,914,050.00	301,146,998	9,818,885	USD
ASTORIA DEPOSITOR	2,700,000.000	2,630,255.13	232,311,728	88	2,376,000.00	182,809,435	-49,502,293	USD
ATLANTIC BROADBAND	2,000,000.000	1,982,868.54	153,255,438	100.25	2,005,000.00	154,264,696	1,009,258	USD
AUDEX NORTH AMERIC	8,160,000.000	8,262,297.42	651,034,764	101	8,241,600.00	634,108,686	-16,926,078	USD
AVAYA INC	8,015,000.000	7,478,969.47	584,697,550	97	7,774,550.00	598,173,860	13,476,310	USD
AVIS BUDGET CAR RENT	7,760,000.000	8,061,314.24	662,040,368	103.5	8,031,600.00	617,951,286	-44,089,082	USD
B&G FOODS INC	3,276,000.000	3,462,465.93	269,171,876	106.25	3,480,750.00	267,808,897	-1,362,979	USD
B-CORP MERGER SUB	3,626,000.000	3,514,726.95	278,451,976	94	3,408,440.00	262,245,366	-16,206,610	USD
BANKRATE INC	5,884,000.000	6,526,466.88	518,642,141	114.125	6,715,115.00	516,660,933	-1,981,208	USD
BASIC ENERGY SERVICE	3,885,000.000	3,924,274.54	317,052,012	100.75	3,914,137.50	301,153,731	-15,898,281	USD
BEAGLE ACQUISITION	3,375,000.000	3,459,079.48	268,650,324	104.625	3,531,093.75	271,682,345	3,032,021	USD
BEAZER HOMES	2,500,000.000	1,908,198.23	148,742,946	74.75	1,868,750.00	143,781,621	-4,961,325	USD
BERRY PETROL CO	6,025,000.000	6,495,471.63	556,747,747	113.125	6,815,781.25	524,406,194	-32,341,553	USD
BOART LONGYEAR MGMT	5,140,000.000	5,259,283.10	421,418,929	101.5	5,217,100.00	401,403,663	-20,015,266	USD
BOMBARDIER INC	690,000.000	693,439.12	53,242,214	99.25	684,825.00	52,690,434	-551,780	USD
BOMBARDIER INC	4,645,000.000	5,003,954.74	385,980,825	107	4,970,150.00	382,403,330	-3,577,495	USD
USD FWD CLASSAUD	-352,407,750.430	-352,407,750.43	-27,100,508,416	1	-352,407,750.43	-27,113,271,080	-12,762,664	USD
AUD FWD CLASSAUD	366,349,918.880	366,349,918.88	27,990,306,122	1	366,349,918.88	28,879,926,006	889,619,884	AUD
USD FWD CLASSBRL	-1,628,822,003.080	-1,628,822,003.08	-125,258,040,859	1	-1,628,822,003.08	-125,317,029,651	-58,988,792	USD
BRL FWD CLASSBRL	3,045,741,797.190	3,045,741,797.19	130,183,837,063	1	3,045,741,797.19	125,466,374,991	-4,717,462,072	BRL
USD FWD CLASSJPY	-98,280,580.100	-98,280,580.10	-7,557,874,890	1	-98,280,580.10	-7,561,434,182	-3,559,292	USD
USD FWD CLASSZAR	-40,749,502.090	-40,749,502.09	-3,133,677,460	1	-40,749,502.09	-3,135,153,229	-1,475,769	USD
ZAR FWD CLASSZAR	350,465,823.670	350,465,823.67	3,254,811,151	1	350,465,823.67	3,336,217,677	81,406,526	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-910,711.270	-910,711.27	-70,000,000	1	-910,711.27	-70,067,589	-67,589	USD
USD FWD CLASSAUD	-7,415,791.730	-7,415,791.73	-570,000,000	1	-7,415,791.73	-570,550,367	-550,367	USD
AUD FWD CLASSAUD	7,402,155.200	7,402,155.20	570,000,000	1	7,402,155.20	583,523,248	13,523,248	AUD
USD FWD CLASSBRL	-7,155,588.510	-7,155,588.51	-550,000,000	1	-7,155,588.51	-550,531,056	-531,056	USD
BRL FWD CLASSBRL	12,766,115.480	12,766,115.48	550,000,000	1	12,766,115.48	525,887,727	-24,112,273	BRL
USD FWD CLASSZAR	-390,304.830	-390,304.83	-30,000,000	1	-390,304.83	-30,028,967	-28,967	USD
ZAR FWD CLASSZAR	3,204,751.580	3,204,751.58	30,000,000	1	3,204,751.58	30,507,251	507,251	ZAR
USD FWD CLASSZAR	-119,374.140	-119,374.14	-9,181,662	1	-119,374.14	-9,184,314	-2,652	USD
USD FWD CLASSBRL	-17,417,227.540	-17,417,227.54	-1,339,646,056	1	-17,417,227.54	-1,340,032,991	-386,935	USD
USD FWD CLASSAUD	8,089,529.010	8,089,529.01	622,206,124	1	8,089,529.01	622,385,838	179,714	USD
USD FWD CLASSJPY	137,840.140	137,840.14	10,601,974	1	137,840.14	10,605,037	3,063	USD
AUD FWD CLASSAUD	-8,138,605.070	-8,138,605.07	-622,206,124	1	-8,138,605.07	-641,578,720	-19,372,596	AUD
BRL FWD CLASSBRL	31,336,090.140	31,336,090.14	1,339,646,056	1	31,336,090.14	1,290,859,796	-48,786,260	BRL
ZAR FWD CLASSZAR	987,721.550	987,721.55	9,181,662	1	987,721.55	9,402,498	220,836	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-585,152.720	-585,152.72	-45,000,000	1	-585,152.72	-45,020,021	-20,021	USD
USD FWD CLASSAUD	-4,161,086.040	-4,161,086.04	-320,000,000	1	-4,161,086.04	-320,142,374	-142,374	USD
AUD FWD CLASSAUD	4,165,386.680	4,165,386.68	320,000,000	1	4,165,386.68	328,363,821	8,363,821	AUD
USD FWD CLASSBRL	-4,551,187.860	-4,551,187.86	-350,000,000	1	-4,551,187.86	-350,155,722	-155,722	USD
BRL FWD CLASSBRL	8,187,383.480	8,187,383.48	350,000,000	1	8,187,383.48	337,271,310	-12,728,690	BRL
USD FWD CLASSAUD	-6,118,118.740	-6,118,118.74	-470,000,000	1	-6,118,118.74	-470,711,021	-711,021	USD
AUD FWD CLASSAUD	6,252,652.390	6,252,652.39	470,000,000	1	6,252,652.39	492,906,178	22,906,178	AUD

USD FWD CLASSBRL	-4,556,045.870	-4,556,045.87	-350,000,000	1	-4,556,045.87	-350,529,483	-529,483	USD
BRL FWD CLASSBRL	8,337,939.050	8,337,939.05	350,000,000	1	8,337,939.05	343,473,300	-6,526,700	BRL
USD FWD CLASSZAR	-130,172.740	-130,172.74	-10,000,000	1	-130,172.74	-10,015,128	-15,128	USD
ZAR FWD CLASSZAR	1,091,226.540	1,091,226.54	10,000,000	1	1,091,226.54	10,387,801	387,801	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-1,014,211.970	-1,014,211.97	-78,000,000	1	-1,014,211.97	-78,030,645	-30,645	USD
USD FWD CLASSAUD	-4,420,923.970	-4,420,923.97	-340,000,000	1	-4,420,923.97	-340,133,581	-133,581	USD
AUD FWD CLASSAUD	4,507,448.560	4,507,448.56	340,000,000	1	4,507,448.56	355,329,083	15,329,083	AUD
USD FWD CLASSBRL	-5,461,141.380	-5,461,141.38	-420,000,000	1	-5,461,141.38	-420,165,012	-165,012	USD
BRL FWD CLASSBRL	9,995,264.150	9,995,264.15	420,000,000	1	9,995,264.15	411,745,198	-8,254,802	BRL
USD FWD CLASSZAR	-546,114.140	-546,114.14	-42,000,000	1	-546,114.14	-42,016,501	-16,501	USD
ZAR FWD CLASSZAR	4,612,900.750	4,612,900.75	42,000,000	1	4,612,900.75	43,911,959	1,911,959	ZAR
BRL FWD CLASSBRL	-97,021,560.470	-97,021,560.47	-3,970,403,617	1	-97,021,560.47	-3,996,708,946	-26,305,329	BRL
ZAR FWD CLASSZAR	-11,155,236.160	-11,155,236.16	-100,161,750	1	-11,155,236.16	-106,190,942	-6,029,192	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-1,948,026.650	-1,948,026.65	-150,000,000	1	-1,948,026.65	-149,875,746	124,254	USD
USD FWD CLASSAUD	-4,545,395.510	-4,545,395.51	-350,000,000	1	-4,545,395.51	-349,710,074	289,926	USD
AUD FWD CLASSAUD	4,644,231.930	4,644,231.93	350,000,000	1	4,644,231.93	366,111,926	16,111,926	AUD
USD FWD CLASSBRL	-3,636,316.410	-3,636,316.41	-280,000,000	1	-3,636,316.41	-279,768,060	231,940	USD
BRL FWD CLASSBRL	6,868,182.410	6,868,182.41	280,000,000	1	6,868,182.41	282,928,103	2,928,103	BRL
USD FWD CLASSZAR	-480,513.240	-480,513.24	-37,000,000	1	-480,513.24	-36,969,351	30,649	USD
ZAR FWD CLASSZAR	4,074,665.490	4,074,665.49	37,000,000	1	4,074,665.49	38,788,293	1,788,293	ZAR
USD FWD CLASSJPY	774,144.220	774,144.22	60,091,397	1	774,144.22	59,560,501	-530,896	USD
USD FWD CLASSAUD	4,651,278.020	4,651,278.02	361,046,154	1	4,651,278.02	357,856,380	-3,189,774	USD
AUD FWD CLASSAUD	-4,684,409.190	-4,684,409.19	-361,046,154	1	-4,684,409.19	-369,279,161	-8,233,007	AUD
USD FWD CLASSBRL	28,560,330.070	28,560,330.07	2,216,938,501	1	28,560,330.07	2,197,352,273	-19,586,228	USD
BRL FWD CLASSBRL	-53,242,515.960	-53,242,515.96	-2,216,938,501	1	-53,242,515.96	-2,193,273,730	23,664,771	BRL
USD FWD CLASSZAR	535,938.340	535,938.34	41,601,142	1	535,938.34	41,233,604	-367,538	USD
ZAR FWD CLASSZAR	-4,494,942.460	-4,494,942.46	-41,601,142	1	-4,494,942.46	-42,789,070	-1,187,928	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-2,447,728.120	-2,447,728.12	-190,000,000	1	-2,447,728.12	-188,321,386	1,678,614	USD
USD FWD CLASSAUD	-10,306,223.670	-10,306,223.67	-800,000,000	1	-10,306,223.67	-792,932,153	7,067,847	USD
AUD FWD CLASSAUD	10,379,635.160	10,379,635.16	800,000,000	1	10,379,635.16	818,242,560	18,242,560	AUD
USD FWD CLASSBRL	-8,373,806.730	-8,373,806.73	-650,000,000	1	-8,373,806.73	-644,257,374	5,742,626	USD
BRL FWD CLASSBRL	15,610,552.730	15,610,552.73	650,000,000	1	15,610,552.73	643,061,557	-6,938,443	BRL
USD FWD CLASSZAR	-772,966.780	-772,966.78	-60,000,000	1	-772,966.78	-59,469,912	530,088	USD
ZAR FWD CLASSZAR	6,482,912.120	6,482,912.12	60,000,000	1	6,482,912.12	61,713,310	1,713,310	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-3,859,364.750	-3,859,364.75	-300,000,000	1	-3,859,364.75	-296,928,778	3,071,222	USD
USD FWD CLASSAUD	-15,437,458.990	-15,437,458.99	-1,200,000,000	1	-15,437,458.99	-1,187,715,111	12,284,889	USD
AUD FWD CLASSAUD	15,127,601.320	15,127,601.32	1,200,000,000	1	15,127,601.32	1,192,532,014	-7,467,986	AUD
USD FWD CLASSBRL	-9,648,411.870	-9,648,411.87	-750,000,000	1	-9,648,411.87	-742,321,944	7,678,056	USD
BRL FWD CLASSBRL	17,568,023.390	17,568,023.39	750,000,000	1	17,568,023.39	723,697,660	-26,302,340	BRL
USD FWD CLASSZAR	-128,645.490	-128,645.49	-10,000,000	1	-128,645.49	-9,897,626	102,374	USD
ZAR FWD CLASSZAR	1,049,626.330	1,049,626.33	10,000,000	1	1,049,626.33	9,991,793	-8,207	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-2,578,648.790	-2,578,648.79	-200,000,000	1	-2,578,648.79	-198,394,058	1,605,942	USD
USD FWD CLASSAUD	-11,603,919.550	-11,603,919.55	-900,000,000	1	-11,603,919.55	-892,773,260	7,226,740	USD
AUD FWD CLASSAUD	11,373,803.850	11,373,803.85	900,000,000	1	11,373,803.85	896,614,402	-3,385,598	AUD
USD FWD CLASSBRL	-6,446,621.970	-6,446,621.97	-500,000,000	1	-6,446,621.97	-495,985,145	4,014,855	USD
BRL FWD CLASSBRL	11,630,314.180	11,630,314.18	500,000,000	1	11,630,314.18	479,099,496	-20,900,504	BRL
USD FWD CLASSJPY	-3,219,886.020	-3,219,886.02	-250,000,000	1	-3,219,886.02	-247,729,065	2,270,935	USD
USD FWD CLASSAUD	-16,743,407.280	-16,743,407.28	-1,300,000,000	1	-16,743,407.28	-1,288,191,136	11,808,864	USD
AUD FWD CLASSAUD	16,357,159.840	16,357,159.84	1,300,000,000	1	16,357,159.84	1,289,459,998	-10,540,002	AUD
USD FWD CLASSBRL	-10,303,635.250	-10,303,635.25	-800,000,000	1	-10,303,635.25	-792,733,007	7,266,993	USD
BRL FWD CLASSBRL	18,543,844.600	18,543,844.60	800,000,000	1	18,543,844.60	763,895,667	-36,104,333	BRL
USD FWD CLASSJPY	-385,832.240	-385,832.24	-30,000,000	1	-385,832.24	-29,684,858	315,142	USD
USD FWD CLASSAUD	-1,543,328.960	-1,543,328.96	-120,000,000	1	-1,543,328.96	-118,739,433	1,260,567	USD
AUD FWD CLASSAUD	1,516,114.400	1,516,114.40	120,000,000	1	1,516,114.40	119,517,624	-482,376	AUD
USD FWD CLASSJPY	-257,383.690	-257,383.69	-20,000,000	1	-257,383.69	-19,802,384	197,616	USD

USD FWD CLASSAUD	-2,316,453.250	-2,316,453.25	-180,000,000	1	-2,316,453.25	-178,221,463	1,778,537	USD
AUD FWD CLASSAUD	2,264,760.580	2,264,760.58	180,000,000	1	2,264,760.58	178,534,550	-1,465,450	AUD
USD FWD CLASSBRL	-1,930,377.710	-1,930,377.71	-150,000,000	1	-1,930,377.71	-148,517,886	1,482,114	USD
BRL FWD CLASSBRL	3,484,741.480	3,484,741.48	150,000,000	1	3,484,741.48	143,550,541	-6,449,459	BRL
USD FWD CLASSZAR	-38,607.550	-38,607.55	-3,000,000	1	-38,607.55	-2,970,357	29,643	USD
ZAR FWD CLASSZAR	311,795.210	311,795.21	3,000,000	1	311,795.21	2,968,097	-31,903	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-643,558.620	-643,558.62	-50,000,000	1	-643,558.62	-49,513,608	486,392	USD
USD FWD CLASSAUD	-1,930,675.870	-1,930,675.87	-150,000,000	1	-1,930,675.87	-148,540,826	1,459,174	USD
AUD FWD CLASSAUD	1,901,053.940	1,901,053.94	150,000,000	1	1,901,053.94	149,862,998	-137,002	AUD
USD FWD CLASSBRL	-3,089,081.380	-3,089,081.38	-240,000,000	1	-3,089,081.38	-237,665,320	2,334,680	USD
BRL FWD CLASSBRL	5,647,935.910	5,647,935.91	240,000,000	1	5,647,935.91	232,661,234	-7,338,766	BRL
USD FWD CLASSZAR	-193,067.590	-193,067.59	-15,000,000	1	-193,067.59	-14,854,083	145,917	USD
ZAR FWD CLASSZAR	1,601,110.100	1,601,110.10	15,000,000	1	1,601,110.10	15,241,577	241,577	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-516,445.560	-516,445.56	-40,000,000	1	-516,445.56	-39,733,883	266,117	USD
USD FWD CLASSAUD	-2,194,893.640	-2,194,893.64	-170,000,000	1	-2,194,893.64	-168,869,005	1,130,995	USD
AUD FWD CLASSAUD	2,156,916.980	2,156,916.98	170,000,000	1	2,156,916.98	170,033,074	33,074	AUD
USD FWD CLASSBRL	-5,810,012.590	-5,810,012.59	-450,000,000	1	-5,810,012.59	-447,006,191	2,993,809	USD
BRL FWD CLASSBRL	10,551,639.720	10,551,639.72	450,000,000	1	10,551,639.72	434,664,549	-15,335,451	BRL
USD FWD CLASSJPY	-644,554.160	-644,554.16	-50,000,000	1	-644,554.16	-49,590,202	409,798	USD
USD FWD CLASSAUD	-3,093,859.980	-3,093,859.98	-240,000,000	1	-3,093,859.98	-238,032,972	1,967,028	USD
AUD FWD CLASSAUD	3,067,814.030	3,067,814.03	240,000,000	1	3,067,814.03	241,840,485	1,840,485	AUD
USD FWD CLASSBRL	-5,027,522.460	-5,027,522.46	-390,000,000	1	-5,027,522.46	-386,803,580	3,196,420	USD
BRL FWD CLASSBRL	9,258,336.060	9,258,336.06	390,000,000	1	9,258,336.06	381,388,161	-8,611,839	BRL
USD FWD CLASSZAR	-425,405.750	-425,405.75	-33,000,000	1	-425,405.75	-32,729,534	270,466	USD
ZAR FWD CLASSZAR	3,514,826.180	3,514,826.18	33,000,000	1	3,514,826.18	33,458,969	458,969	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-1,093,177.290	-1,093,177.29	-85,000,000	1	-1,093,177.29	-84,106,017	893,983	USD
USD FWD CLASSAUD	-4,244,100.060	-4,244,100.06	-330,000,000	1	-4,244,100.06	-326,529,241	3,470,759	USD
AUD FWD CLASSAUD	4,212,208.510	4,212,208.51	330,000,000	1	4,212,208.51	332,054,857	2,054,857	AUD
USD FWD CLASSBRL	-10,288,727.410	-10,288,727.41	-800,000,000	1	-10,288,727.41	-791,586,039	8,413,961	USD
BRL FWD CLASSBRL	19,163,099.540	19,163,099.54	800,000,000	1	19,163,099.54	789,405,272	-10,594,728	BRL
USD FWD CLASSZAR	-77,165.460	-77,165.46	-6,000,000	1	-77,165.46	-5,936,896	63,104	USD
ZAR FWD CLASSZAR	640,307.350	640,307.35	6,000,000	1	640,307.35	6,095,330	95,330	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-1,285,429.650	-1,285,429.65	-100,000,000	1	-1,285,429.65	-98,897,378	1,102,622	USD
USD FWD CLASSAUD	-2,313,773.380	-2,313,773.38	-180,000,000	1	-2,313,773.38	-178,015,281	1,984,719	USD
AUD FWD CLASSAUD	2,336,384.910	2,336,384.91	180,000,000	1	2,336,384.91	184,180,806	4,180,806	AUD
USD FWD CLASSBRL	-3,856,288.960	-3,856,288.96	-300,000,000	1	-3,856,288.96	-296,692,135	3,307,865	USD
BRL FWD CLASSBRL	7,267,882.020	7,267,882.02	300,000,000	1	7,267,882.02	299,393,340	-606,660	BRL
USD FWD CLASSZAR	-321,357.410	-321,357.41	-25,000,000	1	-321,357.41	-24,724,344	275,656	USD
ZAR FWD CLASSZAR	2,706,799.480	2,706,799.48	25,000,000	1	2,706,799.48	25,767,055	767,055	ZAR
USD FWD CLASSAUD	438,056,354.020	438,056,354.02	34,137,731,668	1	438,056,354.02	33,702,836,161	-434,895,507	USD
USD FWD CLASSAUD	-438,056,354.020	-438,056,354.02	-34,108,819,949	1	-438,056,354.02	-33,684,907,313	423,912,636	USD
AUD FWD CLASSAUD	-451,192,232.900	-451,192,232.90	-34,912,623,312	1	-451,192,232.90	-35,568,175,749	-655,552,437	AUD
AUD FWD CLASSAUD	449,297,047.130	449,297,047.13	34,627,053,844	1	449,297,047.13	35,281,407,560	654,353,716	AUD
USD FWD CLASSBRL	1,707,813,666.910	1,707,813,666.91	133,089,919,062	1	1,707,813,666.91	131,394,428,323	-1,695,490,739	USD
USD FWD CLASSBRL	-1,707,813,666.910	-1,707,813,666.91	-132,977,203,360	1	-1,707,813,666.91	-131,324,530,624	1,652,672,736	USD
BRL FWD CLASSBRL	-3,091,695,065.100	-3,091,695,065.10	-129,221,723,618	1	-3,091,695,065.10	-127,359,375,227	1,862,348,391	BRL
BRL FWD CLASSBRL	3,190,501,062.190	3,190,501,062.19	132,316,141,001	1	3,190,501,062.19	130,558,630,020	-1,757,510,981	BRL
USD FWD CLASSJPY	118,758,707.240	118,758,707.24	9,254,866,055	1	118,758,707.24	9,136,964,265	-117,901,790	USD
USD FWD CLASSJPY	-118,758,707.240	-118,758,707.24	-9,247,027,980	1	-118,758,707.24	-9,132,103,688	114,924,292	USD
USD FWD CLASSZAR	43,837,258.870	43,837,258.87	3,416,237,583	1	43,837,258.87	3,372,716,638	-43,520,945	USD
USD FWD CLASSZAR	-43,837,258.870	-43,837,258.87	-3,413,344,324	1	-43,837,258.87	-3,370,922,459	42,421,865	USD
ZAR FWD CLASSZAR	-365,094,287.730	-365,094,287.73	-3,383,547,820	1	-365,094,287.73	-3,475,471,599	-91,923,779	ZAR
ZAR FWD CLASSZAR	367,997,345.240	367,997,345.24	3,393,229,921	1	367,997,345.24	3,486,103,068	92,873,147	ZAR
USD FWD CLASSZAR	688,632.710	688,632.71	53,661,704	1	688,632.71	52,953,299	-708,405	USD
USD FWD CLASSZAR	-688,279.410	-688,279.41	-53,661,704	1	-688,279.41	-52,954,301	707,403	USD

USD FWD CLASSBRL	61,900,391.800	61,900,391.80	4,823,588,031	1	61,900,391.80	4,759,910,320	-63,677,711	USD
USD FWD CLASSBRL	-61,868,633.760	-61,868,633.76	-4,823,588,031	1	-61,868,633.76	-4,760,000,415	63,587,616	USD
USD FWD CLASSAUD	1,474,572.500	1,474,572.50	114,906,062	1	1,474,572.50	113,389,151	-1,516,911	USD
USD FWD CLASSAUD	-1,473,815.970	-1,473,815.97	-114,906,062	1	-1,473,815.97	-113,391,297	1,514,765	USD
USD FWD CLASSJPY	1,407,565.430	1,407,565.43	109,684,536	1	1,407,565.43	108,236,556	-1,447,980	USD
USD FWD CLASSJPY	-1,406,843.280	-1,406,843.28	-109,684,536	1	-1,406,843.28	-108,238,605	1,445,931	USD
AUD FWD CLASSAUD	-1,494,571.080	-1,494,571.08	-114,906,062	1	-1,494,571.08	-117,362,381	-2,456,319	AUD
BRL FWD CLASSBRL	-116,652,955.170	-116,652,955.17	-4,823,588,031	1	-116,652,955.17	-4,773,560,553	50,027,478	BRL
ZAR FWD CLASSZAR	-5,819,888.940	-5,819,888.94	-53,661,704	1	-5,819,888.94	-55,132,824	-1,471,120	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-897,338.110	-897,338.11	-70,000,000	1	-897,338.11	-69,001,969	998,031	USD
USD FWD CLASSAUD	-2,820,205.490	-2,820,205.49	-220,000,000	1	-2,820,205.49	-216,863,332	3,136,668	USD
AUD FWD CLASSAUD	2,859,088.520	2,859,088.52	220,000,000	1	2,859,088.52	224,512,197	4,512,197	AUD
USD FWD CLASSBRL	-640,955.790	-640,955.79	-50,000,000	1	-640,955.79	-49,287,121	712,879	USD
BRL FWD CLASSBRL	1,208,319.030	1,208,319.03	50,000,000	1	1,208,319.03	49,445,675	-554,325	BRL
USD FWD CLASSJPY	-1,155,854.080	-1,155,854.08	-90,000,000	1	-1,155,854.08	-88,880,888	1,119,112	USD
USD FWD CLASSAUD	-3,339,134.010	-3,339,134.01	-260,000,000	1	-3,339,134.01	-256,767,009	3,232,991	USD
AUD FWD CLASSAUD	3,368,940.440	3,368,940.44	260,000,000	1	3,368,940.44	264,548,724	4,548,724	AUD
USD FWD CLASSBRL	-3,467,562.240	-3,467,562.24	-270,000,000	1	-3,467,562.24	-266,642,663	3,357,337	USD
BRL FWD CLASSBRL	6,510,432.370	6,510,432.37	270,000,000	1	6,510,432.37	266,413,681	-3,586,319	BRL
USD FWD CLASSZAR	-166,956.700	-166,956.70	-13,000,000	1	-166,956.70	-12,838,350	161,650	USD
ZAR FWD CLASSZAR	1,408,435.440	1,408,435.44	13,000,000	1	1,408,435.44	13,342,355	342,355	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-644,147.280	-644,147.28	-50,000,000	1	-644,147.28	-49,532,534	467,466	USD
USD FWD CLASSAUD	-6,054,984.410	-6,054,984.41	-470,000,000	1	-6,054,984.41	-465,605,822	4,394,178	USD
AUD FWD CLASSAUD	6,109,481.920	6,109,481.92	470,000,000	1	6,109,481.92	479,751,921	9,751,921	AUD
USD FWD CLASSBRL	-5,153,178.220	-5,153,178.22	-400,000,000	1	-5,153,178.22	-396,260,274	3,739,726	USD
BRL FWD CLASSBRL	9,681,901.140	9,681,901.14	400,000,000	1	9,681,901.14	396,193,489	-3,806,511	BRL
USD FWD CLASSJPY	-2,055,102.430	-2,055,102.43	-160,000,000	1	-2,055,102.43	-158,029,747	1,970,253	USD
USD FWD CLASSAUD	-3,467,985.360	-3,467,985.36	-270,000,000	1	-3,467,985.36	-266,675,199	3,324,801	USD
AUD FWD CLASSAUD	3,464,981.230	3,464,981.23	270,000,000	1	3,464,981.23	272,090,404	2,090,404	AUD
USD FWD CLASSBRL	-4,880,868.280	-4,880,868.28	-380,000,000	1	-4,880,868.28	-375,320,650	4,679,350	USD
BRL FWD CLASSBRL	9,088,104.390	9,088,104.39	380,000,000	1	9,088,104.39	371,894,707	-8,105,293	BRL
USD FWD CLASSZAR	154,132.680	154,132.68	12,000,000	1	154,132.68	11,852,231	-147,769	USD
ZAR FWD CLASSZAR	-1,281,859.550	-1,281,859.55	-12,000,000	1	-1,281,859.55	-12,143,279	-143,279	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-2,446,309.930	-2,446,309.93	-190,000,000	1	-2,446,309.93	-188,112,152	1,887,848	USD
USD FWD CLASSAUD	-6,437,657.720	-6,437,657.72	-500,000,000	1	-6,437,657.72	-495,031,978	4,968,022	USD
AUD FWD CLASSAUD	6,395,800.260	6,395,800.26	500,000,000	1	6,395,800.26	502,235,296	2,235,296	AUD
USD FWD CLASSBRL	-5,407,632.490	-5,407,632.49	-420,000,000	1	-5,407,632.49	-415,826,862	4,173,138	USD
BRL FWD CLASSBRL	10,100,621.430	10,100,621.43	420,000,000	1	10,100,621.43	413,327,960	-6,672,040	BRL
ZAR FWD CLASSZAR	10,902,075.380	10,902,075.38	103,732,157	1	10,902,075.38	103,277,263	-454,894	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-1,091,086.470	-1,091,086.47	-85,000,000	1	-1,091,086.47	-83,900,499	1,099,501	USD
USD FWD CLASSAUD	-4,364,345.860	-4,364,345.86	-340,000,000	1	-4,364,345.86	-335,601,994	4,398,006	USD
AUD FWD CLASSAUD	4,314,310.190	4,314,310.19	340,000,000	1	4,314,310.19	338,784,635	-1,215,365	AUD
USD FWD CLASSBRL	-5,519,613.880	-5,519,613.88	-430,000,000	1	-5,519,613.88	-424,437,815	5,562,185	USD
BRL FWD CLASSBRL	10,291,094.370	10,291,094.37	430,000,000	1	10,291,094.37	421,122,312	-8,877,688	BRL
BRL FWD CLASSBRL	102,679,876.600	102,679,876.60	4,277,684,731	1	102,679,876.60	4,201,767,609	-75,917,122	BRL
USD FWD CLASSJPY	-1,794,273.700	-1,794,273.70	-140,000,000	1	-1,794,273.70	-137,972,986	2,027,014	USD
USD FWD CLASSAUD	-3,588,547.410	-3,588,547.41	-280,000,000	1	-3,588,547.41	-275,945,973	4,054,027	USD
AUD FWD CLASSAUD	3,554,937.110	3,554,937.11	280,000,000	1	3,554,937.11	279,154,261	-845,739	AUD
USD FWD CLASSBRL	-7,048,932.410	-7,048,932.41	-550,000,000	1	-7,048,932.41	-542,036,733	7,963,267	USD
BRL FWD CLASSBRL	13,229,708.630	13,229,708.63	550,000,000	1	13,229,708.63	541,373,471	-8,626,529	BRL
USD FWD CLASSZAR	-153,794.890	-153,794.89	-12,000,000	1	-153,794.89	-11,826,256	173,744	USD
ZAR FWD CLASSZAR	1,260,689.600	1,260,689.60	12,000,000	1	1,260,689.60	11,942,733	-57,267	ZAR
USD FWD CLASSJPY	-6,041,286.410	-6,041,286.41	-470,000,000	1	-6,041,286.41	-464,552,496	5,447,504	USD
USD FWD CLASSAUD	-17,352,631.170	-17,352,631.17	-1,350,000,000	1	-17,352,631.17	-1,334,352,914	15,647,086	USD
AUD FWD CLASSAUD	17,187,074.300	17,187,074.30	1,350,000,000	1	17,187,074.30	1,349,628,663	-371,337	AUD

USD FWD CLASSBRL	-12,211,110.830	-12,211,110.83	-950,000,000	1	-12,211,110.83	-938,989,088	11,010,912	USD
BRL FWD CLASSBRL	23,060,659.240	23,060,659.24	950,000,000	1	23,060,659.24	943,666,220	-6,333,780	BRL
USD FWD CLASSZAR	-578,421.040	-578,421.04	-45,000,000	1	-578,421.04	-44,478,431	521,569	USD
ZAR FWD CLASSZAR	4,741,333.900	4,741,333.90	45,000,000	1	4,741,333.90	44,915,483	-84,517	ZAR
USD SPT CLASSJPY	-1,021,834.640	-1,021,834.64	-79,641,792	1	-1,021,834.64	-78,619,955	1,021,837	USD
USD FWD CLASSJPY	1,022,228.110	1,022,228.11	79,641,792	1	1,022,228.11	78,605,547	-1,036,245	USD
USD SPT CLASSAUD	-5,572,141.080	-5,572,141.08	-434,292,676	1	-5,572,141.08	-428,720,522	5,572,154	USD
USD FWD CLASSAUD	5,574,286.690	5,574,286.69	434,292,676	1	5,574,286.69	428,641,952	-5,650,724	USD
AUD FWD CLASSAUD	-5,550,711.660	-5,550,711.66	-434,292,676	1	-5,550,711.66	-435,874,043	-1,581,367	AUD
USD SPT CLASSBRL	-26,978,902.900	-26,978,902.90	-2,102,735,692	1	-26,978,902.90	-2,075,756,730	26,978,962	USD
USD FWD CLASSBRL	26,989,291.390	26,989,291.39	2,102,735,692	1	26,989,291.39	2,075,376,309	-27,359,383	USD
BRL FWD CLASSBRL	-50,968,738.440	-50,968,738.44	-2,102,735,692	1	-50,968,738.44	-2,085,693,919	17,041,773	BRL
USD SPT CLASSZAR	-510,868.000	-510,868.00	-39,817,052	1	-510,868.00	-39,306,183	510,869	USD
USD FWD CLASSZAR	511,064.720	511,064.72	39,817,052	1	511,064.72	39,298,980	-518,072	USD
ZAR FWD CLASSZAR	-4,223,321.420	-4,223,321.42	-39,817,052	1	-4,223,321.42	-40,008,261	-191,209	ZAR
USD SPT CLASSUSD	-105,101.740	-105,101.74	-8,193,101	1	-105,101.74	-8,086,528	106,573	USD
USD SPT CLASSJPY	4,503,055.640	4,503,055.64	350,000,000	1	4,503,055.64	346,465,091	-3,534,909	USD
USD FWD CLASSJPY	-4,505,258.280	-4,505,258.28	-350,000,000	1	-4,505,258.28	-346,437,636	3,562,364	USD
USD SPT CLASSAUD	12,865,873.270	12,865,873.27	1,000,000,000	1	12,865,873.27	989,900,261	-10,099,739	USD
USD FWD CLASSAUD	-12,872,166.510	-12,872,166.51	-1,000,000,000	1	-12,872,166.51	-989,821,816	10,178,184	USD
AUD FWD CLASSAUD	12,705,463.220	12,705,463.22	1,000,000,000	1	12,705,463.22	997,706,593	-2,293,407	AUD
USD SPT CLASSBRL	12,351,238.340	12,351,238.34	960,000,000	1	12,351,238.34	950,304,251	-9,695,749	USD
USD FWD CLASSBRL	-12,357,279.850	-12,357,279.85	-960,000,000	1	-12,357,279.85	-950,228,943	9,771,057	USD
BRL FWD CLASSBRL	23,241,175.620	23,241,175.62	960,000,000	1	23,241,175.62	951,053,139	-8,946,861	BRL
USD SPT CLASSZAR	746,220.650	746,220.65	58,000,000	1	746,220.65	57,414,215	-585,785	USD
USD FWD CLASSZAR	-746,585.660	-746,585.66	-58,000,000	1	-746,585.66	-57,409,666	590,334	USD
ZAR FWD CLASSZAR	6,116,594.950	6,116,594.95	58,000,000	1	6,116,594.95	57,943,571	-56,429	ZAR
BREITBURN ENERGY	3,625,000.000	3,767,423.35	300,537,680	104.625	3,792,656.25	291,806,964	-8,730,716	USD
BROCADE COMMUNICATIO	3,671,000.000	3,880,718.03	309,803,854	104	3,817,840.00	293,744,601	-16,059,253	USD
BROWN SHOE CO INC	7,890,000.000	7,766,593.80	629,238,553	94.75	7,475,775.00	575,186,112	-54,052,441	USD
CITY OF BUENOS AIRES	5,750,000.000	6,096,498.81	528,895,580	104.5	6,008,750.00	462,313,212	-66,582,368	USD
BUMBLE BEE AQUISITIO	3,598,000.000	3,608,005.28	279,103,971	101.5	3,651,970.00	280,982,564	1,878,593	USD
BUMBLE BEE HOLDC PIK	4,930,000.000	4,596,487.12	362,856,824	89	4,387,700.00	337,589,628	-25,267,196	USD
CCO HLDGS LLC/CAP	1,650,000.000	1,677,291.83	137,882,632	105.375	1,738,687.50	133,774,612	-4,108,020	USD
CCO HLDGS LLC/CAP	6,550,000.000	6,618,849.63	521,222,558	104.25	6,828,375.00	525,375,158	4,152,600	USD
CCO HLDGS LLC/CAP	6,085,000.000	6,177,196.59	480,001,559	105.5	6,419,675.00	493,929,780	13,928,221	USD
CDW LLC/CDW FINANCE	2,630,000.000	2,539,467.75	198,192,088	100.5	2,643,150.00	203,363,955	5,171,867	USD
CDW LLC	3,605,000.000	3,365,113.53	259,702,195	100.75	3,632,037.50	279,448,957	19,746,762	USD
CF INDUSTRIES INC	3,900,000.000	4,441,900.45	344,952,686	118.25	4,611,750.00	354,828,035	9,875,349	USD
CIT GROUP INC	36,000,000.000	35,986,183.36	2,857,807,460	99.875	35,955,000.00	2,766,377,621	-91,429,839	USD
CKE RESTAURANTS INC	7,255,000.000	7,806,515.66	612,090,872	109	7,907,950.00	608,437,656	-3,653,216	USD
CALPINE CORP	10,795,000.000	11,006,738.45	874,926,605	107	11,550,650.00	888,706,986	13,780,381	USD
CAMBIUM LEARNING GRP	5,000,000.000	5,007,715.89	406,743,112	97	4,850,000.00	373,158,989	-33,584,123	USD
CAPELLA HEALTHCARE	6,200,000.000	6,599,051.17	522,719,379	101.5	6,293,000.00	484,183,406	-38,535,973	USD
CARDTRONICS INC	3,185,000.000	3,228,076.54	274,249,662	108.75	3,463,687.50	266,496,109	-7,753,553	USD
CASELLA WASTE SYSTEM	3,637,000.000	3,694,179.88	297,185,910	97.75	3,555,167.50	273,534,580	-23,651,330	USD

CCM MERGER INC	6,565,000.000	6,526,074.87	532,804,500	96.5	6,335,225.00	487,432,198	-45,372,302	USD
CEDAR FAIR LP/CANADA	3,450,000.000	3,657,863.30	296,484,448	108.75	3,751,875.00	288,669,254	-7,815,194	USD
CEDC FIN CORP INTL	2,500,000.000	2,246,942.42	179,613,333	70.75	1,768,750.00	136,087,621	-43,525,712	USD
CELANESE US HOLDINGS	4,300,000.000	4,384,763.69	370,333,399	106.25	4,568,750.00	351,519,615	-18,813,784	USD
CEVA GROUP PLC	1,665,000.000	1,749,938.12	137,463,799	99.25	1,652,512.50	127,144,308	-10,319,491	USD
CHAPARRAL ENERGY INC	3,645,000.000	3,672,620.79	295,888,888	101.25	3,690,562.50	283,951,871	-11,937,017	USD
CHEMTURA CORP	2,425,000.000	2,517,792.85	195,484,091	103	2,497,750.00	192,176,880	-3,307,211	USD
CHESAPEAKE ENERGY	5,860,000.000	6,668,720.48	518,571,037	114.5	6,709,700.00	516,244,303	-2,326,734	USD
CHIRON MERGER SUB	11,260,000.000	11,011,969.07	847,179,985	98	11,034,800.00	849,017,488	1,837,503	USD
CHRYSLER GP/CG CO	9,190,000.000	8,089,693.47	627,152,110	91	8,362,900.00	643,441,508	16,289,398	USD
CITYCENTER HLDGS/FIN	8,150,000.000	8,267,627.75	657,299,888	102.5	8,353,750.00	642,737,507	-14,562,381	USD
CITYCENTER HLDGS PIK	9,740,000.000	9,474,068.65	733,681,205	103.125	10,044,375.00	772,814,190	39,132,985	USD
CLEAN HARBORS INC	7,275,000.000	7,665,228.24	615,790,623	106.25	7,729,687.50	594,722,139	-21,068,484	USD
CLEAR CHANNEL COMMUN	5,775,000.000	4,599,408.73	364,915,002	75	4,331,250.00	333,246,365	-31,668,637	USD
CLEAR CHANNEL WORLD	3,150,000.000	3,370,114.66	257,956,915	108	3,402,000.00	261,749,873	3,792,958	USD
CLEARWATER PAPE	4,272,000.000	4,648,582.47	410,530,166	111.5	4,763,280.00	366,486,753	-44,043,413	USD
CLEARWIDE COMM/FINAN	6,920,000.000	6,104,839.31	470,729,013	95.75	6,625,900.00	509,796,731	39,067,718	USD
CLEAVER-BROOKS INC	3,975,000.000	4,100,154.97	358,033,852	101	4,014,750.00	308,894,856	-49,138,996	USD
COGENT COMMUNICATION	6,855,000.000	7,014,062.47	572,493,686	102.5	7,026,375.00	540,609,277	-31,884,409	USD
COLUMBUS MCKINNON	8,200,000.000	8,385,809.24	678,061,655	103.875	8,517,750.00	655,355,666	-22,705,989	USD
COMMERCIAL VEHICLE	7,125,000.000	7,043,310.95	572,787,216	96.25	6,857,812.50	527,640,079	-45,147,137	USD
COMMSCOPE INC	9,250,000.000	9,400,513.01	755,074,413	100	9,250,000.00	711,694,980	-43,379,433	USD
COMMUNITY CHOICE FIN	6,385,000.000	6,408,738.42	505,092,316	99	6,321,150.00	486,349,267	-18,743,049	USD
CIA TRANSPORTE ENERG	3,500,000.000	3,342,993.93	260,984,049	80	2,800,000.00	215,431,994	-45,552,055	USD
COMPASS MINERAL	4,196,000.000	4,488,233.62	373,523,151	107.75	4,521,190.00	347,860,349	-25,662,802	USD
CONCHO RESOURCES INC	8,505,000.000	8,638,947.03	699,778,316	107.375	9,132,243.75	702,634,814	2,856,498	USD
CONSTELLATION ENTERP	3,430,000.000	3,462,897.10	283,722,958	94	3,224,200.00	248,069,941	-35,653,017	USD
COSO GEOTHERMAL POWE	5,271,826.332	5,244,641.99	427,347,073	72.479	3,820,967.01	293,985,193	-133,361,880	USD
COVANTA HOLDING CORP	7,870,000.000	7,976,793.32	646,630,485	105.1159	8,272,621.33	636,495,467	-10,135,018	USD
CRICKET COMMUNICATIO	630,000.000	551,812.50	42,889,627	87.5	551,250.00	42,413,174	-476,453	USD
CROWNROCK LP/CROWNRO	1,500,000.000	1,395,953.60	107,169,694	90.563	1,358,445.00	104,518,755	-2,650,939	USD
CUMULUS MEDIA INC	5,320,000.000	4,951,039.44	390,436,045	88.75	4,721,500.00	363,272,200	-27,163,845	USD
DANA HOLDING CORP	1,125,000.000	1,127,558.74	92,867,338	101	1,136,250.00	87,423,073	-5,444,265	USD
DANA HOLDING CORP	7,200,000.000	7,242,489.94	574,636,581	102.5	7,380,000.00	567,817,184	-6,819,397	USD
DAVE & BUSTER'S INC	1,849,000.000	2,026,655.51	162,555,330	101.5	1,876,735.00	144,395,987	-18,159,343	USD
DAVE & BUSTERS PARENT	3,750,000.000	2,489,152.17	206,554,632	57.5	2,156,250.00	165,901,870	-40,652,762	USD

DEMATIC SAS	7,300,000.000	7,234,232.50	584,036,110	98.75	7,208,750.00	554,641,209	-29,394,901	USD
DENBURY RESOURCES	7,040,000.000	7,311,509.77	626,221,058	111.75	7,867,200.00	605,302,351	-20,918,707	USD
DIGICEL LIMITED	5,425,000.000	6,093,284.47	488,541,029	112	6,076,000.00	467,487,427	-21,053,602	USD
DIGICEL GROUP LTD	4,000,000.000	4,241,989.93	350,661,283	100.5	4,020,000.00	309,298,791	-41,362,492	USD
DINEEQUITY INC	5,475,000.000	5,897,495.73	470,325,145	107.375	5,878,781.25	452,313,416	-18,011,729	USD
DOLE FOOD CO	6,283,000.000	7,332,321.58	578,843,114	115.5	7,256,865.00	558,343,177	-20,499,937	USD
DOLPHIN SUBSIDIARY	13,440,000.000	13,721,797.47	1,053,992,898	108	14,515,200.00	1,116,799,456	62,806,558	USD
QUAPAW DOWNSTREAM	6,350,000.000	6,192,895.24	489,830,492	94.5	6,000,750.00	461,697,692	-28,132,800	USD
DRESSER-RAND GROUP	4,500,000.000	4,515,201.62	365,144,725	102.25	4,601,250.00	354,020,165	-11,124,560	USD
DUBAI ELECTRICITY &	5,400,000.000	5,446,059.80	417,931,438	102.5	5,535,000.00	425,862,888	7,931,450	USD
DUPONT FABROS TECH	8,625,000.000	9,218,848.05	758,410,981	107	9,228,750.00	710,060,005	-48,350,976	USD
DYCOM INVESTMENTS	4,250,000.000	4,300,559.48	358,080,158	101	4,292,500.00	330,264,941	-27,815,217	USD
DYACAST INTL LLC	6,680,000.000	6,478,969.57	506,671,974	94	6,279,200.00	483,121,634	-23,550,340	USD
EH HOLDING CORP	3,775,000.000	3,655,822.02	281,068,951	104.25	3,935,437.50	302,792,553	21,723,602	USD
E TRADE FINANCIAL	11,100,000.000	11,029,233.43	871,643,002	97	10,767,000.00	828,412,956	-43,230,046	USD
EACCESS LTD	5,825,000.000	5,794,549.36	458,550,780	95	5,533,750.00	425,766,713	-32,784,067	USD
EL PASO CORPORATION	5,000,000.000	5,791,819.42	449,855,106	116.5	5,825,000.00	448,175,487	-1,679,619	USD
EL PASO CORP	15,627,000.000	16,747,798.95	1,371,856,512	115.5	18,049,185.00	1,388,704,254	16,847,742	USD
ELDORADO RESORTS LLC	4,575,000.000	4,431,659.14	358,559,047	89.25	4,083,187.50	314,160,437	-44,398,610	USD
ELIZABETH ARDEN INC	9,336,000.000	9,539,362.37	762,591,690	104	9,709,440.00	747,044,292	-15,547,398	USD
ELWOOD ENERGY LLC	6,690,715.200	6,564,102.17	542,869,905	97.75	6,540,174.11	503,200,982	-39,668,923	USD
ENERGY FUTURE HOLDNG	7,390,000.000	7,659,049.38	593,104,119	105	7,759,500.00	597,015,913	3,911,794	USD
ENERGY XXI GULF	5,975,000.000	5,903,417.17	481,289,029	102	6,094,500.00	468,910,817	-12,378,212	USD
ENTERPRISE PRODUCTS	965,000.000	950,525.00	73,879,557	98.125	946,906.25	72,854,965	-1,024,592	USD
EQUINIX INC	6,930,000.000	7,237,738.49	620,247,353	109	7,553,700.00	581,181,661	-39,065,692	USD
EQUINIX INC	4,600,000.000	4,600,000.00	372,140,013	105.5	4,853,000.00	373,389,809	1,249,796	USD
EXAMWORKS GROUP INC	5,755,000.000	5,632,232.85	443,299,533	90.5	5,208,275.00	400,724,667	-42,574,866	USD
FMG RESOURCES	12,565,000.000	12,556,495.46	1,009,257,341	95.75	12,030,987.50	925,664,152	-83,593,189	USD
FMG RESOURCES AUG 06	6,450,000.000	6,477,500.00	497,394,784	101.75	6,562,875.00	504,947,588	7,552,804	USD
FTI CONSULTING INC	5,500,000.000	5,575,581.20	464,026,908	103.25	5,678,750.00	436,923,013	-27,103,895	USD
FAGE DAIRY PRODUCTS	5,950,000.000	5,723,300.50	463,269,303	88.5	5,265,750.00	405,146,793	-58,122,510	USD
FELCOR LODGING LP	6,215,000.000	6,158,673.02	495,494,046	96	5,966,400.00	459,054,803	-36,439,243	USD
FIDELITY NATIONAL	4,300,000.000	4,513,190.14	369,168,931	108.25	4,654,750.00	358,136,455	-11,032,476	USD
FIDELITY NATIONAL IN	1,250,000.000	1,316,858.17	102,398,853	107.75	1,346,875.00	103,628,560	1,229,707	USD
FIESTA RESTAURANT	5,280,000.000	5,282,474.03	410,498,589	100.5	5,306,400.00	408,274,404	-2,224,185	USD
FIRST DATA CORP	2,975,000.000	3,029,365.91	252,170,126	94	2,796,500.00	215,162,704	-37,007,422	USD
FIRST DATA CORP	2,175,000.000	1,963,325.48	151,909,972	89.5	1,946,625.00	149,773,323	-2,136,649	USD
FIRST DATA CORP	5,430,000.000	5,544,309.63	438,406,246	87	4,724,100.00	363,472,244	-74,934,002	USD
FIRST DATA CORP	5,175,000.000	5,142,981.18	416,210,872	94	4,864,500.00	374,274,619	-41,936,253	USD

FIRST NIAGARA FIN	17,000,000.000	17,000,000.00	1,317,670,009	102.3884	17,406,028.00	1,339,219,756	21,549,747	USD
FIRST WIND CAPITAL	4,700,000.000	4,647,633.29	369,441,431	98.25	4,617,750.00	355,289,675	-14,151,756	USD
FLORIDA EAST RR	12,275,000.000	12,558,816.13	1,001,568,648	98.75	12,121,562.50	932,632,992	-68,935,656	USD
FORD MOTOR CRED	20,325,000.000	23,991,535.99	2,022,490,320	122.499	24,897,921.75	1,915,646,045	-106,844,275	USD
FORD MOTOR CREDIT	5,400,000.000	5,316,691.82	406,847,016	100.2593	5,414,002.20	416,553,317	9,706,301	USD
FOX ACQUISITION	6,825,000.000	7,355,795.24	582,814,466	109.125	7,447,781.25	573,032,273	-9,782,193	USD
FREESCALE SEMICONDC	9,664,000.000	10,185,783.27	797,603,821	106.875	10,328,400.00	794,667,073	-2,936,748	USD
GCI INC	2,575,000.000	2,722,957.97	219,899,235	106.125	2,732,718.75	210,255,375	-9,643,860	USD
GCI INC	5,205,000.000	5,060,610.35	398,522,131	97.5	5,074,875.00	390,460,871	-8,061,260	USD
GENERAL MOTOR ESCROW	10,000,000.000	205,083.59	18,506,108	1.5	150,000.00	11,541,000	-6,965,108	USD
GENESIS ENERGY LP /	4,575,000.000	4,525,160.86	365,059,779	100	4,575,000.00	352,000,490	-13,059,289	USD
GENON ESCROW INC	7,908,000.000	8,043,583.91	650,590,424	101.5	8,026,620.00	617,568,125	-33,022,299	USD
GEOEYE INC	3,350,000.000	3,440,253.62	314,013,285	109.5	3,668,250.00	282,235,147	-31,778,138	USD
GEOEYE INC	4,000,000.000	4,240,644.01	337,153,029	103	4,120,000.00	316,992,791	-20,160,238	USD
GEORGIA GULF CORP.	2,950,000.000	3,106,385.14	240,306,203	105.75	3,119,625.00	240,023,941	-282,262	USD
GLOBAL GEOPHYSICAL	3,775,000.000	3,843,768.23	308,800,269	94	3,548,500.00	273,021,582	-35,778,687	USD
GRAY TELEVISION INC	7,218,000.000	7,340,976.68	617,560,904	94.5	6,821,010.00	524,808,494	-92,752,410	USD
GREAT LAKES DREDGE	5,210,000.000	5,212,780.43	421,121,569	99	5,157,900.00	396,848,815	-24,272,754	USD
GRIFOLS INC	11,025,000.000	11,403,572.32	904,427,411	105	11,576,250.00	890,676,650	-13,750,761	USD
GYMBOREE CORP	3,960,000.000	3,978,484.45	329,357,132	87.5	3,465,000.00	266,597,092	-62,760,040	USD
HCA INC	9,825,000.000	10,500,456.00	877,913,432	108	10,611,000.00	816,410,317	-61,503,115	USD
HCA INC	6,700,000.000	6,700,000.00	523,068,982	103.75	6,951,250.00	534,829,160	11,760,178	USD
HBOS PLC	4,457,000.000	3,556,022.79	276,161,057	80.1792	3,573,586.94	274,951,772	-1,209,285	USD
HSBC FINANCE CORP	4,855,000.000	4,726,102.11	366,203,534	103.4397	5,021,997.43	386,392,472	20,188,938	USD
HOA RESTAURANT GP/FI	4,325,000.000	4,345,670.22	350,793,935	93.25	4,033,062.50	310,303,820	-40,490,115	USD
CAESARS ENTERTAINMNT	3,000,000.000	2,503,515.51	197,150,836	54.25	1,627,500.00	125,219,846	-71,930,990	USD
HARRAHS OPER CO	4,425,000.000	3,987,765.89	320,327,432	71	3,141,750.00	241,726,238	-78,601,194	USD
HELIX ENERGY SOLUTIO	7,148,000.000	7,471,045.29	604,633,659	104	7,433,920.00	571,965,788	-32,667,871	USD
HERTZ CORP	3,000,000.000	3,098,388.45	243,768,601	104.5	3,135,000.00	241,206,893	-2,561,708	USD
HERTZ CORP	9,010,000.000	9,111,497.84	743,301,588	101.625	9,156,412.50	704,494,358	-38,807,230	USD
HEXION US FIN/NOVA	8,900,000.000	8,279,556.74	639,722,878	93.75	8,343,750.00	641,968,107	2,245,229	USD
HUNTSMAN INTERNATION	11,100,000.000	11,290,720.53	926,557,378	106	11,766,000.00	905,276,014	-21,281,364	USD
IFM US COLONIAL PIP	6,580,000.000	6,735,654.97	552,268,089	106.6756	7,019,254.48	540,061,424	-12,206,665	USD
INEOS FINANCE PLC	4,300,000.000	4,311,412.04	330,904,870	101.5	4,364,500.00	335,804,620	4,899,750	USD
INEOS GRP HLDG	5,390,000.000	4,550,219.17	348,228,886	79.5	4,285,050.00	329,691,738	-18,537,148	USD
INGLES MKTS INC	6,745,000.000	6,985,881.20	611,138,666	108.25	7,301,462.50	561,774,509	-49,364,157	USD
INSIGHT COMMUNICATIO	10,709,000.000	12,150,285.72	950,775,842	114.25	12,235,032.50	941,363,374	-9,412,468	USD
INTELSAT BERMUDA LTD	15,167,148.000	14,236,237.49	1,113,899,138	96.5	14,636,297.82	1,126,116,722	12,217,584	USD
INTELSAT JACKSON HLD	12,875,000.000	13,475,405.87	1,059,687,398	105.0625	13,526,796.87	1,040,751,722	-18,935,676	USD
INTL AUTOMOTIVE COMP	4,200,000.000	4,185,633.23	328,742,612	89.5	3,759,000.00	289,217,452	-39,525,160	USD

INTL LEASE FINANCE	3,917,000.000	4,046,304.86	313,197,636	101	3,956,170.00	304,387,711	-8,809,925	USD
INTL LEASE FINANCE	14,625,000.000	15,463,330.37	1,226,871,136	103	15,063,750.00	1,159,004,892	-67,866,244	USD
IPALCO ENTERPRISES	8,975,000.000	8,831,636.28	709,082,066	98	8,795,500.00	676,725,751	-32,356,315	USD
J CREW GROUP	9,887,000.000	9,430,509.69	744,180,378	95.5	9,442,085.00	726,473,999	-17,706,379	USD
JMC STEEL GROUP	8,426,000.000	8,419,411.12	669,725,425	97.5	8,215,350.00	632,089,011	-37,636,414	USD
KABEL BW ERSTE BETEI	10,980,000.000	11,159,144.45	881,153,434	105	11,529,000.00	887,041,235	5,887,801	USD
KANSAS CITY SOUTHERN	4,000,000.000	4,352,907.67	353,760,918	109.5	4,380,000.00	336,997,190	-16,763,728	USD
KANSAS CITY SOUTHERN	2,600,000.000	2,618,152.98	217,311,466	106	2,756,000.00	212,046,634	-5,264,832	USD
KANSAS CITY SOUTHERN	2,120,000.000	2,123,475.94	170,373,995	102.75	2,178,300.00	167,598,397	-2,775,598	USD
KB HOME	2,130,000.000	1,879,056.06	143,050,080	92	1,959,600.00	150,771,620	7,721,540	USD
KB HOME	1,765,000.000	1,553,485.58	118,279,574	92	1,623,800.00	124,935,168	6,655,594	USD
KINDRED HEALTHCARE	2,990,000.000	2,584,016.90	202,743,585	84	2,511,600.00	193,242,498	-9,501,087	USD
KODIAK OIL & GAS	10,070,000.000	10,276,530.06	796,661,617	103.625	10,435,037.50	802,871,762	6,210,145	USD
LEVEL 3 ESCROW INC	12,900,000.000	12,714,381.96	1,006,465,588	98.5	12,706,500.00	977,638,082	-28,827,506	USD
LIMITED BRANDS INC	5,420,000.000	5,378,893.06	428,073,586	99.5	5,392,900.00	414,929,714	-13,143,872	USD
LINN ENERGY LLC	7,015,000.000	7,079,098.81	578,370,968	104	7,295,600.00	561,323,448	-17,047,520	USD
LIONS GATE ENTERTAIN	13,830,000.000	14,062,283.16	1,115,057,167	100.5	13,899,150.00	1,069,400,570	-45,656,597	USD
LIVE NATION ENTERTAI	6,830,000.000	6,913,932.70	570,222,396	100.75	6,881,225.00	529,441,436	-40,780,960	USD
LIZ CLAIBORNE INC	4,135,000.000	4,275,610.09	340,268,690	107	4,424,450.00	340,417,173	148,483	USD
LONGVIEW FIBRE PAPER	9,130,000.000	9,206,783.25	736,047,110	100	9,130,000.00	702,462,180	-33,584,930	USD
ALCATEL-LUCENT USA	3,950,000.000	2,991,716.47	253,122,585	71.75	2,834,125.00	218,057,571	-35,065,014	USD
LYONDELL CHEMICAL CO	659,000.000	668,029.57	61,477,044	109.25	719,957.50	55,393,528	-6,083,516	USD
LYONDELL CHEMICAL CO	2,907,252.000	3,231,457.35	256,923,383	109.25	3,176,172.81	244,374,729	-12,548,654	USD
LYONDELLBASELL IND	3,450,000.000	3,459,937.13	269,992,912	103.75	3,579,375.00	275,397,105	5,404,193	USD
MDC PARTNERS INC	9,750,000.000	10,643,913.06	878,443,256	107	10,432,500.00	802,676,527	-75,766,729	USD
MEG ENERGY CORP	13,127,000.000	13,159,965.80	1,041,555,541	102.25	13,422,357.50	1,032,716,157	-8,839,384	USD
MGM RESORTS INTL	2,675,000.000	2,549,145.29	198,641,175	95	2,541,250.00	195,523,769	-3,117,406	USD
MGM RESORTS INTL	4,437,000.000	4,458,507.62	347,072,528	100.625	4,464,731.25	343,516,413	-3,556,115	USD
MGM MIRAGE	5,500,000.000	6,152,501.81	516,946,336	114	6,270,000.00	482,413,786	-34,532,550	USD
MGM RESORTS INTL	10,000,000.000	10,006,141.06	842,986,753	110	11,000,000.00	846,339,976	3,353,223	USD
MPT OPER PARTNERSHIP	4,050,000.000	4,042,500.00	330,432,293	99.125	4,014,562.50	308,880,430	-21,551,863	USD
MU FINANCE PLC	11,175,000.000	11,589,547.17	943,219,104	105.25	11,761,687.50	904,944,210	-38,274,894	USD
MARINA DISTRICT FIN	6,140,000.000	6,091,439.86	501,414,159	93.5	5,740,900.00	441,704,833	-59,709,326	USD
MARKWEST ENERGY PART	4,025,000.000	4,063,170.43	312,335,086	104.5	4,206,125.00	323,619,248	11,284,162	USD
RARE RESTAURANT GRP	1,300,000.000	1,165,769.33	96,228,197	80	1,040,000.00	80,017,598	-16,210,599	USD
MAXIM CRANE WORKS LP	2,500,000.000	2,616,441.56	219,528,484	90	2,250,000.00	173,114,995	-46,413,489	USD
MCCLATCHY CO	2,980,000.000	2,847,633.97	216,738,059	96.75	2,883,150.00	221,829,555	5,091,496	USD
MICHAELS STORES INC	9,930,000.000	10,514,724.39	815,099,895	106.74	10,599,282.00	815,508,734	408,839	USD
MIDWEST GMNG BOR/MW	10,615,000.000	11,013,109.02	904,739,743	108.5	11,517,275.00	886,139,113	-18,600,630	USD

MILLAR WESTERN FORES	2,850,000.000	2,850,000.00	236,208,001	76	2,166,000.00	166,652,035	-69,555,966	USD
MIRABELA NICKEL LTD	12,895,000.000	12,667,626.32	1,020,506,078	89.75	11,573,262.50	890,446,791	-130,059,287	USD
MOHEGAN GAMING	7,000,000.000	7,017,266.30	614,367,270	92.25	6,457,500.00	496,840,036	-117,527,234	USD
MOLYCORP INC	4,210,000.000	4,076,197.06	320,965,686	84.625	3,562,712.50	274,115,092	-46,850,594	USD
MOMENTIVE PERFORMANC	6,610,000.000	6,926,355.03	552,487,167	74.5	4,924,450.00	378,887,172	-173,599,995	USD
MYLAN INC	4,575,000.000	4,869,052.92	373,549,833	110.375	5,049,656.25	388,520,541	14,970,708	USD
NXP BV/ NXP FUNDING	7,275,000.000	7,833,383.02	640,306,041	109	7,929,750.00	610,114,948	-30,191,093	USD
NALCO CO	18,050,000.000	20,119,235.67	1,557,386,887	113.5	20,486,750.00	1,576,250,500	18,863,613	USD
NAVISTAR INTL	7,223,000.000	7,490,279.41	626,300,861	106.375	7,683,466.25	591,165,876	-35,134,985	USD
NES RENTALS HOLDINGS	3,050,000.000	3,027,869.00	268,089,800	84.5	2,577,250.00	198,293,609	-69,796,191	USD
NETFLIX INC	11,611,000.000	13,005,105.35	1,016,267,812	103.75	12,046,412.50	926,850,951	-89,416,861	USD
PROVINCE OF NEUQUEN	7,250,000.000	7,315,602.62	581,216,811	99.5	7,213,750.00	555,025,909	-26,190,902	USD
NEW ENTERPRISE STONE	4,500,000.000	4,500,000.00	388,574,997	82	3,690,000.00	283,908,592	-104,666,405	USD
NEWPAGE CORP	4,650,000.000	4,277,230.72	342,917,569	73.875	3,435,187.50	264,303,319	-78,614,250	USD
NCO GROUP INC	3,895,000.000	3,714,166.54	290,238,108	94.5	3,680,775.00	283,198,820	-7,039,288	USD
NORANDA ALUMINIUM AQ	3,465,000.000	3,319,312.79	268,401,022	92.5	3,205,125.00	246,602,310	-21,798,712	USD
NORTEK INC	4,725,000.000	4,056,268.01	311,207,297	84.5	3,992,625.00	307,192,559	-4,014,738	USD
NORTH AMERICAN ENERG	6,165,000.000	6,632,059.16	524,902,624	106	6,534,900.00	502,795,192	-22,107,432	USD
NORTHERN TIER ENERGY	7,860,000.000	8,214,234.09	659,938,055	107	8,410,200.00	647,080,770	-12,857,285	USD
NII CAPITAL CORP	11,754,000.000	11,862,784.88	942,385,784	99.25	11,665,845.00	897,570,089	-44,815,695	USD
OGX PETROLEO E GAS	25,200,000.000	25,219,093.10	2,009,194,418	98	24,696,000.00	1,900,110,186	-109,084,232	USD
NUVEEN INVESTM	17,210,000.000	16,912,024.02	1,359,983,836	99.25	17,080,925.00	1,314,206,332	-45,777,504	USD
ONO FINANCE II PLC	11,800,000.000	11,310,745.16	906,957,161	89	10,502,000.00	808,023,857	-98,933,304	USD
OSI RESTAURANT	6,600,000.000	6,837,086.90	542,282,343	103.375	6,822,750.00	524,942,370	-17,339,973	USD
OASIS PETROLEUM INC	10,525,000.000	10,658,484.94	851,663,935	103.5	10,893,375.00	838,136,249	-13,527,686	USD
OASIS PETROLEUM INC	4,100,000.000	4,109,991.81	311,701,580	99.25	4,069,250.00	313,088,086	1,386,506	USD
OFFSHORE GROUP INVST	3,900,000.000	4,166,813.77	323,864,455	108.125	4,216,875.00	324,446,353	581,898	USD
OIL STATES INTL INC	8,145,000.000	8,176,208.56	650,530,765	102.25	8,328,262.50	640,776,498	-9,754,267	USD
OPPENHEIMER HOLDINGS	7,515,000.000	7,641,959.59	624,270,231	92.75	6,970,162.50	536,284,287	-87,985,944	USD
ORMAT FUNDING CORP	1,798,184.392	1,735,619.59	154,836,550	93.5	1,681,302.41	129,359,403	-25,477,147	USD
OSHKOSH CORP	3,250,000.000	3,398,467.80	265,693,295	103	3,347,500.00	257,556,643	-8,136,652	USD
PHH CORP	2,025,000.000	2,051,750.36	175,133,285	95	1,923,750.00	148,013,321	-27,119,964	USD
PPL CAPITAL FUNDING	4,255,000.000	4,143,037.50	320,166,286	97.55	4,150,752.50	319,358,888	-807,398	USD
PACIFIC RUBIALES ENE	19,625,000.000	19,341,068.97	1,514,994,310	100.5	19,723,125.00	1,517,497,194	2,502,884	USD
PALACE ENT HLDG LLC/	5,225,000.000	5,219,812.37	418,099,943	99.25	5,185,812.50	398,996,402	-19,103,541	USD
PARK-OHIO INDUSTRIES	6,533,000.000	6,450,966.21	520,439,954	98.5	6,435,005.00	495,109,271	-25,330,683	USD
PATRIOT COAL CORP	4,038,000.000	4,076,192.41	354,498,860	96	3,876,480.00	298,256,363	-56,242,497	USD
PEABODY ENERGY CORP	5,650,000.000	5,650,000.00	440,869,491	103.5	5,847,750.00	449,925,872	9,056,381	USD
PENSON WORLDWIDE INC	4,450,000.000	4,468,750.22	395,447,795	60	2,670,000.00	205,429,794	-190,018,001	USD

PERRY ELLIS INTL INC	7,305,000.000	7,424,219.18	595,701,610	97.5	7,122,375.00	547,995,517	-47,706,093	USD
PETCO ANIMAL SUPPLIE	10,725,000.000	11,339,427.11	909,182,852	107.25	11,502,562.50	885,007,133	-24,175,719	USD
PETROHAWK ENERGY	3,400,000.000	3,795,043.54	291,652,473	111.25	3,782,500.00	291,025,542	-626,931	USD
PHIBRO ANIMAL HEALTH	3,695,000.000	3,873,087.72	317,960,157	86.75	3,205,412.50	246,624,431	-71,335,726	USD
PINNACLE FOOD	17,070,000.000	18,086,174.94	1,479,973,648	105	17,923,500.00	1,379,034,051	-100,939,597	USD
POLYMER GROUP INC	5,725,000.000	5,869,858.18	474,725,081	103.5	5,925,375.00	455,898,339	-18,826,742	USD
POLYPORE INTERNATION	1,725,000.000	1,771,977.67	137,558,539	103.5	1,785,375.00	137,366,749	-191,790	USD
PRECISION DRILLING	3,500,000.000	3,536,791.28	292,092,610	102.25	3,578,750.00	275,349,017	-16,743,593	USD
PRECISION DRILLING	1,300,000.000	1,300,000.00	101,490,996	102	1,326,000.00	102,022,437	531,441	USD
PRODUCTION RES GROUP	3,075,000.000	3,075,000.00	261,467,252	91.5	2,813,625.00	216,480,301	-44,986,951	USD
PROQUEST LLC	1,575,000.000	1,575,000.00	134,930,245	81	1,275,750.00	98,156,202	-36,774,043	USD
PROVIDENT FUNDING	950,000.000	974,232.78	82,095,767	93.25	885,875.00	68,159,221	-13,936,546	USD
PROVIDENT FDG/PFG	2,675,000.000	2,728,802.25	222,637,418	77	2,059,750.00	158,477,160	-64,160,258	USD
PUGET ENERGY INC	7,000,000.000	6,995,030.00	565,897,947	103.472	7,243,040.00	557,279,482	-8,618,465	USD
QVC INC	4,925,000.000	5,337,251.46	408,899,894	107.25	5,282,062.50	406,401,877	-2,498,017	USD
QVC INC	1,415,000.000	1,501,291.03	115,265,990	106.75	1,510,512.50	116,218,828	952,838	USD
QEP RESOURCES INC	4,115,000.000	4,203,153.22	342,817,325	107.75	4,433,912.50	341,145,218	-1,672,107	USD
QUADRA FNX MINING	8,625,000.000	8,689,184.37	685,593,730	113.125	9,757,031.25	750,705,963	65,112,233	USD
QUICKSILVER RESOURCE	5,905,000.000	5,947,713.04	457,199,719	99.5	5,875,475.00	452,059,034	-5,140,685	USD
REYNOLDS GRP ISS/REY	6,500,000.000	6,299,103.65	490,898,514	101.75	6,613,750.00	508,861,910	17,963,396	USD
REYNOLDS GRP ISS/REY	10,850,000.000	10,364,444.49	801,807,173	97	10,524,500.00	809,755,007	7,947,834	USD
ROC FINANCE LLC	7,400,000.000	7,358,040.63	566,287,056	105.25	7,788,500.00	599,247,173	32,960,117	USD
RAIN C II CARBON LLC/	7,090,000.000	7,402,337.82	585,827,073	100.25	7,107,725.00	546,868,346	-38,958,727	USD
RBS GLOBAL/REXN	3,250,000.000	3,435,220.92	271,224,617	105	3,412,500.00	262,557,743	-8,666,874	USD
RBS GLOVAL & REXNORD	5,100,000.000	5,155,554.22	441,162,709	106	5,406,000.00	415,937,628	-25,225,081	USD
REGIONS BANK	4,645,000.000	4,804,642.63	396,343,057	99	4,598,550.00	353,812,427	-42,530,630	USD
REVLON CONSUMER PROD	5,020,000.000	5,399,874.76	431,319,119	106.375	5,340,025.00	410,861,512	-20,457,607	USD
REYNOLDS GRP ISS/REY	7,725,000.000	7,484,880.33	616,762,684	95.75	7,396,687.50	569,101,120	-47,661,564	USD
RITE AID CORP	2,000,000.000	1,965,596.86	153,247,709	97.75	1,955,000.00	150,417,696	-2,830,013	USD
RITE AID CORP	3,100,000.000	2,862,634.17	220,443,855	96.5	2,991,500.00	230,166,003	9,722,148	USD
RITE AID CORP	2,150,000.000	2,255,811.20	175,344,945	106.25	2,284,375.00	175,759,807	414,862	USD
RITE AID CORP	3,525,000.000	3,811,193.21	293,983,968	110.25	3,886,312.50	299,012,875	5,028,907	USD
RIVER ROCK ENT	1,923,000.000	1,920,115.40	149,721,002	77.5	1,490,325.00	114,665,602	-35,055,400	USD
ROADHOUSE FINANCING	4,350,000.000	4,581,540.04	365,263,424	97.25	4,230,375.00	325,485,043	-39,778,381	USD
ROOFING SUPPLY/FINAN	3,127,000.000	3,175,319.58	260,802,033	102	3,189,540.00	245,403,201	-15,398,832	USD
ROSETTA RESOURCES	4,700,000.000	5,104,858.62	396,801,309	108	5,076,000.00	390,547,429	-6,253,880	USD
RSC EQUIPMENT	3,000,000.000	3,226,883.65	272,860,845	116.5	3,495,000.00	268,905,292	-3,955,553	USD
RSC EQUIP RENT/RSC	3,650,000.000	3,698,666.53	303,617,795	101.25	3,695,625.00	284,341,379	-19,276,416	USD
SESI LLC	3,950,000.000	3,940,250.00	320,141,043	101.75	4,019,125.00	309,231,469	-10,909,574	USD
SLM CORP	2,150,000.000	1,943,010.85	162,042,244	86.6909	1,863,854.35	143,404,950	-18,637,294	USD

SLM CORP	3,375,000.000	3,682,926.44	295,183,128	103	3,476,250.00	267,462,667	-27,720,461	USD
SM ENERGY CO	9,506,000.000	9,673,267.31	755,108,699	103	9,791,180.00	753,333,368	-1,775,331	USD
SPX CORP	7,900,000.000	8,071,695.70	666,582,151	108	8,532,000.00	656,452,061	-10,130,090	USD
STERLING MERGER	3,475,000.000	3,475,000.00	270,129,129	97.5	3,388,125.00	260,682,330	-9,446,799	USD
STHI HOLDING CORP	5,550,000.000	5,525,146.44	441,210,405	102.75	5,702,625.00	438,759,955	-2,450,450	USD
SALLY HOLDINGS/SALLY	7,510,000.000	7,660,869.60	598,211,901	104.5	7,847,950.00	603,821,256	5,609,355	USD
SCOTTRADE FINANC	5,500,000.000	5,500,000.00	444,950,016	100.3701	5,520,355.50	424,736,140	-20,213,876	USD
SCOTTS MIRACLE-GRO	8,182,000.000	8,319,968.24	673,594,942	101.5	8,304,730.00	638,965,908	-34,629,034	USD
SEALED AIR CORP	2,870,000.000	3,005,695.83	232,242,353	109.5	3,142,650.00	241,795,484	9,553,131	USD
SEALED AIR CORP	3,420,000.000	3,445,187.32	264,562,147	110.5	3,779,100.00	290,763,946	26,201,799	USD
SELECT MEDICAL CORP	350,000.000	325,500.00	25,299,488	94	329,000.00	25,313,259	13,771	USD
SENSATA TECHNOLOGIES	3,000,000.000	3,009,529.44	243,256,129	98.75	2,962,500.00	227,934,743	-15,321,386	USD
SERENA SOFTWARE INC	9,000,000.000	9,369,177.13	744,384,110	102.5	9,225,000.00	709,771,480	-34,612,630	USD
SEVEN SEAS CRUISES	6,420,000.000	6,510,622.67	516,340,808	102.25	6,564,450.00	505,068,769	-11,272,039	USD
SEVERSTAL COLUMBUS	4,775,000.000	5,140,491.03	409,698,086	104.75	5,001,812.50	384,839,443	-24,858,643	USD
SHEA HOMES LP/FNDG	7,770,000.000	7,483,851.48	593,108,374	93.5	7,264,950.00	558,965,237	-34,143,137	USD
SOUTHERN STATES COOP	6,225,000.000	6,673,626.97	534,522,561	105	6,536,250.00	502,899,061	-31,623,500	USD
SOUTHWESTERN ENERGY	5,033,000.000	5,702,522.74	437,125,129	115.25	5,800,532.50	446,292,958	9,167,829	USD
SPRINT NEXTEL CORP	13,790,000.000	13,893,734.50	1,084,584,277	105	14,479,500.00	1,114,052,698	29,468,421	USD
STALLION OILFIELD	3,220,000.000	3,371,978.16	260,355,809	107	3,445,400.00	265,089,068	4,733,259	USD
STANADYNE CORP	5,500,000.000	5,458,451.32	462,796,424	85	4,675,000.00	359,694,490	-103,101,934	USD
STANDARD PACIFIC	6,000,000.000	5,929,792.33	484,732,888	94.125	5,647,500.00	434,518,638	-50,214,250	USD
STATER BROS HOLDINGS	3,645,000.000	3,668,114.30	302,216,138	105.5	3,845,475.00	295,870,838	-6,345,300	USD
STONERIDGE INC	8,075,000.000	8,314,414.81	673,022,524	102.5	8,276,875.00	636,822,744	-36,199,780	USD
SUGAR HSP GMNG PROP/	10,204,000.000	10,406,667.88	831,117,288	102.5	10,459,100.00	804,723,131	-26,394,157	USD
SUNCOKE ENERGY INC	2,600,000.000	2,630,407.07	206,948,127	100	2,600,000.00	200,043,994	-6,904,133	USD
SUNGARD DATA SY	7,620,000.000	7,787,859.06	611,830,122	103.625	7,896,225.00	607,535,534	-4,294,588	USD
SUPERVALU INC	4,960,000.000	4,924,882.61	397,527,900	103.25	5,121,200.00	394,025,117	-3,502,783	USD
SWIFT ENERGY CO	4,100,000.000	4,181,269.06	321,464,955	105	4,305,000.00	331,226,691	9,761,736	USD
SWIFT ENERGY CO	8,150,000.000	8,081,866.00	622,655,770	98.75	8,048,125.00	619,222,720	-3,433,050	USD
SYNIVERSE HOLDINGS	4,525,000.000	4,621,214.91	372,946,825	105.5	4,773,875.00	367,301,932	-5,644,893	USD
TEXAS PETROCHEMICAL	7,705,000.000	8,113,746.02	656,108,253	100	7,705,000.00	592,822,683	-63,285,570	USD
TRW AUTOMOTIVE	3,250,000.000	3,146,358.63	284,640,292	107	3,477,500.00	267,558,842	-17,081,450	USD
TRW AUTOMOTIVE INC	3,700,000.000	3,899,062.95	333,821,752	108.5	4,014,500.00	308,875,621	-24,946,131	USD
TASEKO MINES LTD	6,700,000.000	6,711,753.47	539,805,919	90.25	6,046,750.00	465,236,932	-74,568,987	USD
TELEMOVIL FINANCE CO	5,854,000.000	6,052,648.19	492,298,794	102.5	6,000,350.00	461,666,916	-30,631,878	USD
TEMBEC INDUSTRIES	7,774,000.000	8,264,785.76	664,438,829	103	8,007,220.00	616,075,489	-48,363,340	USD
TENNECO INC	4,000,000.000	4,105,515.01	337,130,031	106	4,240,000.00	326,225,591	-10,904,440	USD
TEXAS COMPETITIVE/	7,735,000.000	7,161,982.94	566,101,767	84.875	6,565,081.25	505,117,337	-60,984,430	USD
TEXHONG TEXTILE GRP	5,325,000.000	4,993,033.13	405,509,923	72	3,834,000.00	294,987,952	-110,521,971	USD

THERMADYNE HOLDINGS	7,575,000.000	7,962,814.82	650,481,186	103.5	7,840,125.00	603,219,200	-47,261,986	USD
THERMON INDUSTRIES	3,300,000.000	3,454,818.18	287,645,657	107.75	3,555,750.00	273,579,397	-14,066,260	USD
TICKETMASTER	5,082,000.000	5,332,851.99	455,642,781	106.5	5,412,330.00	416,424,658	-39,218,123	USD
TOMKINS LLC/TOMKINS	7,725,000.000	8,309,704.96	665,535,762	110.875	8,565,093.75	658,998,294	-6,537,468	USD
TOWER AUTO HLDGS/TA	4,865,000.000	5,246,631.59	429,110,956	100.5	4,889,325.00	376,184,655	-52,926,301	USD
TOYS R US PROPERTY	4,985,000.000	5,537,197.34	474,457,716	109.375	5,452,343.75	419,503,316	-54,954,400	USD
TRANSPORT DE GAS DEL	3,000,000.000	2,967,500.00	239,793,547	90	2,700,000.00	207,737,994	-32,055,553	USD
TRIMAS CORP	3,500,000.000	3,740,266.23	290,314,632	108.5	3,797,500.00	292,179,642	1,865,010	USD
UPCB FINANCE III LTD	11,625,000.000	11,403,064.14	901,030,658	98.5	11,450,625.00	881,011,062	-20,019,596	USD
UPC HOLDING BV	3,000,000.000	3,198,102.56	245,547,238	106.625	3,198,750.00	246,111,818	564,580	USD
UNITYMEDIA HESSEN	650,000.000	672,174.16	51,592,348	105.625	686,562.50	52,824,117	1,231,769	USD
UPCB FINANCE LTD	6,700,000.000	6,700,000.00	520,790,987	101.25	6,783,750.00	521,941,710	1,150,723	USD
UNIT CORP	8,315,000.000	8,381,571.12	664,657,352	100	8,315,000.00	639,756,082	-24,901,270	USD
UAL 2009-2B PASS THR	9,819,533.348	10,519,195.02	910,515,130	106	10,408,705.35	800,845,767	-109,669,363	USD
UNITED RENTALS NORTH	6,000,000.000	6,391,683.83	562,892,753	111	6,660,000.00	512,420,385	-50,472,368	USD
UNIVISION COMMUNICAT	4,330,000.000	3,817,312.18	297,153,597	91	3,940,300.00	303,166,673	6,013,076	USD
VERTEX PHARMACEUTICA	3,725,000.000	4,030,675.61	321,773,916	104.5	3,892,625.00	299,498,559	-22,275,357	USD
VERTELLUS SPECIALTIE	3,125,000.000	3,157,506.81	260,177,422	76.5	2,390,625.00	183,934,682	-76,242,740	USD
VIMPELCOM HLDGS	8,850,000.000	7,855,214.88	611,798,976	84	7,434,000.00	571,971,944	-39,827,032	USD
VIRGOLINO DE OLIVEIR	4,520,000.000	4,724,903.75	373,261,731	96.75	4,373,100.00	336,466,304	-36,795,427	USD
VISKASE COS INC	4,215,000.000	4,256,270.87	375,817,984	101.25	4,267,687.50	328,355,867	-47,462,117	USD
VISTEON CORP	4,525,000.000	4,426,672.36	343,992,387	99.75	4,513,687.50	347,283,106	3,290,719	USD
VULCAN MATERIALS	5,625,000.000	5,536,615.17	425,277,796	103	5,793,750.00	445,771,112	20,493,316	USD
WMG ACQUISITION	6,125,000.000	6,452,514.56	580,526,468	108.5	6,645,625.00	511,314,373	-69,212,095	USD
WM FINANCE CORP	1,350,000.000	1,319,852.90	104,536,427	99.25	1,339,875.00	103,089,980	-1,446,447	USD
WEYERHAEUSER CO	2,725,000.000	2,972,602.63	248,806,105	114.7897	3,128,019.32	240,669,800	-8,136,305	USD
WIND ACQUISITIO	11,465,000.000	11,457,601.70	886,838,108	89.5	10,261,175.00	789,494,782	-97,343,326	USD
WINDSTREAM CORP	10,430,000.000	10,613,220.56	844,961,773	102.5	10,690,750.00	822,546,282	-22,415,491	USD
WIRECO WORLDGROUP	5,380,000.000	5,584,328.13	438,903,929	100.5	5,406,900.00	416,006,874	-22,897,055	USD
YCC HOLDINGS/YANKEE	4,715,000.000	4,686,084.16	378,919,416	87.5	4,125,625.00	317,425,578	-61,493,838	USD
YONKERS RACING CORP	5,120,000.000	5,555,420.38	445,698,383	103	5,273,600.00	405,750,772	-39,947,611	USD
ZIONS BANCORP	8,194,000.000	8,812,825.52	694,848,530	106.029	8,688,016.26	668,455,952	-26,392,578	USD
PROVINCIA DE BUENOS	4,350,000.000	4,486,491.36	364,182,735	90.5	3,936,750.00	302,893,536	-61,289,199	USD
FORD MOTOR CO	8,600,000.000	8,886,462.46	738,876,658	120	10,320,000.00	794,020,777	55,144,119	USD
GENERAL MOTORS-CW16	37,196.000	936,332.51	84,491,744	11.73	436,309.08	33,569,620	-50,922,124	USD
GENERAL MOTORS-CW19	37,196.000	719,781.84	64,950,881	7.82	290,872.72	22,379,746	-42,571,135	USD
LENNAR CORP	2,475,000.000	2,856,329.89	248,502,593	119	2,945,250.00	226,607,529	-21,895,064	USD
LIBERTY MUTUAL 144A	11,165,000.000	13,344,683.86	1,157,162,554	125.5	14,012,075.00	1,078,089,020	-79,073,534	USD
MELIFE CAP TRUST X	4,875,000.000	5,524,710.46	506,712,484	114.25	5,569,687.50	428,531,744	-78,180,740	USD
MHTNY CAYMAN ISLAND	162,824,497.220	162,824,497.22	12,681,395,598	1	162,824,497.22	12,527,716,459	-153,679,139	USD

SNOQUALMIE ENT AUTH	9,643,000.000	8,361,468.99	692,170,403	88.75	8,558,162.50	658,465,004	-33,705,399	USD
UNITED STATES DOLLAR	36,685,233.890	36,685,233.89	2,822,561,816	1	36,685,233.89	2,822,561,815	-1	USD
WASHINGTON MUTUAL BK	3,500,000.000	26,250.84	2,391,713	0.01	350.00	26,929	-2,364,784	USD

（参考）

各ファンドは、「MHAM短期金融資産マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券です。なお、同マザーファンドの状況は次の通りです。

MHAM短期金融資産マザーファンドの状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（1）貸借対照表

（単位：円）

区分	（平成24年4月12日現在）
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	9,661,355
国債証券	279,936,469
未収利息	32,493
流動資産合計	289,630,317
資産合計	289,630,317
負債の部	
負債合計	
純資産の部	
元本等	
元本	283,953,811
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	5,676,506
元本等合計	289,630,317
純資産合計	289,630,317
負債純資産合計	289,630,317

（2）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	（自平成23年7月1日 至平成24年4月12日）
1 有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 原則として時価で評価しております。
2 収益・費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（貸借対照表に関する注記）

項目	期別	（平成24年4月12日現在）
1	計算期間末日の受益権総口数	283,953,811口
2	期末1口当たりの純資産の額 （期末1万口当たりの純資産の額）	1.0200 円 (10,200 円)

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	（自平成23年7月1日 至平成24年4月12日）
1 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。 これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。
3 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。 なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。 市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。 信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。 流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。
4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2. 金融商品の時価に関する事項

項目	(平成24年4月12日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	<p>(1) 有価証券</p> <p>国債証券 わが国の金融商品取引所または海外取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）（外貨建証券を除く）、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）または価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できない場合または入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(自平成23年7月1日 至 平成24年4月12日)

種類	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
国債証券	4,019
合計	4,019

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	期別	(平成24年4月12日現在)
1 親投資信託の期首における元本額		532,661,207 円 (平成23年7月1日)
期中追加設定元本額		113,922,569 円
期中一部解約元本額		362,629,965 円

2	期末元本額及びその内訳として当該親投資信託受益証券を投資対象とする委託者指図型投資信託ごとの元本額	
	期末元本額	283,953,811 円
	MHAMライフ ナビゲーション インカム	2,002,296 円
	MHAMライフ ナビゲーション 2020	2,002,197 円
	MHAMライフ ナビゲーション 2030	2,001,099 円
	MHAMライフ ナビゲーション 2040	2,001,199 円
	米国ハイイールド債券ファンド 円コース	18,641,722 円
	米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース	2,972,649 円
	米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース	42,669,702 円
	米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース	4,211,787 円
	米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース	143,602,307 円
	グローバルマクロ・ストラテジックアルファ・ラップ	980,489 円
	エマージング債券ファンド 円コース	657,371 円
	エマージング債券ファンド 米ドルコース	36,319 円
	エマージング債券ファンド 豪ドルコース	898,467 円
	エマージング債券ファンド ブラジルリアルコース	2,473,663 円
	エマージング債券ファンド 中国元コース	438,008 円
	エマージング債券ファンド インドネシアルピアコース	1,278,018 円
	エマージング債券ファンド 資源国通貨コース	1,090,540 円
	通貨選択型Jリート・ファンド（毎月分配型） 円コース	3,534,263 円
	通貨選択型Jリート・ファンド（毎月分配型） 米ドルコース	40,252 円
	通貨選択型Jリート・ファンド（毎月分配型） 豪ドルコース	2,945,219 円
	通貨選択型Jリート・ファンド（毎月分配型） ブラジルリアルコース	28,470,450 円
	グローバル好配当株式ファンド 円コース	392,504 円
	グローバル好配当株式ファンド 豪ドルコース	2,551,271 円
	グローバル好配当株式ファンド ブラジルリアルコース	14,718,870 円
	グローバル好配当株式ファンド 中国元コース	95,183 円
	グローバル好配当株式ファンド インドネシアルピアコース	735,944 円
	グローバル好配当株式ファンド 資源国通貨コース	1,913,454 円
	グローバル好配当株式ファンド アジア通貨コース	598,568 円

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

有価証券明細表

MHAM短期金融資産マザーファンド

(平成24年4月12日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券					
	日本・円	第252回国庫短期証券	30,000,000	29,993,442	
		第254回国庫短期証券	40,000,000	39,991,180	
		第255回国庫短期証券	30,000,000	29,993,184	
		第257回国庫短期証券	20,000,000	19,995,440	
		第261回国庫短期証券	40,000,000	39,990,762	

	第262回国庫短期証券	10,000,000	9,997,700	
	第264回国庫短期証券	30,000,000	29,993,118	
	第265回国庫短期証券	30,000,000	29,993,220	
	第269回国庫短期証券	30,000,000	29,992,983	
	第270回国庫短期証券	20,000,000	19,995,440	
日本・円 小計	銘柄数 組入時価比率	280,000,000 10 96.7%	279,936,469 100.0%	
国債証券 合計			279,936,469	
合計			279,936,469	

（注1）比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2 ファンドの現況

純資産額計算書（平成24年4月27日現在）

米国ハイイールド債券ファンド 円コース

資産総額（円）	21,281,833,353
負債総額（円）	224,455,753
純資産総額（ - ）（円）	21,057,377,600
発行済口数（口）	21,281,697,844
1口当たり純資産額（ / ）（円）	0.9895

米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース

資産総額（円）	3,758,269,499
負債総額（円）	42,141,647
純資産総額（ - ）（円）	3,716,127,852
発行済口数（口）	4,154,977,303
1口当たり純資産額（ / ）（円）	0.8944

米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース

資産総額（円）	43,941,279,519
負債総額（円）	540,026,042
純資産総額（ - ）（円）	43,401,253,477
発行済口数（口）	44,473,863,019
1口当たり純資産額（ / ）（円）	0.9759

米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース

資産総額（円）	4,170,779,250
負債総額（円）	22,935,007
純資産総額（ - ）（円）	4,147,844,243
発行済口数（口）	5,053,412,937
1口当たり純資産額（ / ）（円）	0.8208

米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース

資産総額（円）	131,662,212,752
負債総額（円）	1,678,594,318
純資産総額（ - ）（円）	129,983,618,434
発行済口数（口）	176,057,822,625
1口当たり純資産額（ / ）（円）	0.7383

（参考）MHAM短期金融資産マザーファンド

資産総額（円）	329,631,448
負債総額（円）	39,990,320
純資産総額（ - ）（円）	289,641,128
発行済口数（口）	283,953,812
1口当たり純資産額（ / ）（円）	1.0200

第三部 【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1 委託会社等の概況

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部____は訂正部分を示します。

< 訂正前 >

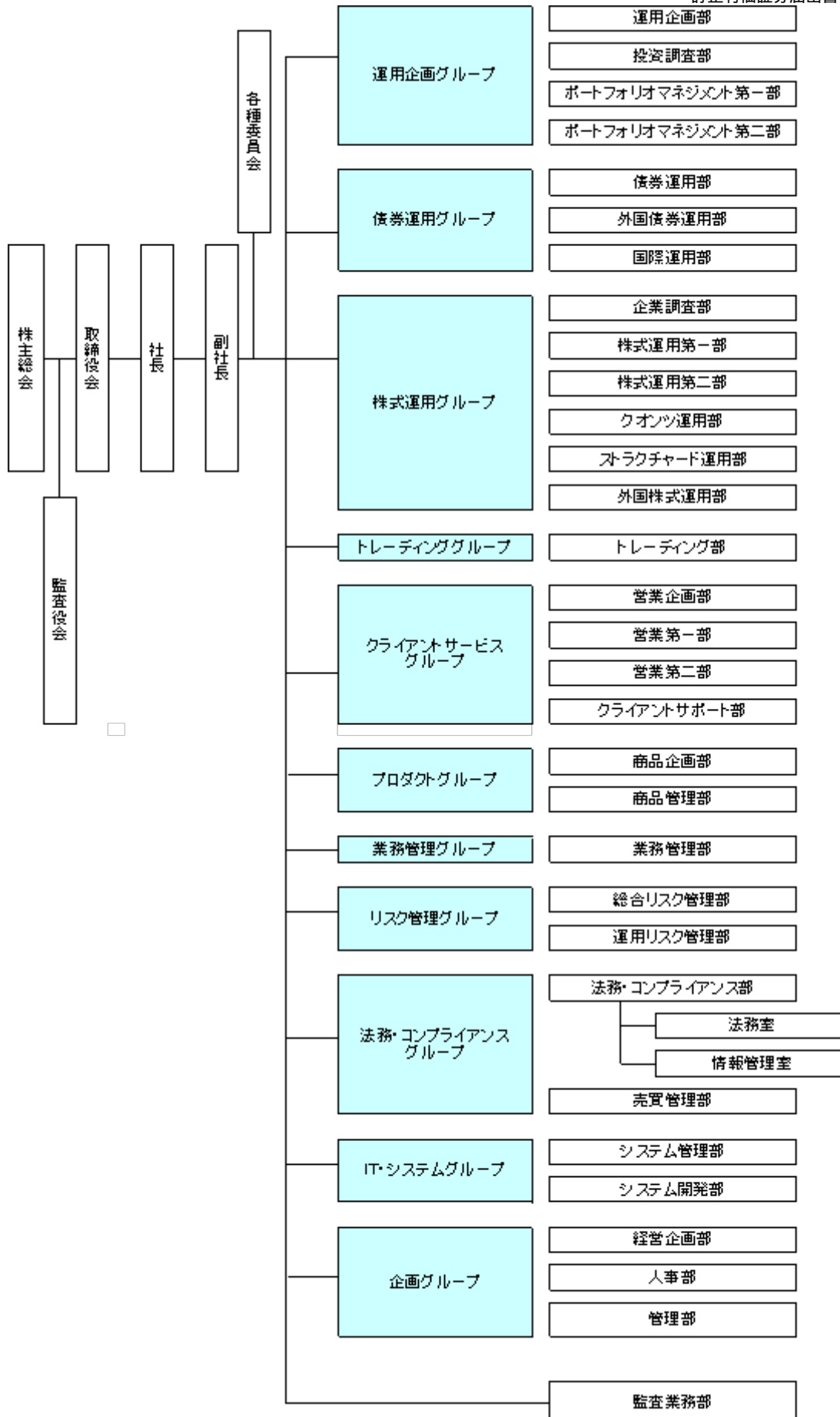
(1) 資本金の額

<u>平成23年10月末日現在</u>	資本金	20億4,560万円
	発行する株式の総数	200万株
	発行済株式の総数	1,052,070株

過去5年間における資本金の額の増減はありません。

(2) 会社の機構(平成23年10月末日現在)

会社の組織図



運用の基本プロセス
(略)

< 訂正後 >

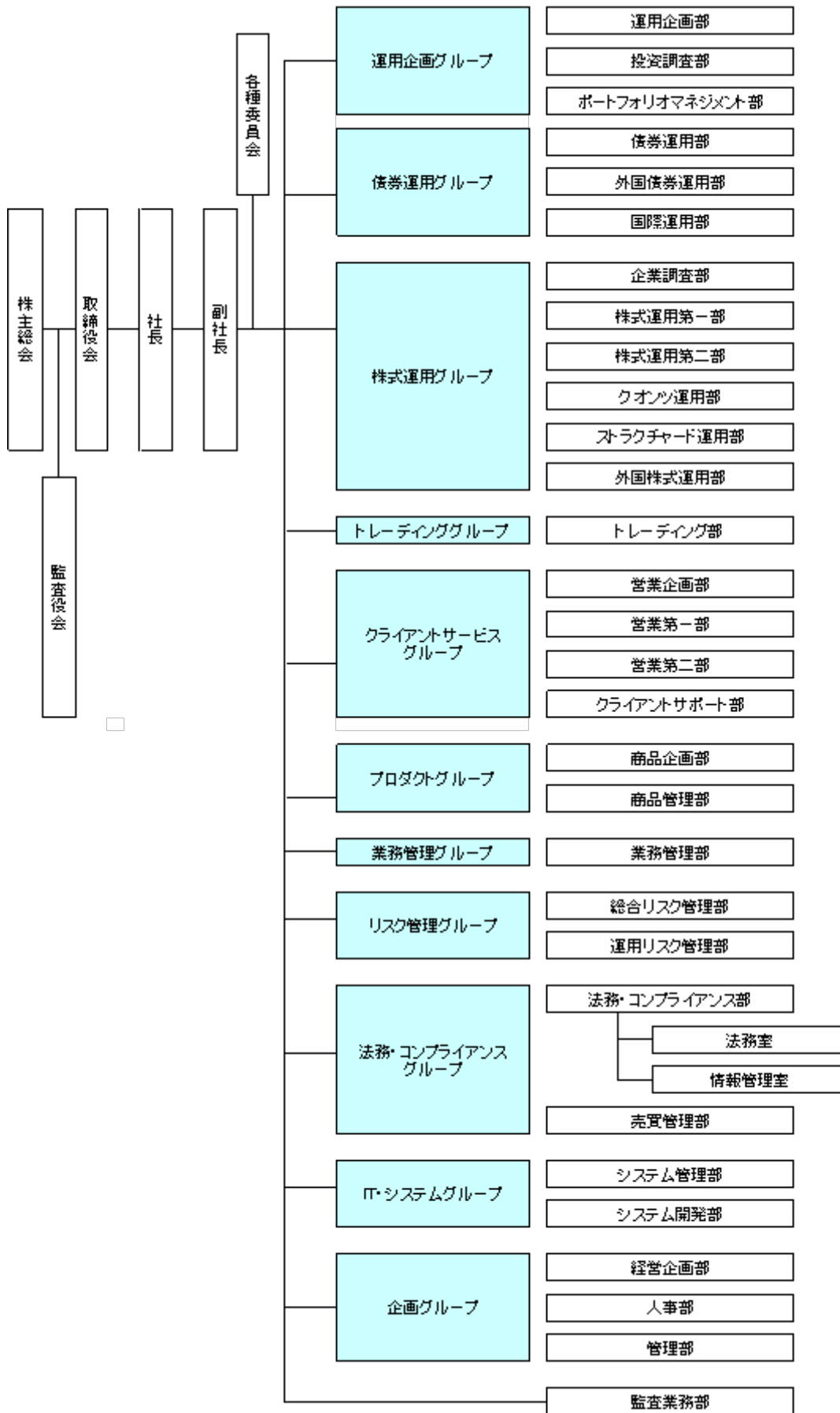
(1) 資本金の額

<u>平成24年4月末日現在</u>	資本金	20億4,560万円
	発行する株式の総数	200万株
	発行済株式の総数	1,052,070株

過去5年間における資本金の額の増減はありません。

(2) 会社の機構(平成24年4月末日現在)

会社の組織図



運用の基本プロセス
(略)

2 事業の内容及び営業の概況

原届出書の「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況 2 事業の内容及び営業の概況」については、下記の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者であるみずほ投信投資顧問株式会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投信委託会社として、投資信託の設定および運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に基づく運用（投資運用業）および投資助言業務を行っています。

平成24年4月27日現在、当社の投資信託は以下の通りです。

基本的性格	本数	純資産総額(円)
追加型公社債投資信託	15	284,512,020,347
追加型株式投資信託	229	1,787,176,541,156
追加型金銭信託受益権投資信託	12	15,018,626,399
単位型株式投資信託	29	41,777,873,995
合計	285	2,128,485,061,897

3 委託会社等の経理状況

原届出書の「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況 3 委託会社等の経理状況」については、下記の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

- 1 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。
- 2 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（平成23年4月1日から平成24年3月31日まで）の財務諸表について新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

(1) 貸借対照表

（単位：千円）

	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	17,848,912	17,783,929
有価証券	-	21,231
前払費用	91,124	83,988
未収入金	51,199	-
未収委託者報酬	1,635,237	1,597,501
未収運用受託報酬	526,034	585,270
繰延税金資産	263,378	179,026
その他流動資産	228,835	143,681
貸倒引当金	884	873
流動資産合計	20,643,837	20,393,755
固定資産		
有形固定資産		

建物（純額）	207,834	186,195
工具、器具及び備品（純額）	115,354	109,225
リース資産（純額）	8,058	5,462
有形固定資産合計	1 331,247	1 300,883
無形固定資産		
電話加入権	12,747	12,747
ソフトウェア	454	22
その他無形固定資産	260	188
無形固定資産合計	1 13,461	1 12,957
投資その他の資産		
投資有価証券	4,190,463	4,016,768
長期差入保証金	559,445	519,439
会員権	19,500	19,500
繰延税金資産	207,457	171,873
その他	140,554	206,164
投資その他の資産合計	5,117,421	4,933,746
固定資産合計	5,462,130	5,247,586
資産合計	26,105,968	25,641,342
負債の部		
流動負債		
預り金	285,398	31,986
リース債務	4,084	3,228
未払金		
未払収益分配金	1,207	978
未払償還金	32,283	29,951
未払手数料	693,495	694,169
その他未払金	26,013	11,378
未払金合計	753,001	736,476
未払費用	1,085,250	1,035,938
未払法人税等	461,816	108,951
未払消費税等	127,164	67,343
賞与引当金	362,900	368,000
その他流動負債	4,510	4,950
流動負債合計	3,084,126	2,356,876
固定負債		
リース債務	13,548	10,319
長期未払金	585	-
役員退職慰労引当金	124,019	154,212
時効後支払損引当金	22,848	16,105
その他固定負債	11,477	2,520
固定負債合計	172,478	183,157
負債合計	3,256,604	2,540,034
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,045,600	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金	2,266,400	2,266,400
その他資本剰余金	2,450,074	2,450,074
資本剰余金合計	4,716,474	4,716,474
利益剰余金		
利益準備金	128,584	128,584

その他利益剰余金		
配当準備積立金	104,600	104,600
退職慰労積立金	100,000	100,000
別途積立金	9,800,000	9,800,000
繰越利益剰余金	6,083,517	6,365,928
利益剰余金合計	16,216,701	16,499,113
株主資本合計	22,978,776	23,261,188
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	129,413	159,879
評価・換算差額等合計	129,413	159,879
純資産合計	22,849,363	23,101,308
負債純資産合計	26,105,968	25,641,342

(2) 損益計算書

(単位：千円)

	前事業年度 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)	当事業年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	15,714,059	16,509,688
運用受託報酬	2,105,654	2,214,102
営業収益合計	17,819,713	18,723,790
営業費用		
支払手数料	7,221,248	7,741,676
広告宣伝費	217,500	170,580
公告費	1,613	370
調査費		
調査費	851,875	845,471
委託調査費	3,481,162	3,754,952
図書費	7,175	7,007
調査費合計	4,340,213	4,607,430
委託計算費	189,795	194,940
営業雑経費		
通信費	57,494	51,878
印刷費	197,595	167,656
協会費	15,614	16,750
諸会費	2,538	2,639
その他	45,376	36,815
営業雑経費合計	318,620	275,740
営業費用合計	12,288,994	12,990,738
一般管理費		
給料		
役員報酬	140,726	141,717
給料手当	2,223,520	2,220,149
賞与	330,317	326,160
給料合計	2,694,564	2,688,027
交際費	275	275
旅費交通費	72,288	67,641

租税公課	53,128	49,669
不動産賃借料	500,251	445,713
退職給付費用	185,741	167,804
福利厚生費	378,153	408,303
賞与引当金繰入	362,900	368,000
役員退職慰労引当金繰入	33,409	34,592
固定資産減価償却費	76,786	69,347
諸経費	348,764	303,377
一般管理費合計	4,706,262	4,602,752
営業利益	824,456	1,130,299
営業外収益		
受取配当金	1,653	1,672
有価証券利息	39	-
受取利息	13,971	11,553
有価証券解約益	6,289	4,113
有価証券償還益	479	2,019
時効到来償還金等	18,752	2,169
雑収入	61,172	10,602
営業外収益合計	102,359	32,131
営業外費用		
有価証券解約損	5,719	15,045
有価証券償還損	8	-
ヘッジ会計に係る損失	11,980	850
時効後支払損引当金繰入額	8,108	19,679
雑損失	18,507	15,036
営業外費用合計	44,323	50,611
経常利益	882,491	1,111,819
特別利益		
受取和解金	458,469	120,735
特別利益合計	458,469	120,735
特別損失		
投資有価証券評価損	32,118	34,011
投資有価証券売却損	32,800	47,986
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	13,083	-
和解費用	45,425	2,335
減損損失	-	1 11,358
特別損失合計	123,427	95,692
税引前当期純利益	1,217,534	1,136,863
法人税、住民税及び事業税	573,776	376,959
法人税等調整額	73,074	119,789
法人税等合計	500,701	496,748
当期純利益	716,832	640,114

(3) 株主資本等変動計算書

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)	当事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)
株主資本		

資本金		
当期首残高	2,045,600	2,045,600
当期末残高	2,045,600	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高	2,266,400	2,266,400
当期末残高	2,266,400	2,266,400
その他資本剰余金		
当期首残高	2,450,074	2,450,074
当期末残高	2,450,074	2,450,074
資本剰余金合計		
当期首残高	4,716,474	4,716,474
当期末残高	4,716,474	4,716,474
利益剰余金		
利益準備金		
当期首残高	128,584	128,584
当期末残高	128,584	128,584
その他利益剰余金		
配当準備積立金		
当期首残高	104,600	104,600
当期末残高	104,600	104,600
退職慰労積立金		
当期首残高	100,000	100,000
当期末残高	100,000	100,000
別途積立金		
当期首残高	9,800,000	9,800,000
当期末残高	9,800,000	9,800,000
繰越利益剰余金		
当期首残高	5,546,588	6,083,517
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
当期変動額合計	536,928	282,411
当期末残高	6,083,517	6,365,928
利益剰余金合計		
当期首残高	15,679,773	16,216,701
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
当期変動額合計	536,928	282,411
当期末残高	16,216,701	16,499,113
株主資本合計		
当期首残高	22,441,848	22,978,776
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
当期変動額合計	536,928	282,411
当期末残高	22,978,776	23,261,188
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高	88,695	129,413

当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	40,717	30,466
当期変動額合計	40,717	30,466
当期末残高	129,413	159,879
評価・換算差額等合計		
当期首残高	88,695	129,413
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	40,717	30,466
当期変動額合計	40,717	30,466
当期末残高	129,413	159,879
純資産合計		
当期首残高	22,353,152	22,849,363
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	40,717	30,466
当期変動額合計	496,211	251,944
当期末残高	22,849,363	23,101,308

重要な会計方針

有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）

時価のないもの

移動平均法による原価法

デリバティブ取引により生じる正味の債権及び債務の評価基準及び評価方法

時価法

固定資産の減価償却方法

有形固定資産（リース資産を除く）

定率法によっております。ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法を採用しております。

無形固定資産

定額法によっております。ただし、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における見込み利用可能期間（5年）による定額法を採用しております。

リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法によっております。

引当金の計上基準

貸倒引当金

当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当期の負担額を計上しております。

退職給付引当金（前払年金費用）

従業員に対する退職給付に備えるため、決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づ

き、決算日において発生していると認められる額を計上しております。

役員退職慰労引当金

役員退職慰労金の支給に備えて、内規に基づく期末要支給額を計上しております。（執行役員に対する退職慰労引当金を含む。）

時効後支払損引当金

時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

ヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の方法

時価ヘッジによっております。

ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段...株価指数先物取引

ヘッジ対象...有価証券

ヘッジ方針

当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。

ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。

その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

追加情報

（会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用）

当事業年度の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。

注記事項

（貸借対照表関係）

前事業年度 (平成23年3月31日)		当事業年度 (平成24年3月31日)	
1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額		1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額	
建物	125,887千円	建物	147,526千円
工具、器具及び備品	326,576千円	工具、器具及び備品	349,763千円
リース資産	23,644千円	リース資産	26,240千円
ソフトウェア	15,999千円	ソフトウェア	3,885千円
その他無形固定資産	585千円	その他無形固定資産	658千円

（損益計算書関係）

1 減損損失

（減損損失の金額及び内訳）

用途	種類	金額（千円）
遊休資産	建物及び土地	11,358

（経緯）

遊休資産について、市場価格が下落したため減損損失を認識いたしました。

（資産のグルーピングの方法）

個別物件ごとにグルーピングしております。

（回収可能価額の算定方法）

減損損失を計上した資産の回収可能価額は、正味売却価額により測定しており、正味売却価額については、不動産業者の査定価格に基づき評価しております。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度(自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)

1. 発行済株式に関する事項				
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	1,052,070	-	-	1,052,070

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

平成22年 6月15日の第47回定時株主総会において、次のとおり決議しました。

- ・普通株式の配当に関する事項
- 1) 配当金の総額 179,903,970円
- 2) 1株当たり配当額 171円
- 3) 基準日 平成22年 3月31日
- 4) 効力発生日 平成22年 6月16日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成23年 6月14日の第48回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

- ・普通株式の配当に関する事項
- 1) 配当金の総額 357,703,800円
- 2) 配当の原資 利益剰余金
- 3) 1株当たり配当額 340円
- 4) 基準日 平成23年 3月31日
- 5) 効力発生日 平成23年 6月15日

当事業年度(自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)

1. 発行済株式に関する事項				
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	1,052,070	-	-	1,052,070

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

平成23年 6月14日の第48回定時株主総会において、次のとおり決議しました。

- ・普通株式の配当に関する事項
- 1) 配当金の総額 357,703,800円
- 2) 1株当たり配当額 340円
- 3) 基準日 平成23年 3月31日
- 4) 効力発生日 平成23年 6月15日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成24年 6月12日の第49回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

- ・普通株式の配当に関する事項
- 1) 配当金の総額 319,829,280円
- 2) 配当の原資 利益剰余金
- 3) 1株当たり配当額 304円
- 4) 基準日 平成24年 3月31日
- 5) 効力発生日 平成24年 6月13日

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引（借主側）

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

有形固定資産

主として、事務用機器及び車両運搬具であります。

リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「3 固定資産の減価償却方法」に記載のとおりであります。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を行っており、資金運用については、安全性の高い金融資産で運用しております。

デリバティブは、当社が保有する特定の有価証券の投資リスクを低減させる目的で利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。また、有価証券及び投資有価証券は、当社業務運営に関連する株式、投資信託であります。これらは、それぞれ発行体の信用リスク及び市場価格の変動リスクに晒されております。長期差入保証金は、相手先の信用リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

デリバティブ取引には株価指数先物取引があり、その他有価証券で保有する投資信託の価格変動を相殺する目的で行い、ヘッジ対象に係る損益を認識する方法（時価ヘッジ）を適用しています。なお、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間においてヘッジ手段とヘッジ対象の価格変動の相関関係を継続的に計測する事によりヘッジの有効性を評価しております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を半期ごとに把握する体制としています。

有価証券の発行体の信用リスク及びデリバティブ取引のカウンターパーティーリスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

市場リスクの管理

有価証券を含む金融商品の保有については、当社の市場リスク管理の基本方針（自己資金運用）に従い、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、価格変動リスクの軽減を図っています。デリバティブ取引に関しては、取引の執行、ヘッジの有効性の評価に関する部門を分離し、内部統制を確立しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価は、市場価格に基づく価額によっております。また、注記事項「デリバティブ取引関係」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。（（注2）を参照ください。）

前事業年度（平成23年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	17,848,912	17,848,912	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	3,886,476	3,886,476	-

(3) 未収委託者報酬	1,635,237	1,635,237	-
(4) 未収運用受託報酬	526,034	526,034	-
(5) 長期差入保証金	559,445	559,292	153
資産計	24,456,107	24,455,953	153
(1) 未払手数料	693,495	693,495	-
負債計	693,495	693,495	-
デリバティブ取引(1) ヘッジ会計が適用されているもの	(5,072)	(5,072)	-

(1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しております。

当事業年度（平成24年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	17,783,929	17,783,929	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	3,788,236	3,788,236	-
(3) 未収委託者報酬	1,597,501	1,597,501	-
(4) 未収運用受託報酬	585,270	585,270	-
(5) 長期差入保証金	519,439	518,758	680
資産計	24,274,376	24,273,695	680
(1) 未払手数料	694,169	694,169	-
負債計	694,169	694,169	-
デリバティブ取引(1) ヘッジ会計が適用されているもの	6,810	6,810	-

(1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資産

(1) 現金及び預金

預金については、すべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格、投資信託は公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

(3) 未収委託者報酬及び(4) 未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 長期差入保証金

当社では、長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1) 未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

区分	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
非上場株式	303,987	249,764

上記については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(2)有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成23年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
預金	17,848,733	-	-	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの						
証券投資信託	-	80,252	-	-	-	914,689
未収委託者報酬	1,635,237	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	526,034	-	-	-	-	-
長期差入保証金	559,355	50	-	-	-	-
合計	20,569,361	80,302	-	-	-	914,689

当事業年度(平成24年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
預金	17,783,234	-	-	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの						
証券投資信託	21,231	-	-	1,036	-	987,734
未収委託者報酬	1,597,501	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	585,270	-	-	-	-	-
長期差入保証金	176	519,223	-	-	-	-
合計	19,987,413	519,223	-	1,036	-	987,734

(有価証券関係)

1 その他有価証券

前事業年度(平成23年3月31日)

種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
証券投資信託	1,594,648	1,566,291	28,357
小計	1,594,648	1,566,291	28,357
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	54,139	83,790	29,651
債券	-	-	-
証券投資信託	2,237,688	2,454,593	216,904
小計	2,291,828	2,538,383	246,555
合計	3,886,476	4,104,674	218,197

当事業年度(平成24年3月31日)

種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	5,948	5,774	173
債券	-	-	-
証券投資信託	88,001	84,017	3,983
小計	93,950	89,792	4,157
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	12,953	14,345	1,391
債券	-	-	-
証券投資信託	3,681,332	3,932,615	251,282
小計	3,694,286	3,946,960	252,673
合計	3,788,236	4,036,753	248,516

2 当事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

種類	売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
株式	1,857	-	382
債券	-	-	-
証券投資信託	-	-	-
合計	1,857	-	382

当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

種類	売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
株式	27,915	-	35,755
債券	-	-	-
証券投資信託	-	-	-
合計	27,915	-	35,755

3 当事業年度中に解約・償還したその他有価証券

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

種類	解約・償還額(千円)	解約・償還益の合計額(千円)	解約・償還損の合計額(千円)
株式	-	-	-
債券	25,000	-	8
証券投資信託	1,370,297	6,769	5,719
合計	1,395,297	6,769	5,727

当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

種類	解約・償還額(千円)	解約・償還益の合計額(千円)	解約・償還損の合計額(千円)
株式	-	-	-
債券	-	-	-
証券投資信託	150,608	6,133	15,045
合計	150,608	6,133	15,045

(デリバティブ取引関係)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

該当するものではありません。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

株式関連

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

ヘッジ会計の方法	取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)
ヘッジ対象に係る 損益を認識する方 法	株価指数先物取引 売建 買建	投資有価証券 投資有価証券	74,725	-	6,405
			184,817	-	11,477
			合計	259,542	-

(注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

当事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

ヘッジ会計の方法	取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)
ヘッジ対象に係る 損益を認識する方 法	株価指数先物取引 売建 買建	投資有価証券 投資有価証券	68,110	-	2,520
			248,320	-	9,330
			合計	316,430	-

(注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

(退職給付関係)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として企業型確定拠出年金制度を設けております。

2 退職給付債務に関する事項

	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
(1) 退職給付債務(千円)	634,292	721,405
(2) 年金資産(千円)	768,441	918,239
(3) 退職給付引当金(千円)		
(4) 前払年金費用(千円)	134,149	196,834

(注1) 当社は退職給付債務の算定にあたり、簡便法（在籍する従業員については退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とし、年金受給者及び待機者については直近の年金財政計算上の責任準備金の額を退職給付債務とする方法）を採用しております。

3 退職給付費用に関する事項

	前事業年度 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)	当事業年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)
(1) 勤務費用(千円)	185,741(注1)	167,804(注2)
(2) 退職給付費用(千円)	185,741	167,804

(注1) 確定拠出型制度の退職給付費用20,518千円を含めております。

(注2) 確定拠出型制度の退職給付費用21,152千円を含めております。

(税効果会計関係)

1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
繰延税金資産		
有価証券償却超過額	19,964千円	29,811千円
ソフトウェア償却超過額	109,432千円	79,565千円
賞与引当金損金算入限度超過額	147,664千円	139,876千円
社会保険料損金不算入額	19,416千円	18,674千円
役員退職慰労引当金	50,463千円	58,616千円
ゴルフ会員権償却超過額	31,121千円	27,259千円
未払事業税	39,103千円	11,519千円
その他有価証券評価差額金	88,784千円	88,636千円
その他	81,920千円	33,770千円
繰延税金資産小計	587,870千円	487,731千円
評価性引当額	62,448千円	66,679千円
繰延税金資産合計	525,421千円	421,051千円
繰延税金負債		
前払年金費用	54,585千円	70,151千円
繰延税金負債合計	54,585千円	70,151千円
繰延税金資産の純額	470,836千円	350,899千円

2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
法定実効税率		40.69%
(調整)		
評価性引当額		1.20%
交際費等永久に損金に算入されない項目		0.17%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目		0.02%
住民税等均等割		0.33%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正		1.30%
その他		0.02%
税効果会計適用後の法人税等の負担率		43.69%

（注）前事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

3 法定実効税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

経済社会の構造の変化に対応した税制の構築を図るための所得税法等の一部を改正する法律及び東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法が平成23年12月2日に公布されたことに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算（ただし、平成24年4月1日以降解消されるものに限る）に使用した法定実効税率は、前事業年度の40.69%から、回収又は支払が見込まれる期間が平成24年4月1日から平成27年3月31日までのものは38.01%、平成27年4月1日以降のものについては35.64%にそれぞれ変更されております。

その結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が27,266千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が14,782千円増加し、その他有価証券評価差額金金額が12,484千円減少しております。

（資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（セグメント情報等）

〔セグメント情報〕

前事業年度(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)及び当事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

〔関連情報〕

前事業年度(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)及び当事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及びサービスごとの売上高の記載を省略しております。

地域ごとの情報

売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

有形固定資産はすべて本邦に所在しております。

主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者は不特定多数であるため、記載を省略しております。

運用受託報酬については、外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

〔報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報〕

前事業年度(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

（関連当事者情報）

関連当事者との取引

財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

前事業年度(自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	700,000 百万円	銀行業	なし	投資信託の販売	支払手数料	3,465,863	未払手数料	331,918
同一の親会社をもつ会社	みずほインベスターズ証券株式会社	東京都中央区	80,288 百万円	証券業	所有 直接0.0%	投資信託の販売	支払手数料	966,028	未払手数料	77,893
同一の親会社をもつ会社	みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区	247,303 百万円	信託 銀行業	なし	信託財産の管理	委託者報酬	10,647,281	未収委託者報酬	1,414,206

当事業年度(自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	700,000 百万円	銀行業	なし	投資信託の販売	支払手数料	3,827,153	未払手数料	295,362
同一の親会社をもつ会社	みずほインベスターズ証券株式会社	東京都中央区	80,288 百万円	証券業	なし	投資信託の販売	支払手数料	887,547	未払手数料	76,622
同一の親会社をもつ会社	みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区	247,369 百万円	信託 銀行業	なし	信託財産の管理	委託者報酬	10,769,414	未収委託者報酬	1,363,829

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所、大阪証券取引所、及びニューヨーク証券取引所に上場)

(1株当たり情報)

前事業年度 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)		当事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	
1株当たり純資産額	21,718.48円	1株当たり純資産額	21,957.95円
1株当たり当期純利益金額	681.35円	1株当たり当期純利益金額	608.43円
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。	
(1株当たり当期純利益の算定上の基礎)		(1株当たり当期純利益の算定上の基礎)	
損益計算書上の当期純利益	716,832千円	損益計算書上の当期純利益	640,114千円
普通株式に係る当期純利益	716,832千円	普通株式に係る当期純利益	640,114千円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。		普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	

普通株式の期中平均株式数	1,052,070株	普通株式の期中平均株式数	1,052,070株
--------------	------------	--------------	------------

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

5 その他

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部___は訂正部分を示します。

<訂正前>

- (1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

平成23年2月1日付で、定款について次の変更をいたしました。

・当社の公告方法を日本経済新聞に掲載する方法から電子公告に変更

- (2) 訴訟事件その他の重要事項

会社に重要な影響を与えることが予想される事実はありません。

<訂正後>

- (1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

該当事項はありません。

- (2) 訴訟事件その他の重要事項

会社に重要な影響を与えることが予想される事実はありません。

第2 【その他の関係法人の概況】

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部___は訂正部分を示します。

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

名称		資本金の額 (百万円)	事業の内容
(1)受託会社	みずほ信託銀行株式会社	247,303	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を行っています。
(2)販売会社	みずほインベスターズ証券株式会社	80,288	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
	株式会社SBI証券	47,937	
	カブドットコム証券株式会社	7,196	
	大熊本証券株式会社	343	
	マネックス証券株式会社	7,425	
	楽天証券株式会社	7,495	
	ワイエム証券株式会社	1,270	
	株式会社みずほ銀行	700,000	
株式会社滋賀銀行	33,076		
株式会社十六銀行	36,839		
株式会社みなと銀行	27,484		

(注) 資本金の額 平成23年3月末日現在

株式会社滋賀銀行および株式会社十六銀行では、米国ハイイールド債券ファンド 円コース、米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコースおよび米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコースのみの取り扱いとなっております。

<訂正後>

名称		資本金の額 (百万円)	事業の内容
(1)受託会社	みずほ信託銀行株式会社	247,369	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を行っています。
(2)販売会社	みずほインベスターズ証券株式会社	80,288	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
	株式会社SBI証券	47,937	
	カブドットコム証券株式会社	7,196	
	大熊本証券株式会社	343	
	マネックス証券株式会社	7,425	
	楽天証券株式会社	7,495	
	ワイエム証券株式会社	1,270	
	株式会社みずほ銀行	700,000	銀行法に基づき監督官庁の免許を受け、銀行業を営んでいます。
	株式会社滋賀銀行	33,076	
	株式会社十六銀行	36,839	
株式会社みなと銀行	27,484		

(注) 資本金の額 平成23年9月末日現在

株式会社滋賀銀行および株式会社十六銀行では、米国ハイイールド債券ファンド 円コース、米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコースおよび米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコースのみの取り扱いとなっております。

3 資本関係（持株比率5.0%以上を記載します。）

<訂正前>

平成24年1月12日現在、該当事項はありません。

<訂正後>

平成24年7月12日現在、該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

平成24年5月25日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	市瀬 俊司 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国ハイイールド債券ファンド 円コースの平成23年10月13日から平成24年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、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判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国ハイイールド債券ファンド 円コースの平成24年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況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。

利害関係

みずほ投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

-
- (注) 1. 上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成24年5月25日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	市瀬 俊司 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコースの平成23年10月13日から平成24年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、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判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコースの平成24年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況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。

利害関係

みずほ投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

-
- (注) 1. 上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成24年5月25日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	市瀬 俊司 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコースの平成23年10月13日から平成24年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、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判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコースの平成24年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況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。

利害関係

みずほ投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

-
- (注) 1. 上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成24年5月25日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	市瀬 俊司 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコースの平成23年10月13日から平成24年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、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判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコースの平成24年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況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。

利害関係

みずほ投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

-
- (注) 1. 上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成24年5月25日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	市瀬 俊司 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコースの平成23年10月13日から平成24年4月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、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判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコースの平成24年4月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況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。

利害関係

みずほ投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

-
- (注) 1. 上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成24年6月12日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員	公認会計士	江見 睦生 印
業務執行社員		
指定有限責任社員	公認会計士	福村 寛 印
業務執行社員		

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第49期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、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判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、みずほ投信投資顧問株式会社の平成24年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績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。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。