

【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】 令和元年12月25日

【発行者名】 ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド
(Western Asset Management Company Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 チャールズ A. ロイス デ ペレス
(Charles A. Ruys de Perez)

【本店の所在の場所】 イングランド、EC2A 2EN、ロンドン、プリムローズ・ストリート、
エクスチェンジ・スクエア10
(10 Exchange Square, Primrose Street, London EC2A 2EN,
England)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
同 廣本 文晴

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
同 廣本 文晴

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ -
WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）
(Western Asset Offshore Funds - WA High Income Corporate Bond
(Multi-Currency) Fund)
- ブラジルリアルクラス (BRL Class)
- インドネシアルピアクラス (IDR Class)
- 米ドルクラス (USD Class)
- 英ポンドクラス (GBP Class)
- 円クラス (JPY Class)
- ロシアルーブルクラス (RUB Class)
- トルコリラクラス (TRY Class)
- 南アフリカランドクラス (ZAR Class)
- メキシコペソクラス (MXN Class)
- 豪ドルクラス (AUD Class)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

ブラジルリアルクラス受益証券：30億米ドル（約3,259億円）を上限とする。

インドネシアルピアクラス受益証券：30億米ドル（約3,259億円）を上限とする。

米ドルクラス受益証券：30億米ドル（約3,259億円）を上限とする。

英ポンドクラス受益証券：20億英ポンド（約2,639億円）を上限とする。

円クラス受益証券：3,000億円を上限とする。

ロシアルーブルクラス受益証券：30億米ドル（約3,259億円）を上限とする。

トルコリラクラス受益証券：30億米ドル（約3,259億円）を上限とする。

南アフリカランドクラス受益証券：30億米ドル（約3,259億円）を上限とする。

メキシコペソクラス受益証券：30億米ドル（約3,259億円）を上限とする。

豪ドルクラス受益証券：30億豪ドル（約2,238億円）を上限とする。

（注１）各クラスは、それぞれの名称に含まれる通貨をクラス通貨（以下「**クラス通貨**」という。）とするが、表示通貨については、ブラジルリアルクラス受益証券、インドネシアルピアクラス受益証券、米ドルクラス受益証券、ロシアルーブルクラス受益証券、トルコリラクラス受益証券、南アフリカランドクラス受益証券およびメキシコペソクラス受益証券は米ドル建てとし、英ポンドクラス受益証券については英ポンド建て、円クラス受益証券については日本円建て、豪ドルクラス受益証券については豪ドル建て（以下、個別にまたは総称して「**表示通貨**」という。）とする。

（注２）米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円貨換算は、2019年7月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、1米ドル＝108.64円、1英ポンド＝131.97円および1豪ドル＝74.59円による。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合には四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合には四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、また記載事項に訂正すべき事項がありますので、2019年9月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するため、また原届出書の記載の一部を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（１）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
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	（３）ファンドの仕組み 管理会社の概況 （ ）資本金の額	4 管理会社の概況	（１）資本金の額	更新
5 運用状況	（１）投資状況	1 ファンドの運用状況	（１）投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	（２）投資資産		投資資産	更新
	（３）運用実績		（２）運用実績	追加または更新
	（４）販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	（１）資本金の額	4 管理会社の概況	（１）資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			（２）事業の内容及び営業の状況	更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（５ 管理会社の経理の概況は、訂正内容に該当しないため省略します。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ - WAハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「サブ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2019年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債および政府証券	米国	68,512,143.22	33.27
	ブラジル	19,589,944.59	9.51
	イギリス	9,393,138.37	4.56
	アルゼンチン	9,286,517.82	4.51
	トルコ	7,909,219.09	3.84
	イスラエル	6,897,705.89	3.35
	インドネシア	6,889,455.24	3.35
	コロンビア	4,772,985.82	2.32
	ウクライナ	3,794,562.50	1.84
	オランダ	3,543,880.37	1.72
	メキシコ	3,129,546.80	1.52
	ルクセンブルグ	2,674,460.40	1.30
	エクアドル	2,370,231.13	1.15
	アイルランド	2,079,000.00	1.01
	ドイツ	1,853,579.06	0.90
	ドミニカ共和国	1,774,709.36	0.86
	ロシア	1,675,812.06	0.81
	スリランカ	1,638,194.01	0.80
	アラブ首長国連邦	1,574,075.00	0.76
	エジプト	1,556,650.09	0.76
	グアテマラ	1,384,290.00	0.67
	カナダ	1,374,101.25	0.67
	ペルー	1,283,062.56	0.62
	ザンビア	1,266,725.00	0.62
	ホンジュラス	1,077,187.50	0.52
	フランス	1,038,719.65	0.50

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債および政府証券	スイス	954,525.00	0.46
	スペイン	946,398.18	0.46
	ガーナ	862,750.00	0.42
	ナイジェリア	843,434.39	0.41
	イタリア	839,281.98	0.41
	パラグアイ	829,804.65	0.40
	コスタリカ	695,406.25	0.34
	コートジボワール	578,758.13	0.28
	クロアチア	547,397.25	0.27
	ジャージー、チャンネル諸島	542,328.59	0.26
	ギリシャ	524,735.09	0.25
	エルサルバドル	421,187.52	0.20
	南アフリカ	309,263.40	0.15
	ベネスエラ	179,550.00	0.09
	ケイマン諸島	0.00	0.00
	小計	177,414,717.21	86.14
タームローン	米国	19,727,575.75	9.58
	ガーナ	505,300.00	0.25
	小計	20,232,875.75	9.82
転換社債	米国	1,767,024.29	0.86
ミューチュアルファンド	米国	695,023.74	0.34
株式（優先株式を除く）	米国	61,365.26	0.03
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		5,782,690.78	2.81
合計 (純資産総額)		205,953,697.03 (約22,424百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、サブ・トラストの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

純資産総額を純資産価額ということがある。以下同じ。

（注２）国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。以下同じ。

（注３）本書において、米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円換算は、便宜上、2019年10月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.88円、１英ポンド＝140.57円、１豪ドル＝75.28円）による。以下同じ。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

投資資産

（2019年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日(年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
1	BRAZIL REP OF 4.25 1/25	ブラジル	政府証券	4.25	2025/ 1 / 7	7,720,000.00	0.99	7,665,813.09	1.06	8,186,819.14	3.98
2	TURKEY REP OF 4.25 4/26	トルコ	政府証券	4.25	2026/ 4 /14	6,200,000.00	0.94	5,802,862.30	0.91	5,649,130.00	2.74
3	CHARTER COMMUNICA TL B 1L	米国	タームロー ン	3.554	2025/ 4 /30	5,144,687.58	1.00	5,123,151.47	1.00	5,160,070.20	2.51
4	TEVA PHARMACEUCI 2.8 7/23	イスラエル	社債	2.8	2023/ 7 /21	5,380,000.00	0.90	4,842,507.09	0.87	4,653,700.00	2.26
5	PETROBRAS GLOB 5.75 2/29	ブラジル	社債	5.75	2029/ 2 / 1	3,890,000.00	0.89	3,453,832.66	1.11	4,328,986.50	2.10
6	DISH DBS CORP 7.75 7/26	米国	社債	7.75	2026/ 7 / 1	3,950,000.00	1.04	4,091,505.45	1.01	3,984,957.50	1.93
7	PETSMART INC TL B2 1L	米国	タームロー ン	5.93	2022/ 3 /11	3,914,850.96	0.95	3,725,854.81	0.98	3,821,873.25	1.86
8	COLOMBIA REP OF 4 2/24	コロンビア	政府証券	4	2024/ 2 /26	2,700,000.00	1.02	2,756,531.35	1.06	2,852,874.00	1.39
9	REPUBLIC OF ECU 7.95 6/24	エクアドル	政府証券	7.95	2024/ 6 /20	2,440,000.00	0.98	2,399,351.67	0.97	2,370,231.13	1.15
10	BBVA BANCOMER 5.125 1/33	メキシコ	社債	5.125	2033/ 1 /18	2,430,000.00	0.89	2,154,438.99	0.97	2,366,236.80	1.15
11	UKRAINE GOVT 7.375 9/32	ウクライナ	政府証券	7.375	2032/ 9 /25	2,150,000.00	1.00	2,150,000.00	1.05	2,254,812.50	1.09
12	RANGE RESOURCE 4.875 5/25	米国	社債	4.875	2025/ 5 /15	2,780,000.00	0.89	2,486,254.17	0.80	2,230,950.00	1.08
13	FREEPORT-MC C&G 5.45 3/43	米国	社債	5.45	2043/ 3 /15	2,325,000.00	0.90	2,098,950.44	0.93	2,162,250.00	1.05
14	INDONESIA (REP) 3.85 7/27	インドネシ ア	政府証券	3.85	2027/ 7 /18	2,000,000.00	0.96	1,924,289.08	1.06	2,120,448.00	1.03
15	PETROBRAS GLOB 7.375 1/27	ブラジル	社債	7.375	2027/ 1 /17	1,740,000.00	1.06	1,844,472.80	1.21	2,109,750.00	1.02
16	ARDAGH PKG FIN 6 2/25	アイルラン ド	社債	6	2025/ 2 /15	1,980,000.00	1.02	2,018,379.27	1.05	2,079,000.00	1.01
17	SPRINT CORP 7.875 9/23	米国	社債	7.875	2023/ 9 /15	1,810,000.00	1.04	1,888,297.52	1.10	1,997,787.50	0.97
18	UNITED RENTAL 4.875 1/28	米国	社債	4.875	2028/ 1 /15	1,820,000.00	0.95	1,732,730.43	1.03	1,879,150.00	0.91
19	BRAZIL REP OF 4.625 1/28	ブラジル	政府証券	4.625	2028/ 1 /13	1,750,000.00	0.93	1,632,443.49	1.07	1,873,867.10	0.91
20	TENNECO PACKIN 7.95 12/25	米国	社債	7.95	2025/12/15	1,700,000.00	0.97	1,652,862.40	1.08	1,836,000.00	0.89
21	YPF SOCIEDAD ANO 8.5 7/25	アルゼンチ ン	社債	8.5	2025/ 7 /28	2,250,000.00	0.93	2,085,961.95	0.80	1,793,250.00	0.87
22	ECOPETROL SA 5.375 6/26	コロンビア	社債	5.375	2026/ 6 /26	1,500,000.00	1.03	1,545,893.44	1.13	1,688,671.80	0.82
23	LUKOIL INTL FI 4.75 11/26	ロシア	社債	4.75	2026/11/ 2	1,530,000.00	1.00	1,525,304.95	1.10	1,675,812.06	0.81

順位	銘柄	国・ 地域名	種類	利率 (%)	満期日 (年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
24	CSC HOLDINGS 6.625 10/25	米国	社債	6.625	2025/10/15	1,530,000.00	1.03	1,581,024.28	1.07	1,629,450.00	0.79
25	TRANSPORT DE GA 6.75 5/25	アルゼンチ ン	社債	6.75	2025/ 5 / 2	1,900,000.00	0.98	1,860,525.18	0.84	1,588,400.00	0.77
26	MAGELLAN HEALTH 4.9 9/24	米国	社債	4.9	2024/ 9 /22	1,600,000.00	0.95	1,526,642.09	0.99	1,588,000.00	0.77
27	ABU DHABI GOVT 2.125 9/24	アラブ首長 国連邦	政府証券	2.125	2024/ 9 /30	1,580,000.00	1.00	1,572,169.32	1.00	1,574,075.00	0.76
28	UKRAINE GOVT 7.75 9/20	ウクライナ	政府証券	7.75	2020/ 9 / 1	1,500,000.00	1.00	1,495,258.47	1.03	1,539,750.00	0.75
29	US TREASURY N/B 1.5 8/21	米国	政府証券	1.5	2021/ 8 /31	1,500,000.00	1.00	1,496,275.47	1.00	1,498,300.79	0.73
30	ALTICE FRANCE S TL B12 1L	米国	タームロー ン	5.6087	2026/ 1 /31	1,527,811.70	0.99	1,506,044.93	0.98	1,495,024.86	0.73

投資不動産物件

該当事項なし（2019年10月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2019年10月末日現在）。

（２）運用実績

純資産の推移

2019年10月末日前１年間の各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	（米ドル）	（百万円）	（米ドル）	（円）
2018年11月末日	63,370,253.35	6,900	3.05	332
12月末日	61,682,823.61	6,716	2.98	324
2019年１月末日	65,614,042.82	7,144	3.30	359
２月末日	63,111,826.32	6,872	3.22	351
３月末日	60,762,139.45	6,616	3.11	339
４月末日	59,771,944.99	6,508	3.08	335
５月末日	59,744,643.72	6,505	3.07	334
６月末日	61,816,415.44	6,731	3.23	352
７月末日	63,729,147.91	6,939	3.30	359
８月末日	57,166,743.23	6,224	2.91	317
９月末日	56,731,151.71	6,177	2.90	316
10月末日	58,820,629.61	6,404	3.01	328

（注）上記に記載された各月末の数値は、各月末時点で公表された数値であり、サブ・トラストの財務書類の数値と一致しない場合がある。以下同じ。

インドネシアルピアクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2018年11月末日	30,319,303.60	3,301	4.48	488
12月末日	27,629,670.17	3,008	4.30	468
2019年1月末日	29,725,221.95	3,236	4.68	510
2月末日	29,291,710.37	3,189	4.67	508
3月末日	28,697,314.48	3,125	4.62	503
4月末日	29,166,074.12	3,176	4.64	505
5月末日	28,593,172.65	3,113	4.58	499
6月末日	29,575,159.66	3,220	4.76	518
7月末日	29,876,242.41	3,253	4.82	525
8月末日	28,509,983.18	3,104	4.60	501
9月末日	28,642,918.20	3,119	4.62	503
10月末日	28,814,564.40	3,137	4.67	508

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2018年11月末日	35,161,156.86	3,828	7.32	797
12月末日	33,076,907.06	3,601	7.14	777
2019年1月末日	34,412,123.40	3,747	7.45	811
2月末日	34,310,700.13	3,736	7.48	814
3月末日	33,164,634.90	3,611	7.48	814
4月末日	33,057,425.24	3,599	7.47	813
5月末日	32,493,031.84	3,538	7.40	806
6月末日	33,416,333.44	3,638	7.61	829
7月末日	33,307,453.19	3,627	7.62	830
8月末日	31,425,959.56	3,422	7.35	800
9月末日	31,293,354.25	3,407	7.37	802
10月末日	31,209,143.78	3,398	7.36	801

英ボンドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(英ポンド)	(百万円)	(英ポンド)	(円)
2018年11月末日	2,405,363.41	338	6.95	977
12月末日	1,881,370.62	264	6.75	949
2019年1月末日	1,959,550.41	275	7.03	988
2月末日	1,884,166.04	265	7.06	992
3月末日	1,284,241.84	181	7.06	992
4月末日	1,229,581.71	173	7.07	994
5月末日	1,218,751.37	171	7.00	984
6月末日	1,234,182.93	173	7.21	1,014
7月末日	1,192,656.06	168	7.23	1,016
8月末日	1,150,906.08	162	6.98	981
9月末日	1,610,244.53	226	7.00	984
10月末日	1,609,876.17	226	7.00	984

円クラス

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2018年11月末日	2,111,051,437	6,743
12月末日	2,018,748,780	6,548
2019年1月末日	2,092,964,898	6,799
2月末日	2,077,303,348	6,829
3月末日	2,035,134,083	6,827
4月末日	1,981,853,744	6,822
5月末日	1,942,352,216	6,754
6月末日	1,865,587,774	6,939
7月末日	1,792,951,379	6,948
8月末日	1,715,628,035	6,704
9月末日	1,706,700,901	6,723
10月末日	1,532,361,309	6,711

ロシアルーブルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2018年11月末日	28,433,495.87	3,096	3.89	424
12月末日	24,929,084.95	2,714	3.65	397
2019年1月末日	27,549,421.16	3,000	4.06	442
2月末日	25,806,651.92	2,810	4.05	441
3月末日	23,759,667.35	2,587	4.06	442
4月末日	24,287,447.96	2,644	4.12	449
5月末日	23,709,525.83	2,581	4.07	443
6月末日	25,061,343.49	2,729	4.32	470
7月末日	24,693,121.28	2,689	4.31	469
8月末日	22,720,858.00	2,474	3.96	431
9月末日	23,074,252.43	2,512	4.08	444
10月末日	23,101,465.68	2,515	4.13	450

トルコリラクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2018年11月末日	33,854,667.90	3,686	2.71	295
12月末日	31,849,286.24	3,468	2.65	289
2019年1月末日	34,435,565.43	3,749	2.85	310
2月末日	33,003,165.16	3,593	2.81	306
3月末日	31,130,142.62	3,389	2.65	289
4月末日	30,280,211.87	3,297	2.58	281
5月末日	31,239,261.90	3,401	2.65	289
6月末日	32,589,372.75	3,548	2.78	303
7月末日	33,215,914.89	3,617	2.94	320
8月末日	31,622,553.34	3,443	2.73	297
9月末日	32,574,834.92	3,547	2.85	310
10月末日	31,851,433.96	3,468	2.83	308

南アフリカランドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2018年11月末日	1,131,902.15	123	3.60	392
12月末日	1,066,373.52	116	3.39	369
2019年1月末日	1,209,459.55	132	3.85	419
2月末日	1,146,784.09	125	3.65	397
3月末日	1,120,824.54	122	3.57	389
4月末日	1,129,370.93	123	3.59	391
5月末日	1,101,012.33	120	3.50	381
6月末日	1,170,352.98	127	3.73	406
7月末日	1,123,094.01	122	3.72	405
8月末日	1,011,121.58	110	3.35	365
9月末日	938,574.54	102	3.36	366
10月末日	944,690.52	103	3.38	368

メキシコペソクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2018年11月末日	14,345,353.20	1,562	4.84	527
12月末日	13,935,972.44	1,517	4.91	535
2019年1月末日	14,452,956.99	1,574	5.30	577
2月末日	14,262,756.97	1,553	5.27	574
3月末日	14,376,001.48	1,565	5.25	572
4月末日	11,552,535.14	1,258	5.39	587
5月末日	12,682,290.69	1,381	5.18	564
6月末日	13,356,733.23	1,454	5.45	593
7月末日	13,433,070.31	1,463	5.55	604
8月末日	12,398,705.09	1,350	5.08	553
9月末日	12,471,536.66	1,358	5.20	566
10月末日	12,974,135.92	1,413	5.37	585

豪ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(豪ドル)	(百万円)	(豪ドル)	(円)
2018年11月末日	3,401,756.20	256	7.29	549
12月末日	3,269,390.23	246	7.08	533
2019年1月末日	3,405,956.87	256	7.37	555
2月末日	3,304,979.71	249	7.41	558
3月末日	3,242,430.09	244	7.41	558
4月末日	3,135,182.16	236	7.41	558
5月末日	2,953,289.35	222	7.34	553
6月末日	3,038,249.66	229	7.55	568
7月末日	2,970,154.62	224	7.56	569
8月末日	2,866,343.96	216	7.29	549
9月末日	2,876,845.09	217	7.31	550
10月末日	2,873,510.17	216	7.30	550

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移（2019年10月末日現在）

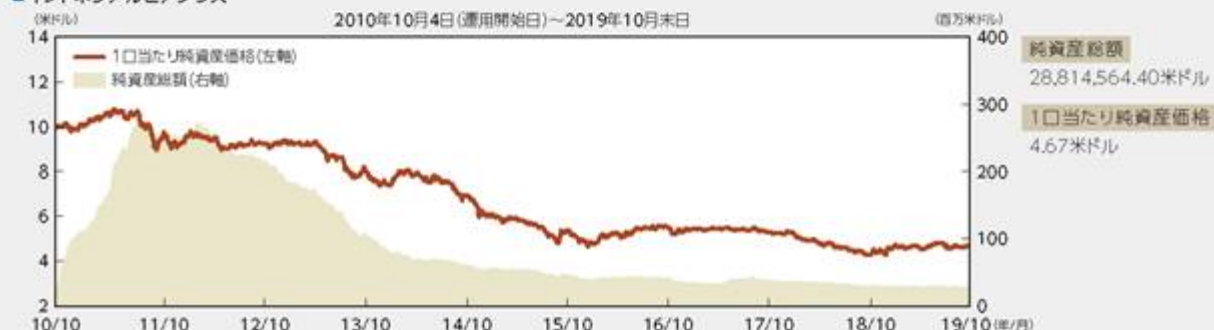
ファンドの純資産総額 205,953,697.03米ドル

● 支払済みの分配金は、純資産総額および1口当たり純資産価格には含まれません。

■ブラジルリアルクラス



■インドネシアピアクラス

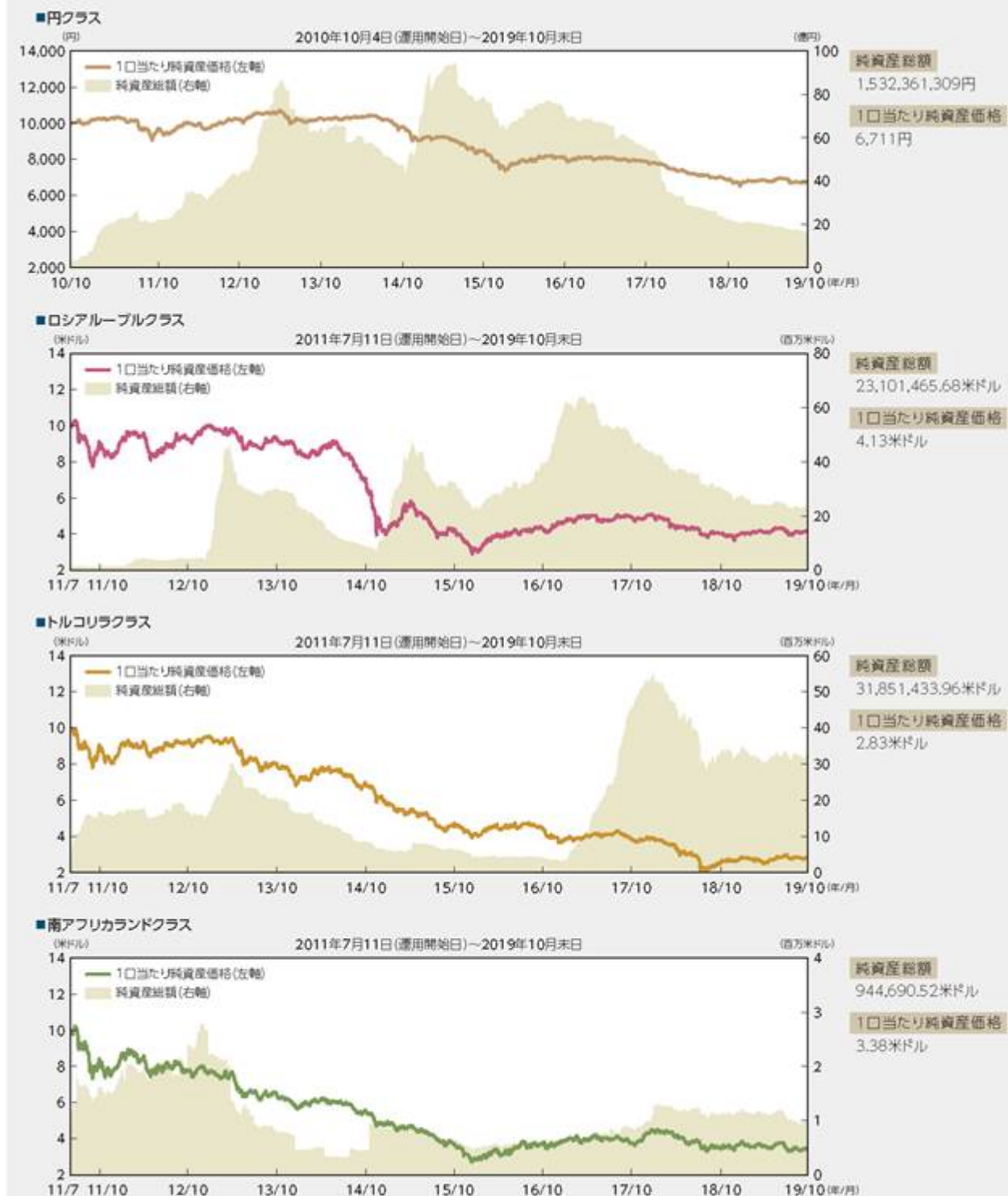


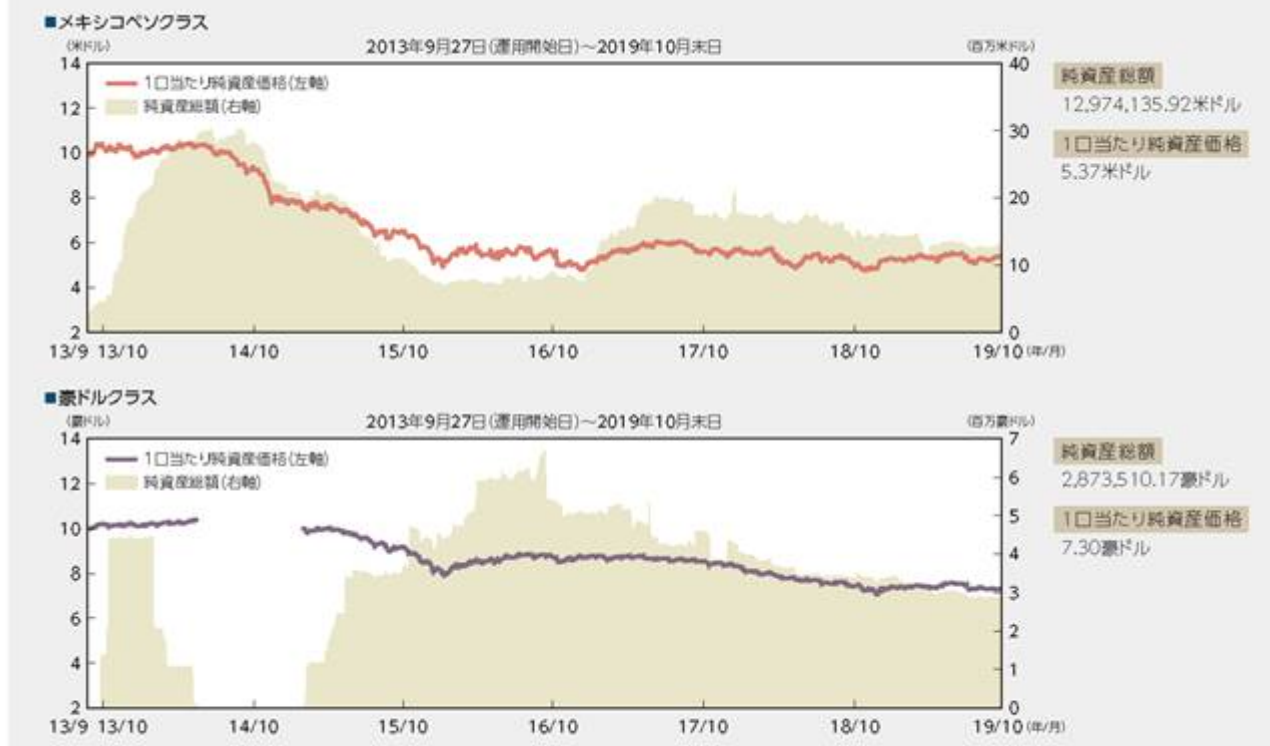
■米ドルクラス



■英ポンドクラス







(注) 豪ドルクラスについては、2014年6月23日に全てのクラス受益証券の買戻しがあったため、1口当たり純資産価格を算出できない期間があります。
豪ドルクラスは2015年3月9日に10.00豪ドルで再設定されています。

分配の推移

2019年10月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2018年11月	0.03 (3 円)
12月	0.03 (3 円)
2019年 1 月	0.03 (3 円)
2 月	0.02 (2 円)
3 月	0.02 (2 円)
4 月	0.02 (2 円)
5 月	0.02 (2 円)
6 月	0.02 (2 円)
7 月	0.02 (2 円)
8 月	0.02 (2 円)
9 月	0.02 (2 円)
10月	0.02 (2 円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：7.96米ドル

インドネシアルピアクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2018年11月	0.05 (5 円)
12月	0.05 (5 円)
2019年 1 月	0.05 (5 円)
2 月	0.04 (4 円)
3 月	0.04 (4 円)
4 月	0.04 (4 円)
5 月	0.04 (4 円)
6 月	0.04 (4 円)
7 月	0.04 (4 円)
8 月	0.04 (4 円)
9 月	0.04 (4 円)
10月	0.04 (4 円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：7.86米ドル

米ドルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2018年11月	0.06 (7 円)
12月	0.06 (7 円)
2019年 1 月	0.06 (7 円)
2 月	0.05 (5 円)
3 月	0.05 (5 円)
4 月	0.05 (5 円)
5 月	0.05 (5 円)
6 月	0.05 (5 円)
7 月	0.05 (5 円)
8 月	0.05 (5 円)
9 月	0.05 (5 円)
10月	0.05 (5 円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：6.27米ドル

英ポンドクラス

	1口当たり分配金 (英ポンド)
2018年11月	0.06 (8 円)
12月	0.06 (8 円)
2019年 1 月	0.06 (8 円)
2 月	0.03 (4 円)
3 月	0.03 (4 円)
4 月	0.03 (4 円)
5 月	0.03 (4 円)
6 月	0.03 (4 円)
7 月	0.03 (4 円)
8 月	0.03 (4 円)
9 月	0.03 (4 円)
10月	0.03 (4 円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：6.09英ポンド

円クラス

	1口当たり分配金 (円)
2018年11月	60
12月	60
2019年1月	60
2月	30
3月	30
4月	30
5月	30
6月	30
7月	30
8月	30
9月	30
10月	30

設定来累計（2019年10月末日現在）：6,090円

ロシアルーブルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2018年11月	0.04 (4円)
12月	0.04 (4円)
2019年1月	0.04 (4円)
2月	0.04 (4円)
3月	0.04 (4円)
4月	0.04 (4円)
5月	0.04 (4円)
6月	0.04 (4円)
7月	0.04 (4円)
8月	0.04 (4円)
9月	0.04 (4円)
10月	0.04 (4円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：5.83米ドル

トルコリラクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2018年11月	0.04 (4円)
12月	0.04 (4円)
2019年1月	0.04 (4円)
2月	0.03 (3円)
3月	0.03 (3円)
4月	0.03 (3円)
5月	0.03 (3円)
6月	0.03 (3円)
7月	0.03 (3円)
8月	0.03 (3円)
9月	0.03 (3円)
10月	0.03 (3円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：6.69米ドル

南アフリカランドクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2018年11月	0.03 (3円)
12月	0.03 (3円)
2019年1月	0.03 (3円)
2月	0.03 (3円)
3月	0.03 (3円)
4月	0.03 (3円)
5月	0.03 (3円)
6月	0.03 (3円)
7月	0.03 (3円)
8月	0.03 (3円)
9月	0.03 (3円)
10月	0.03 (3円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：5.36米ドル

メキシコペソクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2018年11月	0.05 (5 円)
12月	0.05 (5 円)
2019年 1 月	0.05 (5 円)
2 月	0.04 (4 円)
3 月	0.04 (4 円)
4 月	0.04 (4 円)
5 月	0.04 (4 円)
6 月	0.04 (4 円)
7 月	0.04 (4 円)
8 月	0.04 (4 円)
9 月	0.04 (4 円)
10月	0.04 (4 円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：4.28米ドル

豪ドルクラス

	1口当たり分配金 (豪ドル)
2018年11月	0.08 (6 円)
12月	0.08 (6 円)
2019年 1 月	0.08 (6 円)
2 月	0.04 (3 円)
3 月	0.04 (3 円)
4 月	0.04 (3 円)
5 月	0.04 (3 円)
6 月	0.04 (3 円)
7 月	0.04 (3 円)
8 月	0.04 (3 円)
9 月	0.04 (3 円)
10月	0.04 (3 円)

設定来累計（2019年10月末日現在）：4.76豪ドル

< 参考情報 >

分配の推移 (1口当たり、税引前、2019年10月末日現在)

■ブラジルリアルクラス

	金額(米ドル)
2019年6月	0.02
2019年7月	0.02
2019年8月	0.02
2019年9月	0.02
2019年10月	0.02
直近1年累計	0.27
設定来累計	7.96

■インドネシアルピアクラス

	金額(米ドル)
2019年6月	0.04
2019年7月	0.04
2019年8月	0.04
2019年9月	0.04
2019年10月	0.04
直近1年累計	0.51
設定来累計	7.86

■米ドルクラス

	金額(米ドル)
2019年6月	0.05
2019年7月	0.05
2019年8月	0.05
2019年9月	0.05
2019年10月	0.05
直近1年累計	0.63
設定来累計	6.27

■英ポンドクラス

	金額(英ポンド)
2019年6月	0.03
2019年7月	0.03
2019年8月	0.03
2019年9月	0.03
2019年10月	0.03
直近1年累計	0.45
設定来累計	6.09

■円クラス

	金額(円)
2019年6月	30
2019年7月	30
2019年8月	30
2019年9月	30
2019年10月	30
直近1年累計	450
設定来累計	6,090

■ロシアルーブルクラス

	金額(米ドル)
2019年6月	0.04
2019年7月	0.04
2019年8月	0.04
2019年9月	0.04
2019年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	5.83

■トルコリラクラス

	金額(米ドル)
2019年6月	0.03
2019年7月	0.03
2019年8月	0.03
2019年9月	0.03
2019年10月	0.03
直近1年累計	0.39
設定来累計	6.69

■南アフリカランドクラス

	金額(米ドル)
2019年6月	0.03
2019年7月	0.03
2019年8月	0.03
2019年9月	0.03
2019年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	5.36

■メキシコペソクラス

	金額(米ドル)
2019年6月	0.04
2019年7月	0.04
2019年8月	0.04
2019年9月	0.04
2019年10月	0.04
直近1年累計	0.51
設定来累計	4.28

■豪ドルクラス

	金額(豪ドル)
2019年6月	0.04
2019年7月	0.04
2019年8月	0.04
2019年9月	0.04
2019年10月	0.04
直近1年累計	0.60
設定来累計	4.76

*運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。

収益率の推移

2018年11月 1 日から2019年10月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

	収益率（％）（注）
ブラジルリアルクラス	1.55
インドネシアルピアクラス	21.03
米ドルクラス	7.54
英ポンドクラス	5.37
円クラス	4.30
ロシアルーブルクラス	14.68
トルコリラクラス	27.78
南アフリカランドクラス	9.36
メキシコペソクラス	19.51
豪ドルクラス	6.33

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2019年10月末日現在の 1 口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 2018年10月末日現在の 1 口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

収益率の推移

■ブラジルリアルクラス



■インドネシアピアクラス



■米ドルクラス



■円ボンドクラス



■円クラス



■ロシアルーブルクラス

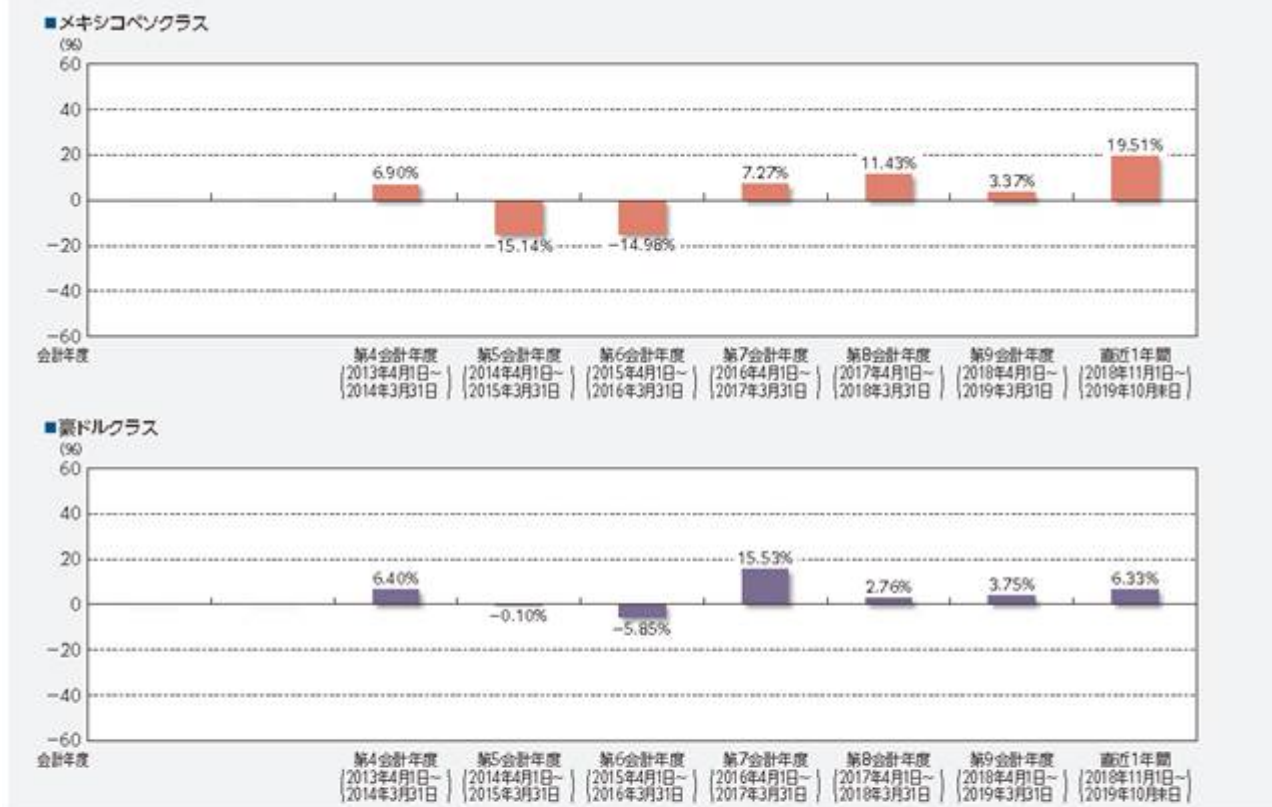


■トルコリラクラス



■南アフリカランドクラス





● 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

(ブラジルリアルクラス、インドネシアルピアクラス、米ドルクラス、英ポンドクラス、円クラスの第1会計年度におけるbは当初発行価格(ブラジルリアルクラス、インドネシアルピアクラス、米ドルクラスは各々10.00米ドル、英ポンドクラスは10.00英ポンド、円クラスは10,000円)、ロシアルーブルクラス、トルコリラクラス、南アフリカランドクラスの第2会計年度におけるbは当初発行価格(各々10.00米ドル)、メキシコペソクラス、豪ドルクラスの第4会計年度におけるbは当初発行価格(10.00米ドル(メキシコペソクラス)、10.00豪ドル(豪ドルクラス)および豪ドルクラスの第5会計年度におけるbはクラス再設定価格(10.00豪ドル))

● ベンチマークは設定しておりません。

2 販売及び買戻しの実績

2019年10月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2019年10月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
ブラジルリアルクラス	1,201,426 (1,201,426)	2,535,929 (2,535,929)	19,551,408 (19,551,408)
インドネシアルピアクラス	278,428 (278,428)	1,026,119 (1,026,119)	6,168,729 (6,168,729)
米ドルクラス	72,897 (72,897)	736,361 (736,361)	4,239,217 (4,239,217)
英ポンドクラス	67,690 (67,690)	183,948 (183,948)	229,948 (229,948)
円クラス	13,577 (13,577)	106,409 (106,409)	228,340 (228,340)
ロシアルーブルクラス	718,415 (718,415)	2,589,044 (2,589,044)	5,594,628 (5,594,628)
トルコリラクラス	2,352,560 (2,352,560)	3,996,697 (3,996,697)	11,239,872 (11,239,872)
南アフリカランドクラス	0 (0)	34,571 (34,571)	279,590 (279,590)
メキシコペソクラス	826,044 (826,044)	1,165,585 (1,165,585)	2,416,144 (2,416,144)
豪ドルクラス	36,646 (36,646)	96,860 (96,860)	393,579 (393,579)

（注）（ ）内の数字は、本邦内における販売、買戻しおよび発行口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。ファンドの日本語の中間財務書類は「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定に準拠して作成されている。
- b . ファンドの原文中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年10月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝108.88円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

資産・負債計算書

2019年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券、時価（取得原価203,934,249米ドル）	200,091,279	21,785,938
現金等価物	2,867,015	312,161
外貨、時価（取得原価1,426,805米ドル）	1,421,013	154,720
ブローカーに対する債権	2,596,935	282,754
投資有価証券売却未収金	182,569,490	19,878,166
為替予約に係る未実現利益	4,461,734	485,794
未収利息	2,390,966	260,328
受益証券販売未収金	141,664	15,424
資産合計	396,540,096	43,175,286
負債		
投資有価証券購入未払金	182,391,474	19,858,784
為替予約に係る未実現損失	7,044,061	766,957
受益証券買戻未払金	453,977	49,429
未払管理会社報酬	373,061	40,619
未払販売会社報酬	426,324	46,418
未払費用	504,884	54,972
負債合計	191,193,781	20,817,179
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	205,346,315	22,358,107

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	米ドル	円
ブラジルリアルクラス 56,734,772米ドル / 19,554,457口	2.901	316
円クラス 15,704,396米ドル / 252,451口	62.208	6,773
英ポンドクラス 1,984,419米ドル / 229,948口	8.630	940
米ドルクラス 31,295,186米ドル / 4,243,577口	7.375	803
インドネシアルピアクラス 28,644,579米ドル / 6,198,333口	4.621	503
ロシアルーブルクラス 23,055,019米ドル / 5,648,346口	4.082	444
トルコリラクラス 32,576,663米ドル / 11,420,363口	2.853	311
南アフリカランドクラス 938,629米ドル / 279,589口	3.357	366
メキシコペソクラス 12,472,251米ドル / 2,399,816口	5.197	566
豪ドルクラス 1,940,401米ドル / 393,296口	4.934	537

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

損益計算書

2019年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
投資収益		
利息	7,286,018	793,302
配当金（外国源泉徴収税4,202米ドル控除後）	3,094	337
投資収益合計	7,289,112	793,639
費用		
販売会社報酬	850,480	92,600
管理会社報酬	744,170	81,025
保管報酬	105,957	11,537
管理事務代行、会計および名義書換事務代行会社報酬	61,339	6,679
代行協会員報酬	53,155	5,788
専門家報酬	37,515	4,085
債権回収費用	18,443	2,008
受託会社報酬	10,631	1,158
その他	31,842	3,467
費用合計	1,913,532	208,345
投資純利益	5,375,580	585,293
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る 実現および未実現純利益（損失）		
実現純利益（損失）		
投資	(2,289,633)	(249,295)
為替予約	786,578	85,643
外貨取引	(73,539)	(8,007)
実現純（損失）	(1,576,594)	(171,660)
未実現利益（損失）の純変動		
投資	1,608,412	175,124
為替予約	2,300,203	250,446
外貨取引	(5,093)	(555)
未実現利益（損失）の純変動	3,903,522	425,015
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に 係る実現および未実現純利益（損失）	2,326,928	253,356
運用により生じた純資産の純増加額	7,702,508	838,649

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

純資産変動計算書

2019年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
運用		
投資純利益	5,375,580	585,293
実現純（損失）	(1,576,594)	(171,660)
未実現利益（損失）の純変動	3,903,522	425,015
運用により生じた純資産の純増加額	7,702,508	838,649
受益者への分配		
ブラジルリアルクラス	(2,333,624)	(254,085)
円クラス	(450,532)	(49,054)
英ボンドクラス	(40,768)	(4,439)
米ドルクラス	(1,311,947)	(142,845)
インドネシアルピアクラス	(1,495,482)	(162,828)
ロシアルーブルクラス	(1,382,883)	(150,568)
トルコリラクラス	(2,089,684)	(227,525)
南アフリカランドクラス	(55,140)	(6,004)
メキシコペソクラス	(581,996)	(63,368)
豪ドルクラス	(67,290)	(7,327)
分配合計	(9,809,346)	(1,068,042)
受益者取引		
受益者取引により生じた純資産の純（減少）額（注記8）	(7,695,405)	(837,876)
純資産の純（減少）額	(9,802,243)	(1,067,268)
純資産		
期首	215,148,558	23,425,375
期末	205,346,315	22,358,107

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンド）

財務書類注記

2019年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

1．組織および投資目的

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「ファンド」という。）は、ケイマン諸島の信託法（改訂済）に基づく信託証書により設立され、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2013年改訂）に基づき登録されたユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドとして2010年10月4日付で設定された。トラストはアンブレラ型ユニット・トラストとして構成されており、各サブ・ファンドの資産および負債の分別を目的として、複数のサブ・ファンドの設立が容認されている。2019年9月30日現在、ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドは10本であった。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド（以下「WAMCL」という。）は、トラストの管理会社である。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（旧ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー）（以下「WAM」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・シンガポール」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（以下「ウエスタン・アセット東京」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・DTVM・リミターダ（以下「ウエスタン・アセット・ブラジル」という。）およびウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・メルボルン」という。）は、ファンドの投資顧問会社（以下総称して「投資運用会社」という。）である。BNYメロン・ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッドは、ファンドの管理事務代行会社および受託会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの完全子会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、ファンドの保管会社および副管理事務代行会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（シンガポール支店）は、ファンドの登録・名義書換事務代行会社である。三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社（日本）は、ファンドの代行協会員および販売会社である。

ファンドの投資目的は、多角化された投資ポートフォリオによりインカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインから成る長期のトータル・リターンを受益者に提供することを追求することである。かかる投資ポートフォリオは、おもにハイ・イールド債および新興市場の発行体の債券を含む世界各国の社債から構成される。ファンドはまた、非政府系機関モーゲージ証券、優先証券および劣後証券のような伝統的なハイ・イールド債または新興市場ベンチマークとは異なる証券および資産クラスへ投資することもある。ファンドは複数の他通貨クラスの募集を行う。

2019年9月30日現在、ファンドは、ファンドの発行済受益証券の98%を保有する1名の外部受益者を有した。当該受益者の行動がファンドに重大な影響を及ぼすことがある。

2. 重要な会計方針の要約

会計の基礎

米国で一般に認められる会計原則（以下「U.S.GAAP」という。）に従い、ファンドは発生主義会計を使用している。したがって、利益および費用は、それぞれ稼得または発生した時点で計上される。

ファンドは、財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）の会計基準編纂書946「金融サービス - 投資会社」における会計および報告ガイダンスに従った投資会社である。

見積りの使用

U.S.GAAPに従った財務書類の作成において、経営陣は、財務書類の日付現在の資産および負債の報告金額、偶発資産および負債の開示ならびに報告期間中の運用による純資産の増減についての報告金額に影響を及ぼし得る見積みおよび仮定を行うことを要求される。実際の結果はこれらの見積みと異なることがある。

現金等価物および外貨

現金等価物および外貨は、金融機関における預金および外貨から構成される。現金等価物は、取得原価に経過利息を加えて計上されており、公正価値に近似している。

ファンドは、購入時に満期3か月以内の流動性の高いすべての投資有価証券を現金等価物とみなす。現金等価物には、マネー・マーケット勘定の2,867,015米ドルが含まれる。銀行預金は、連邦預金保険公社（以下「FDIC」という。）の保険補償範囲250,000米ドルを定期的に上回り、その結果として、FDICの保険補償を超過した金額に関連する信用リスクの集中がある。

ブローカーに対する債務 / 債権

ファンドは、特定のデリバティブ・ポジションに係る担保について、資産・負債計算書の「ブローカーに対する債権」の項目に、ブローカーから要求される残高を表す制限付の現金を計上する。「ブローカーに対する債務」は、制限付の現金およびブローカーで保有される現金が含まれる。ブローカーに対する債務 / 債権は、各ブローカーとの有効な相殺権が存在したため、取引相手方別の純額基準で計上されている。ファンドは、事業を一緒に行う金融機関の信用力を継続的に監視する。

有価証券取引および投資収益

有価証券取引は取引日現在で会計処理される。引き渡した有価証券の原価および売却した有価証券に係る純損益は、先入先出法を用いて決定される。有価証券に係る利息収益は、発生主義に基づき、適用ある源泉徴収税を控除した後の金額で計上される。利息収益には、実効金利法で計上されるディスカウントの増価およびプレミアムの償却が含まれる。配当収益は、適用される源泉徴収税を控除し、分配落ち日に計上される。

機能通貨および表示通貨

ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドが運用活動を行う主たる経済環境の通貨で測定される。受益証券の発行、買戻しおよび評価の大部分が米ドルで行われ、かつ表示される。

外貨換算 / 外貨取引

外貨建ての投資有価証券ならびにその他の資産および負債は、評価日の実勢為替レートに基づき米ドル金額に換算される。外貨建ての投資有価証券の売買、損益項目ならびに受益証券の発行および買戻しは、かかる取引のそれぞれの日の実勢為替レートに基づき米ドル金額に換算される。

ファンドは投資有価証券に係る為替レートの変動により生じる運用損益と保有有価証券の市場価格の変動により生じる運用損益の部分を区分していない。かかる変動は、損益計算書の投資有価証券に係る実現および未実現純損益に含まれる。

実現為替純損益は外貨の売却により生じ、それには為替予約の決済にかかる為替損益、有価証券取引の取引日と決済日間で実現した為替損益、ならびにファンドの帳簿に計上された配当、利息、外国源泉徴収税金額と実際に受け払いした米ドル相当金額との差額が含まれる。未実現為替純損益は、為替レートの変動の結果、評価日の投資有価証券およびデリバティブ契約以外の資産および負債の公正価値の変動により生じる。

特定の外国有価証券取引および外貨取引は、特に外国証券市場に関する政府の監督および規制が低水準である可能性および政治的または経済的に不安定な可能性により、米ドル建て取引では通常考えられない問題およびリスクを伴うことがある。

所得税

ケイマン諸島の現行法に従い、ファンドが支払うべき所得税、遺産税、法人税、キャピタル・ゲイン税またはその他の税は存在しない。その結果、当財務書類では納税引当金は積み立てられていない。

ファンドはその業務を遂行することを目的としているため、米国での取引または事業活動に従事しているとはみなされず、従って、その所得はファンドが行う米国での取引または事業に「実質的に関連している」としては取り扱われない。実質的に関連した所得には、米国国内企業に対して適用される累進税率で米国連邦所得税が課せられる。配当金および利息収益を含む「実質的に関連」していないが米国源泉である特定のカテゴリーの所得は、30%の米国課税の対象となる。しかし、ポートフォリオ利息の非課税に基づき、稼得したポートフォリオ利息には30%課税は適用されない。2019年9月30日に終了した6か月間について、ファンドが稼得した利息はポートフォリオ利息の非課税に適格である。

ファンドは、税務ポジションが税務調査時に「どちらかといえば」肯定されるかどうかを決定するようファンドに要求する、税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指導に従う。経営陣は、2019年9月30日現在、税額が確定していない年度すべてにおけるファンドの税務ポジションの分析を行い、財務書類において認識または開示を必要とする不確実な税務ポジションはないと結論付けた。ファンドの方針は、不確実な税務ポジションに関する利息および課徴金（もしあれば）を所得税費用の構成要素として認識することである。

参加受益証券の発行および買戻し

ファンド受益証券は複数のクラス（以下それぞれ「クラス」といい、総称して「クラスズ」という。）で発行される。ファンドは現在、ブラジルレアルクラス（「BRL」）、円クラス（「JPY」）、英ポンドクラス（「GBP」）、米ドルクラス（「USD」）、インドネシアルピアクラス（「IDR」）、ロシアルーブルクラス（「RUB」）、トルコリラクラス（「TRY」）南アフリカランドクラス（「ZAR」）、メキシコペソクラス（「MXN」）および豪ドルクラス（「AUD」）（以下、米ドルクラスを除き「他通貨クラス」という。）を募集している。ブラジルレアルクラス、米ドルクラス、インドネシアルピアクラス、ロシアルーブルクラス、トルコリラクラス、南アフリカランドクラスおよびメキシコペソクラスは、米ドル建てで、英ポンドクラスは英ポンド建て、円クラスは日本円建て、および豪ドルクラ

スは豪ドル建て（以下それぞれ「表示通貨」という。）であり、受益証券の発行、買戻し、評価が行われ、受益証券はかかる通貨建てで表示される。

各クラスの純資産価格は、該当する取引日の表示通貨で決定される。取引日とは、連邦、州または地方銀行がニューヨーク、ロンドン、日本、およびケイマン諸島で営業をしている、ならびにニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所および東京証券取引所（訳注）が取引を行っている各ファンド営業日のことである。ファンドの受益証券の発行および買戻しは、最終純資産価額に基づき、かかるファンド営業日に行われる。純資産価額の3.5%を上限とする販売手数料が、販売会社によって課せられ、留保されている。2019年9月30日に終了した6か月間について、販売会社は販売手数料を放棄した。

（訳注）原文の財務書類では「Tokyo Stock Exchange」と記載されているが、「取引日」の定義に当該取引所は含まないのが正確である。

受託会社は投資運用会社と協議の上、とりわけ、いずれの期間においても、投資運用会社がファンドの純資産の評価額を公正に決定することが合理的に実行できない場合に、ファンドの純資産価額の決定、ファンドの受益証券の発行および買戻しを一時的に停止することがあり、買戻代金の支払日を延期することがある。2019年9月30日に終了した6か月間中に、かかる事象はなかった。

収益、費用、利益および損失の割り当て

収益、費用ならびに実現および未実現損益は、各クラスの純資産の割合に基づき各受益証券クラスに日々割り当てられる。ファンドは、かかるクラスに関するヘッジ取引によって生じた適用できる利益、損失および費用を関連する受益証券のクラスに対して具体的に加算または控除を行う（例：円クラス受益証券のヘッジ取引に関するすべての費用は、円クラス受益証券によって負担される。）ため、当該クラスの評価について調整を行う予定である。受益証券のすべてのクラスは、非米ドル建て投資を機能通貨に対しヘッジすることで生じた利益、損失および費用を按分比例により負担する。

買戻未払金

買戻しは、買戻通知で請求された金額が確定した時点で負債として認識される。これは通常、買戻請求の性質により、通知の受領時点、もしくは会計期間の最終日のいずれかに発生する。その結果、期末の純資産価額に基づくが期末後に支払われた買戻しは、2019年9月30日現在の資産・負債計算書において買戻未払金として反映される。受領した買戻通知で米ドル額および受益証券金額が確定していない場合は、買戻しおよび受益証券金額を決定するために使用される純資産価額が決定されるまで資本に留保される。

受益者への分配

投資純利益、実現または未実現純利益および／またはキャピタルからの分配は、各月の15日までにファンドによって宣言される。受益証券保有者が追加の受益証券への再投資を選択しない限り、分配は投資運用会社が決定した通り、現金または現物で支払われる。クラスに関する現金分配は、そのクラスの表示通貨で支払われる。

直近の会計基準

2018年8月、FASBは、会計基準書アップデート（以下「ASU」という。）第2018-13号「公正価値測定（Topic 820）：開示の枠組み - 公正価値測定に関する開示要件の変更」を公表した。当該基準は、公正価値測定に関する一定の開示を削除、修正または追加することで、開示要件を修正するものである。ASU第2018-13号は、2019年12月15日より後に開始する年次報告期間（当該報告期間内における中間期間を含む。）から適用される。早期の採用は、当該ASUの発行時に認められている。ファンドは、当該ASUの発行時に削除もしくは修正された開示を早期に採用すること、また、それらの効力発生日まで追加の開示の採用を遅らせることが認められる。ファンドは、ASU第2018-13号を2018年4月1日に採用した。

3．評価

ファンドは、各取引日の投資証券の公正価値を決定するための手続きを採用した。かかる手続きのもと、ファンドは、各取引日のファンドの投資評価額を決定するため、投資運用会社が管理する価格決定委員会に権限を委任した。下記の注記は、ファンドの投資証券を評価するために用いた手順をきわめて詳細に記載している。

ファンドは、投資証券の公正価値を設定するために、インカム・アプローチおよび市場アプローチの両方を使用している。特定の技法およびインプットの使用は、市場および経済状況の動向に伴う入手可能性および関連性に基づき、時間とともに変化する可能性がある。

投資運用会社は、公正価値の決定を行う時に、関連性があり、ふさわしいと判断する価格決定の技法を検討する。ファンドが所有する投資証券について第三者の価格情報の信頼度を決定する場合、投資運用会社は、とりわけ、ベンダー価格の詳細調査、日々の価格変動の監視、および市場参加者間取引の調査を実施する。さらに、前日から事前に設定された閾値を超えて変動する価格は、新たな価格決定手段で検証されるか、可能な場合、結果として得た公正価値に影響を及ぼすインプットモデルに検証可能な変動を評価することで検証される。

取引所で取引されるオプション、ワラントならびに公開取引される米国および米国以外の株式証券は、通常、かかる有価証券が取引されている取引所または市場において有価証券が評価される日の営業時間終了時点での公式の終値もしくは最終報告売却価格、または売買がない場合は、直近の入手可能な買い呼値で評価される。先物契約は、取引されている商品取引所または証券取引所の各営業日の終了時点での最終決済価格で評価される。

満期まで60日超を残して購入された短期有価証券を含む債券は、通常、複数の価格決定業者から入手した価格で評価される。価格決定業者は下表に示した複数のインプットに基づき、かかる有価証券を評価する。表は、ファンドが投資することを承認されている債券の特定のクラスを評価するために一般的に適しているインプットの例である。しかし、これらの分類は排他的なものではなく、どんなインプットも債券のその他のクラスを評価するために使用することができる。

債券のクラスおよびデリバティブ	インプットの例
すべて	すべてのベンチマーク利回り、取引、買い呼値、売り呼値、ディーラーおよび取引システムによる相場価格、スプレッドおよび類似の有価証券市場で観察されるその他の関係。キャッシュ・フロー、財務または担保実績およびその他の関連データなどの要素を用いて算出される利回り測定など、内部開発した価格評価モデル（以下総称して「標準的インプット」という。）
社債およびノート	標準的インプットおよび新規発行のデータ
政府および政府機関の債券およびノート	標準的インプット
モーゲージ証券、アセット・バック証券	標準的インプット、返済履歴、債務不履行率、延滞・損失仮定、担保特性、信用補完および特定の取引情報
仕組み商品（ＩＯ証券（金利部分のみ）、ＰＯ証券（元本部分のみ）およびモーゲージ担保証券ならびに債務担保証券）	標準的インプットに加え、新規発行のデータ、毎月の返済情報および担保実績
ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡	取引値、買い呼値、売り呼値およびディーラーからの相場価格
学生ローン	標準的インプット（ローンの加重平均残存年限を含む）
スワップおよびその他のデリバティブ	標準的インプットおよび金利カーブ、金利ボラティリティ、原参照有価証券の信用スプレッドおよび回収率、指数スプレッド、為替スポットおよびフォワード・カーブ、為替ボラティリティ

投資運用会社が適切とみなす場合は（価格決定業者の価格が入手不能または適切とみなされない場合）、債券は、合理的かつタイムリーに入手可能な買い呼値と売り呼値の中間値、または類似の満期、品質、種類の有価証券の価格により誠実に評価される。

満期まで60日以内に購入された短期有価証券は、公正価値に近似した償却原価で評価される。

代表的な市場の時価が容易に入手できないか、信頼できないとみなされる有価証券および投資は、投資運用会社によって誠実に公正な評価が行われる。有価証券の公正価値の誠実な決定を行うために、多岐にわたるインプットが見直される。これらのインプットには、有価証券の種類および取得原価、有価証券の転売に関する契約上または法的な制限、発行体の関連する財務上・事業上の展開、活発に取引される類似のまたは関連する有価証券、有価証券の転換または交換の権利、関連する企業活動、有価証券の取引終了後に発生した重要な事象、および全般的な市場状況の変動などが含まれるが、これらに限らない。活発に取引されていない投資の公正価値評価および評価には判断を伴い、より活発な取引活動があった場合に用いられたであろう評価とは大幅に異なることがある。

第三者が評価したベンダー価格が入手できない、または公正価値の指標とみなされない場合、投資運用会社はブローカー・ディーラーから指標となる市場相場（以下「ブローカー相場」という。）を直接入手することを選択できる。指標となる市場相場は、一般的に確立された市場参加者から受領される。投資運用会社は、当該市場相場を裏付ける対象インプットを検討するために透明性を要求する。対象インプットについての透明性がブローカーから受領された際のインプットが観察可能である場合、有価証券は公正価値ヒエラルキーのレベル2とみなされる。インプットに透明性がない、もしくは観察不能であると確認された場合、有価証券は公正価値ヒエラルキーのレベル3と分類される。

ブローカー相場が評価日時点で受領されない場合、直近の入手可能なブローカー相場が使用されることがある。しかし、ブローカー相場が受領された日から評価日までの関連するベンチマーク証券の利回りの補間変動に基づく直近のブローカー相場に対して調整が行われる。一般的に、ベンチマーク証券は、標準的な満期の特定の米国財務省証券から構成される。具体的に、利回りの補間変動は、値付される有価証券の期間と値付される有価証券より若干長いまたは短い期間のベンチマーク証券の期間とを比べて測定する補間要素を使用して計算される。その後、補間利回りの変動は、価格の明示的変動を計算するために有価証券の期間に適用される。

為替予約、オプション契約、スワップション契約またはスワップ契約のような店頭金融デリバティブ商品は、対象の資産価格、指数、参照利率およびその他のインプットまたは当該要素のコンビネーションからその価値を得る。当該契約は、通常、値付業者またはブローカー・ディーラー相場に基づき評価される。商品および取引の条件によって、金融デリバティブ商品の価値は、値付モデルのシミュレーションを含む一連の技法を使う値付業者により見積もられる。値付モデルには、発行体の詳細、指数、スプレッド、金利、イールド・カーブおよび為替レートのような活発な市場相場から観察されるインプットを用いる。

登録された取引所のような多数当事者間または取引機関のプラットフォームで取引される中央清算機関で決済されるスワップは、それぞれの取引所で決定される日々の決済価格で評価される。中央清算機関で決済されるクレジット・デフォルト・スワップについて、清算機関は、全期間にわたる実行可能な価格水準を提供するよう会員に求めている。外部の第三者の価格と共にこれらの水準は、日々の決済価格を提示するために使用される。中央清算機関で決済される金利スワップは、日々の決済価格を提示するためにオーバーナイト・インデックス・スワップ・レートおよびロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」という。）の先渡為替レートを含む対象レートを参照する価格モデルを使用して評価される。これらの有価証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル2に分類される。

ファンドの資産および負債の公正価値の決定に使用される様々なインプットは、下記に示される大まかなレベルに要約される。

- レベル1 - 同一の投資の活発な市場での相場価格
- レベル2 - その他の重要な観察可能なインプット（類似の投資の相場価格、金利、返済スピード、信用リスクなどを含む。）
- レベル3 - 投資の公正価値を決定する際の投資運用会社の独自の仮定を含む、重要な観察不能なインプット。レベル3の公正価値評価技法には、（ ）判断および多岐にわたる仮定（返済の仮定および債務不履行率の仮定を含むがこれに限らない。）の適用を必要とする内部開発モデルの利用、および（ ）第三者による評価の要請（通常はブローカー・ディーラー）が含まれる。第三者の価格評価業者はしばしば、主観的であり、また判断および多岐にわたる仮定（返済の仮定および債務不履行率の仮定を含むがこれに限らない。）の適用も必要とする内部開発モデルを利用している。

評価レベルは、これらの有価証券への投資に伴うリスクまたは流動性を必ずしも示唆するものではない。

以下は、公正価値で計上されたファンドの資産および負債の評価に用いられた評価ヒエラルキーにおけるレベルの要約である。

資産				
詳細	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
ノートおよび債券	-	180,132,821	-	180,132,821
ターム・ローン（実行済）	-	19,196,591	-	19,196,591
上場投資信託	-	700,606	-	700,606
普通株式	-	-	61,261	61,261
為替予約	-	4,461,734	-	4,461,734
合計	-	204,491,752	61,261	204,553,013

負債				
詳細	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	-	7,044,061	-	7,044,061

4．ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡

ファンドは、ローンの当初の貸付シンジケートの一員として、または別の貸し手からの譲渡によりローンを取得することがあり、またローン・パーティシペーション（例えば、他の貸し手のローンの一部に対する参加権）を購入することもある。原ポートフォリオには、ローン、ローン・パーティシペーション、ならびにブリッジ・ローンおよび占有継続債務者ファシリティを含むその他の種類のローンが含まれる。

ローンおよびローン・パーティシペーションへの投資は、ファンドを流動性リスクにさらすことがある。ローンおよびローン・パーティシペーションは金融機関の間で取引可能だが、標準的なデット証券の流動性を持たず、ローンの主幹銀行もしくは幹事銀行または借り手の同意を必要とするなど、転売に制限がある場合が多いため、流動性に問題が生じることがある。

ファンドが取得した一部のローン・パーティシペーションまたは譲渡は、貸し手の未実行の契約または借り手が信用枠の上限額まで随時借入および返済を行うことができる回転信用枠を伴うことがある。こうした場合、ファンドは、ローン書類で規定された条件に基づき、追加の借入れに対する自己の持分を前貸しする義務を負うことになる。かかる義務は、会社へ投資することが望ましくない時期（当該会社の財政状態では当該金額が返済される可能性が低くなる場合を含む。）にその投資額を増加させるようファンドに要求する効力を有することがある。

2019年9月30日現在、ファンドは、未実行のローン契約を有していなかった。

5．利息現物支払債

ファンドは、利息現物支払債（以下「PIK」という。）に投資することがある。PIKは、各利息支払日に利息の支払いを現金または追加デット証券のどちらで行うかについて発行体にオプションを与えている。これらの追加デット証券は、通常、満期日、利息および関連するリスクを含み当初の債券と同一の

条件を有する。当初の債券の日々の市場相場は、経過利息を含むことがあり、資産・負債計算書の投資にかかる未実現損益から未収利息に比例配分の調整が必要となることがある。

2019年9月30日に終了した6か月間について、PIK証券からの利息現物支払いに関して、ファンドは、総投資収益に対し61,687米ドルまたは0.85%を受領した。当該金額は、損益計算書の受取利息に含まれる。

6．為替予約

ファンドは、米ドル建て以外の有価証券の為替リスクをヘッジしたり、外貨建てポートフォリオ取引の決済を促進するために為替予約を締結することがある。為替予約とは、2当事者間で、将来日付で定められた価格で通貨を受渡しおよび決済することを売買する契約である。契約は日々値洗いされ、ファンドは価格の変動を未実現損益として計上する。為替予約が、通貨の受渡しまたは別の為替予約の締結による相殺を通じて終了する場合、ファンドは未決済時点での契約価値と終了時点での契約価値との差額に等しい実現損益を認識する。

為替予約は、資産・負債計算書に計上された金額以上の市場リスク要素を伴う。ファンドは、為替予約の基礎をなす為替レートの不利な変動リスクを負っている。取引相手方が契約条件を履行することができない場合にも、かかる契約の締結によるリスクが生じることになる。

7．費用および報酬

投資運用報酬

投資運用会社の報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.70%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

受託会社報酬

受託会社報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.01%の料率または最低年間報酬額15,000米ドルで、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

管理事務代行報酬

管理事務代行報酬は、ファンドの平均日次純資産額の最初の30億米ドル以下の部分に関しては年率0.02%、次の15億米ドルについては0.0125%、45億米ドル超の金額については0.0050%の料率、または最低年間報酬額45,000米ドルで、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

登録・名義書換事務代行報酬

ファンドの年間登録・名義書換事務代行報酬は、10,000米ドルである。年間維持報酬は各受益証券クラスで8,400米ドルである。

販売会社報酬

販売会社報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.80%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

代行協会員報酬

代行協会員報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.05%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

8．参加受益証券

2019年9月30日に終了した6か月間のファンドの受益証券取引は以下の通りであった。

2019年9月30日に終了した6か月間								
ブラジルリアルクラス		円クラス		英ポンドクラス		米ドルクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行受益証券	1,029,229	3,164,597	569	35,783	67,448	573,338	30,134	225,294
買戻受益証券	(1,001,594)	(3,091,889)	(46,218)	(2,909,600)	(19,311)	(175,493)	(220,990)	(1,641,228)
純増(減)	27,635	72,708	(45,649)	(2,873,817)	48,137	397,845	(190,856)	(1,415,934)

インドネシアルピアクラス		ロシアルーブルクラス		トルコリラクラス		南アフリカランドクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行受益証券	56,269	262,986	222,879	931,192	982,260	2,627,288	-	-
買戻受益証券	(122,773)	(569,263)	(367,328)	(1,530,221)	(1,223,054)	(3,376,071)	(34,571)	(120,492)
純(減少)	(66,504)	(306,277)	(144,449)	(599,029)	(240,794)	(748,783)	(34,571)	(120,492)

メキシコペソクラス		豪ドルクラス		合計				
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)			
発行受益証券	428,130	2,284,176	1,650	8,447	2,818,568	10,113,101		
買戻受益証券	(766,856)	(4,154,812)	(45,873)	(239,437)	(3,848,568)	(17,808,506)		
純(減少)	(338,726)	(1,870,636)	(44,223)	(230,990)	(1,030,000)	(7,695,405)		

9．財務ハイライト

2019年9月30日に終了した6か月間					
受益証券1口当たりデータ	ブラジルリアルクラス (米ドル)	円クラス (米ドル)	英ポンドクラス (米ドル)	米ドルクラス (米ドル)	インドネシア ルピアクラス (米ドル)
期首純資産価格	3.109	61.673	9.204	7.479	4.617
投資純利益 ⁽¹⁾	0.079	1.590	0.228	0.190	0.118
実現および未実現純利益（損失）	(0.187)	0.600	(0.575)	0.006	0.126
投資運用による利益（損失）合計	(0.108)	2.190	(0.347)	0.196	0.244
受益者への分配	(0.100)	(1.655)	(0.227)	(0.300)	(0.240)
期末純資産価格	2.901	62.208	8.630	7.375	4.621
トータル・リターン ⁽²⁾	(3.47)	3.55	(3.77)	2.62	5.28
平均純資産に対する比率					
費用 ⁽³⁾	1.82	1.79	1.82	1.80	1.79
投資純利益 ⁽³⁾	5.11	5.05	5.11	5.06	5.04

2019年9月30日に終了した6か月間					
受益証券1口当たりデータ	ロシアルーブルクラス (米ドル)	トルコリラクラス (米ドル)	南アフリカ ランドクラス (米ドル)	メキシコペソクラス (米ドル)	豪ドルクラス (米ドル)
期首純資産価格	4.062	2.654	3.569	5.252	5.265
投資純利益 ⁽¹⁾	0.105	0.068	0.090	0.135	0.131
実現および未実現純利益（損失）	0.155	0.311	(0.122)	0.050	(0.222)
投資運用による利益（損失）合計	0.260	0.379	(0.032)	0.185	(0.091)
受益者への分配	(0.240)	(0.180)	(0.180)	(0.240)	(0.240)
期末純資産価格	4.082	2.853	3.357	5.197	4.934
トータル・リターン ⁽²⁾	6.40	14.28	(0.90)	3.52	(1.73)
平均純資産に対する比率					
費用 ⁽³⁾	1.80	1.77	1.80	1.80	1.81
投資純利益 ⁽³⁾	5.07	4.96	5.07	5.04	5.09

(1) 受益証券1口当たり投資純利益は、当期の発行済平均受益証券口数に基づき算出されている。

(2) トータル・リターンの計算は、期中を通じて発行済の単独の参加受益証券の価値に基づいている。期首と期末間の受益証券1口当たり純資産価格の変動比率を表している（受益者への分配を除く）。1年未満の期間について、トータル・リターンは年率換算されない。

(3) 年率換算。

上記の比率は参加型受益証券全体について算出されている。個々の受益者のトータル・リターンおよび比率は、資本受益証券の取引のタイミングにより、これらの比率とは異なることがある。

10．デリバティブ商品

ファンドはトレーディング目的で、それぞれの商品の主要リスク・エクスポージャーが為替リスクを伴う先渡しを含む多岐にわたるデリバティブ商品を取引することがある。かかるデリバティブ商品の公正価値は、契約種類別に資産・負債計算書の個別項目に含まれる。

下表は、2019年9月30日現在の資産・負債計算書に為替取引商品として計上されないデリバティブの公正価値および表示箇所の情報であり、デリバティブの種類別にグループ化されている。

	資産デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	4,461,734
	負債デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	7,044,061

(1) 通常、資産デリバティブの表示箇所は債権 / 未実現利益、負債デリバティブの表示箇所は債務 / 未実現損失である。

下表は、2019年9月30日に終了した6か月間について、ファンドの損益計算書上のデリバティブの影響についての情報である。最初の表は、当期中に実現した損益の金額および源泉に関する追加の詳細である。2番目の表は、当期中にファンドのデリバティブにより生じた未実現損益の変動金額に関する追加情報である。デリバティブから生じた実現および未実現損益は、損益計算書に個別項目として表示される。

	認識済デリバティブに係る 実現利益金額
	為替リスク (米ドル)
為替予約	786,578
	認識済デリバティブに係る 未実現利益（損失）変動額
	為替リスク (米ドル)
為替予約	2,300,203

2019年9月30日に終了した6か月間について、ファンドのデリバティブ取引量は以下の通りであった。

	月次平均価値 (米ドル)
引渡為替予約 ⁽¹⁾	(182,631,211)
受取為替予約 ⁽²⁾	346,831,060

(1) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、ファンドの月間取引に基づいた決済日における代表的な平均未払金額に相当する。

(2) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、ファンドの月間取引に基づいた決済日における代表的な平均未収金額に相当する。

11．資産および負債の相殺

デリバティブ商品を使用することで、ファンドは、取引相手方の信用リスクにさらされる。それは、デリバティブの取引相手方が契約上の条項に従い受け取った担保価値での相殺を行うことができないリスクである。取引相手方の不履行に伴う信用リスクに対するファンドのエクスポージャーは、資産・負債計算書で認識されたかかる取引に固有の未実現利益に限定される。ファンドは、必要に応じて、与信限度、与信監視手続、マスター・ネットリング契約の実行および要求される証拠金・担保の管理などを通じて取引相手方の信用リスクを最小限に抑えている。取引相手方の信用度を適切に反映させるために、重要な場合は、特定のデリバティブ資産に関する取引相手方の信用リスク評価調整を計上する。かかる調整は、取引相手方またはその他の市場参加者から受け取った市場相場価格が当該デリバティブ商品に対する取引相手方の信用リスクを完全に反映していないために、これらの相場価格に対しても行われる。

財務報告を目的として、ファンドは、資産・負債計算書上でネットリング契約の対象であるデリバティブ資産および負債を相殺していない。強制力のあるマスター・ネットリング契約（以下「MNA」という。）の対象である、すべてのデリバティブ資産およびデリバティブ負債についての情報が、以下に表示されている。

2019年9月30日現在のデリバティブ資産および負債の相殺

	資産・負債計算書上の表示額	
	資産 (米ドル)	負債 (米ドル)
為替予約	4,461,734	7,044,061
資産・負債計算書のデリバティブ資産および負債の合計 (MNAの対象)	4,461,734	7,044,061

デリバティブ資産および受領担保

	資産・負債計算書に 表示された資産総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	受領現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Citibank, N.A. ⁽²⁾	91,754	(91,754)	-	-
Goldman Sachs International ⁽²⁾	3,175,263	(1,169,578)	-	2,005,685
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	142,347	(12,678)	-	129,669
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	911,085	(911,085)	-	-
UBS AG ⁽²⁾	141,285	(141,285)	-	-
合計	4,461,734	(2,326,380)	-	2,135,354

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方の未収金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

デリバティブ負債および差入担保

	資産・負債計算書に 表示された負債総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	差入現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Citibank, N.A. ⁽²⁾	95,378	(91,754)	-	3,624
Goldman Sachs International ⁽²⁾	1,169,578	(1,169,578)	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	12,678	(12,678)	-	-
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	5,297,816	(911,085)	-	4,386,731
UBS AG ⁽²⁾	468,611	(141,285)	-	327,326
合計	7,044,061	(2,326,380)	-	4,717,681

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方の未払金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

12. ファンドの投資リスク

低格付証券リスク

ファンドは、一般に「ジャンク債」または「ハイ・イールド債」と称する低格付証券に投資することがある。低格付証券には、発行体の財政状態もしくは景気全般の不利な変動または予期せぬ金利の上昇により発行体の元利金の支払能力が毀損する可能性がある。低格付証券は、通常、高格付証券よりも流動性が低い。発行体が適時に元利金の支払を行うことができない、またはできないと認められることおよび流動性の限界から、ファンドが保有する証券の価格がさらに不安定になる傾向に陥り、ファンドは、このような証券を設定価格に近い価格によって売却することができなくなることがある。

新興市場の発行体への投資

ファンドは、特定の信用および市場リスクの対象となる新興市場商品へ投資することがある。新興市場諸国の証券および為替市場は、米国およびその他の先進国市場の証券および為替市場に比べ、概して、小規模であり、発展が遅れており、流動性を欠いており、かつより不安定である。多くの点で開示および規制基準がその他の先進国市場より厳格なものではない。また、新興市場諸国の証券市場および当該市場での投資者の活動に関する監督および規制はより緩やかであり、既存規制の実施も極めて限定されることがある。かかる国々の多くの政治および経済構造は、その初期段階にあり急速に発展中であることがあり、当該諸国は、より発展した諸国に特有の社会的、政治的および経済的安定性を欠くことがある。

米国以外の有価証券への投資

ファンドは米国以外の発行体の有価証券へ投資するが、かかる投資には一定の特別リスクが伴うものであり、これには、将来の政治、法律および経済の推移（為替レートの変動または為替管理規制の変更を含み得る。）、資産の収用、没収課税、資産の国有化、源泉徴収税またはその他の税金の賦課、投資資本または為替管理規制の不利な変更、政変、外交の進展、米国以外の事業体に対する判決の獲得および執行の困難、該当国の政府の法律または規制が制定される可能性、発行体に関する公開情報の利用可能性の低下等により生じるリスクが含まれる。さらに通常、米国以外の有価証券の発行体は、米国の発行体に適用されるものと同様の統一的な会計、監査および財務報告基準またはその他の規制上の実務および要件に従っていないことがある。資産の国有化、収用またはその他の没収が行われる場合には、ファンドは有価証券への投資の全額を失うことになる。

米国以外の発行体のデット証券への投資に関連する経費（源泉徴収税、仲介手数料および保管を含む。）は、米国の発行体のデット証券への投資に関連する経費を上回ることがある。さらに、米国以外の有価証券の取引は、当該取引の決済に伴う困難が生じることもある。米国以外の市場はさまざまな清算および決済手続を有しており、一部市場では時として取引高に歩調を合わせることをせず、その結果として相当の遅れおよび決済不履行を生じさせることがある。決済の遅れにより、一時的にファンドの資産が投資されず、そのリターンも得られないことになる可能性がある。決済不履行はまた、ファンドのパフォー

マンスに悪影響を及ぼし得る。決済上の問題から意図する有価証券の購入を行うことができないため、ファンドが魅力的な投資機会を逃すことがある。決済上の問題からポートフォリオ証券を売却することができない結果として、事後のポートフォリオ証券の値下がりによってファンドが損失を被る可能性がある。

ソブリン債務リスク

ファンドはソブリン債務商品へ投資することがあるが、それには高いリスクを伴う可能性がある。ソブリン債務の返済を管理する政府機関は、債務条件に従い支払期日に元本・利息のいずれかまたは双方を返済することができないことや返済の意思がないことがある。支払期日に元本および利息を返済する政府機関の支払意思および支払能力は、とりわけ、キャッシュ・フローの状況、準備金の程度、支払期日における十分な外国為替取引所の利用可能性、債務を返済することによる経済全体への負担の相対的規模、国際通貨基金に対する政府機関の方針、政府機関がその影響下におかれることがある政治的制約ならびに政府および政治システムの変更により、影響を受けることがある。

非公開取引証券およびルール144A証券のリスク

ファンドは、非公開およびルール144A証券へ投資することがあるが、それには高い事業リスクおよび財務リスクを伴うことがあり、その結果として多額の損失が生じることがある。これらの証券は公開取引証券に比べ流動性をより欠いており、ファンドは、当該ポジションを清算するため、公開取引証券の場合より多くの時間がかかることがある。これらの証券は非公開で交渉された取引で転売されることがあるが、かかる売却により実現した価格は、ファンドが最初に支払った価格を下回る可能性がある。さらに、その証券が公開取引されてない企業は、その証券が公開取引される場合に適用されることになる開示およびその他の投資家保護を行わないことがある。従って、これらの証券の評価は困難なことがある。

為替取引のリスク

一般的な為替取引戦略は、投資リスクを限定し、または軽減することを目的としているが、同時に利益が生じる可能性も限定され、または軽減することも予想される。上記に関わらず、特定クラスの受益証券に帰属するファンドの資産が当該クラスに関する為替取引に伴い生じた債務を弁済するには不十分である場合には、当該資産を超過した債務額を、ファンドの他のクラスの受益証券が負担することがある。

金利リスク

金利リスクとは、金利の変動により確定利付証券の評価額が下落するリスクをいう。名目金利が上昇した場合、ファンドが保有する特定の確定利付証券の評価額は下落する傾向にある。名目金利は、実質金利と期待インフレ率の合計として記載される。長期間の確定利付証券は、金利の変動により敏感である傾向があり、通常、短期間の有価証券に比べより大きく変動する。デュレーションは、おもに金利（すなわちイールド）の変動に対する確定利付証券の市場価格の感応度の測定として使用される。

流動性リスク

ファンドは、容易に売却または処分できないことがある資産およびデリバティブ（証券法により処分が制限されている証券を含む。）に投資することがある。流動性リスクの影響は、取引量の低下、マーケット・メーカーの不足、大きなポジションサイズまたは法律上の規制（日々の値幅制限「サーキットブレーカー」または証券の発行体との提携を含む。）がファンドが取引を開始し、資産を売却し、または望ましい価格でデリバティブ・ポジションを清算する能力を制限または阻害する場合に特に顕著になる。ファンドはまた、（例えば、逆レポ契約の締結、プットの売り建て、またはショート・ポジションの手仕舞いの結果）特定の証券を購入する義務を有する場合に流動性リスクにさらされる。

集中リスク

ファンドがその投資を一国または複数の国に集中させる場合には、ファンドの資産額は、当該国に影響を与える経済、政治およびその他の要因により特別に影響を受け、より多くの国々に投資するポートフォリオの価額より広範囲に変動することがある。

デリバティブ商品リスク

ファンドは様々なデリバティブに投資することがあるが、それらは証券およびその他のより伝統的な投資対象への直接投資により示されるリスクおよび経費とは異なり、時としてこれらを上回るさらなるリスクおよび経費が生じることがある。以下は、デリバティブの利用に関する追加のリスク要因である。

- 運用リスク：デリバティブ商品は、株式および債券に関連するものとは異なる投資技法およびリスク分析を要する専門商品である。デリバティブの利用の成功は、原商品のみならず、デリバティブそれ自体の高度な運用および理解を必要とする。特に、デリバティブの利用および複雑性は、実行される取引を監視するための適切な管理の継続および、デリバティブがファンドのポートフォリオに追加するリスクの評価能力を必要とする。
- 取引相手方の信用リスク：デリバティブの利用により、ファンドは、特に異常に不利な市況において、取引相手方が適時に決済金を支払うまたはその他の方法によりその債務を弁済することができないまたはその意思がないというリスクを負う。取引相手方が債務を履行しない場合には、ファンドは契約上の救済を受けるが、その契約上の権利を行使することができないことがある。取引相手方の債務がファンドにより保有される担保（適用がある場合）の金額を超える場合、ファンドが取引相手方の不履行により担保におけるその権利を行使することができない場合、または商品の終了価格が商品の時価と大幅に異なる場合には、取引相手方のリスクは一層明白になる。
- ドキュメンテーション・リスク：多くのデリバティブ商品にはドキュメンテーション・リスクがある。各店頭デリバティブ取引の契約は、特定の取引相手方との間で個別に交渉されるため、当事者が契約条項について異なる解釈を行うリスクが存在する。これが生じた場合には、ファンドがその契約上の権利を行使するために必要な法律手続に経費がかかりかつ予測不可能であることから、ファンドが取引相手方に対するその請求権を行使しないことを決定することがある。そのため、ファンドは、デリバティブ商品に基づき支払われるべきであると投資運用会社が考える支払額の受取りが不可能になり得るリスク、当該支払が遅れるリスクまたはファンドが訴訟費用を負担した後にのみ支払われ得るリスクを引き受けることがある。

13．偶発債務およびコミットメント

通常の事業過程で、ファンドは様々な表明および保証を含む契約を締結しているが、それらは一般的な補償を提供している。これらの契約によるファンドの最大エクスポージャーは、それがファンドに対して行われる将来の請求でありまだ発生していないため、不明である。経験に基づき、経営陣はこれらの潜在的な補償義務に関連する損失のリスクは僅少であると考えている。しかし、かかる債務に関する重大な負債が将来発生し、ファンドの事業にマイナスの影響を及ぼさないという保証はできない。

14．後発事象

財務書類が公表可能となった日付である2019年11月26日現在、表示された財務書類に重大な影響を及ぼしたであろう後発事象または取引はなかった。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

W A ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

（ケイマン諸島のユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンドのサブ・ファンド）

投資有価証券明細表

2019年９月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)	
\$		ノートおよび債券 - 87.7%				
		アルゼンチン - 4.6%				
		電気 - 0.4%				
	980,000	Pampa Energia SA 144A	7.500%	2027年1月24日	993,538	739,900
		石油・ガス - 1.4%				
	1,220,000	YPF SA 144A	8.500	2021年3月23日	953,263	1,058,960
	2,250,000	YPF SA 144A	8.500	2025年7月28日	2,084,186	1,795,050
					3,037,449	2,854,010
		パイプライン - 0.8%				
	1,900,000	Transportadora de Gas del Sur SA 144A	6.750	2025年5月2日	1,857,427	1,662,500
		地域（州／行政区） - 0.4%				
	2,160,000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 144A	9.125	2024年3月16日	2,259,969	774,117
	270,000	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 144A	9.950	2021年6月9日	111,954	106,421
					2,371,923	880,538
		ソブリン債 - 1.6%				
	420,000	Argentine Republic Government International Bond	6.875	2021年4月22日	370,978	207,375
	2,240,000	Argentine Republic Government International Bond	5.625	2022年1月26日	2,265,729	974,400
	1,390,000	Argentine Republic Government International Bond	7.500	2026年4月22日	1,463,981	611,600
	3,640,000	Argentine Republic Government International Bond	5.875	2028年1月11日	3,447,620	1,506,050
					7,548,308	3,299,425
		アルゼンチン合計				
					15,808,645	9,436,373
		バミューダ - 0.7%				
		レジャー - 0.7%				
	1,310,000	VOC Escrow Ltd. 144A	5.000	2028年2月15日	1,297,665	1,352,706
		バミューダ合計				
				1,297,665	1,352,706	
	ブラジル - 5.5%					
	銀行 - 0.6%					
1,200,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island MTN	5.650	2022年3月19日	1,235,131	1,267,988	
	ソブリン債 - 4.9%					
7,720,000	Brazilian Government International Bond	4.250	2025年1月7日	7,665,038	8,163,900	
1,750,000	Brazilian Government International Bond	4.625	2028年1月13日	1,631,457	1,867,031	
				9,296,495	10,030,931	
	ブラジル合計					
				10,531,626	11,298,919	
EUR		カナダ - 1.8%				
		飲料 - 0.3%				
	570,000	Cott Corp. MTN	5.500	2024年7月1日	663,941	648,678
		鉱業 - 0.6%				
	345,000	First Quantum Minerals Ltd. 144A	7.000	2021年2月15日	347,284	347,803
	920,000	First Quantum Minerals Ltd. 144A	7.250	2022年5月15日	908,141	911,196
				1,255,425	1,258,999	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	カナダ（続き）				
	石油・ガス - 0.8%				
\$	390,000 MEG Energy Corp. 144A	6.375%	2023年1月30日	393,451	376,350
	1,180,000 MEG Energy Corp. 144A	7.000	2024年3月31日	1,207,493	1,138,700
				1,600,944	1,515,050
	小売 - 0.1%				
	261,000 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc. 144A	4.250	2024年5月15日	262,015	268,595
	カナダ合計			3,782,325	3,691,322
	ケイマン諸島 - 0.8%				
	多角化金融サービス - 0.4%				
	730,000 Global Aircraft Leasing Co. Ltd. PIK 144A	6.500	2024年9月15日	731,746	739,125
	メディア - 0.4%				
	812,000 UPCB Finance IV Ltd. 144A	5.375	2025年1月15日	822,550	834,330
	ケイマン諸島合計			1,554,296	1,573,455
	コロンビア - 2.3%				
	石油・ガス - 0.9%				
	220,000 Ecopetrol SA	4.125	2025年1月16日	215,503	231,490
	1,500,000 Ecopetrol SA	5.375	2026年6月26日	1,546,412	1,688,822
				1,761,915	1,920,312
	ソブリン債 - 1.4%				
	2,700,000 Colombia Government International Bond	4.000	2024年2月26日	2,757,630	2,845,827
	コロンビア合計			4,519,545	4,766,139
	コスタリカ - 0.3%				
	ソブリン債 - 0.3%				
	700,000 Costa Rica Government International Bond 144A	7.000	2044年4月4日	679,218	698,031
	コスタリカ合計			679,218	698,031
	クロアチア - 0.3%				
	ソブリン債 - 0.3%				
	530,000 Croatia Government International Bond 144A	6.625	2020年7月14日	543,597	548,259
	クロアチア合計			543,597	548,259
	キュラソー島 - 0.1%				
	医薬品 - 0.1%				
	140,000 Teva Pharmaceutical Finance Co. BV	3.650	2021年11月10日	133,942	130,025
	キュラソー島合計			133,942	130,025
	ドミニカ共和国 - 0.8%				
	ソブリン債 - 0.8%				
	1,000,000 Dominican Republic International Bond 144A	5.500	2025年1月27日	1,029,945	1,056,875
	620,000 Dominican Republic International Bond 144A	6.850	2045年1月27日	631,862	693,141
				1,661,807	1,750,016
	ドミニカ共和国合計			1,661,807	1,750,016
	エクアドル - 1.2%				
	ソブリン債 - 1.2%				
	2,440,000 Ecuador Government International Bond	7.950	2024年6月20日	2,398,754	2,503,669
	エクアドル合計			2,398,754	2,503,669

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
\$		ノートおよび債券（続き）				
		エジプト - 0.7%				
		ソブリン債 - 0.7%				
	300,000	Egypt Government International Bond 144A	5.577%	2023年2月21日	303,726	306,000
	510,000	Egypt Government International Bond 144A MTN	7.600	2029年3月1日	509,999	540,839
	680,000	Egypt Government International Bond MTN	6.125	2022年1月31日	696,288	702,631
					1,510,013	1,549,470
		エジプト合計			1,510,013	1,549,470
		エルサルバドル - 0.2%				
		ソブリン債 - 0.2%				
	400,000	El Salvador Government International Bond 144A	6.375	2027年1月18日	399,999	417,438
		エルサルバドル合計			399,999	417,438
		フランス - 0.9%				
		テレコミュニケーション - 0.9%				
	1,640,000	Altice France SA/France 144A	7.375	2026年5月1日	1,676,808	1,758,424
		フランス合計			1,676,808	1,758,424
		ガーナ - 0.7%				
		ソブリン債 - 0.7%				
	680,000	Ghana Government International Bond 144A	10.750	2030年10月14日	746,514	863,600
	500,000	Ghana Government International Bond 144A	8.125	2032年3月26日	499,959	501,696
				1,246,473	1,365,296	
	ガーナ合計			1,246,473	1,365,296	
	グアテマラ - 0.7%					
	ソブリン債 - 0.7%					
1,350,000	Guatemala Government Bond 144A	4.375	2027年6月5日	1,342,356	1,377,000	
	グアテマラ合計			1,342,356	1,377,000	
	ホンジュラス - 0.5%					
	ソブリン債 - 0.5%					
1,000,000	Honduras Government International Bond 144A	6.250	2027年1月19日	1,015,411	1,086,719	
	ホンジュラス合計			1,015,411	1,086,719	
	インドネシア - 2.8%					
	電気 - 0.6%					
1,120,000	Perusahaan Listrik Negara PT	5.500	2021年11月22日	1,161,364	1,189,825	
	ソブリン債 - 2.2%					
1,000,000	Indonesia Government International Bond	2.950	2023年1月11日	998,014	1,013,400	
1,000,000	Indonesia Government International Bond 144A MTN	4.125	2025年1月15日	1,056,345	1,067,188	
2,000,000	Indonesia Government International Bond 144A MTN	3.850	2027年7月18日	1,923,595	2,110,910	
400,000	Indonesia Government International Bond MTN	3.750	2022年4月25日	410,818	412,812	
				4,388,772	4,604,310	
	インドネシア合計			5,550,136	5,794,135	
	アイルランド - 1.0%					
	包装・容器 - 1.0%					
1,980,000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	6.000	2025年2月15日	2,003,936	2,070,288	
	アイルランド合計			2,003,936	2,070,288	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
\$		ノートおよび債券（続き）				
		イタリア - 0.4%				
		銀行 - 0.4%				
	720,000	UniCredit SpA 144A MTN ~	7.296%	2034年4月2日	720,000	812,569
		イタリア合計			720,000	812,569
		コートジボワール - 0.3%				
		ソブリン債 - 0.3%				
	255,200	Ivory Coast Government International Bond	5.750	2032年12月31日	255,200	251,252
	330,000	Ivory Coast Government International Bond 144A	6.125	2033年6月15日	326,239	319,172
					581,439	570,424
EUR		コートジボワール合計				
		ジャージー・チャネル諸島 - 0.6%				
		自動車部品・設備 - 0.3%				
	910,000	Adient Global Holdings Ltd. 144A	4.875	2026年8月15日	837,899	739,375
		多角化金融サービス - 0.3%				
	470,000	LHC3 PLC PIK	4.125	2024年8月15日	556,151	534,978
		ジャージー・チャネル諸島合計			1,394,050	1,274,353
		ルクセンブルグ - 2.4%				
		木材製品・紙 - 0.1%				
	200,000	Lecta SA	6.500	2023年8月1日	231,558	93,381
EUR		メディア - 0.7%				
	1,024,000	Altice Luxembourg SA 144A	7.750	2022年5月15日	1,036,410	1,045,760
	400,000	Altice Luxembourg SA 144A	10.500	2027年5月15日	402,358	450,800
					1,438,768	1,496,560
		石油・ガス - 0.5%				
	1,010,000	Ultrapar International SA 144A	5.250	2026年10月6日	995,775	1,066,823
		包装・容器 - 0.9%				
	1,246,687	ARD Securities Finance SARL PIK 144A	8.750	2023年1月31日	1,300,079	1,290,321
	480,000	Hercule Debtco SARL PIK	6.750	2024年6月30日	606,813	473,583
					1,906,892	1,763,904
EUR		テレコミュニケーション - 0.2%				
	480,000	Intelsat Jackson Holdings SA	5.500	2023年8月1日	488,083	447,792
		ルクセンブルグ合計			5,061,076	4,868,460
		マーシャル諸島 - 0.4%				
		輸送 - 0.4%				
	1,000,000	Navios Maritime Acquisition Corp./Navios Acquisition Finance US Inc. 144A	8.125	2021年11月15日	1,002,549	762,500
		マーシャル諸島合計			1,002,549	762,500
		メキシコ - 1.5%				
		銀行 - 1.1%				
	2,430,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A ~	5.125	2033年1月18日	2,152,344	2,314,575
EUR		建築資材 - 0.4%				
	740,000	Cemex SAB de CV	5.700	2025年1月11日	756,872	763,095
		メキシコ合計			2,909,216	3,077,670

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
ノートおよび債券（続き）						
オランダ - 10.6%						
アパレル - 0.3%						
EUR	590,000	CBR Fashion Finance BV	5.125%	2022年10月1日	726,283	647,258
銀行 - 0.4%						
	620,000	NatWest Markets NV	7.750	2023年5月15日	654,614	706,864
化学 - 0.2%						
	500,000	Braskem Netherlands Finance BV 144A	4.500	2028年1月10日	495,444	500,625
商業サービス - 0.3%						
EUR	540,000	IPD 3 BV MTN	4.500	2022年7月15日	640,993	603,723
電気 - 0.5%						
	1,050,000	Minejesa Capital BV 144A	4.625	2030年8月10日	1,008,041	1,077,336
メディア - 0.2%						
	320,000	UPC Holding BV 144A	5.500	2028年1月15日	324,429	332,000
鉱業 - 0.8%						
	810,000	Alcoa Nederland Holding BV 144A	7.000	2026年9月30日	830,491	878,874
	800,000	Alcoa Nederland Holding BV 144A	6.125	2028年5月15日	809,070	851,919
					1,639,561	1,730,793
石油・ガス - 4.3%						
	1,530,000	Lukoil International Finance BV 144A	4.750	2026年11月2日	1,525,257	1,674,542
	1,740,000	Petrobras Global Finance BV	7.375	2027年1月17日	1,845,437	2,105,069
	210,000	Petrobras Global Finance BV	5.999	2028年1月27日	193,118	233,835
	4,350,000	Petrobras Global Finance BV	5.750	2029年2月1日	3,855,905	4,797,528
					7,419,717	8,810,974
包装・容器 - 0.1%						
	200,000	Trivium Packaging Finance BV 144A	5.500	2026年8月15日	200,271	210,240
医薬品 - 3.1%						
EUR	1,430,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.125	2024年10月15日	1,459,265	1,173,467
	870,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.200	2021年7月21日	814,264	796,050
	5,380,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.800	2023年7月21日	4,831,650	4,344,350
					7,105,179	6,313,867
小売 - 0.4%						
EUR	588,000	Maxeda DIY Holding BV	6.125	2022年7月15日	681,727	626,909
EUR	200,000	Maxeda DIY Holding BV 144A	6.125	2022年7月15日	232,613	213,234
					914,340	840,143
					21,128,872	21,773,823
オランダ合計						
ナイジェリア - 0.4%						
ソブリン債 - 0.4%						
	300,000	Nigeria Government International Bond 144A	7.875	2032年2月16日	312,455	317,391
	530,000	Nigeria Government International Bond MTN	6.500	2027年11月28日	532,686	536,873
					845,141	854,264
					845,141	854,264
ナイジェリア合計						
パラグアイ - 0.4%						
ソブリン債 - 0.4%						
	750,000	Paraguay Government International Bond 144A	5.000	2026年4月15日	772,538	821,133
					772,538	821,133

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
		ノートおよび債券（続き）				
		ペルー - 0.6%				
		パイプライン - 0.6%				
\$	1,200,000	Transportadora de Gas del Peru SA 144A	4.250%	2028年4月30日	1,221,029	1,278,000
		ペルー合計			1,221,029	1,278,000
		南アフリカ - 0.1%				
		ソブリン債 - 0.1%				
	300,000	Republic of South Africa Government International Bond	4.875	2026年4月14日	300,877	309,726
		南アフリカ合計			300,877	309,726
		スペイン - 0.4%				
		小売 - 0.4%				
EUR	590,000	Tendam Brands SAU ~	5.250	2024年9月15日	705,679	648,705
EUR	250,000	Tendam Brands SAU	5.000	2024年9月15日	307,288	279,545
					1,012,967	928,250
		スペイン合計			1,012,967	928,250
		スリランカ - 0.8%				
		ソブリン債 - 0.8%				
	550,000	Sri Lanka Government International Bond	6.250	2020年10月4日	556,031	558,422
	490,000	Sri Lanka Government International Bond	6.250	2021年7月27日	490,963	498,116
	280,000	Sri Lanka Government International Bond 144A	6.850	2024年3月14日	280,000	286,475
	280,000	Sri Lanka Government International Bond 144A	7.850	2029年3月14日	280,000	282,800
					1,606,994	1,625,813
		スリランカ合計			1,606,994	1,625,813
		スイス - 0.5%				
		銀行 - 0.5%				
	890,000	UBS Group Funding Switzerland AG 144A Ω ~	7.000	—	890,000	945,180
		スイス合計			890,000	945,180
		トルコ - 3.9%				
		銀行 - 0.6%				
	700,000	TC Ziraat Bankasi AS 144A MTN	5.125	2022年5月3日	680,734	679,000
	690,000	TC Ziraat Bankasi AS 144A MTN	5.125	2023年9月29日	611,651	649,894
					1,292,385	1,328,894
		ソブリン債 - 2.7%				
	6,200,000	Turkey Government International Bond	4.250	2026年4月14日	5,798,722	5,585,704
		テレコミュニケーション - 0.6%				
	1,130,000	Turk Telekomunikasyon AS 144A	6.875	2025年2月28日	1,123,730	1,194,798
		トルコ合計			8,214,837	8,109,396
		ウクライナ - 1.8%				
		ソブリン債 - 1.8%				
	2,150,000	Ukraine Government International Bond	7.375	2032年9月25日	2,150,000	2,171,500
	1,500,000	Ukraine Government International Bond 144A	7.750	2020年9月1日	1,494,791	1,533,252
					3,644,791	3,704,752
		ウクライナ合計			3,644,791	3,704,752

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
\$		ノートおよび債券（続き）				
		米国（続き）				
		商業サービス - 2.9%				
	160,000	AMN Healthcare Inc. 144A	4.625%	2027年10月1日	159,999	160,799
	500,000	Carriage Services Inc. 144A	6.625	2026年6月1日	510,326	512,250
	550,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	5.250	2024年4月15日	556,873	564,603
	600,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	5.750	2026年4月15日	605,185	624,780
	321,000	Service Corp. International/US	7.500	2027年4月1日	343,560	392,423
	810,000	ServiceMaster Co. LLC/The 144A	5.125	2024年11月15日	839,931	840,375
	210,000	United Rentals North America Inc.	6.500	2026年12月15日	211,777	228,795
	440,000	United Rentals North America Inc.	5.500	2027年5月15日	423,075	466,400
	1,820,000	United Rentals North America Inc.	4.875	2028年1月15日	1,729,694	1,892,800
	290,000	WW International Inc. 144A	8.625	2025年12月1日	290,402	300,875
					5,670,822	5,984,100
		多角化金融サービス - 0.4%				
	390,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 144A	6.625	2026年7月15日	391,622	411,938
	380,000	Navient Corp.	6.750	2026年6月15日	380,000	389,500
					771,622	801,438
		電子 - 0.2%				
	360,000	Sensata Technologies Inc. 144A	4.375	2030年2月15日	360,000	359,550
		木材製品・紙 - 0.6%				
	1,150,000	Mercer International Inc.	7.375	2025年1月15日	1,165,797	1,197,840
		ヘルスケア・サービス - 2.6%				
	1,300,000	Centene Corp. 144A	5.375	2026年6月1日	1,342,290	1,360,125
	620,000	CHS/Community Health Systems Inc. 144A	8.000	2026年3月15日	617,336	618,450
	410,000	DaVita Inc.	5.000	2025年5月1日	407,572	408,389
	1,000,000	HCA Inc.	5.000	2024年3月15日	1,015,647	1,091,948
	90,000	HCA Inc.	5.875	2026年2月15日	94,548	100,602
	180,000	HCA Inc.	5.375	2026年9月1日	193,712	197,766
	10,000	HCA Inc.	5.625	2028年9月1日	9,906	11,143
	1,600,000	Magellan Health Inc.	4.900	2024年9月22日	1,525,499	1,598,000
					5,206,510	5,386,423
	住宅建築業者 - 0.6%					
1,170,000	Lennar Corp.	4.750	2027年11月29日	1,170,000	1,254,825	
	家庭用品／雑貨 - 0.3%					
330,000	Spectrum Brands Inc.	5.750	2025年7月15日	337,840	344,352	
210,000	Spectrum Brands Inc. 144A	5.000	2029年10月1日	210,640	213,675	
				548,480	558,027	
	インターネット - 0.9%					
1,080,000	Cogent Communications Group Inc. 144A	5.375	2022年3月1日	1,082,177	1,123,200	
370,000	Match Group Inc. 144A	5.000	2027年12月15日	366,758	383,875	
280,000	Netflix Inc.	5.875	2028年11月15日	277,049	304,164	
				1,725,984	1,811,239	
	ホテル - 0.1%					
214,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.	4.625	2025年4月1日	216,068	220,420	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**			金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
ノートおよび債券（続き）						
米国（続き）						
メディア - 4.9%						
\$	365,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.125%	2027年5月1日	367,626	380,969
	327,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.000	2028年2月1日	312,285	338,036
	1,530,000	CSC Holdings LLC 144A	6.625	2025年10月15日	1,581,055	1,637,559
	300,000	CSC Holdings LLC 144A	5.375	2028年2月1日	285,350	316,125
	550,000	CSC Holdings LLC 144A	6.500	2029年2月1日	555,134	611,311
	1,040,000	DISH DBS Corp.	5.875	2024年11月15日	987,382	1,030,900
	3,950,000	DISH DBS Corp.	7.750	2026年7月1日	4,093,119	4,019,125
	490,000	DISH Network Corp.	2.375	2024年3月15日	435,652	430,575
	1,420,000	DISH Network Corp.	3.375	2026年8月15日	1,359,191	1,301,012
					9,976,794	10,065,612
鉱業 - 2.0%						
	1,120,000	Freeport-McMoRan Inc.	3.875	2023年3月15日	1,090,407	1,128,400
	940,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.400	2034年11月14日	788,269	893,000
	2,325,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.450	2043年3月15日	2,098,570	2,094,825
					3,977,246	4,116,225
石油・ガス - 2.8%						
	690,000	Berry Petroleum Co. LLC 144A	7.000	2026年2月15日	647,462	660,675
	480,000	Chesapeake Energy Corp.	8.000	2027年6月15日	461,430	326,496
	1,160,000	Oasis Petroleum Inc.	6.875	2022年3月15日	1,140,794	1,081,700
	360,000	Oasis Petroleum Inc.	6.875	2023年1月15日	329,377	329,400
	960,000	Range Resources Corp.	5.000	2023年3月15日	862,500	840,000
	2,780,000	Range Resources Corp.	4.875	2025年5月15日	2,482,476	2,293,500
	230,000	WPX Energy Inc.	5.250	2027年10月15日	230,034	231,150
					6,154,073	5,762,921
包装・容器 - 1.3%						
	770,000	Greif Inc. 144A	6.500	2027年3月1日	776,729	816,585
	1,700,000	Pactiv LLC	7.950	2025年12月15日	1,652,365	1,853,000
					2,429,094	2,669,585
医薬品 - 0.6%						
	1,150,000	Bausch Health Cos Inc. 144A	9.250	2026年4月1日	1,256,942	1,306,676
パイプライン - 1.9%						
	925,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A	6.625	2026年7月15日	914,594	913,438
	1,720,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.875	2026年4月15日	1,759,513	1,822,684
	130,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 144A	6.500	2027年7月15日	131,149	141,842
	990,000	Western Midstream Operating LP	4.650	2026年7月1日	991,631	978,180
					3,796,887	3,856,144
不動産投資信託 - 0.3%						
	250,000	CoreCivic Inc.	4.750	2027年10月15日	250,782	219,688
	380,000	ESH Hospitality Inc. 144A	4.625	2027年10月1日	380,095	381,425
					630,877	601,113
小売 - 0.7%						
	1,370,000	Party City Holdings Inc. 144A	6.625	2026年8月1日	1,364,656	1,356,300

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	米国（続き）				
	ソフトウェア - 0.1%				
\$	260,000 j2 Cloud Services LLC/j2 Global Co-Obligor Inc. 144A	6.000%	2025年7月15日	269,677	274,521
	ソブリン債・政府系機関債 - 4.1%				
1,250,000	United States Treasury Note/Bond	1.125	2021年2月28日	1,237,635	1,239,014
1,100,000	United States Treasury Note/Bond	1.375	2021年5月31日	1,089,695	1,093,813
750,000	United States Treasury Note/Bond	1.750	2021年7月31日	751,733	751,055
1,500,000	United States Treasury Note/Bond	1.500	2021年8月31日	1,496,107	1,495,605
1,250,000	United States Treasury Note/Bond	1.750	2022年3月31日	1,240,615	1,254,785
250,000	United States Treasury Note/Bond	1.750	2022年7月15日	249,644	250,986
1,150,000	United States Treasury Note/Bond	1.625	2022年8月15日	1,132,197	1,151,527
1,250,000	United States Treasury Note/Bond	1.875	2022年8月31日	1,255,190	1,260,498
				8,452,816	8,497,283
	テレコミュニケーション - 2.0%				
1,280,000	Sprint Capital Corp.	6.875	2028年11月15日	1,261,902	1,395,456
340,000	Sprint Communications Inc.	11.500	2021年11月15日	317,886	394,825
1,810,000	Sprint Corp.	7.875	2023年9月15日	1,889,812	1,988,213
200,000	Sprint Corp.	7.125	2024年6月15日	207,589	215,560
				3,677,189	3,994,054
	米国合計			63,105,238	64,612,149
	ベネズエラ - 0.1%				
	ソブリン債 - 0.1%				
710,000	Venezuela Government International Bond ±	7.750	2019年10月13日	177,500	71,000
1,000,000	Venezuela Government International Bond ±	8.250	2024年10月13日	478,500	100,000
				656,000	171,000
	ベネズエラ合計			656,000	171,000
	ノートおよび債券合計			183,325,545	180,132,821
	ターム・ローン（実行済） - 9.4% ~				
	カナダ - 0.4%				
	レストラン - 0.4%				
768,219	1011778 BC Unlimited Liability Co. Term B-3	4.294	2024年2月16日	764,625	771,661
	カナダ合計			764,625	771,661
	フランス - 0.4%				
	ワイヤレス - 0.4%				
860,000	Numericable U.S. LLC USD Term B-12	5.715	2026年1月31日	851,499	855,270
	フランス合計			851,499	855,270
	米国 - 8.6%				
	自動車 - 0.2%				
381,038	American Axle & Manufacturing Inc. Tranche B Term	4.270	2024年4月6日	378,418	374,164
	ケーブル・衛星 - 2.5%				
5,144,688	Charter Communications Operating LLC (aka CCO Safari LLC) Term B	4.050	2025年4月30日	5,122,773	5,181,215
	消費者製品 - 0.1%				
216,458	TOMS Shoes LLC Initial Term	7.760	2020年10月30日	212,387	138,533

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額**		金利	満期日	取得原価 （米ドル）	評価額 （米ドル）	
\$	ターム・ローン（実行済）（続き）～					
	米国（続き）					
	食品・飲料 - 0.5%					
	1,008,140	Aramark Services Inc. US Term B-3	3.794%	2025年3月11日	1,012,673	1,011,920
	ゲーム - 0.7%					
	895,443	Caesars Resort Collection LLC Term B	4.794	2024年12月23日	893,326	890,724
	488,672	CEOC LLC Term B	4.044	2024年10月7日	488,672	488,945
					1,381,998	1,379,669
	ヘルスケア - 0.4%					
	430,000	Bioscrip Inc. First Lien Term B	6.544	2026年8月6日	425,913	430,538
	420,000	U.S. Renal Care Inc. First Lien Term B	7.063	2026年6月12日	411,952	399,349
					837,865	829,887
	工業・その他 - 0.6%					
	1,160,000	Prime Security Services Borrower, LLC (aka Protection 1 Security Solutions) 2019 Refinancing Term B-1	5.210	2026年9月23日	1,155,818	1,148,191
		ホテル - 0.5%				
1,000,000		Hilton Worldwide Finance LLC Refinance Series B-2 Term	3.787	2026年6月22日	993,162	1,007,150
メディア・娯楽 - 0.7%						
882,102		iHeartCommunications Inc. Term	6.100	2026年5月1日	886,526	888,991
610,700		Lamar Media Corp. Term B	3.813	2025年3月14日	614,938	614,132
				1,501,464	1,503,123	
金融会社 - 0.1%						
256,185		Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC Term B-3	3.794	2025年1月15日	255,552	257,594
包装 - 0.4%						
877,444		Reynolds Group Holdings Inc. Incremental U.S. Term	4.794	2023年2月6日	880,680	879,839
小売業者 - 1.9%						
3,950,553		PetSmart Inc. Tranche B-2	6.040	2022年3月11日	3,755,044	3,858,375
米国合計				17,487,834	17,569,660	
ターム・ローン（実行済）合計				19,103,958	19,196,591	
株式数						
	上場投資信託（ETF） - 0.3%					
	米国 - 0.3%					
	31,014	Invesco Senior Loan ETF		701,996	700,606	
	米国合計				701,996	700,606
	上場投資信託（ETF）合計				701,996	700,606

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

株式数		取得原価 (米ドル)	評価額 (米ドル)
	普通株式 - 0.0%		
	米国 - 0.0%		
	石油・ガス - 0.0%		
803	MWO Holdings LLC *	802,750	61,261
	米国合計	802,750	61,261
	普通株式合計	802,750	61,261
	投資有価証券合計 - 97.4%	203,934,249	200,091,279
	負債を超えるその他の資産 - 2.6%		5,255,036
	純資産 - 100.0%		205,346,315

144A 有価証券は、1933年証券法規則144Aに基づき登録を免除されている。これらの有価証券は登録免除取引で、通常は適格機関投資家の購入者に対し転売されることがある。

ETF 上場投資信託。

MTN 中期債券。

PIK 利息現物支払債。

REIT 不動産投資信託。

Ω 有価証券は永久債であり、明確な満期日をもたない。

～ 変動利付有価証券。開示された利率は、2019年9月30日時点で有効なものである。

ステップアップ債を示す。表示された利率は2019年9月30日時点での現行クーポンである。

± 表示された満期日は、有価証券の当初満期である。有価証券は、現在破産状態にあり、破産手続きを通じて、最終的な回収額が決定されるまで報告を継続する。

* 無収入証券。

** 記載された現地通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

為替予約

決済日	取引相手方	以下を引き渡す契約		以下と交換に		未実現利益 (損失) (米ドル)
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	AUD	2,894,802	USD	1,961,911	9,512
2019年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	23,759,040	USD	5,676,512	(27,392)
2019年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	23,759,040	USD	5,705,273	1,370
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	260,129,763	USD	62,712,674	262,548
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	199,725,563	USD	47,708,207	(240,505)
2019年11月21日	Citibank, N.A.	EUR	2,969,882	USD	3,333,989	83,551
2019年11月21日	Goldman Sachs International	EUR	818,721	USD	925,195	29,132
2019年11月21日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	4,589,514	USD	5,165,420	142,347
2019年11月21日	Citibank, N.A.	GBP	4,687,096	USD	5,702,204	(85,688)
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	1,166,963	USD	1,450,022	11,974
2019年10月2日	UBS AG	GBP	462,883	USD	575,085	4,675
2019年11月21日	UBS AG	GBP	86,121	USD	104,350	(1,997)
2019年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	836,033,266,000	USD	58,996,069	99,749
2019年10月2日	UBS AG	JPY	1,770,148,383	USD	16,506,887	127,999
2019年11月5日	UBS AG	JPY	42,935,560	USD	400,000	1,707
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	MXN	254,434,392	USD	12,972,097	85,428
2019年10月2日	Goldman Sachs International	RUB	1,552,591,644	USD	24,144,182	214,900
2019年10月2日	Goldman Sachs International	TRY	191,064,239	USD	33,443,767	(393,874)
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	ZAR	1,066,988	USD	70,000	(370)
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	ZAR	13,162,410	USD	876,043	7,953
2019年10月2日	UBS AG	ZAR	1,929,978	USD	128,394	1,108
2019年11月4日	UBS AG	ZAR	406,271	USD	27,000	336
						<u>334,463</u>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

決済日	取引相手方	以下を受け取る契約		以下と交換に		未実現利益 (損失) (米ドル)
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	AUD	2,777,614	USD	1,872,555	806
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	AUD	117,188	USD	80,000	(963)
2019年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	AUD	2,894,802	USD	1,964,235	(9,277)
2019年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	47,518,080	USD	11,817,693	(409,887)
2019年11月4日	Goldman Sachs International	BRL	23,759,040	USD	5,665,480	24,447
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	459,855,326	USD	115,325,499	(4,926,657)
2019年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	BRL	193,892,463	USD	46,218,794	215,485
2019年10月17日	Citibank, N.A.	EUR	10,736	USD	12,173	(452)
2019年11月21日	Citibank, N.A.	EUR	940,000	USD	1,036,197	(7,398)
2019年11月21日	Goldman Sachs International	EUR	520,000	USD	580,994	(11,871)
2019年11月21日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	1,010,000	USD	1,118,091	(12,678)
2019年11月21日	UBS AG	EUR	57,881	USD	65,196	(1,847)
2019年11月21日	Citibank, N.A.	GBP	830,000	USD	1,016,728	8,203
2019年11月21日	Citibank, N.A.	GBP	370,748	USD	459,660	(1,840)
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	1,134,579	USD	1,385,115	13,027
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	32,384	USD	40,000	(93)
2019年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	1,166,963	USD	1,452,154	(11,949)
2019年10月2日	UBS AG	GBP	434,521	USD	530,000	5,460
2019年10月2日	UBS AG	GBP	28,362	USD	35,000	(50)
2019年11月4日	UBS AG	GBP	462,883	USD	575,912	(4,646)
2019年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	399,716,033,000	USD	27,880,033	278,898
2019年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	436,317,233,000	USD	30,791,790	(54,401)
2019年11月4日	Goldman Sachs International	IDR	418,016,633,000	USD	29,373,665	(41,856)
2019年10月2日	UBS AG	JPY	1,770,148,383	USD	16,717,098	(338,209)
2019年11月5日	UBS AG	JPY	1,722,261,723	USD	16,094,565	(117,963)
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	MXN	241,608,072	USD	11,948,865	288,173
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	MXN	12,826,320	USD	650,000	(369)
2019年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	MXN	254,434,392	USD	12,905,222	(98,249)
2019年10月2日	Goldman Sachs International	RUB	1,514,001,864	USD	22,558,316	776,202
2019年10月2日	Goldman Sachs International	RUB	38,589,780	USD	600,000	(5,236)
2019年11月5日	Goldman Sachs International	RUB	1,552,591,644	USD	24,037,275	(225,061)
2019年10月2日	Goldman Sachs International	TRY	191,064,239	USD	32,449,466	1,388,175
2019年11月4日	Goldman Sachs International	TRY	191,064,239	USD	33,059,528	362,390
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	ZAR	13,894,794	USD	900,213	16,179
2019年10月2日	Morgan Stanley & Co. International plc	ZAR	334,604	USD	23,000	(932)
2019年11月4日	Morgan Stanley & Co. International plc	ZAR	13,162,410	USD	872,309	(8,452)
2019年10月2日	UBS AG	ZAR	1,929,978	USD	130,000	(2,714)
2019年11月4日	UBS AG	ZAR	1,929,978	USD	127,851	(1,185)
						<u>(2,916,790)</u>
為替予約未実現純（損失）合計						<u>(2,582,327)</u>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

通貨の説明

AUD	-	豪ドル	MXN	-	メキシコペソ
BRL	-	ブラジルレアル	RUB	-	ロシアルーブル
EUR	-	ユーロ	TRY	-	トルコリラ
GBP	-	英ポンド	USD	-	米ドル
IDR	-	インドネシアルピア	ZAR	-	南アフリカランド
JPY	-	日本円			

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額（2019年10月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約12億313万円）

発行済株式総数 11,050,010株（１株１米ドルの株式100,010株および額面１米ドルの優先株式1,095万株）

授權株式数は、額面１米ドルの株式100万株および額面１米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約13億112万円）である。

最近５年間に於ける資本金の額の増減はない。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、英国法に基づく非公開有限責任会社として設立されており、また、1940年米国投資顧問法（改正済）（以下「投資顧問法」という。）に基づき米国における投資顧問会社として米国証券取引委員会（以下「SEC」という。）に登録され、かつ英国金融行為監督機構により授權および規制されている。管理会社は現在、機関投資家向け勘定および合同運用投資ビークルの投資顧問（または副顧問）を務めている。

2019年９月末日現在、管理会社は、約367億米ドルの運用資産を有している。

2019年10月末日現在、管理会社が管理会社としての地位において、10本のケイマン諸島籍ファンド（純資産の合計額は191,182,299,508円である。）の管理および運用を行っている。

（３）その他

半期報告書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、および重要な影響を及ぼすと予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

(8) 申込取扱場所

< 訂正前 >

受益証券の申込取扱場所である販売会社については、下記を参照のこと。

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社

東京都千代田区大手町一丁目９番５号

大手町フィナンシャルシティ ノースタワー

ホームページ：<https://www.pb.mufg.jp/> 「外国投資信託の運用報告書（全体版）および申込取扱場所」

< 訂正後 >

受益証券の申込取扱場所である販売会社については、下記を参照のこと。

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社^(注)

東京都千代田区大手町一丁目９番５号

大手町フィナンシャルシティ ノースタワー

ホームページ：<https://www.pb.mufg.jp/> 「外国投資信託の運用報告書（全体版）および申込取扱場所」

(注)三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社は、2020年6月1日付で、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社を存続会社とする吸収合併方式で、同社と合併する予定である。当該合併後の日本における販売会社の照会先は、以下のとおり変更となる予定である。以下同じ。

日本における販売会社の照会先：

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社（代行協会員）

東京都千代田区丸の内二丁目５番２号

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

(1) ファンドの目的及び基本的性格

ファンドの目的、信託金の限度額および基本的性格

< 訂正前 >

ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ - WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（Western Asset Offshore Funds - WA High Income Corporate Bond (Multi-Currency) Fund）（以下「**ファンド**」または「**サブ・トラスト**」という。）は、ケイマン諸島の法律に基づき、2010年8月11日付信託証書に従って同日付で設定されたアンブレラ・ファンドであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（Western Asset Offshore Funds）（以下「**トラスト**」という。）のサブ・ファンドである。なお、アンブレラとは、1つの投資信託の下で1または複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。2019年7月末日現在、トラストのサブ・ファンドは、上記のサブ・トラストを含めて10本である。

（後 略）

<訂正後>

ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ - W A ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（Western Asset Offshore Funds - WA High Income Corporate Bond (Multi-Currency) Fund）（以下「**ファンド**」または「**サブ・トラスト**」という。）は、ケイマン諸島の法律に基づき、2010年8月11日付信託証書に従って同日付で設定されたアンブレラ・ファンドであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（Western Asset Offshore Funds）（以下「**トラスト**」という。）のサブ・ファンドである。なお、アンブレラとは、1つの投資信託の下で1または複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。2019年10月末日現在、トラストのサブ・ファンドは、上記のサブ・トラストを含めて10本である。

（後 略）

（5）課税上の取扱い

<訂正前>

（前 略）

（A）日本

2019年8月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後 略）

<訂正後>

（前 略）

（A）日本

2019年11月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後 略）

第三部 特別情報

第2 その他の関係法人の概況

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

（前 略）

（8）三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社（「**販売会社**」兼「**代行協会員**」）

（イ）資本金の額

2019年7月末日現在、80億円

（ロ）事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を行った第一種金融商品取引業者であり、有価証券の募集、売買、媒介およびその他金融商品取引業に関連する業務を行っている。

（後 略）

<訂正後>

（前 略）

（8）三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社^{（注）}（「**販売会社**」兼「**代行協会員**」）

（イ）資本金の額

2019年7月末日現在、80億円

（ロ）事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を行った第一種金融商品取引業者であり、有価証券の募集、売買、媒介およびその他金融商品取引業に関連する業務を行っている。

（注）三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社は、2020年６月１日付で、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社を存続会社とする吸収合併方式で、同社と合併する予定である。当該合併後の商号、資本金の額および事業の内容は、以下のとおりである。

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社

資本金の額

2019年３月末日現在、405億円

事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を行った第一種金融商品取引業者であり、有価証券の募集、引受、売買、媒介およびその他金融商品取引業に関連する業務を行っている。

（後 略）