【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27日**
【発行者名】	**エスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド** (SMT Fund Services (Ireland) Limited)
【代表者の役職氏名】	**取締役　中　村　佳　史** **取締役　ピーター・キャラハン** (Peter Callaghan)
【本店の所在の場所】	**アイルランド共和国、ダブリン２、ハーコート・ロード、ハーコート・センター、ブロック５** (Block 5, Harcourt Centre, Harcourt Road, Dublin 2, Ireland)
【代理人の氏名又は名称】	**弁護士　三　浦　　健**
【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　　飯　村　尚　久**
【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】
マンスリー ディビデンド ハイ イールド ファンド
(MONTHLY DIVIDEND HIGH YIELD FUND)

【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】
上限見込額は、329億米ドル(約３兆5,822億円)

【縦覧に供する場所】	**該当事項なし**

(注)　米ドルの円貨換算は、別段の記載のない限り、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)による。

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、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追加・訂正するため、また記載事項のうち「第二部　ファンド情報、第１　ファンドの状況」の「３　投資リスク、③　リスクに関する参考情報」等について新たな情報により訂正すべき事項がありますので、これを訂正するため、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。

＿＿＿＿＿の部分は訂正箇所を示します。ただし、全文修正(更新)の場合は下線を付しておりません。

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 ③　管理会社の概要 (iv) 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 (3) 運用実績 (4) 販売及び買戻しの実績	１　ファンドの運用状況 (1) 投資状況 (2) 運用実績 ２　販売及び買戻しの実績	 更新 更新／追加 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
５　その他 (3) 訴訟事件その他の重要事項	(3) その他	追加

＊　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

(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	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債	アメリカ合衆国	114,833,896.57	77.09
	カナダ	10,903,108.50	7.32
	ルクセンブルグ	5,112,287.75	3.43
	オランダ	3,550,431.80	2.38
	国際機関	2,698,407.50	1.81
	フランス	2,343,728.25	1.57
	ケイマン諸島	1,688,784.20	1.13
	スイス	1,210,193.75	0.81
	チャンネル諸島、ジャージー	519,750.00	0.35
	イタリア	449,400.00	0.30
	バミューダ	370,800.00	0.25
	アイルランド	205,250.00	0.14
小計		143,886,038.32	96.59
現金およびその他の資産 (負債控除後)		5,075,400.59	3.41
合計(純資産総額)		148,961,438.91 (約16,219百万円)	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の比率をいう。以下同じ。
(注２)　米ドルの円貨換算は便宜上、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)による。
(注３)　ファンドは、アイルランド法に基づいて設定されているが、ファンド証券は、米ドル建のため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。
(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。従って、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。

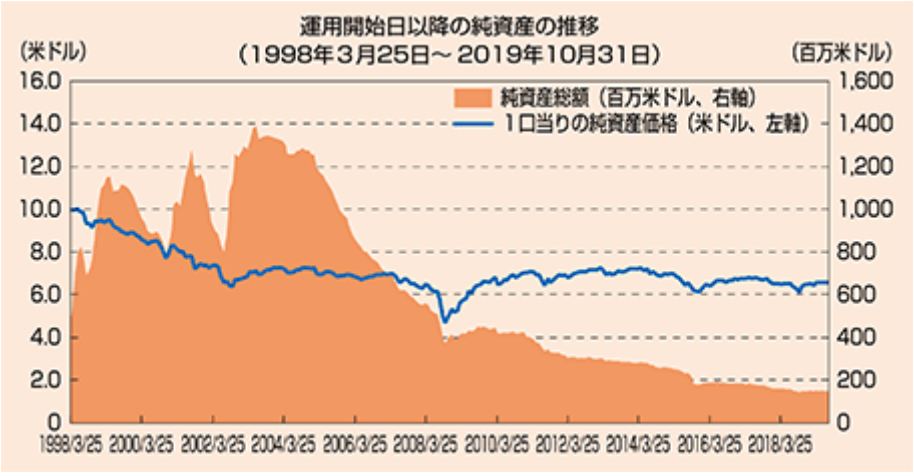
(2) 運用実績

① 純資産の推移

2019年10月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

	純資産総額		１口当り純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2018年11月末日	150,506	16,387	6.33	689
12月末日	144,998	15,787	6.15	670
2019年１月末日	150,252	16,359	6.42	699
２月末日	151,109	16,453	6.49	707
３月末日	150,292	16,364	6.50	708
４月末日	151,868	16,535	6.56	714
５月末日	148,411	16,159	6.45	702
６月末日	151,388	16,483	6.59	718
７月末日	150,598	16,397	6.58	716
８月末日	151,242	16,467	6.60	719
９月末日	150,419	16,378	6.61	720
10月末日	148,961	16,219	6.59	718

純資産の推移



② 分配の推移

	１口当りの分配金 (米ドル)	円
2018年11月	0.0281	3.06
12月	0.0271	2.95
2019年１月	0.0315	3.43
２月	0.0248	2.70
３月	0.0287	3.12
４月	0.0239	2.60
５月	0.0320	3.48
６月	0.0213	2.32
７月	0.0277	3.02
８月	0.0247	2.69
９月	0.0264	2.87
10月	0.0264	2.87

2019年４月１日～2019年９月30日	0.1560米ドル
設定来累計 (2019年９月30日までの累計額)	10.1441米ドル

③ 収益率の推移

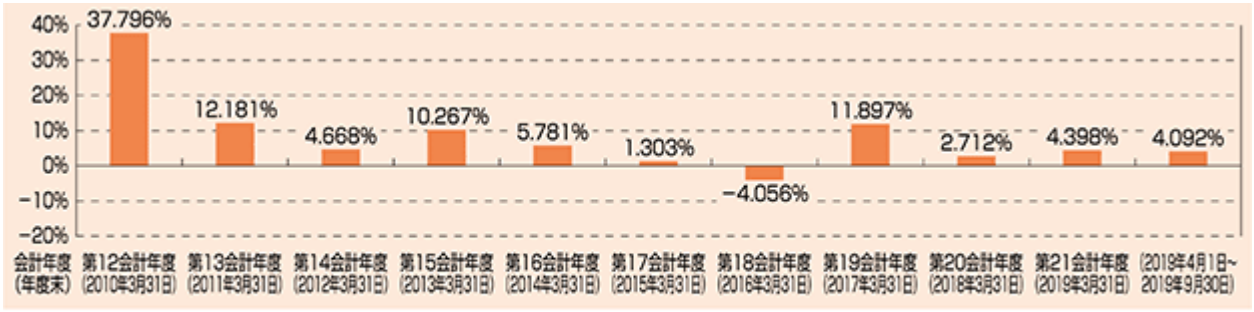
下記期間における収益率は以下のとおりである。

計算期間	収益率(注)
2018年11月１日～2019年10月末日	7.673%

計算期間	収益率(注)
2019年４月１日～2019年９月30日	4.092%

(注) 収益率(%)＝100×(a－b)／b
a＝当該期間最終日の１口当り純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)
b＝当該期間の直前の日の１口当り純資産価格(分配落の額)

年間収益率の推移



※ 収益率(%)＝100×(a−b)／b
a＝当該期間最終日の１口当りの純資産価格＋当該期間の分配金の合計額
b＝当該期間の直前の日の１口当りの純資産価格（分配落の額）

次へ

2　販売及び買戻しの実績

2019年10月末日までの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	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
954,100	954,100	2,404,340	2,404,340	22,593,360	22,593,360

前へ　　次へ

３　ファンドの経理状況

a.　ファンドの日本文の中間財務書類は、英国およびアイルランドにおける法令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。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第４項ただし書の規定の適用によるものである。

b.　ファンドの中間財務書類は、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。日本文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。

前へ　　次へ

(1) 資産及び負債の状況

マンスリー　ディビデンド　ハイ　イールド　ファンド

中間報告書および無監査財務書類

2019年４月１日から2019年９月30日までの期間

財政状態計算書

	注記	2019年９月30日現在		2019年３月31日現在	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
流動資産					
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	2	149,474,024	16,274,732	149,169,988	16,241,628
現金預金	3	289	31	—	—
投資有価証券売却未収金		—	—	898,405	97,818
未収利息	2	2,313,742	251,920	2,480,004	270,023
ファンド証券発行未収金		241,038	26,244	102,064	11,113
流動資産合計		152,029,093	16,552,928	152,650,461	16,620,582
資本					
資本金		22,773,310	2,479,558	23,104,390	2,515,606
資本剰余金		499,161,824	54,348,739	501,003,784	54,549,292
繰越損失		(371,516,619)	(40,450,729)	(373,816,502)	(40,701,141)
資本合計(財務報告上)	12	150,418,515	16,377,568	150,291,672	16,363,757
流動負債（１年以内支払期限到来金額）					
当座借越	3	—	—	260	28
未払分配金	9	601,355	65,476	663,931	72,289
未払報酬	4	660,814	71,949	653,525	71,156
ファンド証券買戻未払金		206,730	22,509	266,073	28,970
投資有価証券購入未払金		141,679	15,426	775,000	84,382
流動負債合計		1,610,578	175,360	2,358,789	256,825
資本および流動負債合計		152,029,093	16,552,928	152,650,461	16,620,582
発行済受益証券数(財務報告上)	8	22,773,310口		23,104,390口	
受益証券１口当り純資産価格	16	6.61米ドル	720円	6.50米ドル	708円

添付の注記は当財務書類の一部である。

包括利益計算書

	注記	自　2019年４月１日 至　2019年９月30日		自　2018年４月１日 至　2018年９月30日	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
収益					
受取利息		4,664,102	507,827	5,484,763	597,181
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純利益	2	2,370,613	258,112	291,173	31,703
その他の収益	5	74,616	8,124	166,146	18,090
純利益合計		7,109,331	774,064	5,942,082	646,974
費用					
販売報酬	6 ,14	452,962	49,319	487,131	53,039
投資運用報酬	6 ,14	452,962	49,319	487,131	53,039
管理報酬	6 ,14	113,240	12,330	121,783	13,260
受託報酬	6 ,14	76,305	8,308	77,261	8,412
代行協会員報酬	6 ,14	37,747	4,110	40,595	4,420
監査報酬		23,165	2,522	20,650	2,248
その他の費用	10	72,394	7,882	44,030	4,794
運用費用合計		1,228,775	133,789	1,278,581	139,212
税引前純運用利益		5,880,556	640,275	4,663,501	507,762
源泉税		1,010	110	6,861	747
純運用利益		5,879,546	640,165	4,656,640	507,015
包括利益合計		5,879,546	640,165	4,656,640	507,015

収益および費用は、専ら継続運用から生じた。

包括利益計算書に表示された以外に、計上すべき損益はない。

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本変動計算書

	資本金	資本剰余金	繰越損失	合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
2019年４月１日現在	23,104,390	501,003,784	(373,816,502)	150,291,672
包括利益合計	—	—	5,879,546	5,879,546
分配金(注９)	—	—	(3,579,663)	(3,579,663)
受益証券の発行	823,790	4,581,108	—	5,404,898
受益証券の買戻し	(1,154,870)	(6,421,349)	—	(7,576,219)
平準化の変動	—	(1,719)	—	(1,719)
2019年９月30日現在	22,773,310	499,161,824	(371,516,619)	150,418,515
2018年４月１日現在	24,998,300	511,386,073	(372,475,151)	163,909,222
包括利益合計	—	—	4,656,640	4,656,640
分配金(注９)	—	—	(4,333,338)	(4,333,338)
受益証券の発行	143,560	796,947	—	940,507
受益証券の買戻し	(894,840)	(4,970,942)	—	(5,865,782)
平準化の変動	—	(10,783)	—	(10,783)
2018年９月30日現在	24,247,020	507,201,295	(372,151,849)	159,296,466

添付の注記は当財務書類の一部である。

前へ　次へ

マンスリー　ディビデンド　ハイ　イールド　ファンド

中間報告書および無監査財務書類

2019年4月1日から2019年9月30日までの期間

無監査財務書類に対する注記

1. 一般情報

マンスリー　ディビデンド　ハイ　イールド　ファンド（「ファンド」）は、1998年2月3日付の信託証書によりアイルランド所在のファンドとして設定された。ファンドは、1990年ユニット・トラスト法（「ユニット・トラスト法」）の規定に従ってオープン・エンド型のユニット・トラストとしてアイルランド中央銀行の認可を受けている。ファンドは、2015年12月30日付で、個人投資家向けオルタナティブ投資ファンドとして中央銀行により認可された。ファンドの主たる目的は、適度のリスクの下で、投資者に高水準の当期収益を提供することにある。

2014年7月22日付で、エスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド（「管理会社」）は、欧州連合（EU）のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する通達（AIFMD）に従ってオルタナティブ投資ファンド運用会社（AIFM）として登録された。AIFMDの主要目的の一つが、AIFMおよびそのAIFの活動について透明性を高めることである。

2. 重要な会計方針

ファンドが採用している重要な会計方針および見積技法は、以下のとおりである。

作成の基準

ファンドの財務書類は、財務報告基準第102号「連合王国およびアイルランド共和国において適用される財務報告基準」（「FRS102」）、財務報告基準第104号「中間財務報告」（「FRS104」）および1990年ユニット・トラスト法を含むアイルランド法令に準拠して作成されている。

財務書類の形式および一定の用語は、FRS102およびFRS104に記載されているものを採用している。そのため、管理会社の意見では、それらは投資信託としてのファンド事業の性質をより適切に反映している。

ファンドは、キャッシュ・フロー計算書を作成しないというFRS102に従うオープン・エンド型投資信託の免除規定を享受している。

取得原価主義

財務書類は、取得原価主義に従って作成され損益を通じて公正価値で測定する投資有価証券の再評価額を計上して修正される。有価証券は、直近の取引価格を用いて評価され、直近の取引価格が入手可能でない場合は、当期の最終営業日であった2019年9月30日の当該有価証券に対する買い呼値により評価される。

投資有価証券の会計処理

投資取引は取引日ベースで記帳される。投資有価証券売却に係る実現損益は、先入先出法（FIFO）で計算される。

投資有価証券の評価

FRS102の初回適用時にその金融商品を計上する際に、報告事業体は、ａ）基本的金融商品およびその他の金融商品に関するFRS102の全要件、ｂ）IAS39「金融商品：認識」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関するFRS102の開示要件のみ、またはｃ）IFRS９「金融商品」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関連するFRS102の開示要件のみ、のいずれかを適用することを求められる。ファンドは、ｂ）IAS39「金融商品：認識」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関連するFRS102の開示要件のみの実施を選択している。

FRS102に従い、ファンドは、そのすべての投資有価証券を、損益を通じて公正価値で指定された金融資産または金融負債として分類した。投資有価証券は、当初、所定の対価の公正価値で認識され、当該商品の取引費用は、直接、包括利益計算書で認識される。投資有価証券は、その後、期末に公正価値で再評価される。投資有価証券の売買は、取引日（ファンドが資産の売買を約束する日）に認識される。

上場証券

公認証券取引所に上場されまたは他の組織された市場で取引されている金融商品／有価証券の公正価値は、期末日の市場相場価格を基準とする。ファンドの保有資産につき使用されている市場相場価格は、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場における期末現在の買い呼値である。

非上場証券

証券取引所に上場されておらずまたは規制ある市場において取引が行われていない有価証券ならびにその価格が管理会社（またはその代理人）の判断により当該証券の公正価額を表していない有価証券は、予想売却価格を基礎に管理会社（またはその代理人）により慎重かつ誠実に評価される。ただし、管理会社（またはその代理人）は、この目的では受託会社に承認されなければならない。2019年9月30日現在、かかる方法で価格付けされた投資有価証券は無かった。

レポ契約

レポ契約は取得原価で評価され、いかなる為替レートの変動も調整される。金利は各レポ契約で異なり、契約の開始時に定められる。取引相手が証券を買戻さない場合に、ファンドを保護するために証券の保管を行うことがファンドの方針である。対象証券の公正価値が経過利息を加えたレポ契約の表示価額以下の場合、ファンドは一般的に追加担保を取得する。ファンドは、当該担保対象証券を再度質入れ、抵当権設定、売却または譲渡する権利を有するが、期末現在、レポ契約のために保有される担保は、再度質入れ、抵当権設定、売却または譲渡もされなかった。買戻しの債務不履行の事態には、ファンドは担保を換金して代り金を債務に充てる権利を有する。契約の相手方の不履行または破産の事態には、担保または代り金の実現および／または保持は法的手続きを課される。

現金およびその他の流動資産

現金およびその他の流動資産は、その真正な価値を反映するため調整を行うべきであると管理会社が（アドミニストレイターと協議の上で）判断しない限り、その額面金額に関係取引日の評価時点までの経過利息（適用ある場合）を加えた額で評価される。受託会社としてエスエムティー・トラスティー（アイルランド）リミテッド（「受託会社」）は、そのカストディアンとしてスミトモ・ミツイ・トラスト（ユーケー）リミテッド（「カストディアン」）を任命していた。スミトモ・ミツイ・トラスト（ユーケー）リミテッドは、次に、その全体的なサブ・カストディアンとしてブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（「BBH」）を任命した。現金および資産の両方が、銀行であるBBHに現金として保管されることで、最終的にBBHに保有される。現金は、事前承認された金融機関に毎夜に集められ翌日戻される。

ブローカーからの債務およびブローカーへの債権

ブローカーとの債権債務金額は、契約したけれども財政状態計算書日現在、支払いまたは受け渡しが行われていない証券売却未収金および証券購入未払金をそれぞれ表している。これらの金額は、当初、公正価値で認識され、その後、ブローカーからの債務に対する減損引当金を控除し、実効金利法を用いて償却原価で測定される。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の実現損益

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の実現損益は、先入先出帳簿費用に基づき計算される。金融資産の購入日から売却日までの関連する外国為替の変動は、包括利益計算書の「損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純利益」に計上される。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純利益

	2019年9月30日（米ドル）	2018年9月30日（米ドル）
投資有価証券および為替に係る実現利益	734,512	1,209,159
投資有価証券および為替に係る実現損失	(1,505,314)	(578,410)
実現純（損）益合計	(770,802)	630,749
投資有価証券に係る未実現評価益の増／（減）	2,585,427	(841,864)
投資有価証券に係る未実現評価損の減少	555,988	502,296
未実現為替差損の純増加	–	(8)
未実現評価（損）益の純増／（減）合計	3,141,415	(339,576)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純利益	2,370,613	291,173

外国為替換算

機能通貨および表示通貨

ファンドの機能通貨および表示通貨は米ドルである。米ドルは、ファンドの主要な経済環境の通貨であるとみなされている。

取引および収支

ファンドの機能通貨以外の通貨で表示される資産および負債は、期末日の実勢為替レートで機能通貨に換算される。ファンドの機能通貨以外の通貨での取引は、取引日に実勢為替レートで機能通貨に換算される。外国為替取引の損益は、当期の実績を判断する際に包括利益計算書で認識される。発行による収入および買戻可能受益証券の買戻し時の支払額は、取引日の実勢レートで換算される。

収益の認識

損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの収益は、源泉徴収税込みで計上される。配当は、これに関する情報が合理的な範囲でファンドに提供される限り、有価証券が最初に「配当落ち」で値が付く日の収益として認識される。その他の所得は、発生日に計上される。

受取利息および支払利息は、有効利息法を用いてすべての債務商品につき包括利益計算書で認識される。有効利息法は、金融資産または金融負債の償却原価を計算し、関係期間全体に受取利息または支払利息を配分する方法である。有効金利は、金融商品の予想期間を通じまたはこれより短い期間（適宜）、将来の予想支払額または受領額を金融資産または金融負債の純帳簿額まで正確に割り引く比率である。

金融資産または類似金融資産グループが、減損により評価損を計上された場合、受取利息は、減損を測定する目的で将来のキャッシュフローを割り引くため用いられる利率を用いて認識される。

取引費用

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、公正価値で認識される。取引費用は、包括利益計算書において費用化される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債の公正価値の変動から生じる利益および損失は、それらが生じた会計期間／年度の包括利益計算書において表示される。

費用

費用は、発生主義で計上される。

収益平準化

ファンドは、受益証券の分配金の支払水準が会計期間中にかかる受益証券の発行および買戻しによって影響を受けないことを確実にすることを企図して平準化の会計処理を維持している。当該受益証券の募集価格は、それ故ファンドの未収収益を参照して計算される平準化支払額を含むものと考えられ、受益証券に関する最初の分配金にはたいていかかる平準化支払額と同等の元本の支払いが含まれる。各受益証券の買戻価格にはまた、買戻日までのファンドの未収収益に関する平準化支払額が含まれるであろう。

受益証券1口当りの純資産価格

受益証券1口当りの純資産価格は、ファンドの純資産総額を発行済受益証券数で除して算出される。受益証券はすべて、この価格で発行され買戻される。

受益証券は、ファンドの純資産額の一部分に相当する現金としていつでもファンドに入れ戻されることができる。受益者がファンドに受益証券を戻す旨の権利を行使した場合、受益証券は、期末日の買戻金額で計上される。

税制

現行法および慣行に従って、ファンドは、1997年租税統合法（改訂済）の第739条Bに定義される投資信託として適格性を有している。ファンドは、その収益またはキャピタル・ゲインに対してアイルランドの税金を課せられることがない。ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が課される。課税事由には、受益者への分配金支払い、または受益証券の換金、買戻し、償還、譲渡または会社が受益証券を８年間以上保有した結果生じる、アイルランド税目的において処分するとみられる受益証券の消却が含まれる。

以下の受益者に関しては、課税事由のために税金は生じない。

(i) **（1997年租税統合法（改訂済）の第739条Dに定義される）アイルランド居住の免税投資家に関しては、必要な署名入り法定申告書がファンドに提供されていなければならない。または、**

(ii) **アイルランド非居住者および課税事由発生時に税法上アイルランドに通常居住していない受益者に関しては、それぞれの場合に、1997年租税統合法（改訂済）の2B表に従って必要な署名入り法定申告書がファンドによって保持されなければならない。**

ファンドが受領するキャピタル・ゲインおよび利息には、投資国において還付不能の源泉税が課せられることがある。

未払配当金および分配金

受益証券保有者への提案済分配金は、ファンドがかかる分配金を支払う義務を法的または積極的に負う時（すなわち「分配落日」）に、資本変動計算書に計上される。

3. **現金預金および当座借越**

当期／年度末日現在の現金残高（当座借越を含む。）は、以下の金融機関に保有／（から借入）されていた。当期／年度末現在で保有されていた現金担保または処分制限付現金は無かった。ファンドは、カストディアンを通じて、一または複数の適格な預金金融機関に超過キャッシュ残高を預け入れる。

	2019年9月30日（米ドル）	2019年3月31日（米ドル）
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー	–	(260)
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー、グランド・ケイマン	289	–
	289	(260)

4. 未払報酬

	2019年9月30日（米ドル）	2019年3月31日（米ドル）
販売報酬（注記14）	227,330	222,173
投資運用報酬（注記14）	227,330	222,173
管理報酬（注記14）	56,835	55,545
印刷費	46,461	25,452
受託報酬（注記14）	28,404	35,393
監査報酬	24,196	46,945
代行協会員報酬（注記14）	18,944	18,514
その他の費用	31,314	27,330
	660,814	653,525

5. その他の収益

	2019年9月30日（米ドル）	2018年9月30日（米ドル）
同意支払収益	71,910	158,541
その他の収益	–	6,073
未収の税金	2,706	1,532
	74,616	166,146

有価証券の発行体が、当該有価証券と利害関係がある投資家に対して証券契約の条項について重大な変更を提案する際に、同意要請が生じる。同意要請は、一般的に、いかなる変更に対しても双方の合意が必要とされるため、証券契約の条項における変更を行う際に許可を求めるものである。2019年4月1日から2019年9月30日までの期間における同意支払収益は、自発的な同意および買戻しオファーに関連する法人活動の影響によるものである。

6. 報酬

0.60%の販売報酬が、受益証券1口当りベースで販売会社に支払われる。2019年4月1日から2019年9月30日までの期間に、生じた販売報酬は452,962米ドル（2018年9月30日：487,131ドル）であったが、その内227,330米ドル（2019年3月31日：222,173米ドル）は期末現在未決済であった。

ファンドは、投資運用会社に対して、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の残高の5億米ドル以下の部分に対して年率0.60%、次の5億米ドルの部分に対して年率0.55%、10億米ドル超の部分に対して年率0.50%の報酬を支払う。かかる報酬は日々ベースで発生し四半期末毎に後払いされる。2019年4月1日から2019年9月30日までの期間に、投資運用会社は452,962米ドル（2018年9月30日：487,131米ドル）の報酬を稼得したが、その内227,330米ドル（2019年3月31日：222,173米ドル）は期末現在未決済であった。

ファンドは、管理会社に対して当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.08%の報酬を支払う。かかる報酬は日々ベースで発生し、四半期末毎に後払いされる。2019年4月1日から2019年9月30日までの期間に、管理会社は113,240米ドル（2018年9月30日：121,783米ドル）の報酬を稼得したが、その内56,835米ドル（2019年3月31日：55,545米ドル）は期末現在未決済であった。

受託会社はファンドから、ファンドの日々の平均純資産額の年率0.05%の報酬を受領する。ただし、最低金額は年100,000米ドルとする。かかる報酬は日々ベースで発生し四半期末毎に後払いされる。2019年4月1日から2019年9月30日までの期間に、受託会社は76,305米ドル（2018年9月30日：77,261米ドル）の報酬を稼得したが、その内28,404米ドル（2019年3月31日：35,393米ドル）は期末現在未決済であった。

日本における代行協会員は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.05%の報酬を暦四半期末毎にファンドの資産から受領する権利を有する。代行協会員がファンドのために顧客へ行ったサービスにより生じたあらゆる合理的な額の立替金および現金支出費は、ファンドが負担する。2019年4月1日から2019年9月30日までの期間に、代行協会員は37,747米ドル（2018年9月30日：40,595米ドル）の報酬を稼得したが、その内18,944米ドル（2019年3月31日：18,514米ドル）は期末現在未決済であった。

7. ソフト・コミッション協定

2019年4月1日から2019年9月30日までの期間に、ソフト・コミッション協定は締結されなかった（2018年9月30日：なし）。

8. 期中の発行および買戻しの受益証券数

受益証券は現在の一口当りの純資産価格に関連販売会社に支払われる価格の3%を上限とする申込手数料を加えた募集価格または関連販売会社の裁量で提供される。最小申込は10口であり、10口単位での申込、端数の受益証券は発行されない。

受益証券の購入の申込みは、管理事務代行会社にその営業住所地において午前10：00（ダブリン時間）までに受領されなければならない。受益証券は、管理事務代行会社に購入申込みが受理された取引日から４営業日以内に受託会社に対する支払いが行われた場合、管理事務代行会社により発行される。支払い不履行や、支払いの遅延によりファンドに生じたいかなる損失、費用および経費は申込者の負担となる。

受益者は、各取引日に自己の受益証券の買戻しを受けることができる。買戻しは、買戻日の実勢の一口当り純資産価格に相当する価格にて実行されるが、買戻しの資金に必要な受益証券の売却またはその他の換金の決済期間が遅らされる場合、または資金の必要な転換もしくは送金が管理事務代行会社の支配できない事由から遅らされる場合、管理事務代行会社は支払いを延期することがある（当該取引日から最大30日）。買戻し手数料は課されない。上記に従い、買戻代金は、当該買戻しの実行日から4営業日以内に現金で支払われる。

買戻しを希望する受益者は、買戻請求が行われる取引日に買戻請求を管理事務代行会社にその営業住所地宛に提出しなければならない。すべての買戻請求は、当該取引日のダブリン時間午前10時までに行われなければならない。同時刻後に受領された買戻請求は、管理事務代行会社の裁量により拒絶されることがある。すべての買戻請求は管理事務代行会社の事前の同意がなければ撤回することはできない。（かかる同意は管理事務代行会社の絶対的裁量による。）

	2019年9月30日 （口）	2019年3月31日 （口）
期首現在発行済受益証券数	23,104,390	24,998,300
受益証券の発行数	823,790	246,370
受益証券の買戻数	(1,153,020)	(2,112,520)
期末現在発行済受益証券数（受益者との取引上）	22,775,160	23,132,150
取引日調整	(1,850)	(27,760)
期末現在発行済受益証券数（財務報告上）	22,773,310	23,104,390

9. **分配方針**

分配は毎月の最終営業日（「分配落日」）の評価時に宣言され、分配落日の前営業日の営業終了時に登録されているすべての受益者に分配落日後の4営業日（注）にまたは前に支払われるものとする。従って分配落日における受益証券の申込者は当該日に分配を受けることはできないが、分配落日において保有する受益証券の全部または一部の買戻しを請求している受益者は、当該日に分配を受けることができる。（（注）日本における支払については、分配落日の翌営業日に支払われる。）

管理会社は、信託証書の規定に従い適当な調整の上、ファンドが受領したすべての純利息、配当その他の収益を、毎月受益者に分配する。管理会社はまた、ファンドの実現／未実現売買損失を控除後の実現／未実現売買益を毎月または管理会社が定める他の時期に受益者に分配することができるが、これまでのところ行われていない。分配されないファンドの収益および純売買益はすべて、ファンドの投資方針に従って投資される。

2019年4月1日から2019年9月30日までの期間中に宣言された分配金は、以下のとおりであった。

分配落日	1口当り分配金（米ドル）	支払金額（米ドル）
2019年4月26日	0.0239	553,024
2019年5月31日	0.0320	736,389
2019年6月28日	0.0213	489,373
2019年7月31日	0.0277	633,570
2019年8月30日	0.0247	565,952
2019年9月30日*	0.0264	601,355
合計		3,579,663

* 2019年9月30日現在未払い。

2018年4月1日から2018年9月30日までの期間中に宣言された分配金は、以下のとおりであった。

分配落日	1口当り分配金（米ドル）	支払金額（米ドル）
2018年4月27日	0.0266	661,687
2018年5月31日	0.0341	846,140
2018年6月29日	0.0268	661,598
2018年7月31日	0.0320	784,817
2018年8月31日	0.0304	741,046
2018年9月28日*	0.0263	638,050
合計		4,333,338

* 2018年9月28日現在未払い。

10. **その他の費用**

	2019年9月30日（米ドル）	2018年9月30日（米ドル）
弁護士費用	25,015	8,523
印刷費	21,009	21,058
専門家費用	20,646	14,357
雑費	5,724	92
	72,394	44,030

11. **金融リスク**

ファンドの金融商品から生じる主なリスクは、市場リスク（価格リスク、為替リスクおよび金利リスクを含む）、流動性リスクおよび信用リスクである。

(a) **市場リスク**

市場リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが、市場価格の変動のために変動するリスクである。市場リスクは、ファンドが価格変動に直面して所有するマーケット・ポジションを通して被る潜在的損失を表している。市場リスクは、価格リスク、為替リスクおよび金利リスクを含む。

すべての金融商品は市場リスクを負っている。ファンドのすべての金融商品は、損益を通じて公正価値で認識され、市況のすべての変動は直接、純収益に影響する。ファンドは、市況の変動に応じて金融商品の利用を管理する。投資リスクの管理に関するファンドの戦略は、その投資目的によって推進される。ファンドの投資目的は適度のレベルのリスクを引き受けつつ投資家に高レベルの経常収益を提供することであるものの、第二の投資目的は資本の値上り益を得ることであり、目論見書により詳細に記載されている。ファンドがその投資目的を達成するとの保証はない。

ファンドは、主に高利回りの低格付債券から成る分散ポートフォリオに投資する。運用実績およびリスクは、適宜、ポートフォリオをその市場ベンチマークないし同等ポートフォリオ全体と比較することにより監視されかつ測定される。ファンドの市場ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ米国コーポレート・ハイイールド・インデックスである。市場リスクの負担は、金融商品の売買により投資運用会社が定めるリスク管理原則に従い、日々管理される。市場リスクは、投資運用会社のポートフォリオ・マネジャーおよび投資チームが、各種の異なる独自の市場ツールを用いて監視する。投資運用会社において、ファンドの管理会社はまた、種々の社内グループおよび委員会による審査を受ける。

ファンドの方針に従い、投資運用会社は、ファンドの全般的な市場価格感応性を日々監視する。

品質格付	2019年9月30日*	2019年3月31日*
現金	0.00%	0.00%
投資適格格付	6.43%	6.61%
BB+	8.66%	5.46%
BB	10.87%	12.11%
BB-	19.74%	16.76%
B+	8.28%	10.30%
B	20.76%	21.23%
B-	14.47%	15.92%
CC	–	0.09%
CCC+**以下**	10.62%	11.31%
格付けなし	0.17%	0.21%
合計	100.00%	100.00%

* BBB-**格以上（投資適格格付）に対するファンドのエクスポージャーは、2019年9月30日現在ポートフォリオの**6.43%（2019年3月31日：6.61%）**であった。アカウントの品質格付は、ムーディーズ、S&Pグローバル・レーティングおよびフィッチの品質格付の中央値に基づいている。二社のみが証券を格付けする場合には、低い方の格付けが用いられる。一社のみが証券を格付けする場合には、その会社の格付けが用いられる。**

(i) **価格リスク**

価格リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが、個々の投資有価証券もしくはその発行体特有の要因によるかまたは市場で取引されるすべての商品に影響を及ぼすすべての要因による市場価格の変動により変動するリスクである。ファンドの金融商品は公正価値で評価され、公正価値の変動は包括利益計算書で認識されるため、市況のあらゆる変動が、直接、純収益に影響を与えることになる。

投資運用会社は、集中した特異リスクを負担しないように、ポートフォリオが発行者、産業およびセクターによって上手く分散されることを確保しながら、個々の会社および産業エクスポージャーを制限することによって分散化を達成することを追求する。平均してファンドは、ベンチマークのより高い質の会社に投資され、したがって価格リスクを軽減し市場より低いベータである。

2019年9月30日現在の証券の価格が、その他の変数がすべて不変のままで5%増加した場合、ファンドの受益証券保有者に帰属する純資産を約7,473,701米ドル（2019年3月31日：7,458,499米ドル）増加させたであろう。反対に、その他の変数がすべて不変のままであることを前提に、価格が5%減少した場合、資本に上述の割合と同じで逆方向の影響を与える結果となったであろう。

(ii) 為替リスク

為替リスクは、ファンドが非機能通貨エクスポージャーで不利な変動により被る潜在的損失を表している。ファンドの実質的にすべての金融資産は、財政状態計算書および包括利益計算書が為替変動によって重大な影響を受けない効果を伴う米ドルで表示される。

(iii) 金利リスク

金利リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが、市場金利の変動のために変動するリスクである。このリスクは、その公正価値または将来のキャッシュフローが金利の変動により影響を受ける金融商品について発生する。概して、債券の価格は、市場金利の変動により変動する。

デュレーションは、債券価格のボラティリティについて最も広範に用いられる基準である。デュレーションは、債券に関連するすべてのキャッシュフローの現在価値の加重平均であり、年数で表示される。算式は、イールドカーブの平行移動を想定している。デュレーションが高いほど、金利の変動に対する債券価格の感応性は一層高くなる。一般に、金利と債券価格とは反比例する。

有効デュレーションは、オプションを組み込んだ債券に用いられ、将来の金利の変動がオプション行使によるキャッシュフローをどのように変化させ得るかを考慮する。利回りが一定額だけ増加または減少した場合、債券価格を決定するため2項式モデルが使用され、モデルの成果は、次にデュレーションの算定に用いられる。モデルは、金利の変動時に、オプションによる調整後の債券スプレッドは変動しないことを想定している。

	2019年9月30日	2019年3月31日
有効デュレーション	3.04%	3.52%

有効デュレーションは、金利感応性の基準として用いられる。2019年9月30日における3.04%の有効デュレーションは、金利の1%の増減に対し、ファンドの評価額は約3.04%増減し得ると示すことになる。

2019年9月30日および2019年3月31日現在、ファンドの金融資産（株式、短期債権および債務を除く）の金利の概要は以下のとおりであった。

	総額（現金を含む）（米ドル）	変動利付（米ドル）	固定利付（米ドル）
2019年9月30日現在	149,474,313	2,943,133	146,531,180
2019年3月31日現在	149,169,728	4,029,609	145,140,119

	固定利付金融資産加重平均金利	固定利付金融資産金利固定加重平均期間
	%	年
2019年9月30日現在	6.02	5.90
2019年3月31日現在	6.14	5.86

(b) **流動性リスク**

流動性リスクは、ファンドが高いボラティリティおよび金融逼迫の時にファンドの投資ポジションの規模を合理的価格で早急に調整することが出来ない可能性を表している。ファンドの主要負債は、投資家が売却しようとする受益証券の買戻しである。

ファンドの資産は、主に、容易に換金可能な証券から成る。しかし、ファンドの金融商品の一部は、店頭市場で取引される商品または組織された公開市場で取引されない商品を含むことがある。そのため、ファンドは、その流動性の必要を満たすためまたは特定発行体の信用力の悪化等の特別な事象に対応するため、こうした商品への投資をその公正価値に近い金額で迅速に換金することができないことがある。

受益者は、各取引日（土曜日または日曜日を除き、アイルランド、東京およびニューヨークにおいて銀行が営業している日）に自己の受益証券の買戻しを受けることができる。買戻しは、買戻日の実勢の受益証券1口当り純資産価格に相当する価格で実行されるが、買戻しの資金調達に必要な投資証券の売却またはその他の換金の決済期間が遅らされる場合、または資金の必要な転換もしくは送金が管理会社の支配できない理由から遅れる場合、管理会社は、買戻代金の支払を（関係する取引日から最大30日間まで）延期することができる。

買戻し手数料は課されない。上記に従い、買戻代金は、当該買戻しの実行日から4営業日目までに現金で支払われる。買戻しに制限はなく、受益者は、毎日無料で買戻しを受けることができる。

下記の表では、期末日における契約満期日までの残余期間に基づき、ファンドの金融負債を該当満期グループ別に分析している。表の金額は、契約により割引のないキャッシュフローを示す。1ヵ月超の未払残高は12ヵ月以内に支払満期となり、割引による影響は重大ではないため、帳簿上の残高に相当する。

2019年9月30日現在

	1ヵ月未満 （米ドル）	1ヵ月超 （米ドル）	合計 （米ドル）
未払分配金	601,355	–	601,355
未払報酬	–	660,814	660,814
ファンド証券買戻未払金	206,730	–	206,730
投資有価証券購入未払金	141,679	–	141,679
金融負債合計	949,764	660,814	1,610,578

2019年3月31日現在

	1ヵ月未満 （米ドル）	1ヵ月超 （米ドル）	合計 （米ドル）
当座借越	260	–	260
未払分配金	663,931	–	663,931
未払報酬	–	653,525	653,525
ファンド証券買戻未払金	266,073	–	266,073
投資有価証券購入未払金	775,000	–	775,000
金融負債合計	1,705,264	653,525	2,358,789

受益証券は、受益者の選択により買戻されることができる。

(c) 信用リスク

信用リスクは、金融商品または取引の一方の当事者が、債務を履行しないことにより相手方当事者に財務上の損失を負わせるリスクである。これはまた、取引相手方リスクまたは発行者リスクとも称する。ファンドについて、信用リスクは、他の機関への預金、債券の取引およびレポ契約の締結等の他の当事者に対する債権から発生する可能性がある。信用リスクは、通常、取引所で取引されない金融商品に関係する場合に増大するが、これは、取引所で取引されない金融商品の取引相手方は、取引所決済機関により支援されていないためである。

ファンドの投資運用会社は信用方針を確定しており、信用リスクに対するエクスポージャーは継続して監視されている。債券取引に関連する取引相手方リスクは、信用格付を含む、定性および定量基準の利用により監視される。ファンドの目論見書では、ファンドに課される信用格付制限の詳細を規定している。ファンドの信用リスクの集中は、財政状態計算書に表示されるように金融商品およびブローカーからの請求残高の間に分散されている。

ファンドの全体的なサブ・カストディアン（BBH）は、また保管および支払サービスも提供するが,フィッチにより最高のF1（2019年3月31日：F1）に格付けされている。ファンドの債券への投資およびレポ契約の実質的にすべてが、期末現在BBHにより保管されている。受託会社、カストディアンまたはBBHの破産または支払不能により、受託会社の保管するファンドの現金および債券投資に関するファンドの権利の執行が遅らされるかまたは制限される可能性がある。

現金は、事前承認された金融機関に毎夜に自動集約（スイープ）され翌日戻される。2019年9月30日現在、現金残高は、S&Pグローバル・レーティングにより最高のA+に格付けされているブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー、グランド・ケイマンに保有されていた。2019年3月31日現在、当座借越は、BBHから借入れられていた。

2019年9月30日および2019年3月31日現在の最大信用リスク・エクスポージャーは、注記3に開示された金額、財政状態計算書上で投資有価証券売却未収金およびファンド証券発行未収金の勘定科目で開示されている未決取引、ならびにファンドの投資有価証券明細表に開示された有価証券への投資である。現金および投資ポジションに関する信用格付ならびにリスク・エクスポージャーは、注記11(a)に含まれている。

2019年9月30日現在保有されるレポ契約に関する取引相手方は、S&Pグローバル・レーティングによりA+に格付けされている、バンクオブアメリカ・メリルリンチである。

ファンドが受託会社および他の取引相手方の利用を通じて負担するリスクを軽減するため、投資運用会社は、取引相手方が信頼できる機関であることおよび信用リスクがファンドの容認できるものであることを確保するための適切な処置を施す。

ファンドは、賢明な監督に服する規制された機関であるカストディアン、または国際的信用格付機関により高い信用格付を割り当てられているカストディアンとのみ取引を行う。さらに、ファンドの有価証券は、その保管ネットワークを通じて受託会社により分別口座で維持される。このため、受託会社、カストディアンまたはBBHが支払不能または破産に陥った場合に、ファンドの有価証券は分別され保護されており、これにより取引相手方リスクもさらに軽減される。ファンドの現金は、保管ネットワーク内のサブ・カストディアンが支払不能または破産に陥った場合に、（一般債権者とみなされるであろう）その保管ネットワークを通じてプール段階で保有される。

ファンドは、申込不履行のリスクを負う。ポートフォリオの効率的な運用のため、投資運用会社は、決済金が関係する決済日に受領されるという前提で、有価証券を購入し、またはポートフォリオの効率的な運用技法および手段を利用することがある。ファンドが当該決済金を当該決済日までに受け取らない場合、ファンドは、上記の購入済有価証券を売却するかまたは上記のポートフォリオの効率的な運用技法および手段に基づくそのポジションを売り払わなければならないことがあり、このことは、申込金を支払わない申込人が当該損失についてファンドに対し責任を負うことがあっても、結果的にファンドが損失を被る可能性がある。2019年9月30日現在、ポートフォリオの効率的な運用のために保有される投資有価証券はなかった。

ファンドは、同一発行体が発行するいずれかのクラスの証券の10%を超えて保有することはできない。本目的上、同一発行体のすべての債券は、全体で同一クラスとみなされる。

(d) 金融資産および金融負債の公正価値

ファンドの金融資産および負債はすべて、公正価値で保有される。

(e) 損益を通じて取引用に保有される金融資産および金融負債に係る損益

包括利益計算書に計上された金融資産における取引による純利益は、証券取引の結果として生じた。

(f) 公正価値の見積り

ファンドは、測定を行う際に使用され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している。

FRS102のセクション11.27「公正価値の開示」は、資産および負債に対する公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーに関連する開示を求めている。かかる開示は、公正価値測定の評価技法に用いられるインプットに対する３つのレベルの公正価値ヒエラルキーに基づく。2016年３月、当該FRSのパラグラフ34.22に対し改訂が行われ、国際会計基準（「IFRS」）第13号「公正価値測定」の開示要件とアイルランドGAAPの開示要件の過去の慣行とを一層密接に整合させるため、金融機関に対する開示要件が修正された。

金融資産および負債は、財政状態計算書において公正価値で測定される。公正価値測定は、３つのレベルのヒエラルキーに分類される。評価ヒエラルキーは、ファンドの各投資対象の評価に対するインプットの観察可能性および信頼性に基づく。有価証券の評価に用いられるインプットまたは技法は、必ずしも当該有価証券への投資に不随するリスクを示すものではない。３つのレベルは、以下のとおりである。

レベル１－測定日において企業がアクセス可能な、同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の公表価格

レベル１に分類される資産および負債のタイプは、一般的に、活発に取引される国内および特定の外国株式、特定の米国政府証券、国内の証券取引所で活発に取引される（いくつかの先物およびオプション等の）デリバティブおよびオープンエンド型投資信託の受益証券（それらの投資が、レベル２またはレベル３のインプットを用いて評価される場合でも）を含む。

レベル２－レベル１に含まれる公表価格以外の、直接または間接的に観察可能な（例えば、市場価格を用いて算出された）、資産または負債に対するインプット

レベル２に分類される資産および負債のタイプは、一般的に、清算デリバティブならびに業界標準モデルを用いて評価されたスワップ、オプション、スワップションおよび為替先物取引等の特定の店頭取引デリバティブ、最新の入手可能な市場価格または公表価格で評価された特定の処分制限付き有価証券および保有数が外国人の保有制限を超える際のプレミアムまたはディスカウントを適用して調整され、ローカルプライスで評価された特定の有価証券を含む。

レベル３－資産または負債に対する観察不能な（例えば、市場価格が入手不能であるため）インプット

レベル３に分類される資産および負債のタイプは、一般的に、（アセットバック、モーゲージバック、ローンおよびソブリン債務等の）特定の債務証券、デリバティブ（ブローカーの公表価格を用いて評価された場合でも）、流動性またはその他の考慮事項による特定のディスカウントにより調整された特定の債務証券およびデリバティブ、特定のスプレッドによる調整がなされたソブリンにより発行された比較可能な有価証券を用いて評価された特定のソブリン債務証券、取引が停止されたか、または現在の主要な取引所において上場停止となり最新の入手可能な市場価格または公表価格で評価された有価証券、債務不履行または破産手続き中のため最新の入手可能な市場価格または公表価格で評価された現在の市場公表価格がない有価証券、破産手続きに関連した潜在的な訴訟による回収可能金額および利益、評価がファンドスポンサーより提供され、流動性ならびに情報入手のタイミングを考慮して調整される第三者投資信託および同一の発行体が関連する比較可能な有価証券の価格を用いて評価される特定の有価証券を含むが、それらに限定されない。

公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーのレベルは、公正価値測定に重要である最下位レベルのインプットに基づいて全体として決定される。このために、インプットの重要性は、全体として公正価値測定に対して査定される。

公正価値測定が、観測できないインプットに基づく重要な調整を要求する観測可能なインプットを用いる場合、その測定は公正価値ヒエラルキーのレベル３に含まれると考えられる。全体として公正価値測定に対する特定のインプットの重要性を査定しながら、資産または負債に特有な要因を考える判断が求められる。

何が「観測可能」の構成要素となるかの重要な決定は、投資運用会社による判断を要求する。投資運用会社は、容易に入手可能であり、定期的に分配され更新され、信頼性があり検証可能であり、私有でない市場データであり、関連市場に積極的に関わる独立した情報源によって提供される観測可能なデータと考える。

以下の表は、2019年9月30日および2019年3月31日現在の公正価値で測定された、ファンドの金融資産の公正価値ヒエラルキーの分析を提供している。

2019年9月30日

資産	レベル１	レベル２	レベル３	合計
	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）
取引用に保有される金融資産：				
法人債務証券	—	147,319,024	—	147,319,024
レポ契約	—	2,155,000	—	2,155,000
資産合計	—	149,474,024	—	149,474,024

2019年3月31日

資産	レベル１	レベル２	レベル３	合計
	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）
取引用に保有される金融資産：				
法人債務証券	—	146,126,988	—	146,126,988
レポ契約	—	3,043,000	—	3,043,000
資産合計	—	149,169,988	—	149,169,988

12. 資本合計

受益者との取引上、取引は取引日プラス１営業日ベースで会計処理される。財務報告上、取引は取引日ベースで会計処理される。FRS102セクションⅡ「基本的な金融商品」に従って、最終取引日の業務終了時と財務報告期間／年度末日との間に生じた取引は、資本合計（受益者との取引上）と資本合計（財務報告上）との間の調整を要求されている。この調整は、以下の表に概説される。

	2019年9月30日 現在（米ドル）	2019年3月31日 現在（米ドル）
資本合計（受益者との取引上）	150,431,321	150,471,879
取引日調整	(12,806)*	(180,207)*
資本合計（財務報告上）	150,418,515	150,291,672

* 2019年9月30日までの期間および2019年3月31日に終了した年度：それぞれ財務報告上の資本合計の(0.01)%および(0.12)%。

13. 為替レート

以下の為替レートは、期間／年度末の米ドル以外の通貨建て資産および負債を換算するために使用されている。

	2019年9月30日現在	2019年3月31日現在
ユーロ	1.09020	1.12285

14. 利害関係者間取引

管理会社の取締役は、当財務書類上で開示されている以外に、2019年4月1日から2019年9月30日までの期間に関係者とのいかなる取引も認識していない。受託会社（エスエムティー・トラスティー（アイルランド）リミテッド）、カストディアン（スミトモ・ミツイ・トラスト（ユーケー）リミテッド）、管理会社兼アドミニストレイター兼レジストラー（エスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド）、投資運用会社（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）、代行協会員（大和証券株式会社）および日本における販売会社（大和証券株式会社、丸三証券株式会社および東海東京証券株式会社）は、FRS102「利害関係者の開示」に従ってファンドの利害関係者とみなされる。

当期中に利害関係者に生じた報酬は、包括利益計算書において開示されている。期末現在の利害関係者への未払金額は、注記4において開示されている。

2019年9月30日現在、ファンドの代行協会員かつ販売会社である大和証券株式会社は、顧客のために受益証券の95.86%（2019年3月31日：95.84%）を所有していた。

15. ポートフォリオ持高の変動明細表

当期中のポートフォリオ持高の変動明細表は本書に記載されていないが、詳細はエスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッドから無料で入手できる。

16. **純資産額および受益証券1口当り純資産価格**

以下の表は、過去3期の各々の純資産総額および受益証券1口当り純資産価格を表示している。

終了期間／年度	純資産（米ドル）	1口当り純資産価格（米ドル）
2019年9月30日*	150,431,321	6.61
2019年3月31日*	150,471,879	6.50
2018年9月30日	159,378,270	6.57

* **受益者取引の純資産および受益証券1口当り純資産価格。受益者取引情報と財務報告情報との間の調整に関しては注記8および12を参照のこと。**

17. **後発事象**

当期末後から財務書類の承認日までに、ファンドに影響を及ぼす重大な事象は生じていない。

18. **財務書類の承認**

管理会社の取締役は、2019年11月26日に当財務書類を承認した。

前へ　次へ

(2) 投資有価証券明細表等

マンスリー ディビデンド ハイ イールド ファンド
中間報告書および無監査財務書類
2019年４月１日から2019年９月30日までの期間
投資有価証券明細表
2019年９月30日現在

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券			
バミューダ 0.25% (2019年3月31日: 0.49%)			
Fly Leasing Limited			
5.25%, 10/15/24	360,000	370,800	0.25
		370,800	0.25
カナダ 7.38% (2019年3月31日: 9.11%)			
1011778 BC ULC/New Red Finance Incorporated			
5.00%, 10/15/25 (Series ‘144A’)	1,890,000	1,954,355	1.30
3.88%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	20,000	20,127	0.01
Bausch Health Companies Incorporated			
5.50%, 3/01/23 (Series ‘144A’)	310,000	313,875	0.21
5.88%, 5/15/23 (Series ‘144A’)	938,000	949,725	0.63
6.13%, 4/15/25 (Series ‘144A’)	630,000	652,837	0.43
7.00%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	650,000	700,115	0.47
Bombardier Incorporated			
6.13%, 1/15/23 (Series ‘144A’)	1,045,000	1,064,332	0.71
7.88%, 4/15/27 (Series ‘144A’)	550,000	547,718	0.36
Goeasy Limited			
7.88%, 11/01/22 (Series ‘144A’)	785,000	816,400	0.54
MEG Energy Corporation			
6.38%, 1/30/23 (Series ‘144A’)	945,000	911,925	0.61
6.50%, 1/15/25 (Series ‘144A’)	370,000	377,400	0.25
Norbord Incorporated			
5.75%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	365,000	374,125	0.25
Tervita Escrow Corporation			
7.63%, 12/01/21 (Series ‘144A’)	1,406,000	1,428,847	0.95
Videotron Limited			
5.00%, 7/15/22	945,000	994,613	0.66
		11,106,394	7.38
ケイマン諸島 0.58% (2019年3月31日: 0.38%)			
Avolon Holdings Funding Limited			
5.25%, 5/15/24 (Series ‘144A’)	550,000	588,940	0.39
3.95%, 7/01/24 (Series ‘144A’)	195,000	200,011	0.13
4.38%, 5/01/26 (Series ‘144A’)	80,000	82,744	0.06
		871,695	0.58
フランス 2.71% (2019年3月31日: 2.67%)			
Altice France S.A.			
7.38%, 5/01/26 (Series ‘144A’)	1,350,000	1,447,484	0.96
8.13%, 2/01/27 (Series ‘144A’)	810,000	894,037	0.59
BNP Paribas S.A.			
FRN, 9/30/67 (Series ‘144A’)	610,000	642,787	0.43
Credit Agricole S.A.			
FRN, 3/23/68 (Series ‘144A’)	935,000	1,099,794	0.73
		4,084,102	2.71
アイルランド 1.28% (2019年3月31日: 0.81%)			
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Incorporated			
6.00%, 2/15/25 (Series ‘144A’)	255,000	266,628	0.18
4.13%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	295,000	296,844	0.20
5.25%, 8/15/27 (Series ‘144A’)	815,000	825,187	0.55
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Incorporated			
6.00%, 7/15/23 (Series ‘144A’)	257,000	157,631	0.11
6.00%, 2/01/25 (Series ‘144A’)	620,000	365,800	0.24
		1,912,090	1.28

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券（続き）			
イタリア 0.30% (2019年3月31日: 1.21%)			
Telecom Italia SpA			
5.30%, 5/30/24 (Series ‘144A’)	420,000	452,949	0.30
		452,949	0.30
ジャージー島、チャンネル諸島 0.36% (2019年3月31日: 0.00%)			
Adient Global Holdings Limited			
4.88%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	660,000	536,250	0.36
		536,250	0.36
ルクセンブルグ 3.39% (2019年3月31日: 2.68%)			
Altice Financing S.A.			
6.63%, 2/15/23 (Series ‘144A’)	370,000	379,712	0.25
7.50%, 5/15/26 (Series ‘144A’)	965,000	1,025,303	0.68
Altice Luxembourg S.A.			
7.63%, 2/15/25 (Series ‘144A’)	500,000	521,250	0.35
10.50%, 5/15/27 (Series ‘144A’)	505,000	569,135	0.38
ARD Finance S.A.			
7.13%, 9/15/23	970,000	999,100	0.66
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
8.50%, 10/15/24 (Series ‘144A’)	1,275,000	1,284,167	0.85
Telecom Italia Capital S.A.			
7.20%, 7/18/36	280,000	326,203	0.22
		5,104,870	3.39
国際機関 0.34% (2019年3月31日: 0.75%)			
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Company Incorporated			
6.25%, 5/15/26 (Series ‘144A’)	130,000	136,825	0.09
8.50%, 5/15/27 (Series ‘144A’)	375,000	379,688	0.25
		516,513	0.34
オランダ 2.13% (2019年3月31日: 1.78%)			
Constellium NV			
5.88%, 2/15/26 (Series ‘144A’)	300,000	312,750	0.21
Sensata Technologies BV			
5.63%, 11/01/24 (Series ‘144A’)	505,000	549,187	0.37
5.00%, 10/01/25 (Series ‘144A’)	730,000	780,188	0.52
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
3.15%, 10/01/26	360,000	251,964	0.17
6.75%, 3/01/28	360,000	293,400	0.19
Trivium Packaging Finance BV			
5.50%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	200,000	210,240	0.14
Ziggo BV			
5.50%, 1/15/27 (Series ‘144A’)	770,000	802,494	0.53
		3,200,223	2.13
スイス 0.80% (2019年3月31日: 0.75%)			
Credit Suisse Group AG			
FRN, 12/18/67	1,135,000	1,200,263	0.80
		1,200,263	0.80
アメリカ合衆国 78.42% (2019年3月31日: 76.60%)			
ACCO Brands Corporation			
5.25%, 12/15/24 (Series ‘144A’)	360,000	372,600	0.25
Acrisure LLC/Acrisure Finance Incorporated			
8.13%, 2/15/24 (Series ‘144A’)	825,000	888,937	0.59
7.00%, 11/15/25 (Series ‘144A’)	480,000	447,504	0.30
10.13%, 8/01/26 (Series ‘144A’)	375,000	391,875	0.26
Adient US LLC			
7.00%, 5/15/26 (Series ‘144A’)	120,000	125,400	0.08
Advanced Drainage Systems Incorporated			
5.00%, 9/30/27 (Series ‘144A’)	130,000	131,786	0.09
AES Corporation			
5.13%, 9/01/27	1,315,000	1,397,187	0.93
Ally Financial Incorporated			
3.88%, 5/21/24	665,000	688,142	0.46
American Axle & Manufacturing Incorporated			
6.25%, 4/01/25	95,000	92,269	0.06
6.50%, 4/01/27	255,000	242,887	0.16

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 78.42% (2019年3月31日: 76.60%)（続き）			
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corporation			
5.50%, 5/20/25	179,000	192,201	0.13
5.88%, 8/20/26	713,000	781,840	0.52
5.75%, 5/20/27	218,000	234,895	0.15
APX Group Incorporated			
7.88%, 12/01/22	495,000	492,055	0.33
7.63%, 9/01/23	585,000	520,650	0.34
Avantor Incorporated			
6.00%, 10/01/24 (Series ‘144A’)	1,400,000	1,500,142	1.00
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Incorporated			
5.50%, 4/01/23	235,000	239,112	0.16
B&G Foods Incorporated			
5.25%, 9/15/27	320,000	327,232	0.22
Beacon Roofing Supply Incorporated			
4.88%, 11/01/25 (Series ‘144A’)	520,000	509,522	0.34
4.50%, 11/15/26 (Series ‘144A’)	80,000	80,800	0.05
Berry Global Incorporated			
6.00%, 10/15/22	735,000	745,106	0.50
5.63%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	180,000	186,300	0.12
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corporation			
6.13%, 11/15/22 (Series ‘144A’)	1,370,000	1,377,261	0.92
Boyd Gaming Corporation			
6.38%, 4/01/26	525,000	556,500	0.37
6.00%, 8/15/26	470,000	495,807	0.33
Brand Industrial Services Incorporated			
8.50%, 7/15/25 (Series ‘144A’)	363,000	343,035	0.23
Caesars Entertainment Corporation			
5.00%, 10/01/24	150,000	254,744	0.17
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Incorporated			
5.25%, 10/15/25 (Series ‘144A’)	675,000	690,120	0.46
California Resources Corporation			
8.00%, 12/15/22 (Series ‘144A’)	505,000	249,975	0.17
Cardtronics Incorporated			
1.00%, 12/01/20	400,000	389,849	0.26
Cardtronics Incorporated/Cardtronics USA Incorporated			
5.50%, 5/01/25 (Series ‘144A’)	45,000	45,675	0.03
Catalent Pharma Solutions Incorporated			
4.88%, 1/15/26 (Series ‘144A’)	165,000	169,744	0.11
5.00%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	115,000	119,312	0.08
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation			
5.25%, 9/30/22	575,000	581,598	0.39
5.13%, 5/01/23 (Series ‘144A’)	650,000	666,081	0.44
5.75%, 9/01/23	395,000	402,900	0.27
5.75%, 1/15/24	110,000	112,475	0.07
5.75%, 2/15/26 (Series ‘144A’)	615,000	650,055	0.43
CDK Global Incorporated			
5.25%, 5/15/29 (Series ‘144A’)	355,000	367,425	0.24
Centennial Resource Production LLC			
5.38%, 1/15/26 (Series ‘144A’)	425,000	403,750	0.27
CenturyLink Incorporated			
7.50%, 4/01/24	268,000	299,718	0.20
5.63%, 4/01/25	1,252,000	1,298,950	0.86
CF Industries Incorporated			
5.15%, 3/15/34	447,000	467,540	0.31
4.95%, 6/01/43	80,000	78,400	0.05
5.38%, 3/15/44	130,000	130,913	0.09
Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance Incorporated			
5.75%, 3/01/25 (Series ‘144A’)	565,000	573,475	0.38
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC			
5.88%, 3/31/25	440,000	489,557	0.32
5.13%, 6/30/27	792,000	866,745	0.58

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 78.42%（2019年3月31日：76.60%）（続き）			
Cheniere Energy Partners LP			
4.50%, 10/01/29 (Series ‘144A’)	321,000	328,624	0.22
Chesapeake Energy Corporation			
7.00%, 10/01/24	860,000	617,050	0.41
7.50%, 10/01/26	525,000	357,000	0.24
8.00%, 6/15/27	610,000	414,922	0.27
CHS/Community Health Systems Incorporated			
8.13%, 6/30/24 (Series ‘144A’)	410,000	325,950	0.22
Clean Harbors Incorporated			
4.88%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	586,000	611,637	0.41
5.13%, 7/15/29 (Series ‘144A’)	263,000	278,780	0.18
Cloud Crane LLC			
10.13%, 8/01/24 (Series ‘144A’)	658,000	704,060	0.47
Cloud Peak Energy Resources LLC/Cloud Peak Energy Finance Corporation			
12.00%, 11/01/21	160,000	40,000	0.03
CNO Financial Group Incorporated			
5.25%, 5/30/29	240,000	262,800	0.17
Core & Main Holdings LP			
8.63%, 9/15/24 (Series ‘144A’)	445,000	448,337	0.30
Credit Acceptance Corporation			
6.63%, 3/15/26 (Series ‘144A’)	385,000	411,950	0.27
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corporation VI			
4.75%, 2/01/26	575,000	601,594	0.40
CSC Holdings LLC			
5.13%, 12/15/21	1,785,000	1,785,357	1.19
5.25%, 6/01/24	940,000	1,010,500	0.67
10.88%, 10/15/25 (Series ‘144A’)	338,000	382,768	0.25
DAE Funding LLC			
4.50%, 8/01/22 (Series ‘144A’)	220,000	223,300	0.15
5.00%, 8/01/24 (Series ‘144A’)	450,000	469,125	0.31
DCP Midstream Operating LP			
5.38%, 7/15/25	975,000	1,038,375	0.69
DISH DBS Corporation			
6.75%, 6/01/21	1,085,000	1,141,745	0.76
5.00%, 3/15/23	480,000	484,944	0.32
5.88%, 11/15/24	255,000	252,769	0.17
7.75%, 7/01/26	230,000	234,025	0.16
Eldorado Resorts Incorporated			
6.00%, 4/01/25	235,000	247,925	0.17
6.00%, 9/15/26	225,000	246,375	0.16
Embarq Corporation			
8.00%, 6/01/36	580,000	573,475	0.38
Energen Corporation			
4.63%, 9/01/21	810,000	833,287	0.55
Energy Transfer Operating LP			
7.50%, 10/15/20	641,000	673,624	0.45
5.50%, 6/01/27	650,000	735,342	0.49
Entegris Incorporated			
4.63%, 2/10/26 (Series ‘144A’)	800,000	828,000	0.55
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Incorporated			
7.75%, 5/15/26 (Series ‘144A’)	130,000	97,500	0.06
FelCor Lodging LP			
6.00%, 6/01/25	1,070,000	1,123,500	0.75
Flex Acquisition Company Incorporated			
6.88%, 1/15/25 (Series ‘144A’)	1,095,000	998,749	0.66
7.88%, 7/15/26 (Series ‘144A’)	335,000	307,363	0.21
Foresight Energy LLC/Foresight Energy Finance Corporation			
11.50%, 4/01/23 (Series ‘144A’)	885,000	185,850	0.12
Freedom Mortgage Corporation			
8.13%, 11/15/24 (Series ‘144A’)	915,000	841,800	0.56

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 78.42% (2019年3月31日: 76.60%)（続き）			
Frontier Communications Corporation			
10.50%, 9/15/22	340,000	157,250	0.10
6.88%, 1/15/25	560,000	249,200	0.17
8.50%, 4/01/26 (Series ‘144A’)	760,000	759,924	0.51
Genworth Holdings Incorporated			
7.70%, 6/15/20	25,000	25,563	0.02
7.20%, 2/15/21	255,000	261,051	0.17
7.63%, 9/24/21	139,000	143,922	0.10
4.90%, 8/15/23	445,000	422,572	0.28
4.80%, 2/15/24	65,000	59,800	0.04
Golden Entertainment Incorporated			
7.63%, 4/15/26 (Series ‘144A’)	380,000	396,150	0.26
Gray Television Incorporated			
5.13%, 10/15/24 (Series ‘144A’)	730,000	756,462	0.50
5.88%, 7/15/26 (Series ‘144A’)	215,000	223,600	0.15
HCA Healthcare Incorporated			
6.25%, 2/15/21	870,000	910,977	0.61
HCA Incorporated			
5.88%, 5/01/23	1,011,000	1,112,100	0.74
5.38%, 9/01/26	440,000	483,428	0.32
5.63%, 9/01/28	50,000	55,715	0.04
5.88%, 2/01/29	40,000	44,929	0.03
7.50%, 11/15/95	945,000	1,050,131	0.70
Herc Holdings Incorporated			
5.50%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	740,000	769,600	0.51
Hill-Rom Holdings Incorporated			
4.38%, 9/15/27 (Series ‘144A’)	445,000	454,946	0.30
Hilton Domestic Operating Company Incorporated			
4.25%, 9/01/24	932,000	949,475	0.63
IAA Incorporated			
5.50%, 6/15/27 (Series ‘144A’)	270,000	284,850	0.19
iHeartCommunications Incorporated			
5.25%, 8/15/27 (Series ‘144A’)	385,000	400,400	0.27
Infor US Incorporated			
6.50%, 5/15/22	1,455,000	1,478,644	0.98
IQVIA Incorporated			
5.00%, 5/15/27 (Series ‘144A’)	400,000	419,000	0.28
Iron Mountain Incorporated			
4.88%, 9/15/29 (Series ‘144A’)	1,350,000	1,370,655	0.91
Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance 1 Corporation			
6.75%, 11/15/21 (Series ‘144A’)	945,000	965,081	0.64
Jacobs Entertainment Incorporated			
7.88%, 2/01/24 (Series ‘144A’)	975,000	1,040,813	0.69
Jagged Peak Energy LLC			
5.88%, 5/01/26	790,000	791,975	0.53
KB Home			
7.00%, 12/15/21	505,000	544,037	0.36
7.50%, 9/15/22	405,000	454,612	0.30
KFC Holding Company/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC			
5.25%, 6/01/26 (Series ‘144A’)	460,000	486,910	0.32
4.75%, 6/01/27 (Series ‘144A’)	370,000	385,263	0.26
L Brands Incorporated			
5.25%, 2/01/28	685,000	637,324	0.42
6.88%, 11/01/35	50,000	43,312	0.03
6.75%, 7/01/36	110,000	93,319	0.06
Lamar Media Corporation			
5.75%, 2/01/26	450,000	475,763	0.32
Laredo Petroleum Incorporated			
5.63%, 1/15/22	455,000	427,700	0.28
6.25%, 3/15/23	250,000	219,375	0.15

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 78.42%（2019年3月31日：76.60%）（続き）			
Level 3 Financing Incorporated			
5.38%, 1/15/24	445,000	453,833	0.30
M/I Homes Incorporated			
6.75%, 1/15/21	1,435,000	1,449,350	0.96
Matador Resources Company			
5.88%, 9/15/26	655,000	656,245	0.44
Mattel Incorporated			
6.75%, 12/31/25 (Series ‘144A’)	740,000	772,146	0.51
MGM Resorts International			
5.50%, 4/15/27	360,000	394,506	0.26
Micron Technology Incorporated			
4.64%, 2/06/24	110,000	116,702	0.08
5.50%, 2/01/25	545,000	560,073	0.37
4.98%, 2/06/26	530,000	570,909	0.38
Navient Corporation			
6.50%, 6/15/22	560,000	596,400	0.40
7.25%, 9/25/23	179,000	194,573	0.13
6.13%, 3/25/24	165,000	171,136	0.11
5.88%, 10/25/24	612,000	616,590	0.41
5.63%, 8/01/33	225,000	189,986	0.13
Nexstar Escrow Incorporated			
5.63%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	455,000	476,613	0.32
NextEra Energy Operating Partners LP			
4.25%, 7/15/24 (Series ‘144A’)	415,000	427,450	0.28
Novelis Corporation			
6.25%, 8/15/24 (Series ‘144A’)	645,000	674,025	0.45
5.88%, 9/30/26 (Series ‘144A’)	345,000	361,802	0.24
Owens-Brockway Glass Container Incorporated			
5.88%, 8/15/23 (Series ‘144A’)	735,000	780,019	0.52
6.38%, 8/15/25 (Series ‘144A’)	410,000	434,600	0.29
Penn National Gaming Incorporated			
5.63%, 1/15/27 (Series ‘144A’)	1,105,000	1,138,150	0.76
Performance Food Group Incorporated			
5.50%, 10/15/27 (Series ‘144A’)	240,000	252,600	0.17
Pitney Bowes Incorporated			
5.20%, 4/01/23	520,000	512,200	0.34
4.63%, 3/15/24	160,000	152,000	0.10
Post Holdings Incorporated			
5.00%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	1,250,000	1,296,375	0.86
5.75%, 3/01/27 (Series ‘144A’)	280,000	296,856	0.20
5.63%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	906,000	960,360	0.64
QEP Resources Incorporated			
6.80%, 3/01/20	145,000	145,363	0.10
5.38%, 10/01/22	120,000	114,786	0.07
5.25%, 5/01/23	1,360,000	1,261,427	0.84
Qorvo Incorporated			
5.50%, 7/15/26	820,000	866,125	0.57
4.38%, 10/15/29 (Series ‘144A’)	175,000	176,203	0.12
Revlon Consumer Products Corporation			
6.25%, 8/01/24	1,410,000	747,300	0.50
Reynolds Group Issuer Incorporated/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu			
5.13%, 7/15/23 (Series ‘144A’)	1,180,000	1,208,025	0.80
7.00%, 7/15/24 (Series ‘144A’)	460,000	476,675	0.32
Scripps Escrow Incorporated			
5.88%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	460,000	467,475	0.31
Service Corporation International			
4.63%, 12/15/27	225,000	234,844	0.16
5.13%, 6/01/29	160,000	171,000	0.11
Sinclair Television Group Incorporated			
5.63%, 8/01/24 (Series ‘144A’)	180,000	185,175	0.12
5.88%, 3/15/26 (Series ‘144A’)	595,000	622,519	0.42
5.13%, 2/15/27 (Series ‘144A’)	300,000	301,500	0.20

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 78.42% (2019年3月31日: 76.60%)（続き）			
Sirius XM Radio Incorporated			
4.63%, 7/15/24 (Series ‘144A’)	305,000	316,233	0.21
5.50%, 7/01/29 (Series ‘144A’)	675,000	720,563	0.48
SM Energy Company			
6.13%, 11/15/22	135,000	129,377	0.09
5.00%, 1/15/24	955,000	857,112	0.57
5.63%, 6/01/25	200,000	171,460	0.11
6.63%, 1/15/27	245,000	211,313	0.14
Sotera Health Holdings LLC			
6.50%, 5/15/23 (Series ‘144A’)	840,000	857,850	0.57
Springleaf Finance Corporation			
8.25%, 12/15/20	945,000	1,005,244	0.67
7.75%, 10/01/21	395,000	429,562	0.28
6.13%, 5/15/22	25,000	26,688	0.02
6.13%, 3/15/24	80,000	86,100	0.06
6.88%, 3/15/25	245,000	269,959	0.18
7.13%, 3/15/26	490,000	543,569	0.36
Sprint Capital Corporation			
6.88%, 11/15/28	200,000	218,040	0.14
8.75%, 3/15/32	325,000	400,871	0.27
Sprint Corporation			
7.25%, 9/15/21	390,000	416,169	0.28
7.88%, 9/15/23	1,768,000	1,942,077	1.29
7.13%, 6/15/24	342,000	368,608	0.24
7.63%, 2/15/25	290,000	319,000	0.21
SS&C Technologies Incorporated			
5.50%, 9/30/27 (Series ‘144A’)	1,080,000	1,128,627	0.75
Standard Industries Incorporated			
5.38%, 11/15/24 (Series ‘144A’)	1,280,000	1,318,400	0.88
Star Merger Sub Incorporated			
6.88%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	900,000	981,000	0.65
Steel Dynamics Incorporated			
5.13%, 10/01/21	355,000	356,264	0.24
5.50%, 10/01/24	675,000	692,752	0.46
4.13%, 9/15/25	80,000	80,800	0.05
Stericycle Incorporated			
5.38%, 7/15/24 (Series ‘144A’)	440,000	452,100	0.30
Stevens Holding Company Incorporated			
6.13%, 10/01/26 (Series ‘144A’)	455,000	484,006	0.32
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corporation			
5.88%, 5/15/25 (Series ‘144A’)	930,000	913,725	0.61
Sunoco LP/Sunoco Finance Corporation			
5.50%, 2/15/26	180,000	187,860	0.12
6.00%, 4/15/27	350,000	372,743	0.25
5.88%, 3/15/28	115,000	122,044	0.08
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corporation			
4.75%, 10/01/23 (Series ‘144A’)	545,000	545,000	0.36
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corporation			
6.50%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	1,515,000	1,653,001	1.10
Taylor Morrison Communities Incorporated			
5.75%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	775,000	840,875	0.56
TEGNA Incorporated			
5.13%, 10/15/19	637,000	637,398	0.42
4.88%, 9/15/21 (Series ‘144A’)	760,000	760,950	0.51
6.38%, 10/15/23	310,000	319,300	0.21
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corporation			
6.75%, 6/01/25 (Series ‘144A’)	1,220,000	1,256,600	0.84
Teva Pharmaceutical Finance IV LLC			
2.25%, 3/18/20	535,000	527,644	0.35

	名目保有高	公正価額（米ドル）	純資産比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 78.42% (2019年3月31日: 76.60%)（続き）			
TransDigm Incorporated			
6.25%, 3/15/26 (Series ‘144A’)	1,300,000	1,395,875	0.93
TreeHouse Foods Incorporated			
4.88%, 3/15/22	1,115,000	1,123,363	0.75
6.00%, 2/15/24 (Series ‘144A’)	310,000	321,625	0.21
TriMas Corporation			
4.88%, 10/15/25 (Series ‘144A’)	200,000	203,500	0.14
United Rentals North America Incorporated			
4.63%, 10/15/25	265,000	270,429	0.18
5.88%, 9/15/26	500,000	533,150	0.36
4.88%, 1/15/28	1,045,000	1,086,800	0.72
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corporation			
8.75%, 4/15/23 (Series ‘144A’)	760,000	345,800	0.23
Waste Pro USA Incorporated			
5.50%, 2/15/26 (Series ‘144A’)	325,000	335,062	0.22
West Street Merger Sub Incorporated			
6.38%, 9/01/25 (Series ‘144A’)	725,000	667,000	0.44
Western Digital Corporation			
1.50%, 2/01/24	590,000	564,925	0.37
4.75%, 2/15/26	320,000	329,200	0.22
WMG Acquisition Corporation			
5.00%, 8/01/23 (Series ‘144A’)	185,000	189,163	0.13
5.50%, 4/15/26 (Series ‘144A’)	462,000	485,100	0.32
WPX Energy Incorporated			
8.25%, 8/01/23	330,000	371,250	0.25
5.25%, 9/15/24	580,000	590,150	0.39
5.75%, 6/01/26	205,000	210,125	0.14
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corporation			
5.50%, 3/01/25 (Series ‘144A’)	760,000	800,128	0.53
Xerox Corporation			
4.13%, 3/15/23	940,000	955,275	0.64
Yum! Brands Incorporated			
4.75%, 1/15/30 (Series ‘144A’)	180,000	185,879	0.12
		117,962,875	78.42
レポ契約			
アメリカ合衆国 1.43% (2019年3月31日: 2.02%)			
Bank of America Merrill Lynch 2.29%, 10/01/19 (バンクオブアメリカ・メリルリンチで保管されている米国財務省証券(金利2.88%、2045年8月15日満期、評価額2,200,902米ドル)により担保されている。)	2,155,000	2,155,000	1.43
		2,155,000	1.43
損益を通じて公正価値で測定する金融資産		**149,474,024**	**99.37**
現金預金		**289**	**–**
その他の純資産		**944,202**	**0.63**
受益証券保有者に帰属する純資産（財務報告上）		**150,418,515**	**100.00**

Series ‘144A’ – 適格機関投資家の間で私募証券を取引することを認める私募証券の２年間保有義務を変更する証券取引委員会規則。

前へ　次へ

4　管理会社の概況

(1) 資本金の額

授権株式資本は、１株当り１スターリング・ポンドの普通スターリング・ポンド株式40万株および１株当り１ユーロの普通ユーロ株式１億株である。2019年10月末日現在、払込済株式資本は、40万スターリング・ポンド(約5,623万円)および6,250万ユーロ(約75億9,125万円)である。

(注)　スターリング・ポンド(以下「英ポンド」という。)およびユーロの円貨換算は、それぞれ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英ポンド＝140.57円、１ユーロ＝121.46円)による。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社は、投資信託の運用および管理を行うことを主たる目的とする。ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにファンド資産に直接または間接に付随する権利の行使を含む管理運用業務を行う。

管理会社は、欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用会社）規則2013年（2013年ＳＩ257）（随時改訂済）(以下「アイルランドAIFM規則」という。）に基づき、アイルランド中央銀行によりオルタナティブ投資ファンド運用会社として認可されている。また、管理会社はファンドの管理事務の業務および機能も担う。管理会社は、信託証書に基づき、ファンドの投資目的および投資方針を考慮した上で、ファンドの一般的な管理運用業務およびアイルランドAIFM規則の確実な遵守（投資対象および投資方針を考慮しながら、ポートフォリオの資産の投資および再投資を含む。）につき責任を負う。管理会社は、投資運用契約に従い、ファンドに関するポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能の一部を、投資運用会社に委託した。

管理会社は、法律上および営業上、投資運用会社から独立しており、かかる委託を受けた者らと管理会社の間にはいかなる関係も存在しない。

管理会社は、その意思決定手続および組織構造がファンドの受益者を確実に公平に取り扱うよう確保する。

管理会社は、信託証書の終了まで、管理会社として行為するものとするが、アイルランド中央銀行が承認する他の会社のために辞任する権利を有する。(ⅰ)管理会社が清算手続(受託会社により予め書面をもって承認される条件に従って組織変更または合併の目的で行う任意清算を除き)に入った場合、または管理会社の資産に管財人が選任された場合、または(ⅱ)十分な理由に基づき受託会社が管理会社の変更が受益者の利益にとって好ましいという意見を書面をもって述べた場合、または(ⅲ)受益者が特別決議をもって管理会社が退任すべき旨を決定した場合、受託会社は、(ⅰ)の場合には直ちに、(ⅱ)および(ⅲ)の場合は３か月経過後、(アイルランド中央銀行の承認に基づき)後任の管理会社を任命するが、信託証書を終了し、ファンドを解散することもできる。アイルランド中央銀行は、管理会社を、退任させるかまたは交替させることができる。管理会社は、自らの故意または過失による不履行についてのみ責任を負い、それ以外の場合は、信託証書に基づき管理会社が行う活動の結果生じる損失について、受託会社、ファンドまたは受益者に対し責任を負わない。特に、管理会社は、投資運用会社の助言により善意により行うことについて責任を負わない。管理会社は、管理会社がその職務の適切な遂行において、(管理会社の故意または過失による不履行を理由とする場合は別として)管理会社が被る一切の行為、実費、請求、損失、損害および費用についてファンドに対し、賠償責任を負わない。

管理会社の取締役は、本書中の情報に対して責任を負う。取締役の知りまたは信じる限りにおいて、本書中の情報は事実に基づくものであり、かかる情報の意味に影響を与え得る事項は省略されていない(取締役はこれらの点が確保されるよう、あらゆる合理的な注意を払う。)。取締役はこれに従った責任を負う。

信託証書は、アイルランド中央銀行の承認に基づき、管理会社が、管理会社の職務を他の当事者に委託することを許容している。管理会社は、大和証券株式会社を代行協会員として、大和証券株式会社、丸三証券株式会社および東海東京証券株式会社を日本における販売会社として任命している。

管理会社は、ファンド資産の投資運用を投資運用会社であるウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーにそれぞれ委託している。

管理会社は、業務上の過失に起因する責任に対し、管理会社の業務から生じる可能性のある専門職業賠償責任リスクをカバーするために適切な専門職業賠償責任保険を付保している。

信託証書に従い、管理会社は、いかなるサービスの提供に当たっても、自らがファンドの独立した外部評価者に任命されているとはみなされず、ファンドの評価者であると扱われず、または他にみなされることはなく、またファンドのために評価機能（投資対象の評価を含み、これに限られない。）を果たしていると考えられたりその他みなされたりしないことを明示的に承認し、これに同意している。

管理会社は、以下の通り、アイルランド籍契約型投資信託５本の管理および運用を行っている。2019年10月末日現在、管理会社が管理・運用しているすべてのファンドの純資産総額は、2,238,021,860.26米ドル、1,267,274,113.49豪ドル、4,377,520.67ユーロ、29,785,927.10カナダ・ドル、339,203,421.65ニュージーランド・ドル、64,484,471,091円および1,669,370,732.94ノルウェー・クローネであった。

設立国	タイプ	タイプごとのファンド数	通貨別ファンドのタイプごとの純資産総額
アイルランド	MMF	1	2,058,257,508.16米ドル
			1,267,274,113.49豪ドル
			29,785,927.10カナダ・ドル
			339,203,421.65ニュージーランド・ドル
アイルランド	その他	4	179,764,352.10米ドル
			4,377,520.67ユーロ
			64,484,471,091円
			1,669,370,732.94ノルウェー・クローネ

(3) その他

本書提出前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与えた事実および与えることが予想される事実はない。

前へ　次へ

(2) その他の訂正

＊下線部＿＿＿は訂正部分を示します。

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

③　管理会社の概要

(ｖ)大株主の状況

＜訂正前＞

(2019年７月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
スミトモ・ミツイ・トラスト(アイルランド）リミテッド(Sumitomo Mitsui Trust (Ireland) Limited)	アイルランド共和国、ダブリン２、ハーコート・ロード、ハーコート・センター、ブロック５	普通英ポンド株式400,000株および普通ユーロ株式62,500,000株	100%

＜訂正後＞

(2019年10月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
スミトモ・ミツイ・トラスト(アイルランド）リミテッド(Sumitomo Mitsui Trust (Ireland) Limited)	アイルランド共和国、ダブリン２、ハーコート・ロード、ハーコート・センター、ブロック５	普通英ポンド株式400,000株および普通ユーロ株式62,500,000株	100%

3　投資リスク

③　リスクに関する参考情報

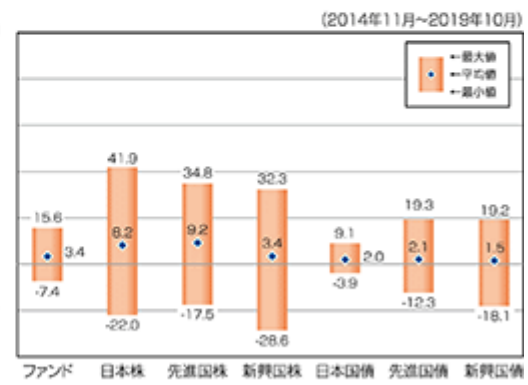
「③ リスクに関する参考情報」は、以下のとおり更新されます。

参考情報

下記のグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものである。右のグラフは過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示している。また、左のグラフは、ファンドの過去5年間における分配金再投資換算1口当りの純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の推移を表示している。分配金再投資換算1口当りの純資産価格は、2013年11月末の1口当りの純資産価格を起点として、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものである。

ファンドの課税前分配金再投資換算
1口当りの純資産価格・年間騰落率の推移

ファンドと他の代表的な資産クラスとの
年間騰落率の比較



出所：投資運用会社、Bloomberg L.P. および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではない。
※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の１口当りの純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合がある。
※ファンドの年間騰落率は、受益証券の基準通貨建てで計算されており、円貨に為替換算されていない。したがって、円貨に為替換算した場合、上記とは異なる騰落率となる。

○各資産クラスの指数
日 本 株…TOPIX（配当込み）
先進国株…FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）
新興国株…S&P 新興国総合指数
日本国債…BBGバークレイズE1年超日本国債指数
先進国債…FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）
新興国債…FTSE新興国市場国債指数（円ベース）
（注）S&P 新興国総合指数は、Bloomberg L.P. が円換算している。

TOPIX（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（以下「㈱東京証券取引所」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有している。なお、ファンドは、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しない。

FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）、FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）およびFTSE新興国市場国債指数（円ベース）に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属する。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されている。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負わない。

5　運用状況

(2) 投資資産

①　投資有価証券の主要銘柄

以下のとおり更新されます。

(2019年10月末日現在)

順位	銘柄	発行地	種類	利率(%)	償還日	保有数	簿価(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1	SPRINT CORP	アメリカ合衆国	社債	7.875	2023/9/15	1,768,000	1,921,914.26	1,951,430.00	1.31
2	1011778 BC / NEW RED FIN	カナダ	社債	5.000	2025/10/15	1,890,000	1,893,625.00	1,937,250.00	1.30
3	TARGA RESOURCES PARTNERS	アメリカ合衆国	社債	6.500	2027/7/15	1,515,000	1,535,418.75	1,621,080.30	1.09
4	AVANTOR INC	アメリカ合衆国	社債	6.000	2024/10/1	1,400,000	1,399,887.50	1,496,432.00	1.00
5	INFOR US INC	アメリカ合衆国	社債	6.500	2022/5/15	1,455,000	1,492,318.75	1,475,006.25	0.99
6	M/I HOMES INC	アメリカ合衆国	社債	6.750	2021/1/15	1,435,000	1,435,000.00	1,449,622.65	0.97
7	ALTICE FRANCE SA	フランス	社債	7.375	2026/5/1	1,350,000	1,356,292.00	1,445,640.75	0.97
8	AES CORP	アメリカ合衆国	社債	5.125	2027/9/1	1,315,000	1,316,212.50	1,413,598.70	0.95
9	TRANSDIGM INC	アメリカ合衆国	社債	6.250	2026/3/15	1,300,000	1,300,000.00	1,392,625.00	0.93
10	TERVITA ESCROW CORP	カナダ	社債	7.625	2021/12/1	1,406,000	1,430,195.00	1,388,425.00	0.93
11	IRON MOUNTAIN INC	アメリカ合衆国	社債	4.875	2029/9/15	1,350,000	1,351,787.50	1,382,062.50	0.93
12	CENTURYLINK INC	アメリカ合衆国	社債	5.625	2025/4/1	1,252,000	1,161,536.46	1,319,420.20	0.89
13	STANDARD INDUSTRIES INC	アメリカ合衆国	社債	5.375	2024/11/15	1,280,000	1,280,000.00	1,316,864.00	0.88
14	POST HOLDINGS INC	アメリカ合衆国	社債	5.000	2026/8/15	1,250,000	1,250,275.00	1,300,125.00	0.87
15	QEP RESOURCES INC	アメリカ合衆国	社債	5.250	2023/5/1	1,360,000	1,224,253.50	1,292,000.00	0.87
16	INTELSAT JACKSON HLDG	ルクセンブルグ	社債	8.500	2024/10/15	1,275,000	1,276,431.25	1,284,817.50	0.86
17	TEMPO ACQUISITION LLC	アメリカ合衆国	社債	6.750	2025/6/1	1,220,000	1,222,721.31	1,255,075.00	0.84
18	REYNOLDS GROUP ISSUER	アメリカ合衆国	社債	5.125	2023/7/15	1,180,000	1,210,856.25	1,210,621.00	0.81
19	CREDIT SUISSE GROUP AG	スイス	社債	6.250	2167/12/18	1,135,000	1,116,218.75	1,210,193.75	0.81
20	BLUE RACER MID LLC/FINANCE	アメリカ合衆国	社債	6.125	2022/11/15	1,195,000	1,193,508.55	1,174,087.50	0.79
21	SS&C TECHNOLOGIES INC	アメリカ合衆国	社債	5.500	2027/9/30	1,080,000	1,080,000.00	1,155,600.00	0.78
22	DISH DBS CORP	アメリカ合衆国	社債	6.750	2021/6/1	1,085,000	1,225,093.75	1,139,250.00	0.76
23	PENN NATIONAL GAMING INC	アメリカ合衆国	社債	5.625	2027/1/15	1,105,000	1,118,367.00	1,138,150.00	0.76
24	TREEHOUSE FOODS INC	アメリカ合衆国	社債	4.875	2022/3/15	1,115,000	1,078,762.50	1,119,181.25	0.75
25	FELCOR LODGING LP	アメリカ合衆国	社債	6.000	2025/6/1	1,070,000	1,128,506.25	1,116,812.50	0.75
26	HCA INC	アメリカ合衆国	社債	5.875	2023/5/1	1,011,000	1,011,000.00	1,109,269.20	0.74
27	UNITED RENTALS NORTH AM	アメリカ合衆国	社債	4.875	2028/1/15	1,045,000	1,045,950.00	1,078,962.50	0.72
28	HCA INC	アメリカ合衆国	社債	7.500	2095/11/15	945,000	867,684.25	1,056,037.50	0.71
29	JACOBS ENTERTAINMENT INC	アメリカ合衆国	社債	7.875	2024/2/1	975,000	1,003,306.25	1,035,937.50	0.70
30	FLEX ACQUISITION CO INC	アメリカ合衆国	社債	6.875	2025/1/15	1,095,000	1,107,631.25	1,026,562.50	0.69

前へ