

## みずほUSハイイールドオープン Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)

## みずほUSハイイールドオープン (年1回決算型)

為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

追加型投信／海外／債券



各ファンドは、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

お申込みにあたっては、必ず投資信託説明書(交付目論見書)および目論見書補完書面等をご覧ください。

■ 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

■ 設定・運用は

**MIZUHO** みずほ銀行

商号等：株式会社みずほ銀行  
登録金融機関 関東財務局長(登金)第6号  
加入協会：日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

アセットマネジメントOne 株式会社

商号等：アセットマネジメントOne株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会

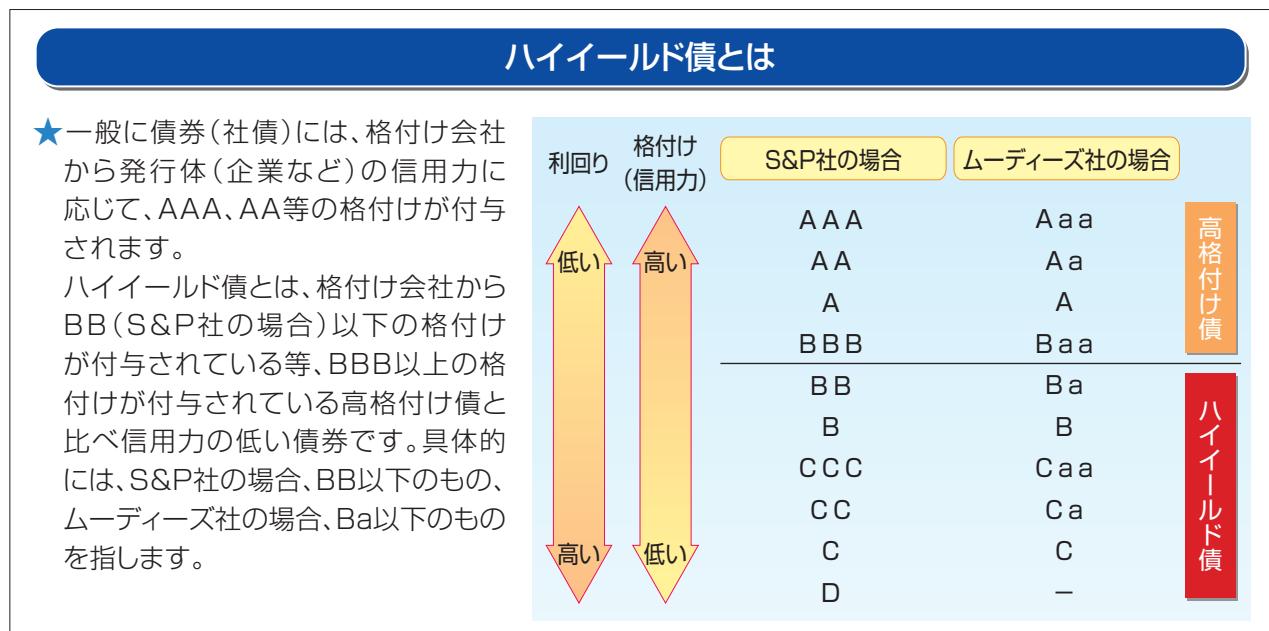


## ファンドの特色①

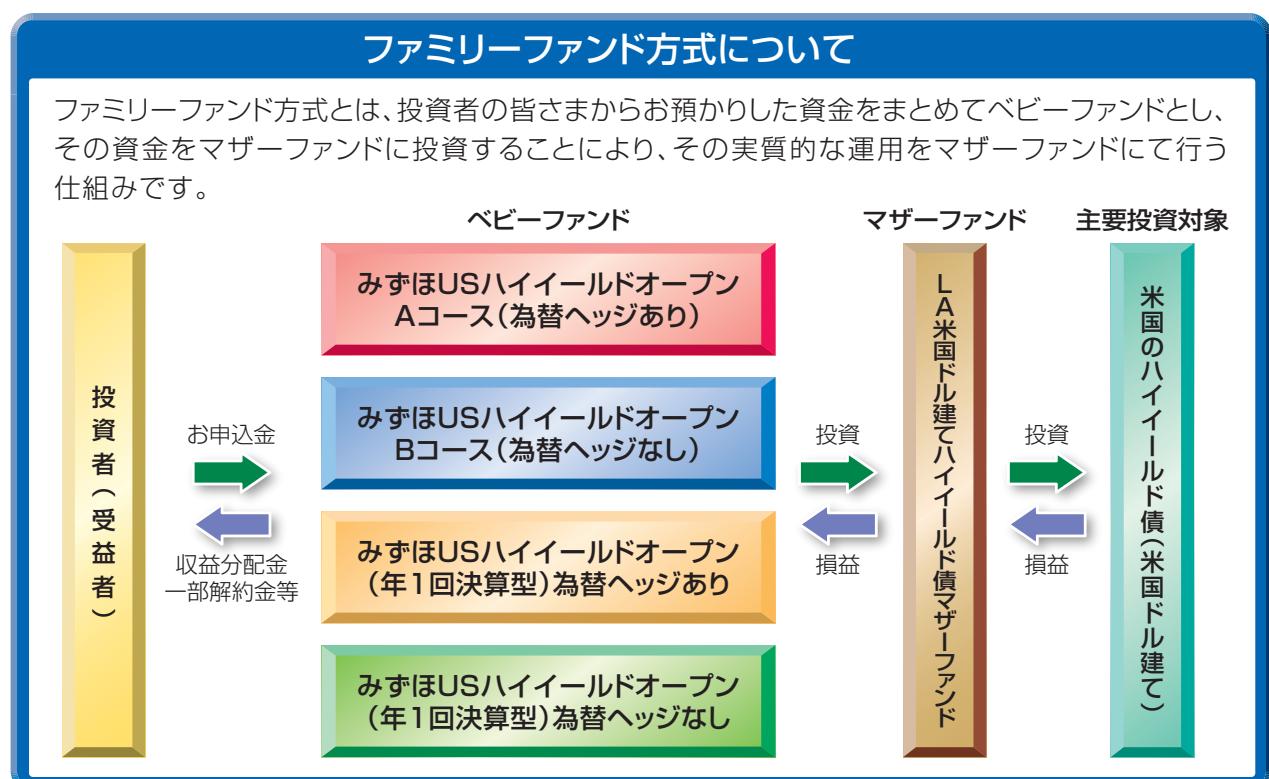
主として米国の米国ドル建ての高利回り債(以下「ハイイールド債」といいます。)に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。

### 1 米国の米国ドル建てのハイイールド債を主要投資対象とします。

- ◆綿密な調査に基づく銘柄の選択と適度な銘柄分散によって信用リスク等をコントロールしつつ、高い利回りの享受を目指します。



- ◆各ファンドは、「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用を行います。



## 2 マザーファンドの運用は、ロード・アベット社が行います。

◆運用の効率化を図るため、マザーファンドにおける運用指図に関する権限をロード・アベット社に委託します。

## 3 決算頻度および為替ヘッジの対応に違いのある4つのファンドから選択いただけます。

毎月決算を行う「みずほUSハイイールドオープン」と年1回決算を行う「みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)」があります。

### 分配方針

◆「みずほUSハイイールドオープン」は、毎月7日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として毎月分配を目指します。

※分配金額は、分配対象収益の範囲のうち、原則として安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準、市場動向等を勘案して決定するものとします。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

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

◆「みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)」は、毎年6月7日(休業日の場合は翌営業日)に原則として収益分配を行います。

※分配金額は、委託会社が基準価額の水準や市場動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。



※上記の図は、収益分配のイメージを示したものであり、各ファンドの将来の収益分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。



## ファンドの特色②

為替ヘッジを行う「為替ヘッジあり」と為替ヘッジを行わない「為替ヘッジなし」があります。

- ◆「為替ヘッジあり」は、組入外貨建資産に対して、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りますが、為替ヘッジを行うにあたりヘッジコストがかかります。
- ◆「為替ヘッジなし」は、組入外貨建資産に対して、原則として為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではその資産価値を大きく減少させる可能性があります。
- ◆各ファンド間でスイッチング(乗換え)ができます。



- ◆各ファンドは、以下をベンチマークとします。



※1 「ICE BofA・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ヘッジベース)」とは、ICE BofA US Cash Pay High Yield Index(US\$ベース)からヘッジコストを考慮して円換算したものです。

※2 「ICE BofA・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)」とは、ICE BofA US Cash Pay High Yield Index(US\$ベース)をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

ICE Data Indices, LLC(「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません。

\*ベンチマークは米国債券市場の構造変化等によっては今後見直す場合があります。

市場動向、市況動向等によっては、P.1～3の運用ができない場合があります。

# 【収益分配金に関する留意事項】

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

投資信託から分配金が支払われるイメージ



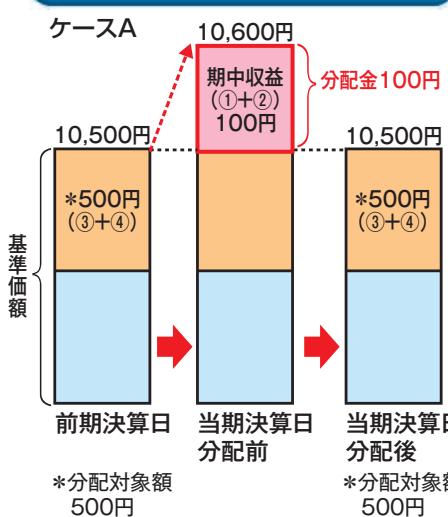
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。  
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金額と基準価額の関係(イメージ)

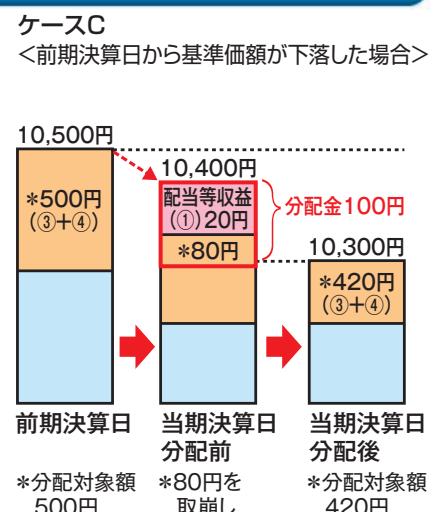
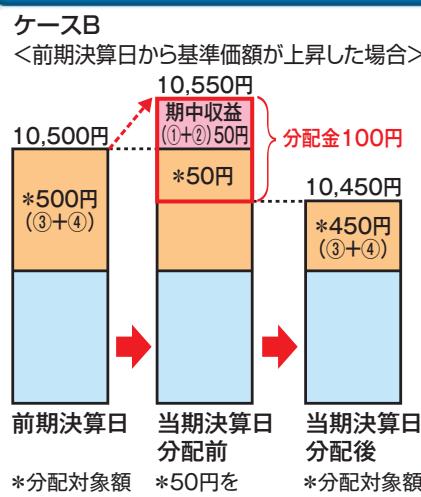
分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

①配当等収益(経費控除後)、②有価証券売買益・評価益(経費控除後)、③分配準備積立金、④収益調整金

計算期間中に発生した収益の中から支払われる場合



計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



上図のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA：分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差0円=100円

ケースB：分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲50円=50円

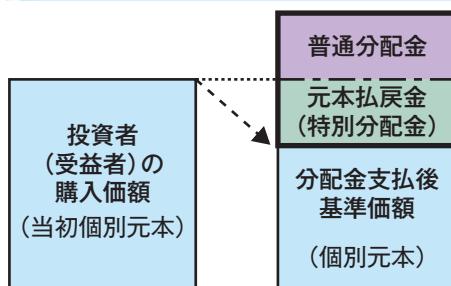
ケースC：分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲200円=▲100円

★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なる結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではないのでご留意ください。

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

分配金の一部が元本の一部戻しに相当する場合

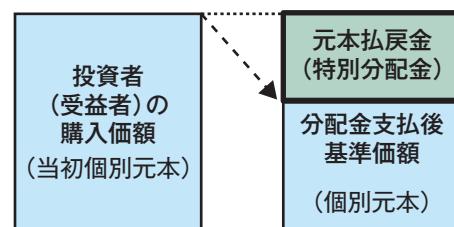


普通分配金

:個別元本(投資者(受益者)のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。  
元本戻し金(特別分配金) :個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者(受益者)の個別元本は、元本戻し金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご確認ください。

分配金の全部が元本の一部戻しに相当する場合





# 米国ハイイールド債について①

- 米国では、ハイイールド債の発行は、企業にとって一般的な資金調達手段です。また、信用リスクは比較的高いものの、高い利回りを求める投資家にとって魅力的な投資対象の1つとなっているため、確立された市場が存在します。



※期間：2006年～2025年(年次)、ただし2025年は5月末データを使用  
※使用した市場インデックスは、P.17の「当資料で使用している市場インデックスについて」をご参照ください。  
出所：ICE Data Indices, LLCおよび東京証券取引所のデータをもとにアセットマネジメントOne作成

### (ご参考)格付けがBB以下の米国の企業例

| 社名            | 概要           | 格付け |
|---------------|--------------|-----|
| ヤム・ブランドズ      | ファストフードチェーン  | BB+ |
| メーシーズ         | 小売店運営会社      | BB+ |
| カーニバル         | クルーズ客船会社     | BB+ |
| アルコア          | 大手金属製品メーカー   | BB  |
| トラベル・アンド・レジャー | 大手ホスピタリティ会社  | BB- |
| アイアンマウンテン     | 大手情報管理サービス会社 | BB- |

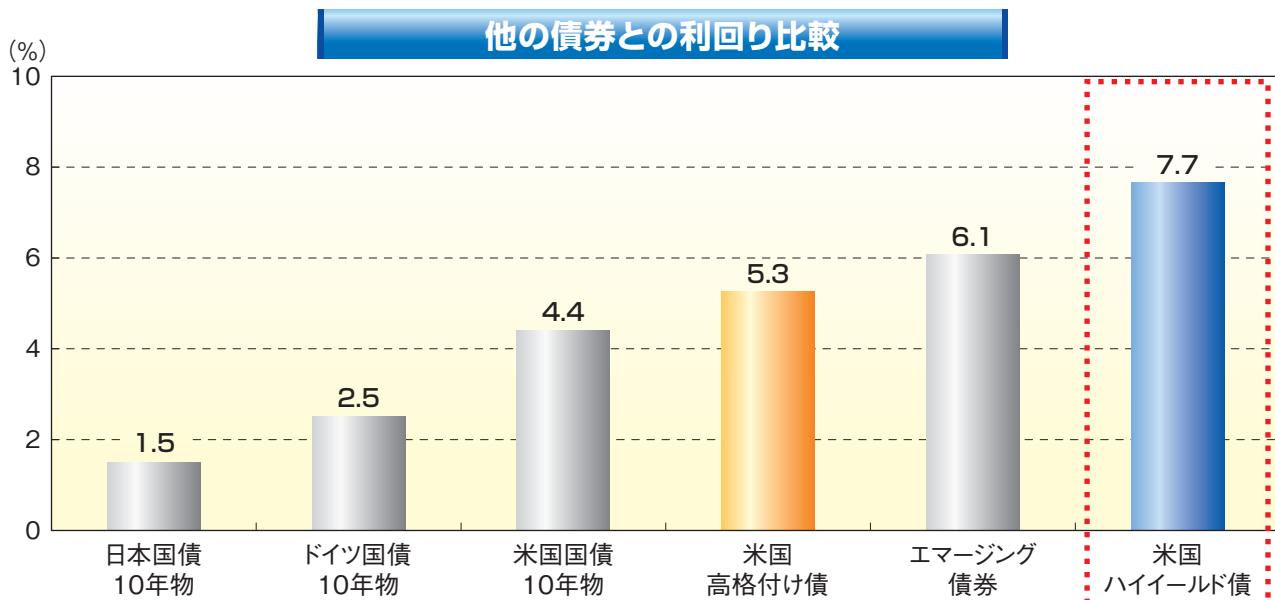
(順不同)

※2025年5月末時点  
※S&P社の格付けはAAA～A、BBB～B、CCC～C、Dという形式で表記され、AA～CCCまでに+、-を付加することでさらに3段階に細分化されます。  
出所：S&P社のデータをもとにアセットマネジメントOne作成  
※上記企業名は、自国通貨建て長期債格付けがBB以下の例として挙げたものであり、各ファンドへの組入れを示唆・保証するものではありません。また、上記企業の発行する債券への投資を推奨するものではありません。

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

# 米国ハイイールド債の利回り

- 米国ハイイールド債は、高格付け債と比べ相対的に信用力が低く、デフォルト（債券の元本の償還・利払いが遅延するまたは行われない）になる可能性が高いと評価される分、高い利回りで発行され市場に流通しています。
- 高格付け債より信用リスクが高いものの、投資する債券のデフォルトを回避できれば、高い利回りの享受を期待することができます。



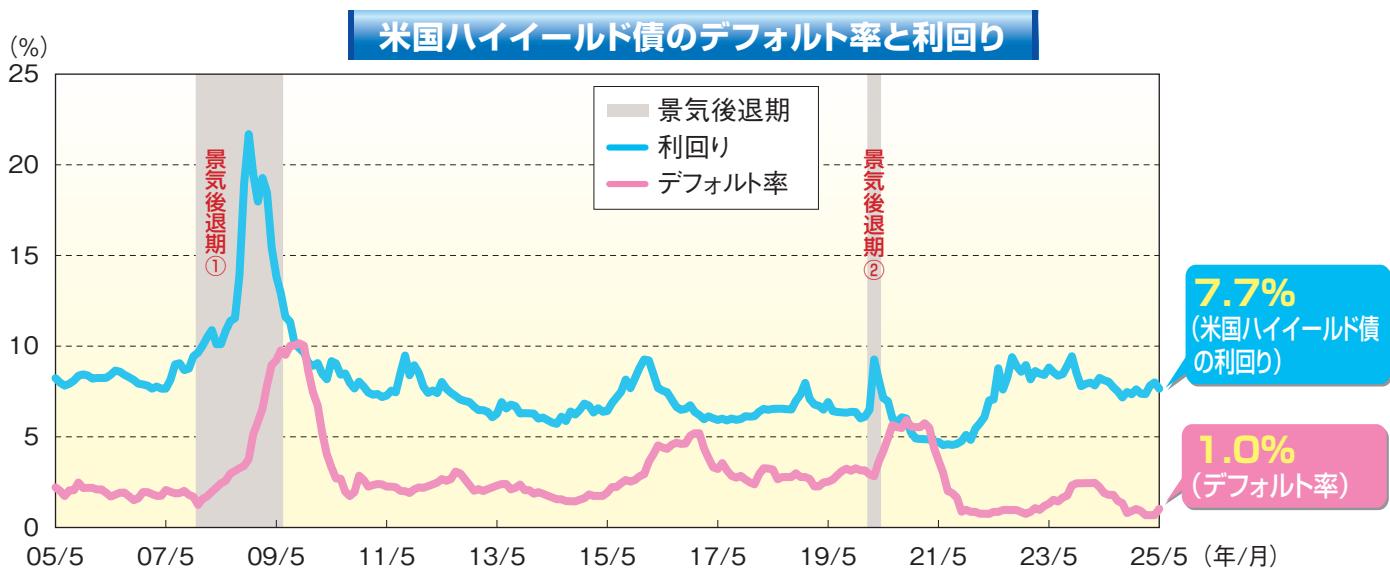
※2025年5月末時点

※使用した市場インデックスは、P.17の「当資料で使用している市場インデックスについて」をご参照ください。

※上記の利回りは、指数に基づきます。償還年限や格付けは異なりますので、一概には比較できません。

出所：ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC およびJPモルガン社のデータをもとにアセットマネジメントOne作成

- 一般的にハイイールド債は、景気後退期に向けて利回りが上昇（価格は下落）し、景気回復が期待される局面から利回りが低下（価格は上昇）する傾向にあります。
- デフォルト率は、コロナ・ショックにより上昇したものの、各国政府・中銀による大規模な財政・金融緩和策等に伴う景気回復を受け、低格付け企業の経営環境に改善がみられたことから、足元では低水準にあります。



※期間：2005年5月末～2025年5月末(月次)

※「デフォルト率」は過去12カ月間に米国ハイイールド債市場においてデフォルトした銘柄数の割合を発行体ベースで算出したもの。

※「景気後退期」はNBER(全米経済研究所)が定義した時期に基づきます。①2007年12月～2009年6月 ②2020年2月～2020年4月  
出所：ICE Data Indices, LLC, JPモルガン社およびNBERのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

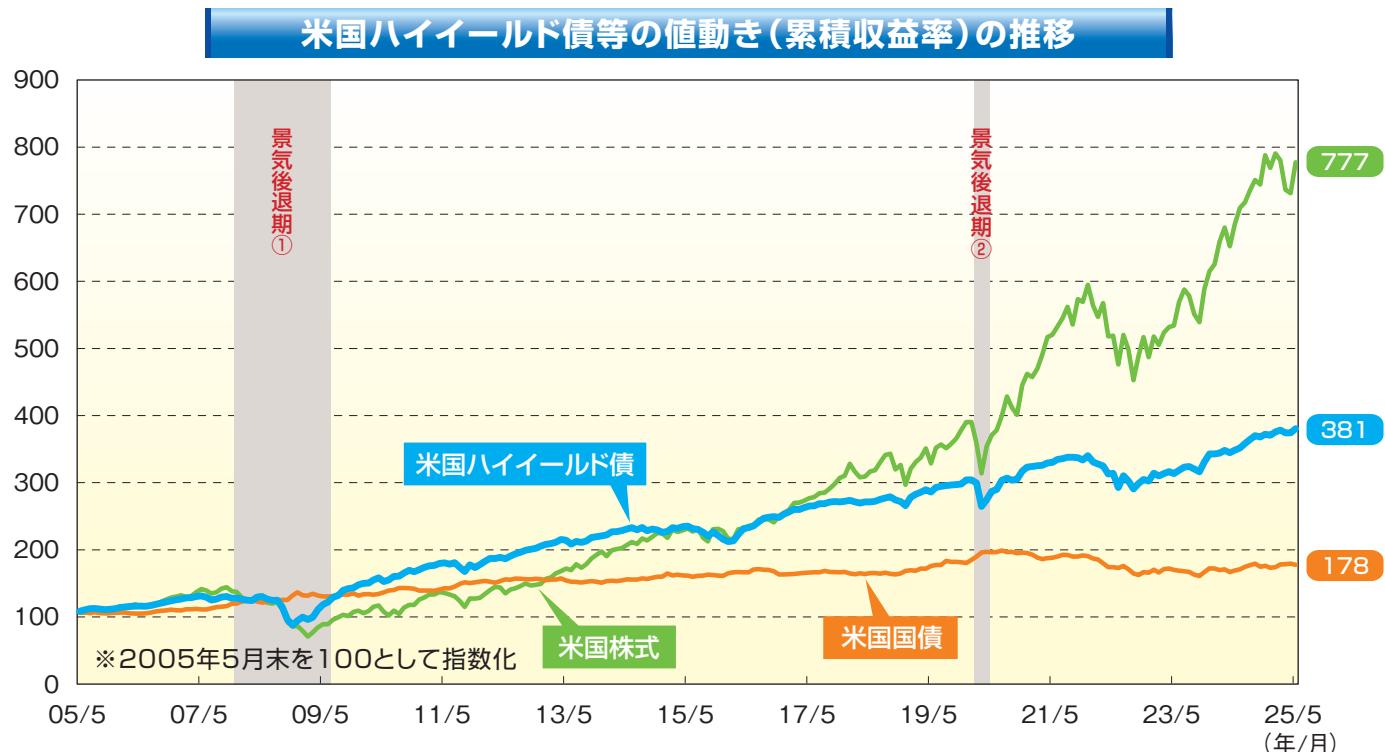
※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。



## 米国ハイイールド債について②

### 米国ハイイールド債の値動き

- 米国ハイイールド債は、発行体（企業等）の信用力が価格に与える影響が大きいため、国債等と比べ値動きが大きくなる傾向があります。特に景気後退局面では、発行体の信用状況の悪化等により価格が下落する場合があります。その一方で、高い利回りと額面価格で償還されるという債券の性質が下支えし、株式等と比較すると安定した値動きとなる傾向があります。



- 米国ハイイールド債の年別収益率は、プラスのリターンが多くなっています。



※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。



# ファンドの運用について

- LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンドは、運用指図に関する権限を「ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー(ロード・アベット社)」に委託します。
- ロード・アベット社は、米国で最も歴史のある資産運用会社の1社であり、米国のハイイールド債の運用において50年以上の経験を誇ります。

## ロード・アベット社の概要

■名称 ロード・アベット社(Lord, Abbett & Co. LLC)

■所在地 米国ニュージャージー州

■沿革 1929年(昭和4年)に設立され、90年を超える歴史を誇る米国の老舗の資産運用会社。

■運用資産 約2,218億米ドル(2025年3月末時点)

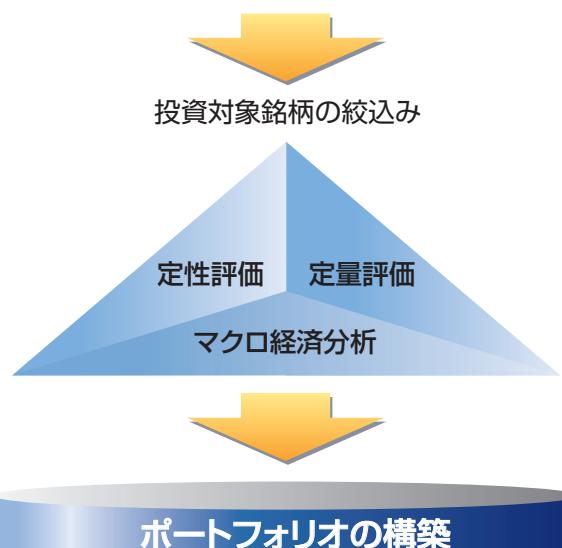
■特徴 投資プロセスは、ロード・アベット社の米国での長年にわたる歴史および運用実績に裏付けられた手法に基づいております。

短期的な市場の変動に左右されることなく、一貫した投資手法を徹底し、中長期的に高いリターンの達成を目指しています。



## 運用プロセス

### 米国ハイイールド債



企業訪問で得た情報や決算情報等をもとに相対的に良質な資産と優良な経営陣を持つ企業に重点を置き、個別企業に対する徹底した定性・定量分析を行います。加えて、マクロ経済分析等を投資判断に加味することで相対的に魅力的な銘柄を選び出し、ポートフォリオを構築します。

### 〈各分析における着眼点〉

| 〈各分析における着眼点〉 |                                     |
|--------------|-------------------------------------|
| 定性評価         | 経営陣の質／競争優位性                         |
| 定量評価         | 資産<br>キャッシュフロー<br>業績                |
| マクロ経済分析      | 資本市場・信用リスク環境<br>企業業績<br>金融当局の政策スタンス |

※上記のプロセスは、今後変更される場合があります。

資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

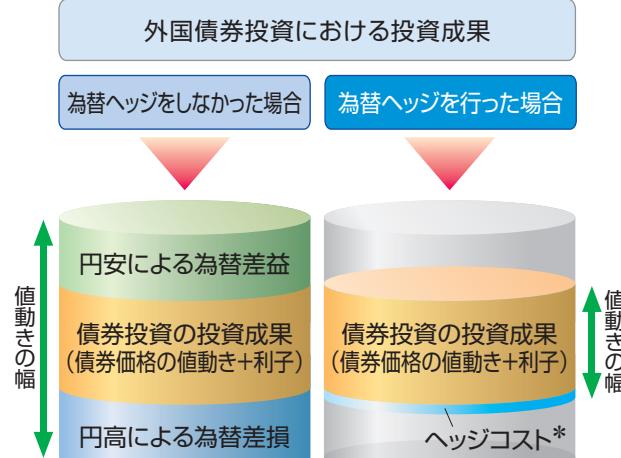


# 為替ヘッジについて

● 為替ヘッジとは、外貨建資産へ投資する場合において、為替相場の変動による差損を回避するため、外国為替の売予約、先物取引等を利用することによって、為替変動リスクを低減することをいいます（一般に、円金利より金利の高い通貨の為替ヘッジにはヘッジコストがかかります。）。ヘッジコストは、為替ヘッジを行う通貨の金利と円の金利の差となります。米国ドル建ての外貨建資産に対して為替ヘッジを行う際に、米ドルの金利が日本円の金利より高い場合、日米の金利差がヘッジコストとなります。

## 為替ヘッジの効果

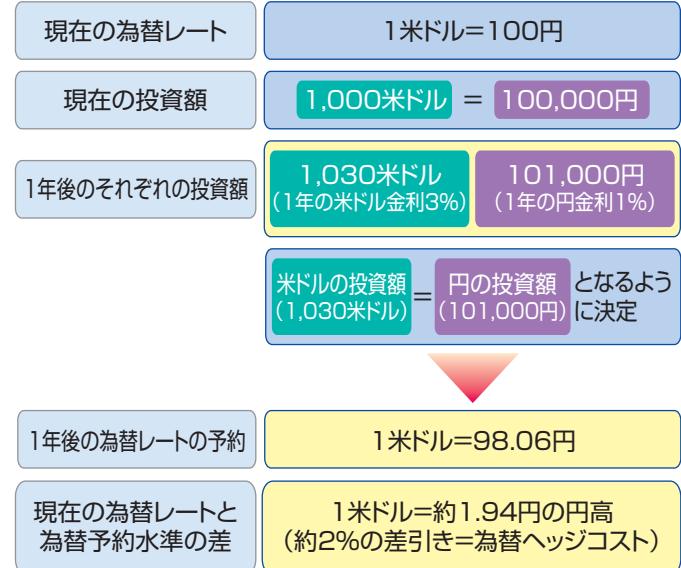
為替ヘッジすることにより為替変動リスクが低減され、為替ヘッジをしなかった場合と比べて相対的に安定した投資成果が期待されます。



\*ヘッジコストの詳細は、右の「為替ヘッジコストの仕組み」をご参照ください。

## 為替ヘッジコストの仕組み

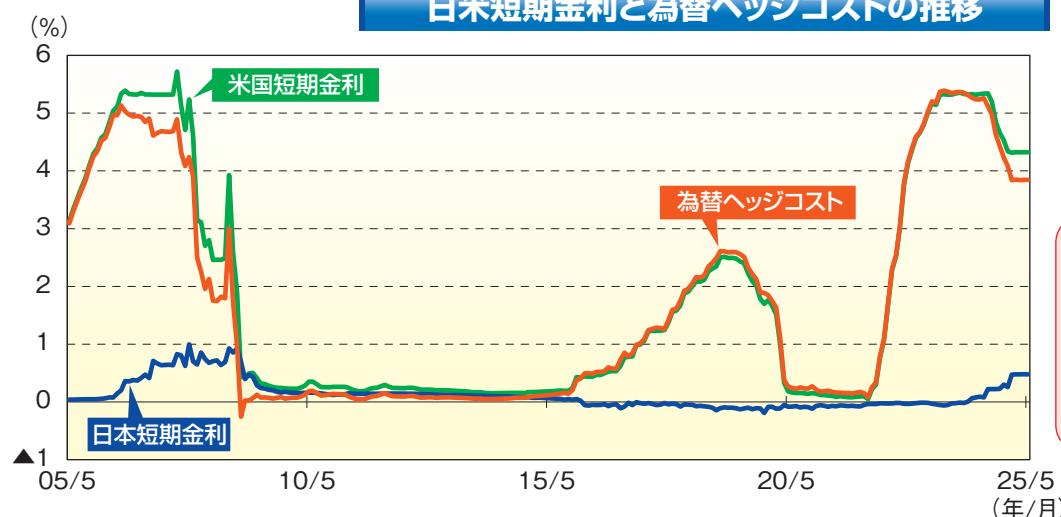
1年の円金利が1%、米ドル金利が3%の場合



※上記はイメージ図です。記載されている円・米ドルの金利・為替レートは各々架空の例であり、為替ヘッジコストは簡便法によりますので、実際の金利・為替レート・為替予約の水準の動きとは異なります。実際の為替予約において、1年後の為替レートを利用するものではありません。

※上記説明は将来における投資対象通貨の短期金利および為替ヘッジコストの動向を示唆・保証するものではありません。

## 日米短期金利と為替ヘッジコストの推移



※期間：2005年5月末～2025年5月末(月次)

※短期金利は、2021年12月末までは日本および米国ともLibor1ヶ月物をそれぞれ使用しています。

2022年1月以降は、日本はT0RF(東京ターム物リスク・フリーレート)1ヶ月、米国はSOFR(担保付翌日物調達金利)1ヶ月を使用しています。

※為替ヘッジコストは、日米短期金利差から計算した理論値であり、実際の値とは異なります。

出所：ブルームバーグのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。



### 主な出来事・金融政策

- 06年 3月 日銀、量的金融緩和政策を解除
- 06年 7月 日銀、ゼロ金利政策を解除
- 07年 7月 米サブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅融資）問題の表面化
- 07年 9月 FRB\*、約4年3ヶ月ぶりに利下げ開始
- 08年 9月 米リーマンブラザーズ破綻
- 10年 9月 日銀、約6年半ぶりに為替介入を実施
- 10年10月 日銀、実質ゼロ金利政策を導入
- 10年11月 FRB、量的金融緩和政策第2弾(QE2)を実施
- 11年 3月 東日本大震災
- 11年10月 一時75.78円の米ドル／円相場史上最高値を更新
- 12年 9月 FRB、量的金融緩和政策第3弾(QE3)を実施
- 13年 4月 日銀、量的・質的金融緩和政策を導入
- 14年10月 FRB、量的金融緩和政策を解除  
日銀、大規模な追加金融緩和政策の導入・継続を発表
- 15年12月 FRB、約9年半ぶりに利上げ開始
- 16年 1月 日銀、マイナス金利付き量的・質的金融緩和政策を導入
- 16年 9月 日銀、長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策を導入
- 19年 7月 FRB、約10年7ヶ月ぶりに利下げ開始
- 20年 2月 新型コロナウイルスが世界的に感染拡大
- 20年 3月 FRB、緊急利下げと大規模な資産買入れを決定
- 22年 3月 FRB、約3年3ヶ月ぶりに利上げ開始
- 24年 7月 米ドル／円相場が161円後半と37年半ぶりの円安水準に  
日銀、利上げと国債買入れ減額の方針を決定
- 24年 9月 FRB、約4年半ぶりに利下げ開始
- 25年 4月 米トランプ政権が「相互関税」を発表

\*FRB:米連邦準備理事会

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

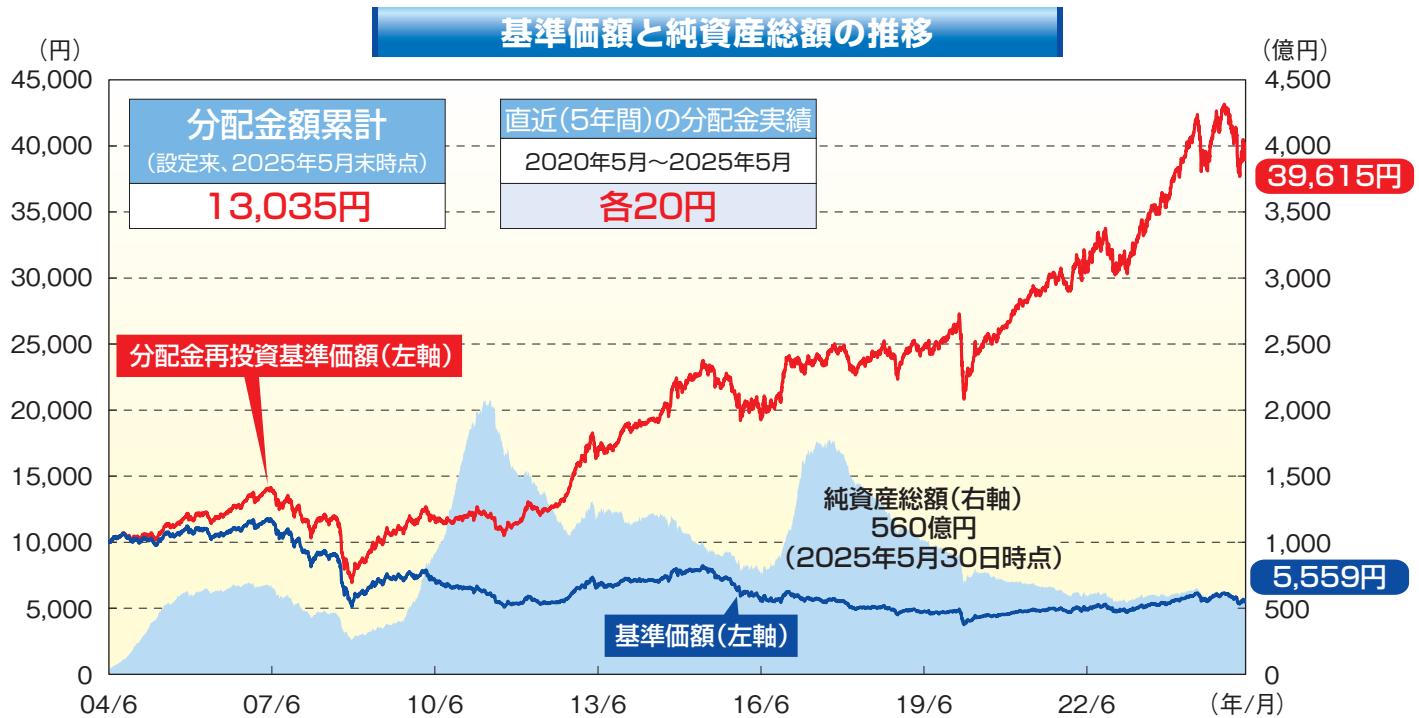


# 運用実績

## みずほUSハイイールドオープンAコース(為替ヘッジあり)



## みずほUSハイイールドオープンBコース(為替ヘッジなし)



※上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

## みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)為替ヘッジあり



## みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)為替ヘッジなし



※期間：2013年9月5日(設定日前営業日)～2025年5月30日(日次)

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。換金時の費用・税金などは考慮していません。

※基準価額は設定日前営業日を10,000円として計算しています。

※分配金実績は、1万口当たりの税引前分配金を表示しています。

※運用状況によっては分配金が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。上記は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。

※上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。



# ファンドの投資リスク

## 〔基準価額の変動要因〕

各ファンドは、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

また、投資信託は預貯金と異なります。



### 信用リスク

各ファンドが主要投資対象とするハイイールド債は、信用度が高い高格付けの債券と比較して、相対的に高い利回りを享受することが期待できる一方で、発行体の業績や財務内容等の変化により、債券価格が大きく変動する傾向があり、かつ発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利息や償還金をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなる可能性も高いと考えられます。各ファンドが投資するハイイールド債等の発行体がこうした状況に陥った場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となります。



### 金利変動リスク

一般に金利が上昇した場合には、既に発行されて流通している公社債の価格は下落します。金利上昇は、各ファンドが投資する公社債の価格に影響を及ぼし、各ファンドの基準価額を下落させる要因となります。



### 為替変動リスク

【みずほUSハイイールドオープンAコース(為替ヘッジあり)】

【みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)為替ヘッジあり】

原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りますが、為替ヘッジを行うにあたりヘッジコストがかかります。

【みずほUSハイイールドオープンBコース(為替ヘッジなし)】

【みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)為替ヘッジなし】

原則として為替ヘッジを行わないため、投資対象通貨(主として米ドル)と円との外国為替相場が円高となった場合には、ファンドの基準価額が下落する要因となります。



### 流動性リスク

規模が小さい市場での売買や、取引量の少ない有価証券の売買にあたっては、有価証券を希望する時期に、希望する価格で売却(または購入)することができない可能性があります。各ファンドが主要投資対象とするハイイールド債は、一般的に信用度が高い高格付けの債券と比較して、市場規模や取引量が相対的に小さく、各ファンドが保有するハイイールド債等において流動性が損なわれた場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。



### カントリーリスク

各ファンドの投資先となっている国(地域)の政治・経済・社会・国際関係等が不安定な状態、あるいは混乱した状態等に陥った場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。



# 信用リスクの管理方法

- 債券に投資する際の大きなリスクの1つとして、格付けが下がることによって債券価格が下落するリスクや、デフォルトリスク等の信用リスクが挙げられます。
- 各ファンドが実質的に主な投資対象とする米国のハイイールド債は、高格付け債と比べて、信用リスクが高いといえます。

## リスク管理方法

### 分散投資

1銘柄の債券に集中して投資すると、デフォルトが発生した場合、投資した資金は、大きく毀損してしまいます。

一方で、複数の銘柄に分散投資すれば、1銘柄がデフォルトを起こした場合の損失は、1銘柄の債券に投資した場合に比べ、限定的となります。

### 銘柄選択

マザーファンドの運用委託先であるロード・アベット社は、綿密な企業調査に基づき、より安定性が高いと判断される銘柄を選択することで、信用リスク等をコントロールすることを目指します。

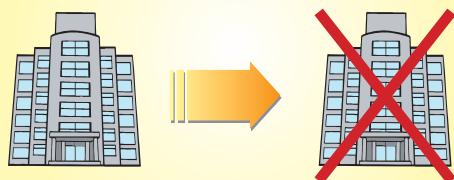
### 信用リスクのモニタリング

ロード・アベット社では、保有銘柄の信用リスク状況を常時モニタリングするとともに、信用リスクが増加したと判断された銘柄に対する重点的調査・分析等を実施することで、信用リスクをコントロールすることを目指します。

- 信用リスク等をコントロールできれば、高い利回りの享受を期待することが可能です。
- 確立された米国ハイイールド債市場では、投資銘柄の選択と適度な分散投資が可能です。

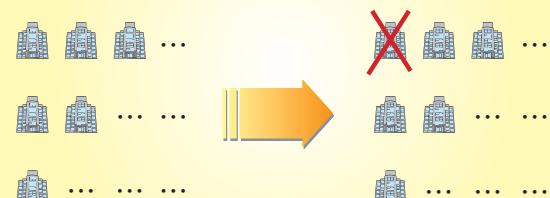
## 分散投資の効果<イメージ>

### 全ての資産を1銘柄に投資した場合



リスクが集中します

### 複数の銘柄に分散投資した場合



リスクの分散が図れます

※各ファンドへの投資は、上記の他にも金利変動リスク、為替変動リスク、流動性リスク、カントリーリスクなど一定のリスクを伴います。詳しくは、P.13をご覧ください。



# お申込みメモ①

## お申込みメモ

みずほ銀行でお申込みの場合

※ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)をご確認ください。

|                    |  | みずほUSハイイールドオープン<br>Aコース(為替ヘッジあり)/Bコース(為替ヘッジなし)  | みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)<br>為替ヘッジあり/為替ヘッジなし  |
|--------------------|--|---|---|
| 購入単位               |  | 店舗：20万円以上1円単位<br>みずほダイレクト[インターネットバンキング]：1万円以上1円単位<br>みずほ積立投信：1千円以上1千円単位   |   |
| 購入価額               |  | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額(基準価額は1万口当たりで表示しています。)   |   |
| 換金単位               |  | 1口単位  |   |
| 換金価額               |  | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額   |   |
| 換金代金               |  | 原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。   |   |
| 購入・換金申込不可日         |  | ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行のいずれかの休業日に該当する日には、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を行いません。  |   |
| 換金制限               |  | 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求等に制限を設ける場合があります。   |   |
| 購入・換金申込受付の中止および取消し |  | 信託財産の効率的な運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を中止すること、およびすでに受けた購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を取り消すことがあります。 | 信託財産の効率的な運用または受益者に対する公平性を期する運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を中止すること、およびすでに受けた購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を取り消すことがあります。 |
| 信託期間               | 無期限(2004年6月30日設定)  |   | 2048年6月8日まで(2013年9月6日設定)  |
| 線上償還               |  | 約款所定の信託終了事由が生じた場合には、信託を終了(線上償還)させることができます。  |   |
| 決算日                | 毎月7日(休業日の場合は翌営業日)  |   | 毎年6月7日(休業日の場合は翌営業日)   |
| 収益分配               | 年12回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。<br><br>※お申込コースには、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」があります。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。  |   | 年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。   |
| 課税関係               | 各ファンドは課税上は株式投資信託として取り扱われます。<br>原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時・スイッチング時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。<br>※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 | NISAの対象ではありません。   | NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。  |
|                    |  | ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。   |   |
| スイッチング             | 1口単位にて、各ファンド間で乗り換え(スイッチング)が可能です。   |   |   |

## ● お客様にご負担いただく手数料等について

みずほ銀行でお申込みの場合

詳細については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

### ご購入時

| 購入時手数料     | 購入価額に対して、販売会社が別に定める以下の手数料率を乗じて得た額とします。購入時手数料は、商品や投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等にかかる費用の対価として、販売会社に支払われます。   |        |      |       |                     |            |                     |       |                     |
|------------|--|--------|------|-------|---------------------|------------|---------------------|-------|---------------------|
|            | <table border="1"> <thead> <tr> <th>購入申込代金</th> <th>手数料率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1億円未満</td> <td><b>3.3%(税抜3.0%)</b></td> </tr> <tr> <td>1億円以上5億円未満</td> <td><b>2.2%(税抜2.0%)</b></td> </tr> <tr> <td>5億円以上</td> <td><b>1.1%(税抜1.0%)</b></td> </tr> </tbody> </table> | 購入申込代金 | 手数料率 | 1億円未満 | <b>3.3%(税抜3.0%)</b> | 1億円以上5億円未満 | <b>2.2%(税抜2.0%)</b> | 5億円以上 | <b>1.1%(税抜1.0%)</b> |
| 購入申込代金     | 手数料率   |        |      |       |                     |            |                     |       |                     |
| 1億円未満      | <b>3.3%(税抜3.0%)</b>  |        |      |       |                     |            |                     |       |                     |
| 1億円以上5億円未満 | <b>2.2%(税抜2.0%)</b>  |        |      |       |                     |            |                     |       |                     |
| 5億円以上      | <b>1.1%(税抜1.0%)</b>  |        |      |       |                     |            |                     |       |                     |
|            | ※購入申込代金とは、購入申込時の支払総額をいい、購入申込金額に購入時手数料および当該購入時手数料に対する消費税等相当額を加算した金額です。  |        |      |       |                     |            |                     |       |                     |

|           |   |
|-----------|---|
| スイッチング手数料 | <b>無手数料</b><br>※スイッチングの際には、換金時と同様に信託財産留保額および税金(課税対象者の場合)がかかります。 |
|-----------|---|

### ご換金時

|         |   |
|---------|---|
| 換金時手数料  | <b>ありません。</b>                                 |
| 信託財産留保額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.2%</b> の率を乗じて得た額とします。 |

### 保有期間中(信託財産から間接的にご負担いただきます。)

|   |  |
|---|--|
| 運用管理費用<br>(信託報酬)  | 各ファンドの日々の純資産総額に対して、<br><b>みずほUSハイイールドオープン 年率1.540%(税抜1.40%)</b><br><b>みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型) 年率1.485%(税抜1.35%)</b>                                |
| <b>運用管理費用(信託報酬)の配分(税抜)</b>  |  |
| 販売会社毎の<br>純資産総額   | 委託会社   |
| 500億円未満の部分  | 年率0.8%   |
| 500億円以上の部分  | 年率0.6%   |
| 主な役務  | 信託財産の運用、<br>目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価   |
|   | 購入後の情報提供、<br>交付運用報告書等各種書類の送付、<br>口座内のファンドの管理等の対価   |
|   | みずほUSハイイールドオープン 年率0.1%<br>みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)<br>年率0.05%   |
|   | 運用財産の保管・管理、<br>委託会社からの運用指図の実行等の対価  |
| ※委託会社の信託報酬には、LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの運用指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社(ロード・アベット社)に対する報酬(各ファンドの信託財産の純資産総額に対して年率0.375%)が含まれます。 |  |
| その他の費用・<br>手数料  | 組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、信託事務の諸費用、外国での資産の保管等に要する費用、監査費用等が信託財産から支払われます。<br>※その他の費用・手数料については、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率、上限額等を表示することができません。 |

※上記手数料等の合計額等については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。

※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。



## お申込みメモ②

### ● 委託会社その他関係法人の概要

|      |  |
|------|--|
| 委託会社 | アセットマネジメントOne株式会社<br>信託財産の運用指図等を行います。  |
| 受託会社 | みずほ信託銀行株式会社<br>信託財産の保管・管理業務等を行います。   |
| 販売会社 | 株式会社みずほ銀行 他<br>募集の取扱いおよび販売、投資信託説明書(目論見書)・運用報告書の交付、収益分配金の再投資、収益分配金、一部解約金および償還金の支払いに関する事務等を行います。 |

#### 【照会先】アセットマネジメントOne株式会社

コールセンター 0120-104-694 受付時間:営業日の午前9時～午後5時  
ホームページアドレス <https://www.am-one.co.jp/>

### 当資料で使用している市場インデックスについて

- 米国ハイイールド債 : ICE BofA・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス
- 米国高格付け債 : ICE BofA・US・コーポレート・インデックス
- エマージング債券 : JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド
- 米国株式 : S&P500種指数(配当込み)
- 米国国債 : ICE BofA・US・トレジャリー・インデックス
- JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。
- S&P500種指数は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P500種指数のいかなる過誤、遗漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

### 当資料の注意事項

- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法により義務付けられた資料ではありません。各ファンドのお申込みに際しては投資信託説明書(交付目論見書)および目論見書補完書面等をあらかじめお渡しいたしますので、内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 各ファンドは、実質的に債券等の値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります)に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。
- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。
- 投資信託は
  - 1.預金・保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、登録金融機関を通して購入した場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
  - 2.購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。
  - 3.投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は投資者のみなさまが負担することとなります。

×モ





投資の力で未来をはぐくむ