

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投資/海外/債券  |  |
|--------|--|--|
| 信託期間   | 2021年6月11日まで (2011年9月21日設定)  |  |
| 運用方針   | 主として円建ての外国投資信託であるビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (KRW)、クラス J (INR)、クラス J (IDR) の各投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債等へ実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。各投資信託証券への投資にあたっては、実質的な通貨配分は3分の1程度ずつになることを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、為替の変動等により、実質的な通貨配分が3分の1程度ずつからカイルする場合があります。また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、3通貨(韓国ウォン、インドルピー、インドネシアルピア) 買いの為替取引を行います(このため、基準価額は当該3通貨の対円での為替変動の影響を受けます。)。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ビムコジャパンリミテッドに委託します。 |  |
| 主要運用対象 | 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)  | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (KRW)、クラス J (INR)、クラス J (IDR) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
|        | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (KRW)   |  |
|        | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (INR)   | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等を主要投資対象とします。                             |
|        | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (IDR)   |  |
|        | マネー・マーケット・マザーファンド  | わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。   |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。   |  |
| 分配方針   | 経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。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。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。  |  |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書(全体版)

# 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)

愛称：グローイング・スター

第64期(決算日：2017年1月13日)

第65期(決算日：2017年2月13日)

第66期(決算日：2017年3月13日)

第67期(決算日：2017年4月13日)

第68期(決算日：2017年5月15日)

第69期(決算日：2017年6月13日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)」は、去る6月13日に第69期の決算を行いましたので、法令に基づいて第64期～第69期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

 **MUFG**  
三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

| 決算期              | 基<br>(分配落) | 準 価 額  |        |        | 債<br>組 | 券<br>入 | 債<br>先 | 投<br>資 | 信<br>託 | 純<br>資 | 産<br>産 |
|------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                  |            | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>金 |        |        |        |        |        |        |        |
|                  | 円          |        | 円      |        | %      | %      | %      | %      | %      | 百万円    |        |
| 40期(2015年1月13日)  | 11,676     |        | 120    |        | 0.3    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 759    |
| 41期(2015年2月13日)  | 11,414     |        | 120    | △      | 1.2    | 0.1    | —      |        | 99.3   |        | 722    |
| 42期(2015年3月13日)  | 11,614     |        | 120    |        | 2.8    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 688    |
| 43期(2015年4月13日)  | 11,881     |        | 120    |        | 3.3    | 0.1    | —      |        | 98.1   |        | 668    |
| 44期(2015年5月13日)  | 11,776     |        | 120    |        | 0.1    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 644    |
| 45期(2015年6月15日)  | 11,986     |        | 120    |        | 2.8    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 642    |
| 46期(2015年7月13日)  | 11,790     |        | 120    | △      | 0.6    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 553    |
| 47期(2015年8月13日)  | 11,079     |        | 120    | △      | 5.0    | 0.2    | —      |        | 99.0   |        | 489    |
| 48期(2015年9月14日)  | 10,180     |        | 120    | △      | 7.0    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 436    |
| 49期(2015年10月13日) | 10,442     |        | 120    |        | 3.8    | 0.1    | —      |        | 99.1   |        | 429    |
| 50期(2015年11月13日) | 10,707     |        | 120    |        | 3.7    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 439    |
| 51期(2015年12月14日) | 9,825      |        | 120    | △      | 7.1    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 372    |
| 52期(2016年1月13日)  | 9,467      |        | 120    | △      | 2.4    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 352    |
| 53期(2016年2月15日)  | 8,843      |        | 120    | △      | 5.3    | 0.1    | —      |        | 98.0   |        | 314    |
| 54期(2016年3月14日)  | 9,560      |        | 120    |        | 9.5    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 321    |
| 55期(2016年4月13日)  | 9,357      |        | 120    | △      | 0.9    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 310    |
| 56期(2016年5月13日)  | 9,320      |        | 120    |        | 0.9    | 0.1    | —      |        | 99.0   |        | 304    |
| 57期(2016年6月13日)  | 9,192      |        | 120    | △      | 0.1    | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 294    |
| 58期(2016年7月13日)  | 9,157      |        | 120    |        | 0.9    | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 294    |
| 59期(2016年8月15日)  | 9,025      |        | 120    | △      | 0.1    | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 279    |
| 60期(2016年9月13日)  | 9,002      |        | 120    |        | 1.1    | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 267    |
| 61期(2016年10月13日) | 9,184      |        | 120    |        | 3.4    | 0.0    | —      |        | 102.3  |        | 288    |
| 62期(2016年11月14日) | 8,875      |        | 120    | △      | 2.1    | 0.0    | —      |        | 98.9   |        | 319    |
| 63期(2016年12月13日) | 9,830      |        | 120    |        | 12.1   | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 393    |
| 64期(2017年1月13日)  | 9,737      |        | 120    |        | 0.3    | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 386    |
| 65期(2017年2月13日)  | 9,902      |        | 120    |        | 2.9    | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 385    |
| 66期(2017年3月13日)  | 9,882      |        | 120    |        | 1.0    | 0.0    | —      |        | 99.0   |        | 379    |
| 67期(2017年4月13日)  | 9,601      |        | 120    | △      | 1.6    | 0.0    | —      |        | 98.8   |        | 378    |
| 68期(2017年5月15日)  | 9,949      |        | 120    |        | 4.9    | —      | —      |        | 99.0   |        | 390    |
| 69期(2017年6月13日)  | 9,501      |        | 120    | △      | 3.3    | —      | —      |        | 106.4  |        | 438    |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ(マネーブルファンドを除く)は、米ドル建ての新興国の高利回り社債等に実質的な投資を行うとともに、米ドルに対し各ファンド(米ドルコースを除く)の対象通貨を為替取引を行うことで、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年 月 日                | 基準     | 価 額   |     | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 |
|------|----------------------|--------|-------|-----|----------------|----------------|--------------------|
|      |                      |        | 騰 落 率 | 率   |                |                |                    |
| 第64期 | (期 首)<br>2016年12月13日 | 円      | %     | %   | %              | %              | %                  |
|      |                      | 9,830  | —     | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
|      | 12月末                 | 9,776  | △0.5  | 0.0 | —              | 97.9           |                    |
| 第65期 | (期 末)<br>2017年 1月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,857  | 0.3   | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
|      | (期 首)<br>2017年 1月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,737  | —     | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
| 第66期 | 1月末                  | 9,821  | 0.9   | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
|      | (期 末)<br>2017年 2月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 10,022 | 2.9   | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
| 第67期 | (期 首)<br>2017年 2月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,902  | —     | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
|      | 2月末                  | 9,882  | △0.2  | 0.0 | —              | 98.9           |                    |
| 第68期 | (期 末)<br>2017年 3月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 10,002 | 1.0   | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
|      | (期 首)<br>2017年 3月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,882  | —     | 0.0 | —              | 99.0           |                    |
| 第69期 | 3月末                  | 9,881  | △0.0  | 0.0 | —              | 100.3          |                    |
|      | (期 末)<br>2017年 4月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,721  | △1.6  | 0.0 | —              | 98.8           |                    |
| 第70期 | (期 首)<br>2017年 4月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,601  | —     | 0.0 | —              | 98.8           |                    |
|      | 4月末                  | 9,870  | 2.8   | —   | —              | 96.4           |                    |
| 第71期 | (期 末)<br>2017年 5月15日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 10,069 | 4.9   | —   | —              | 99.0           |                    |
|      | (期 首)<br>2017年 5月15日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,949  | —     | —   | —              | 99.0           |                    |
| 第72期 | 5月末                  | 9,732  | △2.2  | —   | —              | 104.2          |                    |
|      | (期 末)<br>2017年 6月13日 |        |       |     |                |                |                    |
|      |                      | 9,621  | △3.3  | —   | —              | 106.4          |                    |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

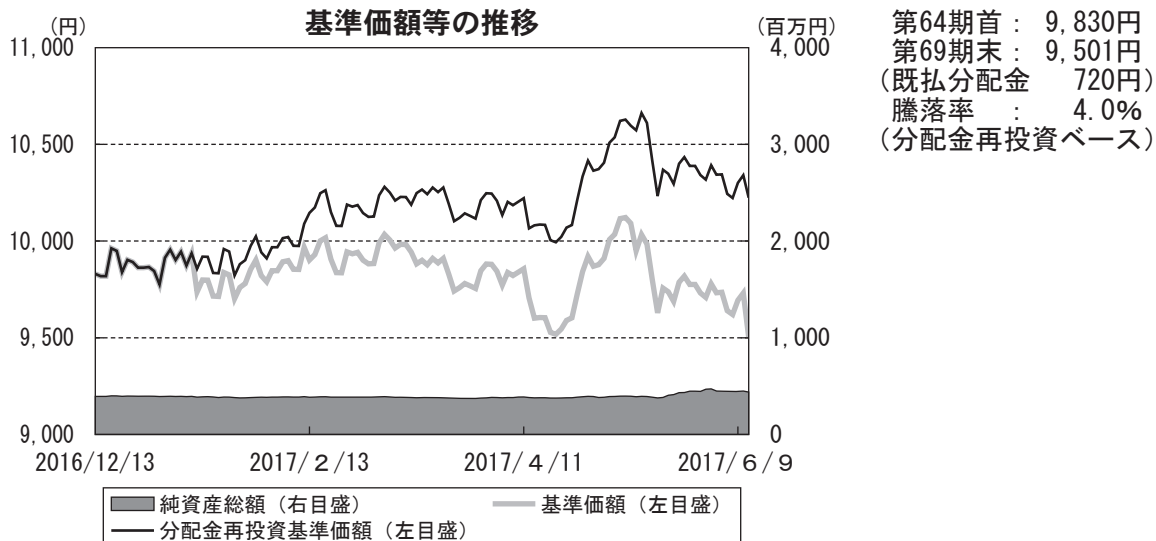
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第64期～第69期：2016/12/14～2017/6/13)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.0% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

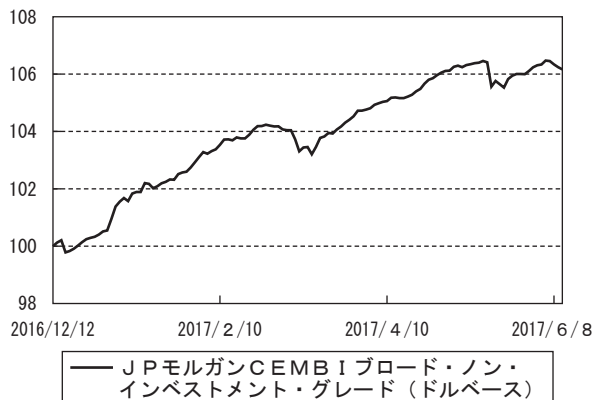
## 基準価額の主な変動要因

|      |   |
|------|---|
| 上昇要因 | 新興国高利回り社債市況が上昇したこと、債券利子収入を獲得したこと、韓国ウォンを除く米ドル売り、3通貨(韓国ウォン、インドルピー、インドネシアルピア) 買いの為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)を獲得したことなどが基準価額の上昇要因となりました。 |
| 下落要因 | アジアバスケット通貨が対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。   |

## 投資環境について

(第64期～第69期：2016/12/14～2017/6/13)

### 債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



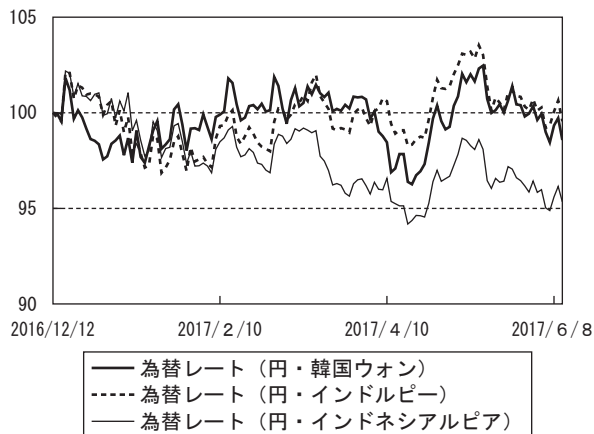
#### ◎債券市況

- ・当作成期前半にかけて原油価格が概ね底堅く推移したことや当作成期後半に実施されたフランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が勝利したことなどが市場心理にプラスに寄与し、新興国高利回り社債市況は上昇しました。
- ・当作成期を通じて見ると、新興国高利回り社債市況は、スプレッド（国債に対する上乘せ金利）が縮小し、上昇しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) JPモルガンCEMBIブロード・ノン・インベストメント・グレードとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している米ドル建ての新興国社債（非投資適格）の代表的な指数です。

為替市況の推移  
(当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎為替市況

(韓国ウォン)

- ・主に2017年3月中旬から4月中旬にかけて、北朝鮮関連の地政学的リスクが高まったことなどが影響し、当作成期を通じて見ると、韓国ウォンは対円で下落しました。

(インドルピー)

- ・2017年4月にインド準備銀行(中央銀行)が市場予想に反してリバースレポ金利を引き上げたことなどが影響し、インドルピーが対円で上昇する局面があったものの、その後、トランプ米大統領の機密情報漏えいを巡る報道などから米国の政治的な懸念や同大統領が掲げていた拡張的な財政政策などの推進に対する不透明感が高まったことなどが材料視され、リスク回避の動きから円高が進行した結果、当作成期を通じて見ると、インドルピーは対円で下落しました。

(インドネシアルピア)

- ・トランプ米大統領が掲げていた拡張的な財政政策などの推進に対する不透明感が高まったことなどが影響し、リスク回避の動きから円高が進行した結果、当作成期を通じて見ると、インドネシアルピアは対円で下落しました。

◎国内短期金融市場

- ・当作成期の短期金融市場を見ると、日本銀行は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート(無担保・翌日物)は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年6月13日のコール・レートは-0.054%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型) >

- ・各円建ての外国投資信託への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしました。各投資信託証券への投資にあたっては、実質的な配分は3分の1程度ずつになることを基本としました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
- ・当作成期は、アジアバスケット通貨が対円で下落したことがマイナスに影響したものの、新興国高利回り社債市況が上昇したこと、債券利子収入を獲得したこと、韓国ウォンを除く米ドル売り、3通貨買いの為替取引によるプレミアムを獲得したことなどがプラスに寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

<ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B – クラス J (KRW)、クラス J (INR)、クラス J (IDR) >

- 基準価額はそれぞれ当作成期首に比べ分配金再投資ベースで、クラス J (KRW) が3.9%の上昇、クラス J (INR) が7.7%の上昇、クラス J (IDR) が3.5%の上昇となりました。
- ・保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、3通貨買いの為替取引を行いました。
  - ・アジアバスケット通貨が対円で下落したことがマイナス要因となりました。

◎ 為替取引によるプレミアム／為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）

- ・韓国ウォンの短期金利は米ドルの短期金利に対して高位だったものの、韓国ウォンの短期金利が低下し、米ドルの短期金利が上昇したことから、為替取引によるプレミアムはコストに転じました。その結果、これら2通貨間の短期金利差を背景とした為替取引によるコストは基準価額に対する下落要因となりました。
- ・インドルピーの短期金利は米ドルの短期金利に対して高位で推移したため、これら2通貨間の短期金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは基準価額に対する上昇要因となりました。なお、インドルピーの短期金利が米ドルの短期金利より大きく上昇したため、インドルピーと米ドルの短期金利差は前作成期末と比べ拡大しました。
- ・インドネシアルピアの短期金利は米ドルの短期金利に対して高位で推移したため、これら2通貨間の短期金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは基準価額に対する上昇要因となりました。なお、インドネシアルピアの短期金利は低下した一方、米ドルの短期金利は上昇したことから、インドネシアルピアと米ドルの短期金利差は前作成期末と比べ縮小しました。

◎ 国別・セクター配分戦略

- ・国別選択では、外貨準備や經常収支といったファンダメンタルズ面で相対的に優位と考えられるブラジルなどに対して重点投資しました。セクター配分では、政府支援が期待でき、国の成長の恩恵を享受できると考える、石油・ガスや金融機関大手などを中心に投資しました。一方、対外資金への依存度が高く外部環境からの影響を受けやすいと思われるハンガリーなどに対して消極姿勢としました。
- ・前記の運用を行った結果、ブラジルの金融機関セクターやアルゼンチンの石油・ガスセクターへの投資などが基準価額にプラスに寄与しました。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

- ・残存期間の短い社債を組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ（マネープールファンドを除く）は、米ドル建ての新興国の高利回り社債等に実質的な投資を行うとともに、米ドルに対し各ファンド（米ドルコースを除く）の対象通貨で為替取引を行うことで、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは運動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目        | 第64期                       | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                      | 第69期                      |
|-----------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2016年12月14日～<br>2017年1月13日 | 2017年1月14日～<br>2017年2月13日 | 2017年2月14日～<br>2017年3月13日 | 2017年3月14日～<br>2017年4月13日 | 2017年4月14日～<br>2017年5月15日 | 2017年5月16日～<br>2017年6月13日 |
| 当期分配金     | 120                        | 120                       | 120                       | 120                       | 120                       | 120                       |
| (対基準価額比率) | 1.217%                     | 1.197%                    | 1.200%                    | 1.234%                    | 1.192%                    | 1.247%                    |
| 当期の収益     | 90                         | 98                        | 90                        | 85                        | 96                        | 84                        |
| 当期の収益以外   | 29                         | 21                        | 29                        | 34                        | 23                        | 35                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,968                      | 4,947                     | 4,917                     | 4,884                     | 4,860                     | 4,825                     |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。



## 今後の運用方針

<三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型) >

### ◎今後の運用方針

- ・各円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建ての新興国高利回り社債を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

<ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (KRW)、クラス J (INR)、クラス J (IDR) >

### ◎運用環境の見通し

- ・新興国は、米国の政治動向、先進国の緩和的な金融政策からの脱却、中国経済の急激な景気減速懸念、商品市況などといった外部要因の影響を受けやすい立場にあると考えます。一方で、先進国に比べて健全な成長とリターンを生み出せる好位置にあり、個別国のファンダメンタルズは改善を続けると見えています。また、世界的に資産価格が金融政策などにより人為的に歪められていると見られる中で、新興国市場の資産の相対的な魅力度は高いと考えます。

### ◎今後の運用方針

- ・新興国への投資に際しては、米国の金融政策・通商政策などがもたらす影響が国毎に異なることから、これまで以上に新興国間の差異化が重要になることを考慮しつつ、投資対象国の財政状況や対外収支状況などファンダメンタルズの分析を重視し、国別選択に重点を置いて運用します。ファンダメンタルズが良好な国の中では、国の成長にとって重要で政府による支援が得られやすい産業や国際的に競争力がある企業に注目します。
- ・具体的には、安定した収益構造や低い債務比率、厚い資本基盤などを有すると考えるブラジルの金融機関大手などを中心に組み入れを行います。一方、対外資金への依存度が高く外部環境からの影響を受けやすいと思われるハンガリーなどについて消極姿勢とします。
- ・なお、引き続き、保有外貨建て資産に対し、それぞれの外国投資信託において、米ドル売り、3通貨買いの為替取引を行います。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

### ◎運用環境の見通し

- ・エネルギー価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

### ◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月14日～2017年6月13日)

| 項 目                    | 第64期～第69期 |         | 項 目 の 概 要                                     |
|------------------------|-----------|---------|---|
|                        | 金 額       | 比 率     |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円         | %       | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(作成期中の日数÷年間日数) |
| ( 投 信 会 社 )            | (56)      | (0.571) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価    |
| ( 販 売 会 社 )            | (31)      | (0.320) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価          |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 2 )     | (0.021) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価            |
| (b) そ の 他 費 用          | 0         | 0.002   | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )     | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                   |
| 合 計                    | 90        | 0.915   |   |
| 作成期中の平均基準価額は、9,827円です。 |           |         |   |

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月14日～2017年6月13日)

### 投資信託証券

| 銘柄 |   | 第64期～第69期 |         |    |        |
|----|---|-----------|---------|----|--------|
|    |   | 買付        |         | 売付 |        |
|    |   | 口数        | 金額      | 口数 | 金額     |
| 国内 | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート<br>ボンド ファンド B - クラス J (IDR) | 7         | 57,262  | 3  | 27,966 |
|    | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート<br>ボンド ファンド B - クラス J (KRW) | 5         | 53,321  | 2  | 27,966 |
|    | ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート<br>ボンド ファンド B - クラス J (INR) | 7         | 56,659  | 3  | 27,966 |
| 合計 |   | 20        | 167,243 | 10 | 83,900 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月14日～2017年6月13日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2017年6月13日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄  |  | 第63期末 | 第69期末 |         |       |
|---|--|-------|-------|---------|-------|
|   |  | 口数    | 口数    | 評価額     | 比率    |
|   |  | 千口    | 千口    | 千円      | %     |
| ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド<br>ファンド B - クラス J (IDR) |  | 17    | 21    | 159,638 | 36.4  |
| ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド<br>ファンド B - クラス J (KRW) |  | 13    | 15    | 150,752 | 34.4  |
| ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド<br>ファンド B - クラス J (INR) |  | 17    | 21    | 155,812 | 35.5  |
| 合計  |  | 47    | 58    | 466,203 | 106.4 |

(注) 比率は三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型) の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘柄                | 第63期末     | 第69期末     |           |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|                   | 口数        | 口数        | 評価額       |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 千口<br>407 | 千口<br>407 | 千円<br>414 |

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月13日現在)

| 項目                | 第69期末         |           |
|-------------------|---------------|-----------|
|                   | 評価額           | 比率        |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>466,203 | %<br>97.8 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 414           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      | 10,110        | 2.1       |
| 投資信託財産総額          | 476,727       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目                     | 第64期末        | 第65期末        | 第66期末        | 第67期末        | 第68期末        | 第69期末        |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                        | 2017年1月13日現在 | 2017年2月13日現在 | 2017年3月13日現在 | 2017年4月13日現在 | 2017年5月15日現在 | 2017年6月13日現在 |
|                        | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産                 | 391,511,426  | 393,864,932  | 384,867,143  | 384,007,498  | 395,541,878  | 476,727,767  |
| コール・ローン等               | 8,772,444    | 3,598,847    | 2,622,730    | 9,632,462    | 4,272,630    | 4,309,136    |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 382,324,320  | 381,351,423  | 375,929,751  | 373,960,374  | 386,354,586  | 466,203,969  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 414,662      | 414,662      | 414,662      | 414,662      | 414,662      | 414,662      |
| 未収入金                   | —            | 8,500,000    | 5,900,000    | —            | 4,500,000    | 5,800,000    |
| (B) 負債                 | 5,379,200    | 8,840,659    | 5,159,191    | 5,329,022    | 5,332,415    | 38,366,592   |
| 未払金                    | —            | —            | —            | —            | —            | 32,200,000   |
| 未払収益分配金                | 4,758,794    | 4,666,239    | 4,610,777    | 4,733,226    | 4,706,524    | 5,536,538    |
| 未払解約金                  | —            | 3,568,168    | —            | —            | —            | —            |
| 未払信託報酬                 | 619,323      | 605,197      | 547,458      | 594,752      | 624,800      | 628,955      |
| 未払利息                   | 6            | 3            | 2            | 12           | 5            | 7            |
| その他未払費用                | 1,077        | 1,052        | 954          | 1,032        | 1,086        | 1,092        |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 386,132,226  | 385,024,273  | 379,707,952  | 378,678,476  | 390,209,463  | 438,361,175  |
| 元本                     | 396,566,213  | 388,853,312  | 384,231,445  | 394,435,583  | 392,210,391  | 461,378,201  |
| 次期繰越損益金                | △ 10,433,987 | △ 3,829,039  | △ 4,523,493  | △ 15,757,107 | △ 2,000,928  | △ 23,017,026 |
| (D) 受益権総口数             | 396,566,213口 | 388,853,312口 | 384,231,445口 | 394,435,583口 | 392,210,391口 | 461,378,201口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 9,737円       | 9,902円       | 9,882円       | 9,601円       | 9,949円       | 9,501円       |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第64期                       | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                      | 第69期                      |
|------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2016年12月14日～<br>2017年1月13日 | 2017年1月14日～<br>2017年2月13日 | 2017年2月14日～<br>2017年3月13日 | 2017年3月14日～<br>2017年4月13日 | 2017年4月14日～<br>2017年5月15日 | 2017年5月16日～<br>2017年6月13日 |
|                  | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 4,191,556                  | 4,035,626                 | 3,970,415                 | 3,951,371                 | 3,922,884                 | 4,525,580                 |
| 受取配当金            | 4,191,704                  | 4,035,799                 | 3,970,515                 | 3,951,545                 | 3,923,243                 | 4,525,925                 |
| 受取利息             | 15                         | 8                         | 6                         | 3                         | —                         | —                         |
| 支払利息             | △ 163                      | △ 181                     | △ 106                     | △ 177                     | △ 359                     | △ 345                     |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 2,530,218                | 7,542,435                 | 443,536                   | △ 9,670,882               | 14,887,411                | △ 17,290,193              |
| 売買益              | 509,895                    | 7,628,651                 | 972,708                   | 51,541                    | 15,170,969                | 259,208                   |
| 売買損              | △ 3,040,113                | △ 86,216                  | △ 529,172                 | △ 9,722,423               | △ 283,558                 | △ 17,549,401              |
| (C) 信託報酬等        | △ 620,400                  | △ 606,249                 | △ 598,412                 | △ 595,784                 | △ 625,886                 | △ 630,047                 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,040,938                  | 10,971,812                | 3,865,539                 | △ 6,315,295               | 18,184,409                | △ 13,394,660              |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 69,370,538               | △ 70,191,432              | △ 62,930,928              | △ 63,079,263              | △ 72,161,132              | △ 56,053,368              |
| (F) 追加信託差損益金     | 62,654,407                 | 60,056,820                | 59,152,673                | 58,370,677                | 56,682,319                | 51,967,540                |
| (配当等相当額)         | ( 156,300,054)             | ( 154,082,943)            | ( 152,368,806)            | ( 157,782,443)            | ( 157,624,514)            | ( 192,725,255)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 93,645,647)             | (△ 94,026,123)            | (△ 93,216,133)            | (△ 99,411,766)            | (△100,942,195)            | (△140,757,715)            |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 5,675,193                | 837,200                   | 87,284                    | △ 11,023,881              | 2,705,596                 | △ 17,480,488              |
| (H) 収益分配金        | △ 4,758,794                | △ 4,666,239               | △ 4,610,777               | △ 4,733,226               | △ 4,706,524               | △ 5,536,538               |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 10,433,987               | △ 3,829,039               | △ 4,523,493               | △ 15,757,107              | △ 2,000,928               | △ 23,017,026              |
| 追加信託差損益金         | 62,654,407                 | 60,056,820                | 59,152,673                | 58,370,677                | 56,682,319                | 51,967,540                |
| (配当等相当額)         | ( 156,300,054)             | ( 154,082,943)            | ( 152,368,806)            | ( 157,782,443)            | ( 157,624,514)            | ( 192,725,255)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 93,645,647)             | (△ 94,026,123)            | (△ 93,216,133)            | (△ 99,411,766)            | (△100,942,195)            | (△140,757,715)            |
| 分配準備積立金          | 40,746,359                 | 38,289,423                | 36,583,479                | 34,862,948                | 33,023,821                | 29,902,861                |
| 繰越損益金            | △113,834,753               | △102,175,282              | △100,259,645              | △108,990,732              | △ 91,707,068              | △104,887,427              |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 400,126,967円  
 作成期中追加設定元本額 124,701,600円  
 作成期中一部解約元本額 63,450,366円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9501円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は23,017,026円です。
- ③ 分配金の計算過程

| 項 目                       | 2016年12月14日～<br>2017年1月13日 | 2017年1月14日～<br>2017年2月13日 | 2017年2月14日～<br>2017年3月13日 | 2017年3月14日～<br>2017年4月13日 | 2017年4月14日～<br>2017年5月15日 | 2017年5月16日～<br>2017年6月13日 |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 3,571,212円                 | 3,824,341円                | 3,477,161円                | 3,355,630円                | 3,792,330円                | 3,895,533円                |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | —円                         | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        |
| 収益調整金額                    | 156,300,054円               | 154,082,943円              | 152,368,806円              | 157,782,443円              | 157,624,514円              | 192,725,255円              |
| 分配準備積立金額                  | 41,933,941円                | 39,131,321円               | 37,717,095円               | 36,240,544円               | 33,938,015円               | 31,543,866円               |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 201,805,207円               | 197,038,605円              | 193,563,062円              | 197,378,617円              | 195,354,859円              | 228,164,654円              |
| 1万円当たり収益分配対象額             | 5,088円                     | 5,067円                    | 5,037円                    | 5,004円                    | 4,980円                    | 4,945円                    |
| 1万円当たり分配金額                | 120円                       | 120円                      | 120円                      | 120円                      | 120円                      | 120円                      |
| 収益分配金金額                   | 4,758,794円                 | 4,666,239円                | 4,610,777円                | 4,733,226円                | 4,706,524円                | 5,536,538円                |

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ」の各信託(<マネーブルファンド>を除く)の信託財産の純資産総額の合計額に年10,000分の72.5以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

|                  | 第64期 | 第65期 | 第66期 | 第67期 | 第68期 | 第69期 |
|------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 120円 | 120円 | 120円 | 120円 | 120円 | 120円 |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2017年6月13日現在)

<マネー・マーケット・マザーファンド>

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,633,033千口)の内容です。

国内その他有価証券

| 区 分         | 第69期末           |           |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評 価 額           | 比 率       |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1,599,999 | %<br>96.2 |

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

|               |   |   |   |
|---------------|---|---|---|
| <b>ファンド名</b>  | ピムコ バミューダ エマーヅィング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (KRW)   | ピムコ バミューダ エマーヅィング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (INR) | ピムコ バミューダ エマーヅィング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B - クラス J (IDR) |
| <b>運用方針</b>   | ピムコ バミューダ エマーヅィング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。  |   |   |
| <b>主要運用対象</b> | 米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等  |   |   |
| <b>主な組入制限</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・通常、ファンドの80%以上を米ドル建ての新興国の高利回り社債に投資します。</li> <li>・一部、国債等にも投資を行う場合があります。</li> <li>・投資する公社債は原則として取得時においてCCC格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。</li> <li>・投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB-格相当以上に維持します。</li> <li>・ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として0～8年の範囲で調整します。</li> <li>・同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の5%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・投資する公社債は、主に新興経済国の企業が発行する米ドル建て高利回り社債ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。また、資金管理目的で、原則として取得時にBBB格相当以上の格付けを有する米ドル建ての公社債等にも一部投資を行います。</li> <li>・限定的な範囲で米ドル建て以外の公社債等にも投資を行う場合がありますが、この場合においては米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。</li> <li>・保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、3通貨（韓国ウォン、インドルピア、インドネシアルピア）買いの為替取引を行います。</li> </ul> |   |   |
| <b>決算日</b>    | 原則として毎年6月30日  |   |   |
| <b>分配方針</b>   | 原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。  |   |   |



運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust IV Annual Report June30, 2016版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド  
ファンド B

(2015年7月1日～2016年6月30日)

ピムコ バミューダ  
エマージング マーケット  
ハイ イールド コーポレート  
ボンド ファンド B  
千米ドル

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| <b>投資収入：</b>            |           |
| 受取利息                    | 263       |
| マスターファンドからの配当収入         | 14,012    |
| 雑収入                     | 1         |
| 収入合計                    | 14,276    |
| <b>費用：</b>              |           |
| 支払利息                    | 203       |
| 費用合計                    | 203       |
| <b>投資純収入</b>            | 14,073    |
| <b>実現純利益(損失)：</b>       |           |
| 投資有価証券                  | 44        |
| マスターファンド                | (52,771)  |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0         |
| 店頭金融派生商品                | (58,898)  |
| 外貨                      | 88        |
| 実現純利益(損失)               | (111,537) |
| <b>未実現評価益(評価損)の純変動：</b> |           |
| 投資有価証券                  | 2         |
| マスターファンド                | 36,424    |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0         |
| 店頭金融派生商品                | 62,204    |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨      | (92)      |
| 未実現評価益(評価損)の純変動         | 98,538    |
| 純利益(損失)                 | (12,999)  |
| <b>運用による純資産の純増(減)額</b>  | 1,074     |

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド  
ファンド B

(2015年7月1日～2016年6月30日)

ピムコ バミューダ  
エマージング マーケット  
ハイ イールド コーポレート  
ボンド ファンド B

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 投資純収入           | 14,073    |
| 実現純利益（損失）       | (111,537) |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | 98,538    |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 1,074     |

分配：

分配額

|         |           |
|---------|-----------|
| F (AUD) | (257)     |
| J (AUD) | (2,135)   |
| J (BRL) | (107,419) |
| J (IDR) | (198)     |
| J (INR) | (189)     |
| J (KRW) | (136)     |
| J (MXN) | (2,026)   |
| J (TRY) | (804)     |
| J (ZAR) | (122)     |
| 分配金額合計  | (113,286) |

ファンドユニット取引：

|                         |          |
|-------------------------|----------|
| ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額 | (50,863) |
|-------------------------|----------|

純資産の増（減）額合計

(163,075)

純資産：

|    |         |
|----|---------|
| 期首 | 648,126 |
| 期末 | 485,051 |

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド B

(2016年6月30日現在)

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)             |
|---|--------------|--------------------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 16.6%</b>                                  |              |                          |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 16.6%</b>                                     |              |                          |
| <b>TIME DEPOSITS 0.1%</b>   |              |                          |
| <b>ANZ National Bank</b>  |              |                          |
| 0.130% due 07/01/2016   | \$ 38        | \$ 38                    |
| <b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>                                |              |                          |
| 0.130% due 07/01/2016   | 80           | 80                       |
| <b>Citibank N.A.</b>  |              |                          |
| 0.130% due 07/01/2016   | 58           | 58                       |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>  |              |                          |
| 0.130% due 07/01/2016   | 240          | 240                      |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>   |              |                          |
| 0.130% due 07/01/2016   | 145          | 145                      |
| <b>National Australia Bank Ltd.</b>                                     |              |                          |
| 0.130% due 07/01/2016   | 12           | 12                       |
|   |              | <u>573</u>               |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 16.5%</b>  |              |                          |
| 0.181% due 07/07/2016   | 400          | 400                      |
| 0.230% due 08/11/2016   | 5,100        | 5,099                    |
| 0.253% due 09/15/2016   | 31,400       | 31,387                   |
| 0.259% due 09/22/2016 (a)   | 41,800       | 41,777                   |
| 0.326% due 12/01/2016   | 1,500        | 1,498                    |
|   |              | <u>80,161</u>            |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                                     |              | <u><b>80,734</b></u>     |
| <b>(Cost \$80,728)</b>  |              |                          |
| <b>Total Investments in Securities</b>                                  |              | <u><b>80,734</b></u>     |
| <b>(Cost \$80,728)</b>  |              |                          |
|   | 口数<br>(単位:千) |                          |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 79.7%</b>                                  |              |                          |
| <b>MUTUAL FUNDS 79.7%</b>   |              |                          |
| <b>PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)</b> |              |                          |
| (Cost \$375,592)  | 38,258       | 386,409                  |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>                                  |              | <u><b>386,409</b></u>    |
| <b>(Cost \$375,592)</b>   |              |                          |
| <b>Total Investments 96.3%</b>  |              | <u><b>\$ 467,143</b></u> |
| <b>(Cost \$456,320)</b>   |              |                          |
| <b>Financial Derivative Instruments (b) 10.3%</b>                       |              | <u><b>49,750</b></u>     |
| <b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>                                      |              |                          |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (6.6%)</b>                         |              | <u><b>(31,842)</b></u>   |
| <b>Net Assets 100.0%</b>  |              | <u><b>\$ 485,051</b></u> |

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
(a) Coupon represents a weighted average rate.

**(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨       | 受取通貨     | 未実現評価(損)益   |               |
|------|---------|-------------|----------|-------------|---------------|
|      |         |             |          | 資産          | 負債            |
| BOA  | 07/2016 | JPY 133,700 | \$ 1,303 | \$ 0        | \$ (1)        |
| RBC  | 07/2016 | 131,000     | 1,275    | 0           | (2)           |
|      |         |             |          | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (3)</u> |

F (AUD) AND J (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨     | 受取通貨      | 未実現評価(損)益 |          |
|------|---------|-----------|-----------|-----------|----------|
|      |         |           |           | 資産        | 負債       |
| AZD  | 07/2016 | AUD 7,568 | \$ 5,589  | \$ 0      | \$ (39)  |
| AZD  | 08/2016 | \$ 5,583  | AUD 7,568 | 39        | 0        |
| BOA  | 07/2016 | AUD 126   | \$ 94     | 0         | 0        |
| BOA  | 07/2016 | \$ 151    | AUD 203   | 0         | 0        |
| BOA  | 07/2016 | 5,450     | 7,547     | 170       | 0        |
| BPS  | 07/2016 | AUD 7,577 | \$ 5,611  | 0         | (31)     |
| BPS  | 08/2016 | \$ 5,605  | AUD 7,577 | 31        | 0        |
| CBK  | 07/2016 | AUD 110   | \$ 82     | 0         | 0        |
| IND  | 07/2016 | 7,422     | 5,488     | 0         | (29)     |
| IND  | 08/2016 | \$ 5,492  | AUD 7,422 | 28        | 0        |
| JPM  | 07/2016 | AUD 203   | \$ 151    | 0         | 0        |
| JPM  | 07/2016 | \$ 87     | AUD 121   | 3         | 0        |
| JPM  | 08/2016 | 151       | 203       | 0         | 0        |
| NAB  | 07/2016 | 5,508     | 7,635     | 177       | 0        |
| RBC  | 07/2016 | 374       | 506       | 2         | 0        |
| SCX  | 07/2016 | AUD 412   | \$ 305    | 0         | (2)      |
| SCX  | 07/2016 | \$ 5,351  | AUD 7,444 | 192       | 0        |
| SOG  | 07/2016 | 231       | 310       | 0         | 0        |
| TOR  | 07/2016 | AUD 134   | \$ 97     | 0         | (3)      |
| UAG  | 07/2016 | \$ 60     | AUD 84    | 2         | 0        |
|      |         |           |           | \$ 644    | \$ (104) |

J (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨       | 受取通貨        | 未実現評価(損)益 |             |
|------|---------|-------------|-------------|-----------|-------------|
|      |         |             |             | 資産        | 負債          |
| BPS  | 07/2016 | BRL 441,840 | \$ 130,782  | \$ 0      | \$ (7,131)  |
| BPS  | 07/2016 | \$ 122,488  | BRL 441,840 | 15,425    | 0           |
| BPS  | 08/2016 | 119,841     | 408,661     | 6,595     | 0           |
| BRC  | 07/2016 | BRL 9,491   | \$ 2,957    | 0         | (6)         |
| BRC  | 07/2016 | \$ 2,509    | BRL 9,491   | 354       | 0           |
| CBK  | 07/2016 | BRL 12,688  | \$ 3,490    | 0         | (470)       |
| CBK  | 07/2016 | \$ 3,353    | BRL 12,688  | 7         | 0           |
| DUB  | 07/2016 | BRL 349,094 | \$ 102,373  | 0         | (6,591)     |
| DUB  | 07/2016 | \$ 99,423   | BRL 349,094 | 9,541     | 0           |
| DUB  | 08/2016 | 101,561     | 349,094     | 6,445     | 0           |
| GLM  | 08/2016 | 1,278       | 4,290       | 49        | 0           |
| HUS  | 07/2016 | BRL 12,069  | \$ 3,537    | 0         | (230)       |
| HUS  | 07/2016 | \$ 3,710    | BRL 12,069  | 57        | 0           |
| JPM  | 07/2016 | BRL 382,865 | \$ 112,697  | 0         | (6,808)     |
| JPM  | 07/2016 | \$ 108,192  | BRL 382,865 | 11,313    | 0           |
| JPM  | 08/2016 | 117,206     | 400,001     | 6,568     | (18)        |
| MSB  | 07/2016 | BRL 286,365 | \$ 84,761   | 0         | (4,623)     |
| MSB  | 07/2016 | \$ 89,216   | BRL 286,365 | 168       | 0           |
| MSB  | 08/2016 | 84,079      | 286,365     | 4,519     | 0           |
| TOR  | 07/2016 | BRL 422,396 | \$ 131,596  | 0         | (249)       |
| TOR  | 07/2016 | \$ 117,464  | BRL 422,396 | 14,380    | 0           |
|      |         |             |             | \$ 75,421 | \$ (26,126) |

J (IDR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨       | 受取通貨          | 未実現評価(損)益 |        |
|------|---------|-------------|---------------|-----------|--------|
|      |         |             |               | 資産        | 負債     |
| DUB  | 08/2016 | \$ 381      | IDR 5,147,501 | \$ 8      | \$ 0   |
| HUS  | 08/2016 | 196         | 2,648,641     | 4         | 0      |
| JPM  | 08/2016 | IDR 623,032 | \$ 46         | 0         | (1)    |
| JPM  | 08/2016 | \$ 18       | IDR 238,014   | 0         | 0      |
| MSB  | 08/2016 | 14          | 189,816       | 0         | 0      |
| UAG  | 08/2016 | 381         | 5,147,501     | 8         | 0      |
|      |         |             |               | \$ 20     | \$ (1) |

**J (INR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨     | 受取通貨       | 未実現評価(損)益 |        |
|------|---------|-----------|------------|-----------|--------|
|      |         |           |            | 資産        | 負債     |
| BRC  | 08/2016 | \$ 299    | INR 20,228 | \$ 0      | \$ (2) |
| JPM  | 08/2016 | INR 1,419 | \$ 21      | 0         | 0      |
| JPM  | 08/2016 | \$ 21     | INR 1,425  | 0         | 0      |
| MSB  | 08/2016 | INR 325   | \$ 5       | 0         | 0      |
| SCX  | 08/2016 | 822       | 12         | 0         | 0      |
| SCX  | 08/2016 | \$ 361    | INR 24,419 | 0         | (2)    |
| UAG  | 08/2016 | 243       | 16,482     | 0         | (1)    |
|      |         |           |            | \$ 0      | \$ (5) |

**J (KRW) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨      | 受取通貨        | 未実現評価(損)益 |      |
|------|---------|------------|-------------|-----------|------|
|      |         |            |             | 資産        | 負債   |
| BOA  | 08/2016 | KRW 14,990 | \$ 13       | \$ 0      | \$ 0 |
| GLM  | 08/2016 | 14,155     | 12          | 0         | 0    |
| GLM  | 08/2016 | \$ 313     | KRW 362,478 | 1         | 0    |
| JPM  | 08/2016 | 18         | 20,809      | 0         | 0    |
| MSB  | 08/2016 | KRW 23,423 | \$ 20       | 0         | 0    |
| SOG  | 08/2016 | \$ 304     | KRW 355,165 | 3         | 0    |
| UAG  | 08/2016 | 316        | 369,150     | 4         | 0    |
|      |         |            |             | \$ 8      | \$ 0 |

**J (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨     | 受取通貨       | 未実現評価(損)益 |          |
|------|---------|-----------|------------|-----------|----------|
|      |         |           |            | 資産        | 負債       |
| BOA  | 07/2016 | \$ 143    | MXN 2,629  | \$ 0      | \$ 0     |
| BOA  | 08/2016 | MXN 691   | \$ 37      | 0         | 0        |
| BPS  | 08/2016 | \$ 2,874  | MXN 53,328 | 1         | 0        |
| BRC  | 08/2016 | MXN 939   | \$ 50      | 0         | 0        |
| CBK  | 08/2016 | 4,262     | 232        | 3         | (1)      |
| CBK  | 08/2016 | \$ 194    | MXN 3,603  | 1         | 0        |
| FBF  | 08/2016 | 2,931     | 53,154     | 0         | (64)     |
| HUS  | 08/2016 | MXN 2,573 | \$ 138     | 0         | 0        |
| HUS  | 08/2016 | \$ 2,996  | MXN 54,217 | 1         | (73)     |
| JPM  | 08/2016 | 3,050     | 55,257     | 0         | (70)     |
|      |         |           |            | \$ 6      | \$ (208) |

**J (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 | 受取通貨    | 未実現評価(損)益 |      |
|------|---------|-------|---------|-----------|------|
|      |         |       |         | 資産        | 負債   |
| BOA  | 07/2016 | \$ 82 | TRY 236 | \$ 0      | \$ 0 |
| CBK  | 07/2016 | 1,234 | 3,624   | 20        | 0    |
| HUS  | 07/2016 | 1,205 | 3,523   | 14        | 0    |
| JPM  | 07/2016 | 1,227 | 3,634   | 29        | 0    |
|      |         |       |         | \$ 63     | \$ 0 |

**J (ZAR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

| 取引相手  | 決済月     | 受渡し通貨   | 受取通貨    | 未実現評価(損)益        |                    |
|---|---------|---------|---------|------------------|--------------------|
|   |         |         |         | 資産               | 負債                 |
| BOA   | 07/2016 | \$ 9    | ZAR 132 | \$ 0             | \$ 0               |
| BPS   | 08/2016 | 155     | 2,408   | 9                | 0                  |
| CBK   | 08/2016 | ZAR 26  | \$ 2    | 0                | 0                  |
| DUB   | 08/2016 | \$ 23   | ZAR 361 | 2                | 0                  |
| GLM   | 08/2016 | 165     | 2,573   | 9                | 0                  |
| HUS   | 08/2016 | 155     | 2,408   | 9                | 0                  |
| SOG   | 08/2016 | 129     | 1,991   | 6                | 0                  |
| SOG   | 08/2016 | ZAR 148 | \$ 10   | 0                | 0                  |
|   |         |         |         | \$ 35            | \$ 0               |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |         |         | <b>\$ 76,197</b> | <b>\$ (26,447)</b> |

(B) ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボ  
 ンド ファンド (M)  
 (2016年6月30日現在)

|  | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|--|----------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 105.3%</b>        |                |               |
| <b>ARGENTINA 4.5%</b>                          |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.0%</b>        |                |               |
| <b>Cablevision S.A.</b>                        |                |               |
| 6.500% due 06/15/2021                          | \$ 3,200       | \$ 3,272      |
| <b>YPF S.A.</b>                                |                |               |
| 8.500% due 03/23/2021                          | 5,800          | 6,206         |
| 8.500% due 07/28/2025                          | 10,300         | 10,921        |
|  |                | <u>20,399</u> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                   |                |               |
| <b>Argentina Government International Bond</b> |                |               |
| 6.875% due 04/22/2021                          | 1,300          | 1,390         |
| <b>Provincia de Cordoba</b>                    |                |               |
| 7.125% due 06/10/2021                          | 1,050          | 1,055         |
|  |                | <u>2,445</u>  |
| <b>Total Argentina</b>                         |                | <u>22,844</u> |
| <b>(Cost \$21,334)</b>                         |                |               |
| <b>AUSTRALIA 0.3%</b>                          |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>        |                |               |
| <b>Ausdrill Finance Pty Ltd.</b>               |                |               |
| 6.875% due 11/01/2019                          | 1,800          | 1,642         |
| <b>Total Australia</b>                         |                | <u>1,642</u>  |
| <b>(Cost \$1,547)</b>                          |                |               |
| <b>AUSTRIA 0.7%</b>                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>        |                |               |
| <b>JBS Investments GmbH</b>                    |                |               |
| 7.750% due 10/28/2020                          | 550            | 583           |
| <b>Sappi Papier Holding GmbH</b>               |                |               |
| 7.500% due 06/15/2032                          | 3,503          | 3,153         |
| <b>Total Austria</b>                           |                | <u>3,736</u>  |
| <b>(Cost \$3,859)</b>                          |                |               |
| <b>AZERBAIJAN 0.4%</b>                         |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>        |                |               |
| <b>International Bank of Azerbaijan OJSC</b>   |                |               |
| 5.625% due 06/11/2019                          | 2,200          | 2,168         |
| <b>Total Azerbaijan</b>                        |                | <u>2,168</u>  |
| <b>(Cost \$2,084)</b>                          |                |               |
| <b>BARBADOS 1.7%</b>                           |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>        |                |               |
| <b>Columbus International, Inc.</b>            |                |               |
| 7.375% due 03/30/2021                          | 8,100          | 8,584         |
| <b>Total Barbados</b>                          |                | <u>8,584</u>  |
| <b>(Cost \$8,380)</b>                          |                |               |
| <b>BERMUDA 4.8%</b>                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.8%</b>        |                |               |
| <b>Alliance Oil Co. Ltd.</b>                   |                |               |
| 10.500% due 03/11/2019                         | 1,092          | 843           |
| <b>Digicel Group Ltd.</b>                      |                |               |
| 8.250% due 09/30/2020                          | 16,050         | 13,482        |
| <b>Digicel Ltd.</b>                            |                |               |
| 6.000% due 04/15/2021                          | 8,140          | 7,018         |
| <b>Kosmos Energy Ltd.</b>                      |                |               |
| 7.875% due 08/01/2021                          | 1,100          | 1,067         |
| <b>Noble Group Ltd.</b>                        |                |               |
| 6.750% due 01/29/2020 (f)                      | 2,000          | 1,635         |

|  | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)     |
|--|----------------|------------------|
| <b>Total Bermuda</b>                             |                | <u>\$ 24,045</u> |
| <b>(Cost \$25,295)</b>                           |                |                  |
| <b>BRAZIL 12.7%</b>                              |                |                  |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 12.7%</b>         |                |                  |
| <b>Banco Bradesco S.A.</b>                       |                |                  |
| 5.750% due 03/01/2022                            | \$ 4,400       | 4,602            |
| <b>Banco BTG Pactual S.A.</b>                    |                |                  |
| 4.000% due 01/16/2020                            | 1,100          | 954              |
| 5.750% due 09/28/2022                            | 3,300          | 2,689            |
| <b>Banco do Brasil S.A. (a)</b>                  |                |                  |
| 6.250% due 04/15/2024                            | 5,900          | 3,673            |
| 9.000% due 06/18/2024                            | 3,400          | 2,652            |
| <b>Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.</b> |                |                  |
| 7.375% due 02/02/2022                            | 1,140          | 1,043            |
| <b>Banco Pan S.A.</b>                            |                |                  |
| 8.500% due 04/23/2020                            | 1,900          | 1,777            |
| <b>Banco Votorantim S.A.</b>                     |                |                  |
| 7.375% due 01/21/2020                            | 700            | 725              |
| <b>BR Properties S.A.</b>                        |                |                  |
| 9.000% due 08/01/2016 (a)                        | 2,247          | 2,011            |
| <b>Centrais Eletricas Brasileiras S.A.</b>       |                |                  |
| 5.750% due 10/27/2021                            | 3,600          | 3,335            |
| 6.875% due 07/30/2019                            | 400            | 403              |
| <b>Cielo S.A.</b>                                |                |                  |
| 3.750% due 11/16/2022                            | 1,300          | 1,238            |
| <b>Cosan Luxembourg S.A.</b>                     |                |                  |
| 7.000% due 01/20/2027                            | 700            | 699              |
| <b>Cosan Overseas Ltd.</b>                       |                |                  |
| 8.250% due 08/05/2016 (a)                        | 650            | 621              |
| <b>CSN Islands XI Corp.</b>                      |                |                  |
| 6.875% due 09/21/2019 (f)                        | 3,600          | 1,980            |
| <b>Itau Unibanco Holding S.A.</b>                |                |                  |
| 5.125% due 05/13/2023                            | 5,000          | 4,987            |
| <b>Minerva Luxembourg S.A.</b>                   |                |                  |
| 7.750% due 01/31/2023                            | 1,550          | 1,600            |
| <b>Odebrecht Finance Ltd.</b>                    |                |                  |
| 7.125% due 06/26/2042                            | 1,850          | 814              |
| <b>Petrobras Global Finance BV</b>               |                |                  |
| 4.375% due 05/20/2023                            | 5,800          | 4,725            |
| 5.375% due 01/27/2021                            | 1,000          | 918              |
| 6.750% due 01/27/2041                            | 9,700          | 7,833            |
| 8.375% due 05/23/2021                            | 6,400          | 6,621            |
| <b>Samarco Mineracao S.A.</b>                    |                |                  |
| 5.375% due 09/28/2024                            | 1,750          | 691              |
| 5.750% due 10/24/2023                            | 2,950          | 1,165            |
| <b>Suzano Trading Ltd.</b>                       |                |                  |
| 5.875% due 01/23/2021                            | 800            | 837              |
| <b>Telemar Norte Leste S.A.</b>                  |                |                  |
| 5.500% due 10/23/2020 (b)                        | 1,100          | 278              |
| <b>USJ Acucar e Alcool S.A.</b>                  |                |                  |
| 9.875% due 11/09/2021 (c)                        | 1,723          | 1,206            |
| <b>Vale Overseas Ltd.</b>                        |                |                  |
| 5.875% due 06/10/2021                            | 1,200          | 1,205            |
| <b>Votorantim Cimentos S.A.</b>                  |                |                  |
| 7.250% due 04/05/2041                            | 3,200          | 2,952            |
| <b>Total Brazil</b>                              |                | <u>64,234</u>    |
| <b>(Cost \$65,841)</b>                           |                |                  |

|   | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---|----------------|---------------|
| <b>BRITISH VIRGIN ISLANDS 5.2%</b>                    |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.2%</b>               |                |               |
| <b>Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.</b>           |                |               |
| 4.875% due 10/07/2020                                 | \$ 5,500       | \$ 5,445      |
| <b>NWD MTN Ltd.</b>                                   |                |               |
| 4.375% due 11/30/2022                                 | 2,300          | 2,402         |
| 5.250% due 02/26/2021                                 | 2,000          | 2,173         |
| <b>OGOG Constellation S.A.</b>                        |                |               |
| 6.250% due 11/09/2019                                 | 10,550         | 5,328         |
| <b>Rosneft Finance S.A.</b>                           |                |               |
| 7.250% due 02/02/2020                                 | 600            | 668           |
| <b>Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.</b>       |                |               |
| 6.125% due 03/27/2020                                 | 320            | 324           |
| <b>Studio City Finance Ltd.</b>                       |                |               |
| 8.500% due 12/01/2020 (f)                             | 9,950          | 10,099        |
| <b>Total British Virgin Islands</b>                   |                | <u>26,439</u> |
| <b>(Cost \$28,274)</b>                                |                |               |
| <b>CANADA 2.7%</b>                                    |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.7%</b>               |                |               |
| <b>Evraz, Inc. N.A. Canada</b>                        |                |               |
| 7.500% due 11/15/2019                                 | 1,600          | 1,568         |
| <b>First Quantum Minerals Ltd.</b>                    |                |               |
| 6.750% due 02/15/2020                                 | 4,700          | 3,948         |
| 7.000% due 02/15/2021                                 | 1,200          | 970           |
| 7.250% due 05/15/2022                                 | 6,400          | 4,976         |
| <b>Pacific Exploration &amp; Production Corp.</b>     |                |               |
| 5.375% due 01/26/2019 (b)                             | 11,200         | 2,128         |
| <b>Total Canada</b>                                   |                | <u>13,590</u> |
| <b>(Cost \$19,998)</b>                                |                |               |
| <b>CAYMAN ISLANDS 7.3%</b>                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 7.3%</b>               |                |               |
| <b>Agile Property Holdings Ltd.</b>                   |                |               |
| 9.000% due 05/21/2020 (f)                             | 1,200          | 1,332         |
| <b>Alpha Star Holding Ltd.</b>                        |                |               |
| 4.970% due 04/09/2019                                 | 1,200          | 1,137         |
| <b>Bioslime International Holdings Ltd</b>            |                |               |
| 7.250% due 06/21/2021                                 | 2,500          | 2,587         |
| <b>BR Malls International Finance Ltd.</b>            |                |               |
| 8.500% due 10/21/2016 (a)                             | 1,555          | 1,539         |
| <b>CAR, Inc.</b>                                      |                |               |
| 6.000% due 02/11/2021 (f)                             | 900            | 947           |
| <b>Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A.</b> |                |               |
| 6.875% due 02/06/2024                                 | 4,300          | 4,214         |
| <b>Country Garden Holdings Co. Ltd.</b>               |                |               |
| 7.250% due 04/04/2021                                 | 800            | 852           |
| <b>Evergrande Real Estate Group Ltd.</b>              |                |               |
| 8.750% due 10/30/2018 (f)                             | 1,800          | 1,789         |
| <b>General Shopping Finance Ltd.</b>                  |                |               |
| 10.000% due 08/15/2016 (a)                            | 1,700          | 1,011         |
| <b>Global A&amp;T Electronics Ltd.</b>                |                |               |
| 10.000% due 02/01/2019                                | 500            | 354           |
| <b>KWG Property Holding Ltd.</b>                      |                |               |
| 8.250% due 08/05/2019 (f)                             | 1,050          | 1,143         |
| <b>Longfor Properties Co. Ltd.</b>                    |                |               |
| 6.875% due 10/18/2019                                 | 490            | 514           |
| <b>MAF Global Securities Ltd.</b>                     |                |               |
| 7.125% due 10/29/2018 (a)                             | 1,700          | 1,772         |

|   | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---|----------------|---------------|
| <b>MCE Finance Ltd.</b>   |                |               |
| 5.000% due 02/15/2021   | \$ 250         | \$ 249        |
| <b>New World China Land Ltd.</b>                                    |                |               |
| 5.375% due 11/08/2019   | 700            | 745           |
| <b>Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.</b>                        |                |               |
| 6.350% due 08/30/2021   | 1,350          | 391           |
| <b>Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.</b>                     |                |               |
| 6.625% due 10/01/2022   | 1,507          | 283           |
| 6.750% due 10/01/2022   | 5,577          | 1,088         |
| <b>Sable International Finance Ltd.</b>                             |                |               |
| 6.875% due 08/01/2022   | 3,950          | 3,987         |
| <b>Shimao Property Holdings Ltd.</b>                                |                |               |
| 6.625% due 01/14/2020 (f)   | 1,000          | 1,053         |
| 8.375% due 02/10/2022   | 1,300          | 1,470         |
| <b>Shui On Development Holding Ltd.</b>                             |                |               |
| 9.625% due 06/10/2019   | 800            | 874           |
| <b>Wynn Macau Ltd.</b>  |                |               |
| 5.250% due 10/15/2021   | 7,520          | 7,353         |
| <b>Total Cayman Islands<br/>(Cost \$40,985)</b>                     |                | <b>36,684</b> |
| <b>CHILE 0.8%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>              |                |               |
| <b>Empresa Electrica Guacolda S.A.</b>                              |                |               |
| 4.560% due 04/30/2025   | 1,800          | 1,679         |
| <b>Latam Airlines Group S.A.</b>                                    |                |               |
| 7.250% due 06/09/2020 (f)   | 2,300          | 2,239         |
| <b>Total Chile<br/>(Cost \$3,849)</b>                               |                | <b>3,918</b>  |
| <b>CHINA 0.8%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>              |                |               |
| <b>Proven Honour Capital Ltd.</b>                                   |                |               |
| 4.125% due 05/19/2025   | 1,100          | 1,145         |
| 4.125% due 05/08/2026   | 2,800          | 2,914         |
| <b>Total China<br/>(Cost \$3,888)</b>                               |                | <b>4,059</b>  |
| <b>COLOMBIA 4.5%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.5%</b>           |                |               |
| <b>Banco de Bogota S.A.</b>   |                |               |
| 5.375% due 02/19/2023   | 1,700          | 1,726         |
| 6.250% due 05/12/2026   | 3,100          | 3,162         |
| <b>Bancolombia S.A.</b>   |                |               |
| 5.125% due 09/11/2022   | 6,450          | 6,605         |
| <b>Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP</b>                         |                |               |
| 5.375% due 09/27/2022   | 3,973          | 3,764         |
| 8.500% due 03/30/2020 (a)   | 4,000          | 3,540         |
| <b>Grupo Aval Ltd.</b>  |                |               |
| 4.750% due 09/26/2022   | 4,000          | 3,920         |
| <b>Total Colombia<br/>(Cost \$22,540)</b>                           |                | <b>22,717</b> |
| <b>DOMINICAN REPUBLIC 0.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b> |                |               |
| <b>Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.</b>                       |                |               |
| 9.750% due 11/13/2019   | 3,400          | 3,636         |
| <b>Total Dominican Republic<br/>(Cost \$3,423)</b>                  |                | <b>3,636</b>  |

|   | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---|----------------|---------------|
| <b>GUATEMALA 0.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>        |                |               |
| <b>Industrial Senior Trust</b>                                    |                |               |
| 5.500% due 11/01/2022   | \$ 3,100       | \$ 3,053      |
| <b>Total Guatemala<br/>(Cost \$2,883)</b>                         |                | <b>3,053</b>  |
| <b>HONG KONG 0.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>        |                |               |
| <b>CITIC Telecom International Finance Ltd.</b>                   |                |               |
| 6.100% due 03/05/2025   | 600            | 621           |
| <b>Lenovo Group Ltd.</b>  |                |               |
| 4.700% due 05/08/2019   | 1,450          | 1,532         |
| <b>Total Hong Kong<br/>(Cost \$2,049)</b>                         |                | <b>2,153</b>  |
| <b>INDIA 1.3%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>            |                |               |
| <b>ABJA Investment Co. Pte Ltd.</b>                               |                |               |
| 5.950% due 07/31/2024   | 4,550          | 4,266         |
| <b>JSW Steel Ltd.</b>   |                |               |
| 4.750% due 11/12/2019   | 1,400          | 1,288         |
| <b>Tata Motors Ltd.</b>   |                |               |
| 4.625% due 04/30/2020   | 1,100          | 1,130         |
| <b>Total India<br/>(Cost \$6,842)</b>                             |                | <b>6,684</b>  |
| <b>INDONESIA 0.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>        |                |               |
| <b>Listrindo Capital BV</b>                                       |                |               |
| 6.950% due 02/21/2019   | 2,800          | 2,902         |
| <b>Total Indonesia<br/>(Cost \$2,864)</b>                         |                | <b>2,902</b>  |
| <b>IRELAND 4.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.7%</b>          |                |               |
| <b>Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC</b>                    |                |               |
| 7.750% due 04/28/2021   | 4,030          | 4,593         |
| <b>Borets Finance Ltd.</b>  |                |               |
| 7.625% due 09/28/2018   | 1,200          | 1,128         |
| <b>Gazprombank OJSC Via GPN Eurobond Finance PLC</b>              |                |               |
| 4.960% due 09/05/2019   | 3,600          | 3,724         |
| <b>Metalloinvest Finance Ltd.</b>                                 |                |               |
| 5.625% due 04/17/2020   | 1,500          | 1,568         |
| <b>Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.</b> |                |               |
| 5.000% due 05/30/2023   | 1,500          | 1,546         |
| <b>Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.</b>                       |                |               |
| 4.422% due 12/13/2022   | 2,600          | 2,521         |
| <b>Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.</b>                   |                |               |
| 4.500% due 06/15/2023   | 1,500          | 1,491         |
| <b>Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.</b>     |                |               |
| 4.199% due 03/06/2022   | 2,600          | 2,592         |
| <b>VTB Bank PJSC via VTB Eurasia Ltd.</b>                         |                |               |
| 9.500% due 12/06/2022 (a)   | 4,300          | 4,572         |
| <b>Total Ireland<br/>(Cost \$21,270)</b>                          |                | <b>23,735</b> |

|   | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---|----------------|---------------|
| <b>ISLE OF MAN 0.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>                                |                |               |
| <b>Greenko Dutch BV</b>   |                |               |
| 8.000% due 08/01/2019   | \$ 2,000       | \$ 2,145      |
| <b>Total Isle of Man<br/>(Cost \$2,067)</b>   |                | <b>2,145</b>  |
| <b>KAZAKHSTAN 0.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>                                 |                |               |
| <b>Zhaimkunai LLP</b>   |                |               |
| 7.125% due 11/13/2019   | 3,685          | 3,243         |
| <b>Total Kazakhstan<br/>(Cost \$3,794)</b>  |                | <b>3,243</b>  |
| <b>LUXEMBOURG 13.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 13.4%</b>                               |                |               |
| <b>Altice Financing S.A.</b>  |                |               |
| 6.625% due 02/15/2023   | 9,400          | 9,265         |
| 7.500% due 05/15/2026   | 7,800          | 7,663         |
| <b>Altice Finco S.A.</b>  |                |               |
| 7.625% due 02/15/2025   | 3,000          | 2,756         |
| 9.000% due 06/15/2023   | EUR 2,900      | 3,245         |
| <b>Evraz Group S.A.</b>   |                |               |
| 6.500% due 04/22/2020   | \$ 1,000       | 1,024         |
| 8.250% due 01/28/2021   | 1,700          | 1,845         |
| <b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>  |                |               |
| 6.000% due 11/27/2023   | 6,300          | 6,753         |
| <b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>   |                |               |
| 5.999% due 02/23/2021   | 6,400          | 6,928         |
| 6.510% due 03/07/2022   | 1,400          | 1,537         |
| <b>MHP S.A.</b>   |                |               |
| 8.250% due 04/02/2020   | 4,750          | 4,512         |
| <b>Millicom International Cellular S.A.</b>   |                |               |
| 6.000% due 03/15/2025   | 5,400          | 5,285         |
| <b>Offshore Drilling Holding S.A.</b>   |                |               |
| 8.375% due 09/20/2020   | 1,900          | 910           |
| <b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>   |                |               |
| 5.500% due 02/26/2024   | 9,100          | 8,981         |
| <b>TMK OAO Via TMK Capital S.A.</b>   |                |               |
| 6.750% due 04/03/2020   | 900            | 921           |
| <b>Topaz Marine S.A.</b>  |                |               |
| 8.625% due 11/01/2018 (f)   | 1,100          | 1,043         |
| <b>VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.</b>   |                |               |
| 6.950% due 10/17/2022   | 4,900          | 5,132         |
| <b>Total Luxembourg<br/>(Cost \$65,345)</b>   |                | <b>67,800</b> |
| <b>MEXICO 2.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.7%</b>                                     |                |               |
| <b>Banco Santander Mexico S.A. Institucion de banca Multiple grupo Financiero Santander</b> |                |               |
| 4.125% due 11/09/2022   | 400            | 413           |
| 5.950% due 01/30/2024   | 2,500          | 2,638         |
| <b>Cemex SAB de C.V.</b>  |                |               |
| 4.375% due 03/05/2023   | EUR 1,950      | 2,114         |
| 5.700% due 01/11/2025   | \$ 400         | 380           |
| 6.125% due 05/05/2025 (f)   | 4,500          | 4,387         |

|  | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|--|----------------|---------------|
| <b>Grupo Posadas S.A.B. de C.V.</b>                          |                |               |
| 7.875% due 06/30/2022  | \$ 1,050       | \$ 1,068      |
| <b>Nemak S.A.B. de C.V.</b>                                  |                |               |
| 5.500% due 02/28/2023  | 1,200          | 1,248         |
| <b>Sixsigma Networks Mexico S.A. de C.V.</b>                 |                |               |
| 8.250% due 11/07/2021  | 900            | 900           |
| <b>TV Azteca S.A.B. de C.V.</b>                              |                |               |
| 7.625% due 09/18/2020  | 950            | 601           |
| <b>Total Mexico<br/>(Cost \$13,579)</b>                      |                | <b>13,749</b> |
| <b>NETHERLANDS 5.0%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.0%</b> |                |               |
| <b>CIMPOR Financial Operations BV</b>                        |                |               |
| 5.750% due 07/17/2024  | 3,450          | 2,579         |
| <b>First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV</b>     |                |               |
| 8.000% due 07/23/2021  | 1,300          | 913           |
| <b>GTH Finance BV</b>  |                |               |
| 7.250% due 04/26/2023  | 3,400          | 3,553         |
| <b>Helios Towers Finance Netherlands BV</b>                  |                |               |
| 8.375% due 07/15/2019  | 1,200          | 1,125         |
| <b>Indo Energy Finance II BV</b>                             |                |               |
| 6.375% due 01/24/2023  | 3,450          | 1,938         |
| <b>Marfrig Holdings Europe BV</b>                            |                |               |
| 6.875% due 06/24/2019  | 2,960          | 2,976         |
| 8.000% due 06/08/2023  | 1,200          | 1,228         |
| <b>Metinvest BV</b>  |                |               |
| 8.750% due 02/14/2018 (b)                                    | 2,686          | 1,746         |
| <b>VTR Finance BV</b>  |                |               |
| 6.875% due 01/15/2024  | 9,100          | 9,085         |
| <b>Total Netherlands<br/>(Cost \$26,817)</b>                 |                | <b>25,153</b> |
| <b>NIGERIA 0.3%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>     |                |               |
| <b>Access Bank PLC</b>                                       |                |               |
| 9.250% due 06/24/2021  | 440            | 342           |
| <b>Zenith Bank PLC</b>                                       |                |               |
| 6.250% due 04/22/2019  | 1,000          | 945           |
| <b>Total Nigeria<br/>(Cost \$1,401)</b>                      |                | <b>1,287</b>  |
| <b>PERU 1.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.6%</b>        |                |               |
| <b>Union Andina de Cementos SAA</b>                          |                |               |
| 5.875% due 10/30/2021  | 3,650          | 3,708         |
| <b>Volcan Cia Minera SAA</b>                                 |                |               |
| 5.375% due 02/02/2022  | 4,700          | 4,230         |
| <b>Total Peru<br/>(Cost \$7,354)</b>                         |                | <b>7,938</b>  |
| <b>PHILIPPINES 2.5%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.5%</b> |                |               |
| <b>JGSH Philippines Ltd.</b>                                 |                |               |
| 4.375% due 01/23/2023  | 2,600          | 2,672         |
| <b>Petron Corp.</b>  |                |               |
| 7.500% due 08/06/2018 (a)                                    | 4,000          | 4,275         |
| <b>San Miguel Corp.</b>                                      |                |               |
| 4.875% due 04/26/2023  | 2,400          | 2,417         |

|   | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---|----------------|---------------|
| <b>SM Investments Corp.</b>                                   |                |               |
| 4.875% due 06/10/2024   | \$ 2,900       | \$ 3,115      |
| <b>Total Philippines<br/>(Cost \$11,921)</b>                  |                | <b>12,479</b> |
| <b>RUSSIA 1.0%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>       |                |               |
| <b>ALROSA Finance S.A.</b>                                    |                |               |
| 7.750% due 11/03/2020   | 1,800          | 2,056         |
| <b>Polys Gold International Ltd.</b>                          |                |               |
| 5.625% due 04/29/2020   | 1,355          | 1,429         |
| <b>VimpelCom Holdings BV</b>                                  |                |               |
| 7.504% due 03/01/2022   | 1,575          | 1,721         |
| <b>Total Russia<br/>(Cost \$4,926)</b>                        |                | <b>5,206</b>  |
| <b>SINGAPORE 0.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>    |                |               |
| <b>Alan Synergy Pte Ltd.</b>                                  |                |               |
| 6.950% due 03/27/2020   | 1,100          | 1,081         |
| <b>STATS ChipPAC Pte Ltd.</b>                                 |                |               |
| 8.500% due 11/24/2020   | 1,000          | 1,040         |
| <b>Total Singapore<br/>(Cost \$2,071)</b>                     |                | <b>2,121</b>  |
| <b>SOUTH AFRICA 1.0%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b> |                |               |
| <b>AngloGold Ashanti Holdings PLC</b>                         |                |               |
| 5.125% due 08/01/2022   | 4,700          | 4,812         |
| <b>Total South Africa<br/>(Cost \$4,020)</b>                  |                | <b>4,812</b>  |
| <b>SOUTH KOREA 1.1%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>  |                |               |
| <b>Woori Bank</b>   |                |               |
| 5.000% due 06/10/2045 (f)                                     | 5,200          | 5,373         |
| <b>Total South Korea<br/>(Cost \$5,218)</b>                   |                | <b>5,373</b>  |
| <b>THAILAND 0.2%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>     |                |               |
| <b>Krung Thai Bank PCL</b>                                    |                |               |
| 5.200% due 12/26/2024   | 1,200          | 1,255         |
| <b>Total Thailand<br/>(Cost \$1,233)</b>                      |                | <b>1,255</b>  |
| <b>TURKEY 4.3%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.3%</b>       |                |               |
| <b>Arcelik A/S</b>  |                |               |
| 5.000% due 04/03/2023   | 2,450          | 2,432         |
| <b>Finansbank A/S</b>   |                |               |
| 6.250% due 04/30/2019   | 2,100          | 2,241         |
| <b>Türkiye İş Bankası</b>                                     |                |               |
| 6.000% due 10/24/2022 (f)                                     | 4,500          | 4,584         |
| <b>Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S</b>                    |                |               |
| 4.250% due 05/09/2020   | 2,000          | 2,013         |
| <b>Türkiye Vakıflar Bankası TAO</b>                           |                |               |
| 6.000% due 11/01/2022 (f)                                     | 4,100          | 4,162         |

|   | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---|----------------|---------------|
| <b>Yapi ve Kredi Bankası A/S</b>  |                |               |
| 4.000% due 01/22/2020 (f)   | \$ 1,600       | \$ 1,600      |
| 5.500% due 12/06/2022 (f)   | 3,300          | 3,303         |
| 8.500% due 03/09/2026   | 1,200          | 1,288         |
| <b>Total Turkey<br/>(Cost \$20,744)</b>                                 |                | <b>21,633</b> |
| <b>UNITED ARAB EMIRATES 0.2%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>   |                |               |
| <b>Burgan Tier 1 Financing Ltd.</b>                                     |                |               |
| 7.250% due 09/30/2019 (a)   | 1,000          | 983           |
| <b>Total United Arab Emirates<br/>(Cost \$1,001)</b>                    |                | <b>983</b>    |
| <b>UNITED KINGDOM 3.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.6%</b>         |                |               |
| <b>Afren PLC (b)</b>  |                |               |
| 10.250% due 04/08/2019  | 6,010          | 51            |
| 11.500% due 02/01/2016  | 10,081         | 86            |
| 15.000% due 04/25/2017 (c)(d)   | 9,150          | 2,654         |
| <b>Hikma Pharmaceuticals PLC</b>  |                |               |
| 4.250% due 04/10/2020   | 3,000          | 3,056         |
| <b>Petra Diamonds U.S. Treasury PLC</b>                                 |                |               |
| 8.250% due 05/31/2020   | 1,600          | 1,544         |
| <b>Tullow Oil PLC</b>   |                |               |
| 6.000% due 11/01/2020   | 3,000          | 2,437         |
| 6.250% due 04/15/2022   | 4,400          | 3,542         |
| <b>Vedanta Resources PLC</b>  |                |               |
| 8.250% due 06/07/2021 (f)   | 5,655          | 4,680         |
| <b>Total United Kingdom<br/>(Cost \$41,662)</b>                         |                | <b>18,050</b> |
| <b>UNITED STATES 0.8%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>          |                |               |
| <b>JBS USA LLC</b>  |                |               |
| 5.750% due 08/15/2025   | 2,650          | 2,504         |
| <b>Terraform Global Operating LLC</b>                                   |                |               |
| 9.750% due 08/15/2022   | 1,600          | 1,456         |
| <b>Total United States<br/>(Cost \$4,232)</b>                           |                | <b>3,960</b>  |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 11.5%<br/>REPURCHASE AGREEMENTS (e) 11.3%</b> |                |               |
|   |                | 57,200        |
| <b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>   |                |               |
| <b>ANZ National Bank</b>  |                |               |
| 0.130% due 07/01/2016   | 75             | 75            |
| <b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>                                |                |               |
| 0.130% due 07/01/2016   | 160            | 160           |
| <b>Citibank N.A.</b>  |                |               |
| 0.114% due 07/01/2016   | GBP 40         | 53            |
| 0.130% due 07/01/2016   | \$ 116         | 116           |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>  |                |               |
| 0.130% due 07/01/2016   | 478            | 478           |
| <b>DnB NORBank ASA</b>  |                |               |
| 0.130% due 07/01/2016   | 1              | 1             |
| <b>HSBC Bank</b>  |                |               |
| 0.114% due 07/01/2016   | GBP 9          | 13            |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>   |                |               |
| 0.130% due 07/01/2016   | \$ 288         | 288           |



|   | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)      |
|---|----------------|-------------------|
| <b>National Australia Bank Ltd.</b>             |                |                   |
| 0.130% due 07/01/2016                           | \$ 24          | \$ 24             |
| <b>Nordea Bank AB</b>                           |                |                   |
| (0.550%) due 07/01/2016                         | EUR 1          | 1                 |
|   |                | <u>1,209</u>      |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>             |                | <u>58,409</u>     |
| <b>(Cost \$58,409)</b>                          |                |                   |
| <b>Total Investments in Securities 105.3%</b>   |                | <b>\$ 532,419</b> |
| <b>(Cost \$562,999)</b>                         |                |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                     |                |                   |
| Instruments (g)(i) 0.0%                         |                | 147               |
| <b>(Cost or Premiums, net \$(4))</b>            |                |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (5.3%)</b> |                | <u>(26,716)</u>   |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                        |                | <b>\$ 505,850</b> |

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
 (a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.  
 (b) Security is in default.  
 (c) Payment in-kind security.

**(d) RESTRICTED SECURITIES:**

| 銘柄名       | クーポン    | 満期日        | 取得日        | コスト      | 市場価格     | 純資産比率 |
|-----------|---------|------------|------------|----------|----------|-------|
| Afren PLC | 15.000% | 04/25/2017 | 04/30/2015 | \$ 8,833 | \$ 2,654 | 0.52% |

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(e) REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手                               | 貸出金利   | 決済日        | 満期日        | 額面金額      | 担保債権                                      | 担保<br>受取価値         | レポ価値             | レポ契約の<br>受取 <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|---|--------------------|------------------|----------------------------|
| IND                                | 0.790% | 06/30/2016 | 07/01/2016 | \$ 57,200 | U.S. Treasury Notes 3.750% due 11/15/2018 | \$ (58,424)        | \$ 57,200        | \$ 57,201                  |
| <b>Total Repurchase Agreements</b> |        |            |            |           |   | <b>\$ (58,424)</b> | <b>\$ 57,200</b> | <b>\$ 57,201</b>           |

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手 | 借入金利     | 借入日        | 満期日 <sup>(2)</sup> | 借入金額 <sup>(3)</sup> | リバース<br>レポの支払 |
|------|----------|------------|--------------------|---------------------|---------------|
| BFS  | (2.750%) | 07/30/2015 | N/A                | \$ (693)            | (685)         |
| BFS  | (2.500%) | 05/13/2016 | N/A                | (790)               | (787)         |
| BFS  | (2.500%) | 06/15/2016 | N/A                | (3,842)             | (3,838)       |
| BFS  | (2.250%) | 05/26/2016 | N/A                | (1,314)             | (1,311)       |
| BRC  | (4.000%) | 02/05/2016 | N/A                | (732)               | (726)         |
| BRC  | (4.000%) | 05/13/2016 | N/A                | (485)               | (482)         |
| BRC  | (1.850%) | 05/11/2016 | N/A                | (567)               | (566)         |
| BRC  | (1.750%) | 06/21/2016 | N/A                | (718)               | (718)         |
| BRC  | (1.350%) | 11/25/2015 | N/A                | (1,570)             | (1,560)       |
| BRC  | (1.350%) | 02/05/2016 | N/A                | (1,921)             | (1,910)       |
| BRC  | (1.350%) | 05/12/2016 | N/A                | (1,023)             | (1,021)       |
| BRC  | (1.000%) | 02/02/2016 | N/A                | (806)               | (803)         |
| BRC  | (1.000%) | 02/03/2016 | N/A                | (1,057)             | (1,053)       |
| BRC  | (1.000%) | 04/26/2016 | N/A                | (1,907)             | (1,904)       |
| BRC  | (1.000%) | 05/12/2016 | N/A                | (4,237)             | (4,231)       |

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS (Cont.):

| 取引相手                                       | 借入金利     | 借入日        | 満期日 <sup>(2)</sup> | 借入金額 <sup>(3)</sup> | リバース<br>レポの支払      |
|--|----------|------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| CFR  | (1.750%) | 04/15/2016 | N/A                | \$ (1,528)          | \$ (1,522)         |
| CFR  | (1.750%) | 06/14/2016 | N/A                | (885)               | (884)              |
| CFR  | (1.000%) | 01/12/2016 | N/A                | (1,082)             | (1,077)            |
| CFR  | (1.000%) | 05/09/2016 | N/A                | (1,406)             | (1,404)            |
| CFR  | (1.000%) | 05/12/2016 | N/A                | (779)               | (778)              |
| JML  | (6.500%) | 06/29/2016 | N/A                | (1,070)             | (1,070)            |
| JML  | (3.000%) | 04/21/2016 | N/A                | (553)               | (550)              |
| JML  | (2.250%) | 06/30/2016 | N/A                | (497)               | (497)              |
| JML  | (2.000%) | 04/21/2016 | N/A                | (911)               | (907)              |
| JML  | (0.650%) | 04/08/2016 | N/A                | (2,022)             | (2,019)            |
| JML  | (0.650%) | 04/12/2016 | N/A                | (810)               | (808)              |
| <b>Total Reverse Repurchase Agreements</b> |          |            |                    |                     | <b>\$ (33,111)</b> |

<sup>(2)</sup> Open maturity repurchase agreement.

<sup>(3)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2016 was \$23,600 at a weighted average interest rate of (1.517%).

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

| Reverse Repurchase Agreements              | 満期までの残存期間     |             |             |                    | 合計                 |
|--|---------------|-------------|-------------|--------------------|--------------------|
|  | オーバー<br>ナイト取引 | 30日以内       | 31-90日      | 90日超               |                    |
| Non - U.S. Corporate Debt                  | \$ 0          | \$ 0        | \$ 0        | \$ (33,111)        | \$ (33,111)        |
| <b>Total Reverse Repurchase Agreements</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (33,111)</b> | <b>\$ (33,111)</b> |

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral (received)/pledged as of June 30, 2016:

(f) Securities with an aggregate market value of \$33,905 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2016.

| 取引相手   | レポ契約の<br>受取      | リバース<br>レポの支払      | 売付買戻<br>取引の支払 | 空売りの<br>支払  | 合計借入<br>その他<br>金融取引 | 担保の(受取)<br>/ 差入れ | ネット<br>エクスポージャー <sup>(4)</sup> |
|--|------------------|--------------------|---------------|-------------|---------------------|------------------|--------------------------------|
| Global/Master Repurchase Agreement                       |                  |                    |               |             |                     |                  |                                |
| BPS  | \$ 0             | \$ (6,621)         | \$ 0          | \$ 0        | \$ (6,621)          | \$ 6,608         | \$ (12)                        |
| BRC  | 0                | (14,974)           | 0             | 0           | (14,974)            | 15,146           | 172                            |
| CFR  | 0                | (5,665)            | 0             | 0           | (5,665)             | 5,598            | (67)                           |
| IND  | 57,201           | 0                  | 0             | 0           | 57,201              | (58,424)         | (1,223)                        |
| JML  | 0                | (5,851)            | 0             | 0           | (5,851)             | 5,958            | 107                            |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 57,201</b> | <b>\$ (33,111)</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b> |                     |                  |                                |

<sup>(4)</sup> Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

INTEREST RATE SWAPS

| 変動金利の<br>支払/受取               | 変動金利インデックス        | 固定金利   | 満期日        | 想定元本      | 市場価格            | 未実現評価損          | 変動証拠金       |               |
|------------------------------|-------------------|--------|------------|-----------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|
|                              |                   |        |            |           |                 |                 | 資産          | 負債            |
| Receive                      | 3-Month USD-LIBOR | 1.500% | 12/16/2017 | \$ 15,500 | \$ (186)        | \$ (112)        | \$ 0        | \$ (3)        |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                   |        |            |           | <b>\$ (186)</b> | <b>\$ (112)</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (3)</b> |

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2016:

(h) Cash of \$426 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2016. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

|   | 金融派生商品資産 |         |      |      | 金融派生商品負債 |         |        |        |
|---|----------|---------|------|------|----------|---------|--------|--------|
|   | 市場価格     | 変動証拠金資産 |      |      | 市場価格     | 変動証拠金負債 |        |        |
|   | 買いオプション  | 先物      | スワップ | 合計   | 売りオプション  | 先物      | スワップ   | 合計     |
| <b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b> | \$ 0     | \$ 0    | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0     | \$ 0    | \$ (3) | \$ (3) |

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手  | 決済月     | 受渡し通貨 | 受取通貨  | 未実現評価(損)益 |               |                |
|---|---------|-------|-------|-----------|---------------|----------------|
|   |         |       |       | 資産        | 負債            |                |
| GLM   | 08/2016 | EUR   | 6,094 | \$ 6,962  | \$ 183        | \$ 0           |
| GLM   | 08/2016 | \$    | 1,340 | EUR 1,187 | 0             | (20)           |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |       |       |           | <b>\$ 183</b> | <b>\$ (20)</b> |

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED JUNE 30, 2016

|                       | 米ドル建て<br>想定元本 | プレミアム   |
|-----------------------|---------------|---------|
| Balance at 06/30/2015 | \$ 5,800      | \$ (44) |
| Sales                 | 0             | 0       |
| Closing Buys          | 0             | 0       |
| Expirations           | (5,800)       | 44      |
| Exercised             | 0             | 0       |
| Balance at 06/30/2016 | \$ 0          | \$ 0    |

As of June 30, 2016, there were no open written options.

SWAP AGREEMENTS:

INTEREST RATE SWAPS

| 取引相手                         | 変動金利の<br>支払/受取 | 変動金利インデックス         | 固定金利    | 満期日        | 想定元本      | プレミアム<br>(受取) |               | スワップの価値       |             |                |
|------------------------------|----------------|--------------------|---------|------------|-----------|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|
|                              |                |                    |         |            |           | 未実現評価損        | 資産            | 負債            |             |                |
| BPS                          | Pay            | BRL-CDI-Compounded | 12.055% | 01/04/2021 | BRL 8,000 | \$ (4)        | \$ (9)        | \$ 0          | \$ (13)     |                |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                |                    |         |            |           |               | <b>\$ (4)</b> | <b>\$ (9)</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (13)</b> |

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第25期》決算日2017年5月22日

[計算期間：2016年11月22日～2017年5月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月22日に第25期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債等を主要投資対象とします。   |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。   |

### ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   | 騰落率  | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額   |
|------------------|--------|------|-------|--------|--------|
|                  |        |      |       |        |        |
| 21期(2015年5月20日)  | 10,183 | 0.0  | 89.3  | —      | 1,959  |
| 22期(2015年11月20日) | 10,185 | 0.0  | 91.2  | —      | 27,834 |
| 23期(2016年5月20日)  | 10,183 | △0.0 | 39.0  | —      | 5,562  |
| 24期(2016年11月21日) | 10,184 | 0.0  | 24.4  | —      | 4,420  |
| 25期(2017年5月22日)  | 10,184 | 0.0  | —     | —      | 1,681  |

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額   | 騰落率 | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------------|--------|-----|-------|--------|
|                     |        |     |       |        |
| (期首)<br>2016年11月21日 | 10,184 | —   | 24.4  | —      |
| 11月末                | 10,184 | 0.0 | 27.9  | —      |
| 12月末                | 10,184 | 0.0 | 11.9  | —      |
| 2017年1月末            | 10,184 | 0.0 | 11.6  | —      |
| 2月末                 | 10,184 | 0.0 | 5.9   | —      |
| 3月末                 | 10,184 | 0.0 | 6.2   | —      |
| 4月末                 | 10,184 | 0.0 | —     | —      |
| (期末)<br>2017年5月22日  | 10,184 | 0.0 | —     | —      |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

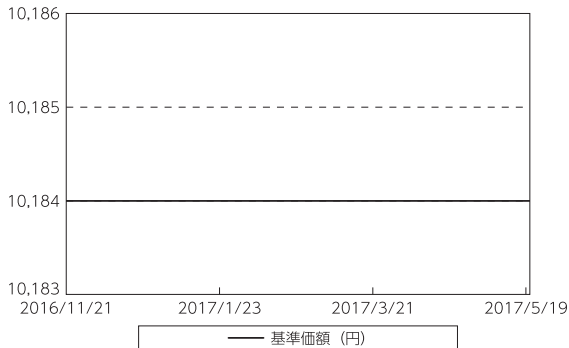
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日本銀行は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年5月22日のコール・レートは-0.051%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・残存期間の短い社債を組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・原油価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

## ◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や適正な流動性の保持をめざした運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

## 公社債

|    |     | 買付額     | 売付額                        |
|----|-----|---------|----------------------------|
| 国内 | 社債券 | 千円<br>— | 千円<br>300,314<br>(777,900) |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## その他有価証券

|    |             | 買付額               | 売付額               |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>178,799,922 | 千円<br>180,299,921 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2017年5月22日現在)

## 国内その他有価証券

| 区 分         | 当 期             | 末         |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評 価 額           | 比 率       |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1,599,999 | %<br>95.1 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2017年5月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>1,599,999 | %<br>94.2 |
| コール・ローン等、その他 | 98,830          | 5.8       |
| 投資信託財産総額     | 1,698,829       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,698,829,231  |
| コール・ローン等        | 98,829,950     |
| その他有価証券(評価額)    | 1,599,999,281  |
| (B) 負債          | 16,981,227     |
| 未払解約金           | 16,981,064     |
| 未払利息            | 163            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,681,848,004  |
| 元本              | 1,651,473,732  |
| 次期繰越損益金         | 30,374,272     |
| (D) 受益権総口数      | 1,651,473,732口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,184円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,340,785,954円  
 期中追加設定元本額 377,829,430円  
 期中一部解約元本額 3,067,141,652円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|   |              |
|---|--------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                        | 284,151,127円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)                          | 5,226,135円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)               | 8,898,354円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)             | 1,628,029円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)             | 62,265円      |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)             | 47,179,877円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)         | 94,134,350円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)        | 635,856円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)           | 3,078,471円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                | 283,694,306円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)             | 89,260円      |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)       | 1,033,322円   |
| ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド                       | 2,383,955円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)      | 212,322円     |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                       | 26,506,400円  |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)                     | 2,272,200円   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)                | 15,211,722円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)            | 457,302円     |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)          | 358,088円     |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)        | 2,100,667円   |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)    | 3,836,590円   |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 393,503円     |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 5,744,737円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)           | 9,071,898円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)         | 3,037,917円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)         | 1,970,066円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)     | 43,682,881円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)  | 551,512円     |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)  | 407,171円     |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>            | 80,349,636円  |

## ○損益の状況 (2016年11月22日~2017年5月22日)

| 項 目            | 当 期         |
|----------------|-------------|
|                | 円           |
| (A) 配当等収益      | 1,317,144   |
| 受取利息           | 1,357,953   |
| 支払利息           | △ 40,809    |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 1,220,116 |
| 売買損            | △ 1,220,116 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 97,028      |
| (D) 前期繰越損益金    | 79,760,468  |
| (E) 追加信託差損益金   | 6,951,980   |
| (F) 解約差損益金     | △56,435,204 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 30,374,272  |
| 次期繰越損益金(G)     | 30,374,272  |

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。



|  |             |
|--|-------------|
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 1,364,852円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 600,566円    |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)        | 1,647,957円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)    | 3,148,614円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 67,305円     |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>            | 3,491,498円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)               | 31,208,972円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                             | 756,099円    |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                             | 684,529円    |
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,836円    |
| 三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 98,368円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)             | 12,561,714円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                      | 69,931円     |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 158,381円    |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 20,660円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)           | 40,278円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)            | 955,887円    |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)      | 1,559,264円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)       | 924,121円    |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 19,658円     |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 19,658円     |
| ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 19,658円     |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,449円    |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 9,828,976円  |
| PIMCO ニューワールドインカム分散コース<世界通貨分散コース> (毎月分配型)            | 12,234,366円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)            | 348,598円    |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                      | 1,936,118円  |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                       | 9,829円      |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                     | 9,829円      |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 9,829円      |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)            | 9,834,580円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)          | 13,128,307円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)          | 3,730,759円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)      | 14,819,878円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)       | 3,123,514円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)        | 1,312,527円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)      | 24,184,985円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)           | 3,737,703円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)         | 4,117,720円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)         | 686,803円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)     | 961,645円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)      | 608,110円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 105,642円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)     | 1,809,102円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>             | 2,984,793円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>             | 2,557,537円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)            | 8,473,583円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)            | 8,859,081円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)           | 2,464,335円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)           | 2,065,331円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)          | 983円        |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)          | 983円        |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                        | 5,920,244円  |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)                        | 9,387,547円  |

|   |                |
|---|----------------|
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014                            | 256,356円       |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                          | 3,545,187円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                          | 8,124,755円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                         | 2,990,177円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                         | 3,377,211円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)                         | 3,175,643円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                        | 679,527円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                       | 8,067,104円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                      | 1,551,577円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                     | 9,991,470円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                    | 1,616,484円     |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)        | 25,537,767円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)                    | 25,781,668円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                   | 4,824,746円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                       | 128,636円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                      | 79,540円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                     | 1,375,211円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                    | 1,071,396円     |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)                                  | 491,015円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                   | 564,702円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                  | 89,371円        |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                      | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                       | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                     | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 983円           |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                     | 3,063,931円     |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                      | 6,324,266円     |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                      | 9,820円         |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                           | 6,313,826円     |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)                                 | 412,412円       |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)                                 | 1,188,139円     |
| スマート・プロテクター90オープン                                       | 981,933円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)                           | 982円           |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                           | 982円           |
| N a v i o インド債券ファンド                                     | 885,566円       |
| N a v i o マネーボールファンド                                    | 4,243,064円     |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                                 | 39,351円        |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)                              | 315,194,509円   |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)               | 11,293,333円    |
| バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08                         | 11,276,260円    |
| マネーボールファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)                         | 9,993,280円     |
| MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定) | 6,526,415円     |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)                      | 10,766,608円    |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)                      | 21,620,196円    |
| 合計  | 1,651,473,732円 |