

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／内外／債券  |  |
|--------|--|--|
| 信託期間   | 2024年4月19日まで（2014年6月24日設定）   |  |
| 運用方針   | 主として円建ての外国投資信託であるピムコバミューダ インカム ファンド D ー クラスY (World) の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および長期的な値上がり益の獲得をめざします。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。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。投資する外国投資信託においては、先進国と新興国の複数の通貨（以下「対象通貨」といいます。）に分散投資を行い、各対象通貨の配分は概ね均等とすることを基本とします。対象通貨については、世界各国の長期的な経済構造の変化に応じて見直しを行う場合があります。投資する外国投資信託においては、原則として、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行います。ただし、対象通貨が米ドルの場合は当該部分について当該為替取引を行いません。（このため、基準価額はすべての対象通貨の対円での為替変動の影響を受けます。） |  |
| 主要運用対象 | PIMCO<br>インカム戦略ファンド<br>＜世界通貨分散コース＞<br>（毎月分配型）  | ピムコ バミューダ インカム<br>ファンド D ー クラスY<br>(World) およびマネー・マ<br>ーケット・マザーファンドの投資信託<br>証券を主要投資対象とします。 |
|        | ピムコ バミューダ<br>インカム ファンド<br>D ー クラスY<br>(World)  | ピムコ バミューダ インカム<br>ファンド (M) への投資を通じて、<br>世界の幅広い種類の公社債等およ<br>びそれらの派生商品等を主要投資<br>対象とします。      |
|        | マネー・<br>マーケット・<br>マザーファンド  | わが国の公社債等を主要投資対象<br>とします。<br>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。<br>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<br>益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分<br>配金額は、基準価額水準、市況動向等を動案し<br>て委託会社が決定します。ただし、分配対象<br>収益が少額の場合には分配を行わないことがあ<br>ります。なお、第2計算期末までの間は、収益の<br>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）

# 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）



第29期（決算日：2016年11月21日）  
 第30期（決算日：2016年12月20日）  
 第31期（決算日：2017年1月20日）  
 第32期（決算日：2017年2月20日）  
 第33期（決算日：2017年3月21日）  
 第34期（決算日：2017年4月20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「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）」は、去  
 る4月20日に第34期の決算を行いましたので、法令  
 に基づいて第29期～第34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.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客様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)  
 お客様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) | 標準価額   |        |        | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 投<br>資<br>信<br>託<br>組<br>入<br>比 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|------------------|------------|--------|--------|--------|------------------|--------|------------------|--------|---------------------------------|------------------|
|                  |            | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>金 |                  |        |                  |        |                                 |                  |
|                  | 円          |        | 円      |        | %                | %      | %                | %      | 百万円                             |                  |
| 5期(2014年11月20日)  | 10,640     |        | 50     |        | 8.1              | 0.0    | —                | 104.1  | 3,973                           |                  |
| 6期(2014年12月22日)  | 10,257     |        | 50     |        | △3.1             | 0.0    | —                | 106.7  | 7,973                           |                  |
| 7期(2015年1月20日)   | 10,002     |        | 50     |        | △2.0             | 0.1    | —                | 99.1   | 10,303                          |                  |
| 8期(2015年2月20日)   | 9,952      |        | 50     |        | 0.0              | 0.1    | —                | 99.8   | 12,345                          |                  |
| 9期(2015年3月20日)   | 9,804      |        | 50     |        | △1.0             | 0.1    | —                | 99.6   | 13,053                          |                  |
| 10期(2015年4月20日)  | 10,019     |        | 50     |        | 2.7              | 0.1    | —                | 99.3   | 14,045                          |                  |
| 11期(2015年5月20日)  | 10,276     |        | 50     |        | 3.1              | 0.1    | —                | 99.3   | 14,695                          |                  |
| 12期(2015年6月22日)  | 10,278     |        | 50     |        | 0.5              | 0.1    | —                | 99.7   | 15,511                          |                  |
| 13期(2015年7月21日)  | 10,174     |        | 50     |        | △0.5             | 0.1    | —                | 99.3   | 15,991                          |                  |
| 14期(2015年8月20日)  | 9,718      |        | 50     |        | △4.0             | 0.1    | —                | 99.0   | 15,478                          |                  |
| 15期(2015年9月24日)  | 9,060      |        | 50     |        | △6.3             | 0.1    | —                | 99.3   | 14,412                          |                  |
| 16期(2015年10月20日) | 9,379      |        | 50     |        | 4.1              | 0.1    | —                | 99.3   | 15,005                          |                  |
| 17期(2015年11月20日) | 9,573      |        | 50     |        | 2.6              | 0.1    | —                | 99.3   | 15,348                          |                  |
| 18期(2015年12月21日) | 9,138      |        | 50     |        | △4.0             | 0.1    | —                | 99.3   | 14,519                          |                  |
| 19期(2016年1月20日)  | 8,460      |        | 50     |        | △6.9             | 0.1    | —                | 99.0   | 13,189                          |                  |
| 20期(2016年2月22日)  | 8,096      |        | 50     |        | △3.7             | 0.0    | —                | 99.3   | 11,821                          |                  |
| 21期(2016年3月22日)  | 8,571      |        | 50     |        | 6.5              | 0.1    | —                | 99.0   | 11,623                          |                  |
| 22期(2016年4月20日)  | 8,579      |        | 50     |        | 0.7              | 0.1    | —                | 99.3   | 11,335                          |                  |
| 23期(2016年5月20日)  | 8,387      |        | 50     |        | △1.7             | 0.0    | —                | 98.9   | 10,812                          |                  |
| 24期(2016年6月20日)  | 8,086      |        | 50     |        | △3.0             | 0.0    | —                | 99.0   | 9,992                           |                  |
| 25期(2016年7月20日)  | 8,336      |        | 50     |        | 3.7              | 0.0    | —                | 99.3   | 9,973                           |                  |
| 26期(2016年8月22日)  | 7,944      |        | 50     |        | △4.1             | 0.0    | —                | 99.3   | 9,149                           |                  |
| 27期(2016年9月20日)  | 7,948      |        | 50     |        | 0.7              | 0.0    | —                | 99.3   | 9,409                           |                  |
| 28期(2016年10月20日) | 8,160      |        | 50     |        | 3.3              | 0.0    | —                | 100.2  | 10,431                          |                  |
| 29期(2016年11月21日) | 8,275      |        | 50     |        | 2.0              | 0.0    | —                | 100.4  | 11,335                          |                  |
| 30期(2016年12月20日) | 8,777      |        | 50     |        | 6.7              | 0.0    | —                | 99.8   | 13,107                          |                  |
| 31期(2017年1月20日)  | 8,672      |        | 50     |        | △0.6             | 0.0    | —                | 100.4  | 13,554                          |                  |
| 32期(2017年2月20日)  | 8,721      |        | 50     |        | 1.1              | 0.0    | —                | 99.9   | 14,486                          |                  |
| 33期(2017年3月21日)  | 8,853      |        | 50     |        | 2.1              | 0.0    | —                | 100.1  | 15,431                          |                  |
| 34期(2017年4月20日)  | 8,585      |        | 50     |        | △2.5             | —      | —                | 99.3   | 15,970                          |                  |

(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) 当ファンドは、世界(新興国を含みます。)の幅広い種類の公社債等を実質的な主要投資対象とする一方で、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引(対象通貨が米ドルの場合を除く)を行い、利子収益の確保および長期的な値上がり益の獲得をめざしますが、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。

(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。

## ○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 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 |
|------|----------------------|-------|-------|---|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
|      |                      |       | 騰 落 率 | 率 |                |                |                    |                    |
| 第29期 | (期 首)<br>2016年10月20日 | 円     |       | % | %              | %              | %                  | %                  |
|      |                      | 8,160 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 100.2              |
|      | 10月末                 | 8,252 | 1.1   | — | 0.0            | —              | —                  | 100.8              |
| 第30期 | (期 末)<br>2016年11月21日 |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 100.4              |
|      |                      | 8,275 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 100.4              |
|      | 11月末                 | 8,468 | 2.3   | — | 0.0            | —              | —                  | 100.5              |
| 第31期 | (期 首)<br>2016年12月20日 |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 99.8               |
|      |                      | 8,827 | 6.7   | — | 0.0            | —              | —                  | 99.8               |
|      | 12月末                 | 8,777 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 99.8               |
| 第32期 | (期 末)<br>2017年1月20日  |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 100.4              |
|      |                      | 8,722 | △0.6  | — | 0.0            | —              | —                  | 100.4              |
|      | 1月20日                | 8,779 | 0.0   | — | 0.0            | —              | —                  | 98.6               |
| 第33期 | (期 首)<br>2017年1月20日  |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 100.4              |
|      |                      | 8,672 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 100.4              |
|      | 1月末                  | 8,713 | 0.5   | — | 0.0            | —              | —                  | 100.2              |
| 第34期 | (期 末)<br>2017年2月20日  |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 99.9               |
|      |                      | 8,771 | 1.1   | — | 0.0            | —              | —                  | 99.9               |
|      | 2月20日                | 8,721 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 99.9               |
| 第35期 | (期 首)<br>2017年2月20日  |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 99.9               |
|      |                      | 8,721 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 99.9               |
|      | 2月末                  | 8,783 | 0.7   | — | 0.0            | —              | —                  | 99.3               |
| 第36期 | (期 末)<br>2017年3月21日  |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 100.1              |
|      |                      | 8,903 | 2.1   | — | 0.0            | —              | —                  | 100.1              |
|      | 3月21日                | 8,853 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 100.1              |
| 第37期 | (期 首)<br>2017年3月21日  |       |       |   | 0.0            | —              | —                  | 100.1              |
|      |                      | 8,853 | —     | — | 0.0            | —              | —                  | 100.1              |
|      | 3月末                  | 8,820 | △0.4  | — | 0.0            | —              | —                  | 100.3              |
| 第38期 | (期 末)<br>2017年4月20日  |       |       |   | —              | —              | —                  | 99.3               |
|      |                      | 8,635 | △2.5  | — | —              | —              | —                  | 99.3               |

(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。

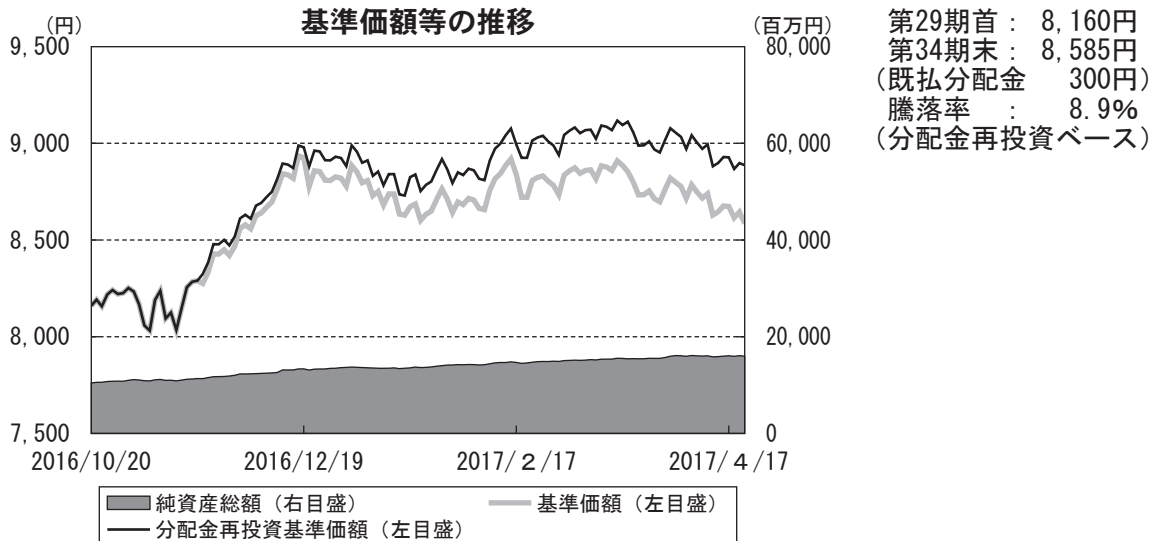
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第29期～第34期：2016/10/21～2017/4/20)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ8.9% (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す。
- ・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。

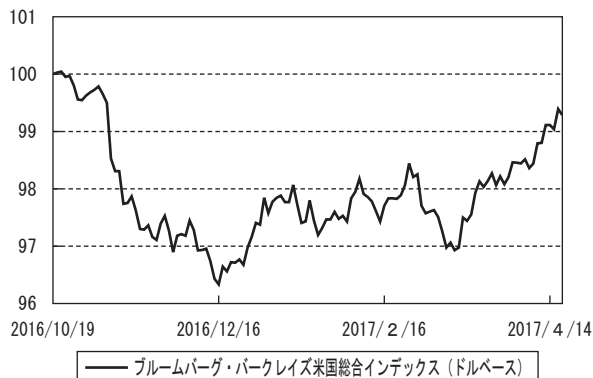
## 基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・先進国と新興国の複数の通貨 (以下「対象通貨」) 全体としては円安が進行したこと。
- ・為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) を享受したこと。
- ・債券利子収入を享受したこと。
- ・米非政府系住宅ローン担保証券が上昇したこと。
- ・ハイイールド債券が上昇したこと。

## 投資環境について

(第29期～第34期：2016/10/21～2017/4/20)

債券市況の推移  
(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。

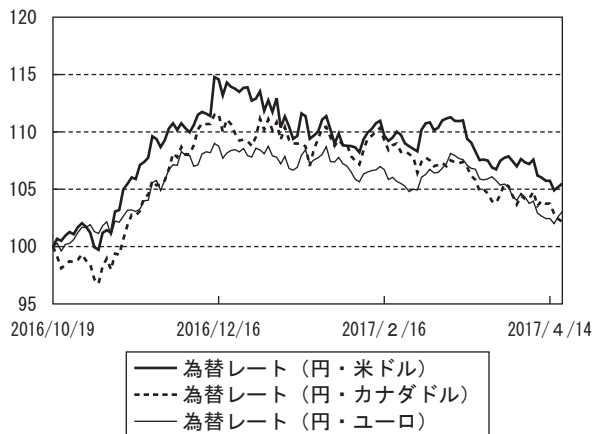
(注) ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスとは、ブルームバーグが算出する米ドル建ての投資適格債券の値動きを表す指数です。

ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。

## ◎債券市況

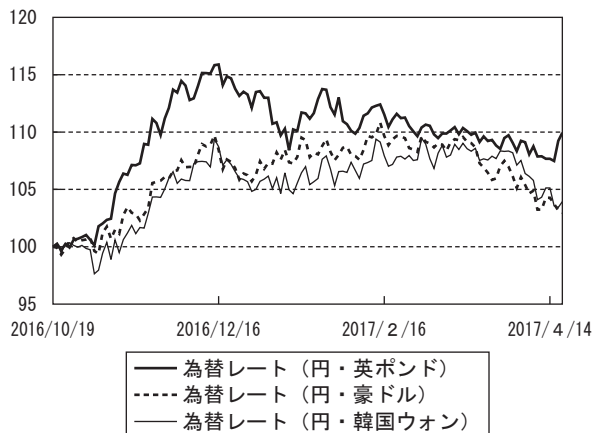
- ・当作成期首から2016年12月下旬にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことから、トランプ政権と共和党主導の議会が財政支出を拡大し、経済成長とインフレ加速を促すとの見方が広がったことや、米連邦公開市場委員会 (FOMC) で政策金利が引き上げられるとともに今後の数年の金利予測が上方修正されたことなどを背景に、米国金利が上昇し、米国債券市況は下落しました。
- ・12月下旬から2017年3月中旬にかけては、強弱材料が交錯し、米国債券市況は概ね横ばいとなりました。
- ・3月中旬から当作成期末にかけては、トランプ政権の政策実行力への不透明感や地政学リスクが高まったことなどを背景に、米国金利が低下し、米国債券市況は上昇しました。
- ・当作成期を通じて見ると、米国債券市況は下落しました。

**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。

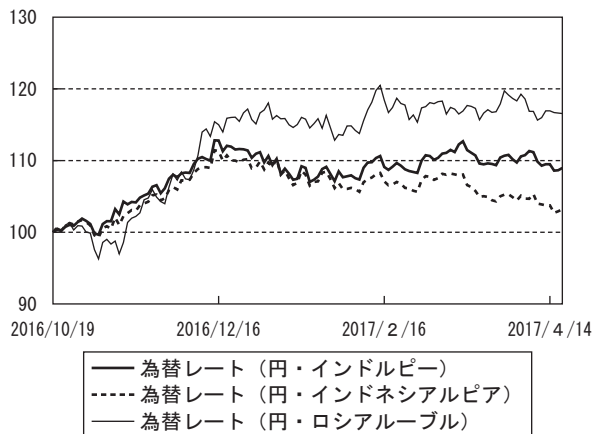
◎為替市況

- ・当作成期を通じて見ると、トルコリラを除く全ての対象通貨が対円で上昇しました。特にロシアルーブル、英ポンドが対円で大幅に上昇しました。

(主な上昇通貨)

- ・ロシアルーブル  
トランプ政権の経済政策が米国の経済成長を押し上げることへの期待が高まったことなどを背景に米国金利が上昇したほか、米国株などのリスク資産の価格が上昇したことを受け、投資家のリスク選好姿勢が強まりました。こうした環境下、大半の主要通貨に対して円安が進み、ロシアルーブルは対円で上昇しました。原油価格が底堅く推移したことなどもロシアルーブルの上昇要因となりました。
- ・英ポンド  
トランプ政権の経済政策が米国の経済成長を押し上げることへの期待が高まったことなどを背景に米国金利が上昇したほか、米国株などのリスク資産の価格が上昇したことを受け、投資家のリスク選好姿勢が強まりました。こうした環境下、大半の主要通貨に対して円安が進み、英ポンドは対円で上昇しました。概ね堅調な英経済指標を受け、欧州連合（EU）離脱決定に対する懸念が後退したことなども英ポンドの上昇要因となりました。

**為替市況の推移**  
(当作成期首を100として指数化)

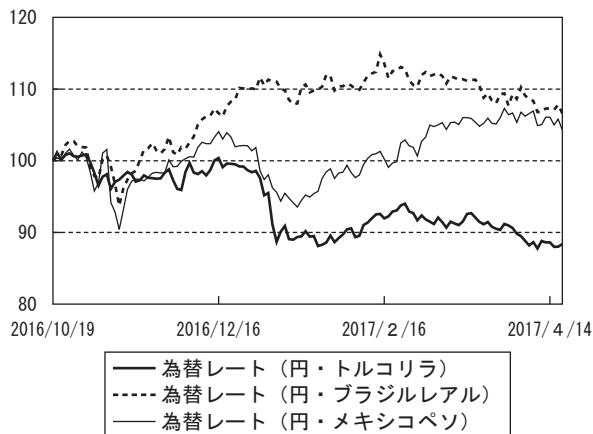


(注) 現地日付ベースで記載しております。

(主な下落通貨)

- ・トルコリラ  
 2016年のクーデタ未遂事件以降、相次いで国内でテロが発生する中、政情不安が高まった状態が続いているため、軟調な地合いが継続し、トルコリラは対円で下落しました。

**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。

◎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4月20日のコール・レートは-0.061%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<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)>

- ・ 主として円建て外国投資信託であるピムコ バミューダ インカム ファンド D - クラスY (World) への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れました。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、対象通貨全体としては円安が進行したことに加え、為替取引によるプレミアムや債券利子収入を享受したこと、米非政府系住宅ローン担保証券やハイイールド債券が上昇したことなどがプラスとなり、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 インカム ファンド D - クラスY (World)>

- ・ 基準価額は当作成期首に比べ10.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
- ・ 対象通貨に分散投資を行い、各対象通貨の配分を概ね均等とすることを基本とし、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行いました。
- ・ 対象通貨全体としては円安が進行したことがプラ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）

- ・ 米ドルを除く11通貨平均の短期金利は、米ドルの短期金利に対して概ね高位で推移したため、これらの金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは、概ね基準価額に対する上昇要因となりました。なお、主にブラジルレアルやロシアルーブル、トルコリラを中心とした為替取引によるプレミアムが相対的に大きなプラス要因となりました。



◎金利戦略

- ・中長期的には金利が上昇することが予想される米国の金利リスクは基本的に抑制気味としつつ、金利低下の余地が残ると判断した豪州では若干金利リスクを取りました。
- ・前記のような投資を行った結果、米国金利および豪州金利が上昇したことが、ファンドのパフォーマンスにマイナスとなりました。

◎セクター配分戦略

- ・米政府関連債の組み入れを増やすことでポートフォリオの安定性を維持した一方、米国の住宅市場回復の恩恵を受けやすい米非政府系住宅ローン担保証券や国内需要の改善の恩恵を受けやすいハイイールド社債への投資を継続しています。また、メキシコやブラジルなどの新興国債券への投資も継続しています。
- ・前記のような投資を行った結果、投資していた米非政府系住宅ローン担保証券やハイイールド債券が上昇したことなどがファンドのパフォーマンスにプラスとなりました。

下記はピムコ パミュューダ インカム ファンド (M) の運用状況をピムコ社の資料 (現地月末営業日基準) に基づき作成したものです。

(ご参考)  
**債券セクター別構成**  
 (2016年9月末)

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 米政府関連債         | 2.1%  |
| 米政府系住宅ローン担保証券  | 10.5% |
| 米非政府系住宅ローン担保証券 | 26.5% |
| その他証券化商品       | 16.7% |
| 投資適格社債         | 3.6%  |
| ハイイールド社債       | 12.4% |
| バンクローン         | 3.2%  |
| 先進国債券 (除く米国)   | 12.8% |
| 新興国債券          | 11.9% |
| その他債券          | 0.4%  |
| 現金等            | 0.0%  |

(2017年3月末)

| セクター           | 比率    |
|----------------|-------|
| 米政府関連債         | 19.4% |
| 米政府系住宅ローン担保証券  | 7.5%  |
| 米非政府系住宅ローン担保証券 | 26.1% |
| その他証券化商品       | 12.5% |
| 投資適格社債         | 5.1%  |
| ハイイールド社債       | 7.1%  |
| バンクローン         | 2.9%  |
| 先進国債券 (除く米国)   | 5.2%  |
| 新興国債券          | 13.1% |
| その他債券          | 0.9%  |
| 現金等            | 0.0%  |

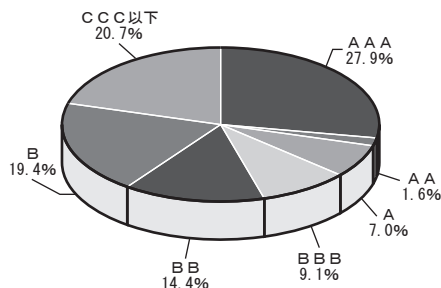


(注) 比率は実質組入債券等評価額に対する割合です。

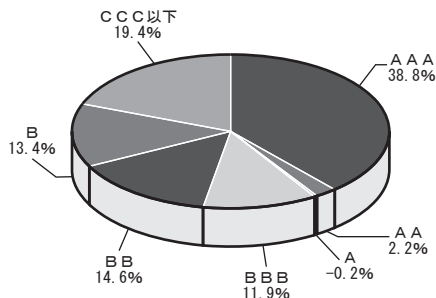
(注) 各セクターにおける分類はピムコ社による分類です。

- ・米政府関連債：国債や地方債、政府機関債など、米政府関連機関が発行する債券
- ・米政府系住宅ローン担保証券：米政府系住宅公社による住宅ローンを担保とした米ドル建ての証券化商品
- ・米非政府系住宅ローン担保証券：民間金融機関による住宅ローンを担保とした米ドル建ての証券化商品
- ・その他証券化商品：主に自動車ローンやクレジットカードなどの一般消費者向けローンや商業用不動産ローン等の債権を担保とした米ドル建ての証券化商品
- ・投資適格社債：企業が発行するBBB格相当以上の格付を付与された米ドル建ての債券
- ・ハイイールド社債：企業が発行するBBB格相当以下の低い格付を付与された米ドル建ての債券
- ・バンクローン：銀行等の金融機関が、主に投資適格未満の事業会社に対して行う米ドル建ての貸付債権 (ローン)
- ・先進国債券 (除く米国)：米ドル建て以外の先進国の国債、政府機関債、社債など
- ・新興国債券：新興国の国債、政府機関債、社債など
- ・その他債券：上記各セクターに分類されない債券
- ・現金等：米国短期国債などピムコ社が現金同等資産と判断した債券等が含まれます

(ご参考)  
債券の格付分布  
(2016年9月末)



(2017年3月末)



(注) 実質的な投資を行う外国投資信託の月末の格付分布を表示。

(注) 以下の2社の採用格付会社のうち、最も高い格付を採用しています。

- ・スタンダード・アンド・プアーズ社 (S&P)
- ・ムーディーズ・インベスターズ・サービス社 (Moody's)

(注) 上記2社の格付を取得していない場合は、フィッチ・レーティングス社またはピムコ社による独自の格付を採用します。

(注) 先物取引、スワップ取引、オプション取引等を考慮して算出しているため、取引内容によってはマイナスの値が表示されることがあります。

(注) 米国短期国債などピムコ社が現金同等資産と判断した債券等を含んで算出しています。

<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

- ・当ファンドは、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債等を実質的な主要投資対象とする一方で、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引（対象通貨が米ドルの場合を除く）を行い、利子収益の確保および長期的な値上がり益の獲得をめざしますが、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。
- ・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29期                        | 第30期                        | 第31期                       | 第32期                      | 第33期                      | 第34期                      |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2016年10月21日～<br>2016年11月21日 | 2016年11月22日～<br>2016年12月20日 | 2016年12月21日～<br>2017年1月20日 | 2017年1月21日～<br>2017年2月20日 | 2017年2月21日～<br>2017年3月21日 | 2017年3月22日～<br>2017年4月20日 |
| 当期分配金     | 50                          | 50                          | 50                         | 50                        | 50                        | 50                        |
| (対基準価額比率) | 0.601%                      | 0.566%                      | 0.573%                     | 0.570%                    | 0.562%                    | 0.579%                    |
| 当期の収益     | 50                          | 50                          | 50                         | 50                        | 50                        | 50                        |
| 当期の収益以外   | —                           | —                           | —                          | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,245                       | 1,261                       | 1,279                      | 1,296                     | 1,320                     | 1,331                     |

(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

<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) >

### ◎今後の運用方針

- ・円建て外国投資信託への投資を通じて世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れた運用を行います。また、一部、マネー・マーケット・マザーファンド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 インカム ファンド D - クラスY (World) >

### ◎運用環境の見通し

- ・世界経済が米国を中心として緩やかに回復することを基本シナリオとしながらも、トランプ大統領の政権運営の舵取りに不確実性が残ることや、大規模な量的緩和を続けてきた欧州および日本で今後金融緩和が徐々に正常化される可能性があることには注意が必要です。また中国における過剰な与信拡大などが抑制され、世界経済の牽引力が弱まるリスクにも気を配る必要があると考えています。

### ◎今後の運用方針

- ・運用戦略に関しては、さまざまな債券市場を投資対象とし、インカムを積み上げるとともに、リスクおよびリターン双方に配慮した債券配分を慎重に行うことを目標とします。このような投資戦略は、質の良い高利回り資産を中心とする「攻め」の資産と、リスクオフ時にポートフォリオを安定化させる「守り」の資産のバランスを、マクロ経済見通しを基に柔軟に調整し過去の市場変動を乗り越えてきた実績を持ちます。引き続き前述のような国別・セクター配分戦略を継続する方針です。
- ・対象通貨に分散投資を行い、各対象通貨の配分を概ね均等とすることを基本とし、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、各対象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

- ・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、今後も金融緩和と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10月21日～2017年4月20日)

| 項 目                    | 第29期～第34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 )            | (48)      | (0.551) | 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 )            | (33)      | (0.378) | 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 )            | ( 1 )     | (0.016) | 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                    | 82        | 0.947   |   |
| 作成期中の平均基準価額は、8,635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10月21日～2017年4月20日)

## 投資信託証券

| 銘 柄                                  |     | 第29期～第34期 |     |         |     |
|--------------------------------------|-----|-----------|-----|---------|-----|
|                                      |     | 買 付       |     | 売 付     |     |
|                                      |     | 口 数       | 金 額 | 口 数     | 金 額 |
| 国 内                                  | 千口  | 千円        | 千口  | 千円      |     |
| ビムコ バンユーダ インカム ファンド D - クラスY (World) | 694 | 5,581,670 | 71  | 575,200 |     |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年10月21日～2017年4月20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4月20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28期末       | 第34期末       |                  |           |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------------|-----------|
|                                     |             | 口数          | 口数               | 評価額       |
| ビムコ バミューダ インカム ファンド D - クラスY(World) | 千口<br>1,370 | 千口<br>1,993 | 千円<br>15,852,968 | %<br>99.3 |
| 合計                                  | 1,370       | 1,993       | 15,852,968       | 99.3      |

(注) 比率はPIMCO インカム戦略ファンド&lt;世界通貨分散コース&gt; (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28期末       | 第34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>9,991 | 千口<br>9,991 | 千円<br>10,175 |

## ○投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

| 項目                | 第34期末            |           |
|-------------------|------------------|-----------|
|                   | 評価額              | 比率        |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>15,852,968 | %<br>98.5 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 10,175           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      | 235,715          | 1.4       |
| 投資信託財産総額          | 16,098,858       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第29期末           | 第30期末           | 第31期末           | 第32期末           | 第33期末           | 第34期末           |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2016年11月21日現在   | 2016年12月20日現在   | 2017年1月20日現在    | 2017年2月20日現在    | 2017年3月21日現在    | 2017年4月20日現在    |
|                        | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                 | 11,560,357,233  | 13,281,525,279  | 13,828,371,846  | 14,692,503,895  | 15,685,798,053  | 16,098,858,544  |
| コール・ローン等               | 109,632,984     | 123,797,647     | 209,255,407     | 213,562,234     | 128,949,671     | 143,615,159     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 11,377,848,936  | 13,076,152,319  | 13,608,941,126  | 14,468,766,348  | 15,441,373,069  | 15,852,968,072  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 10,175,313      | 10,175,313      | 10,175,313      | 10,175,313      | 10,175,313      | 10,175,313      |
| 未収入金                   | 62,700,000      | 71,400,000      | —               | —               | 105,300,000     | 92,100,000      |
| (B) 負債                 | 225,164,158     | 174,067,690     | 274,199,453     | 205,629,001     | 254,287,277     | 127,897,160     |
| 未払金                    | 124,300,000     | 63,300,000      | 170,800,000     | 85,600,000      | 120,200,000     | —               |
| 未払収益分配金                | 68,491,466      | 74,667,133      | 78,149,031      | 83,057,140      | 87,152,759      | 93,012,376      |
| 未払解約金                  | 14,225,840      | 17,489,291      | 3,548,283       | 14,197,284      | 24,202,185      | 10,243,595      |
| 未払信託報酬                 | 18,115,647      | 18,579,256      | 21,664,708      | 22,735,343      | 22,693,291      | 24,598,824      |
| 未払利息                   | 157             | 168             | 300             | 270             | 153             | 206             |
| その他未払費用                | 31,048          | 31,842          | 37,131          | 38,964          | 38,889          | 42,159          |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 11,335,193,075  | 13,107,457,589  | 13,554,172,393  | 14,486,874,894  | 15,431,510,776  | 15,970,961,384  |
| 元本                     | 13,698,293,340  | 14,933,426,630  | 15,629,806,295  | 16,611,428,096  | 17,430,551,922  | 18,602,475,221  |
| 次期繰越損益金                | △ 2,363,100,265 | △ 1,825,969,041 | △ 2,075,633,902 | △ 2,124,553,202 | △ 1,999,041,146 | △ 2,631,513,837 |
| (D) 受益権総口数             | 13,698,293,340口 | 14,933,426,630口 | 15,629,806,295口 | 16,611,428,096口 | 17,430,551,922口 | 18,602,475,221口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 8,275円          | 8,777円          | 8,672円          | 8,721円          | 8,853円          | 8,585円          |



## ○損益の状況

| 項 目              | 第29期                        | 第30期                        | 第31期                       | 第32期                      | 第33期                      | 第34期                      |
|------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2016年10月21日～<br>2016年11月21日 | 2016年11月22日～<br>2016年12月20日 | 2016年12月21日～<br>2017年1月20日 | 2017年1月21日～<br>2017年2月20日 | 2017年2月21日～<br>2017年3月21日 | 2017年3月22日～<br>2017年4月20日 |
|                  | 円                           | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 100,197,603                 | 99,256,355                  | 127,796,919                | 125,972,901               | 136,197,783               | 137,184,523               |
| 受取配当金            | 100,203,706                 | 99,262,991                  | 127,802,648                | 125,979,180               | 136,202,254               | 137,191,772               |
| 受取利息             | -                           | -                           | 415                        | 234                       | 283                       | 115                       |
| 支払利息             | △ 6,103                     | △ 6,636                     | △ 6,144                    | △ 6,513                   | △ 4,754                   | △ 7,364                   |
| (B) 有価証券売買損益     | 137,495,979                 | 700,293,442                 | △ 193,271,334              | 54,109,830                | 193,159,458               | △ 504,279,414             |
| 売買益              | 138,724,145                 | 707,867,721                 | 802,525                    | 56,132,229                | 195,655,315               | 1,634,907                 |
| 売買損              | △ 1,228,166                 | △ 7,574,279                 | △ 194,073,859              | △ 2,022,399               | △ 2,495,857               | △ 505,914,321             |
| (C) 信託報酬等        | △ 18,146,695                | △ 18,611,098                | △ 21,701,839               | △ 22,774,307              | △ 22,732,180              | △ 24,640,983              |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 219,546,887                 | 780,938,699                 | △ 87,176,254               | 157,308,424               | 306,625,061               | △ 391,735,874             |
| (E) 前期繰越損益金      | △1,964,187,543              | △1,763,495,280              | △1,037,940,562             | △1,182,952,627            | △1,090,356,419            | △ 864,777,094             |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 549,968,143               | △ 768,745,327               | △ 872,368,055              | △1,015,851,859            | △1,128,157,029            | △1,281,988,493            |
| (配当等相当額)         | ( 1,081,376,430)            | ( 1,252,994,268)            | ( 1,353,819,439)           | ( 1,491,531,126)          | ( 1,609,864,754)          | ( 1,771,157,540)          |
| (売買損益相当額)        | (△1,631,344,573)            | (△2,021,739,595)            | (△2,226,187,494)           | (△2,507,382,985)          | (△2,738,021,783)          | (△3,053,146,033)          |
| (G) 計(D+E+F)     | △2,294,608,799              | △1,751,301,908              | △1,997,484,871             | △2,041,496,062            | △1,911,888,387            | △2,538,501,461            |
| (H) 収益分配金        | △ 68,491,466                | △ 74,667,133                | △ 78,149,031               | △ 83,057,140              | △ 87,152,759              | △ 93,012,376              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △2,363,100,265              | △1,825,969,041              | △2,075,633,902             | △2,124,553,202            | △1,999,041,146            | △2,631,513,837            |
| 追加信託差損益金         | △ 549,968,143               | △ 768,745,327               | △ 872,368,055              | △1,015,851,859            | △1,128,157,029            | △1,281,988,493            |
| (配当等相当額)         | ( 1,081,376,450)            | ( 1,252,994,290)            | ( 1,353,819,446)           | ( 1,491,531,138)          | ( 1,609,864,758)          | ( 1,771,157,547)          |
| (売買損益相当額)        | (△1,631,344,593)            | (△2,021,739,617)            | (△2,226,187,501)           | (△2,507,382,997)          | (△2,738,021,787)          | (△3,053,146,040)          |
| 分配準備積立金          | 625,144,131                 | 630,311,534                 | 646,762,576                | 662,830,747               | 691,509,702               | 706,192,739               |
| 繰越損益金            | △2,438,276,253              | △1,687,535,248              | △1,850,028,423             | △1,771,532,090            | △1,562,393,819            | △2,055,718,083            |

(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 12,783,522,569円  
 作成期中追加設定元本額 7,543,699,689円  
 作成期中一部解約元本額 1,724,747,037円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8585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2,631,513,837円です。
- ③ 分配金の計算過程

| 項 目                       | 2016年10月21日～<br>2016年11月21日 | 2016年11月22日～<br>2016年12月20日 | 2016年12月21日～<br>2017年1月20日 | 2017年1月21日～<br>2017年2月20日 | 2017年2月21日～<br>2017年3月21日 | 2017年3月22日～<br>2017年4月20日 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 92,550,182円                 | 96,948,666円                 | 106,096,589円               | 110,043,790円              | 126,799,124円              | 112,544,581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                    | 1,081,376,450円              | 1,252,994,290円              | 1,353,819,446円             | 1,491,531,138円            | 1,609,864,758円            | 1,771,157,547円            |
| 分配準備積立金額                  | 601,085,415円                | 608,030,001円                | 618,815,018円               | 635,844,097円              | 651,863,337円              | 686,660,534円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 1,775,012,047円              | 1,957,972,957円              | 2,078,731,053円             | 2,237,419,025円            | 2,388,527,219円            | 2,570,362,662円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 1,295円                      | 1,311円                      | 1,329円                     | 1,346円                    | 1,370円                    | 1,381円                    |
| 1万口当たり分配金額                | 50円                         | 50円                         | 50円                        | 50円                       | 50円                       | 50円                       |
| 収益分配金金額                   | 68,491,466円                 | 74,667,133円                 | 78,149,031円                | 83,057,140円               | 87,152,759円               | 93,012,376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、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の65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29期 | 第30期 | 第31期 | 第32期 | 第33期 | 第34期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50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ます場合があります。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】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年1月20日)
- ②2014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4月20日現在)

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,653,821千口)の内容です。

## 国内その他有価証券

| 区 分         | 第34期末           |           |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評 価 額           | 比 率       |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1,599,999 | %<br>95.0 |

(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 インカム ファンド D - クラスY (World)  |
| <b>運用方針</b>   | ピムコ バミューダ インカム ファンド (M) への投資を通じて、世界（新興国を含みます。以下同じ。）の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行い、利子収益の獲得をめざします。   |
| <b>主要運用対象</b> | 世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等   |
| <b>主な組入制限</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、総資産の 65%以上を世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に投資します。</li> <li>・ 投資適格未満の公社債等への投資比率は総資産の 50%以内とします。ただし、資産担保証券およびモーゲージ証券についてはこの限りではありません。</li> <li>・ ポートフォリオの平均デュレーション<sup>※</sup>は、原則として 0～8 年の範囲で調整します。<br/> <small>※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。</small></li> <li>・ 米ドル以外の通貨エクスポージャーを総資産の 10%以内で持つことができます。</li> <li>・ 新興国の発行体が発行する銘柄への投資は総資産の 20%以内とします。</li> <li>・ 当該クラスにおいて、為替対応については、先進国と新興国の複数の通貨に概ね均等に分散投資するため、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、複数の通貨買いの為替取引を行います。</li> </ul> |
| <b>決算日</b>    | 毎年 10 月 31 日  |
| <b>分配方針</b>   | 原則として毎月分配を行う方針です。   |

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 II Annual Report October 31, 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 インカム ファンド D」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ インカム 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 インカム ファンド D

(2015年11月1日～2016年10月31日)

|                         | ピムコ バミューダ<br>インカム ファンド D<br>千米ドル |
|-------------------------|----------------------------------|
| <b>投資収入：</b>            |                                  |
| 受取利息（外国税額控除後）*          | 13                               |
| 雑収入                     | 17                               |
| 収入合計                    | 30                               |
| <b>費用：</b>              |                                  |
| 支払利息                    | 16                               |
| 費用合計                    | 16                               |
| <b>投資純収入</b>            | 14                               |
| <b>実現純利益（損失）：</b>       |                                  |
| 投資有価証券（外国税額控除後）*        | 0                                |
| マスターファンド                | 2,365                            |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0                                |
| 店頭金融派生商品                | 6,526                            |
| 外貨                      | (114)                            |
| 実現純利益（損失）               | 8,777                            |
| <b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b> |                                  |
| 投資有価証券                  | 0                                |
| マスターファンド                | 4,350                            |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0                                |
| 店頭金融派生商品                | (3,996)                          |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨      | 5                                |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         | 359                              |
| 純利益（損失）                 | 9,136                            |
| <b>運用による純資産の純増（減）額</b>  | 9,150                            |
| <b>*外国源泉課税額</b>         | 0                                |

(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 インカム ファンド D  
(2015年11月1日～2016年10月31日)

ピムコ バミューダ  
インカム ファンド D  
千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 投資純収入           | 14    |
| 実現純利益（損失）       | 8,777 |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | 359   |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 9,150 |

分配：

|           |          |
|-----------|----------|
| 分配額       |          |
| N (World) | 0        |
| Y (World) | (13,664) |
| 分配金額合計    | (13,664) |

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 | (18,541) |
|-------------------------|----------|

**純資産の増（減）額合計** (23,055)

純資産：

|    |         |
|----|---------|
| 期首 | 142,857 |
| 期末 | 119,802 |

(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 インカム ファンド D

(2016年10月31日現在)

|  | 元本<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)      |
|--|--------------|-------------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 9.2%</b>  |              |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.2%</b>   |              |                   |
| <b>TIME DEPOSITS 9.2%</b>  |              |                   |
| <b>ANZ National Bank</b>   |              |                   |
| 0.150% due 11/01/2016  | \$ 2,533     | \$ 2,533          |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>   |              |                   |
| 0.050% due 11/01/2016  | CAD 188      | 140               |
| 0.150% due 11/01/2016  | \$ 4         | 4                 |
| <b>Citibank N.A.</b>   |              |                   |
| 0.150% due 11/01/2016  | 2,012        | 2,012             |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>   |              |                   |
| 0.150% due 11/01/2016  | 3,992        | 3,992             |
| <b>DnB NORBank ASA</b>   |              |                   |
| 0.150% due 11/01/2016  | 140          | 140               |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>  |              |                   |
| 0.150% due 11/01/2016  | 6            | 6                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>   |              |                   |
| 0.150% due 11/01/2016  | 2,167        | 2,167             |
|  |              | <u>10,994</u>     |
| <b>Total Short-Term Instruments<br/>(Cost \$10,994)</b>                                |              | <u>10,994</u>     |
| <b>Total Investments in Securities<br/>(Cost \$10,994)</b>                             |              | <u>10,994</u>     |
|  | 口数<br>(単位：千) |                   |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 90.6%</b>   |              |                   |
| <b>MUTUAL FUNDS 90.6%</b>  |              |                   |
| <b>PIMCO Bermuda Income Fund (M)<br/>(Cost \$100,242)</b>                              |              |                   |
|  | 9,263        | 108,559           |
| <b>Total Investments in Affiliates<br/>(Cost \$100,242)</b>                            |              | <u>108,559</u>    |
| <b>Total Investments 99.8%<br/>(Cost \$111,236)</b>                                    |              | <u>\$ 119,553</u> |
| <b>Financial Derivative<br/>Instruments (a) (0.4%)<br/>(Cost or Premiums, net \$0)</b> |              | <u>(516)</u>      |
| <b>Other Assets and Liabilities, net 0.6%</b>  |              | <u>765</u>        |
| <b>Net Assets 100.0%</b>   |              | <u>\$ 119,802</u> |

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

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

**(a) 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             |
| AZD  | 11/2016 | \$ 667      | JPY 69,400 | \$ 0        | \$ (6)         |
| HUS  | 11/2016 | JPY 178,200 | \$ 1,691   | 0           | (5)            |
| HUS  | 11/2016 | 165,100     | 1,572      | 1           | 0              |
| SCX  | 11/2016 | 69,400      | 665        | 5           | 0              |
|      |         |             |            | <u>\$ 6</u> | <u>\$ (11)</u> |

**N (WORLD) AND Y (WORLD) 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  | 11/2016 | AUD 12,364 | \$ 9,412 | \$ 3        | \$ 0 |
| AZD  | 11/2016 | GBP 114    | 139      | 0           | 0    |

N (WORLD) AND Y (WORLD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| 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  | 11/2016 | \$ 177        | AUD 232       | \$ 0        | \$ (1) |
| AZD  | 11/2016 | 183           | CAD 239       | 0           | (5)    |
| AZD  | 11/2016 | 90            | EUR 80        | 0           | (2)    |
| AZD  | 12/2016 | 9,404         | AUD 12,364    | 0           | (3)    |
| AZD  | 12/2016 | 139           | GBP 114       | 0           | 0      |
| BOA  | 11/2016 | KRW 95,737    | \$ 86         | 2           | 0      |
| BOA  | 11/2016 | \$ 232        | KRW 256,569   | 0           | (8)    |
| BOA  | 12/2016 | 90            | RUB 5,706     | 0           | (1)    |
| BOA  | 01/2017 | 8,506         | TRY 26,658    | 0           | (53)   |
| BPS  | 11/2016 | BRL 31,885    | \$ 10,218     | 150         | 0      |
| BPS  | 11/2016 | EUR 8,944     | 9,771         | 0           | (33)   |
| BPS  | 11/2016 | IDR 365,624   | 28            | 0           | 0      |
| BPS  | 11/2016 | KRW 31,088    | 28            | 1           | 0      |
| BPS  | 11/2016 | \$ 10,023     | BRL 31,885    | 47          | (1)    |
| BPS  | 11/2016 | 9,410         | GBP 7,253     | 1           | (556)  |
| BPS  | 11/2016 | 66            | KRW 74,522    | 0           | (1)    |
| BPS  | 12/2016 | RUB 1,906     | \$ 30         | 0           | 0      |
| BPS  | 12/2016 | \$ 127        | AUD 168       | 1           | 0      |
| BPS  | 12/2016 | 10,046        | BRL 31,621    | 0           | (151)  |
| BPS  | 12/2016 | 9,783         | EUR 8,944     | 33          | 0      |
| BPS  | 12/2016 | 127           | GBP 105       | 1           | 0      |
| BPS  | 12/2016 | 243           | RUB 15,522    | 0           | (1)    |
| BRC  | 11/2016 | IDR 13,221    | \$ 1          | 0           | 0      |
| BRC  | 11/2016 | \$ 130        | IDR 1,735,763 | 3           | 0      |
| BRC  | 11/2016 | 21            | INR 1,424     | 0           | 0      |
| BRC  | 12/2016 | RUB 1,134     | \$ 18         | 0           | 0      |
| BRC  | 02/2017 | \$ 9,182      | MXN 176,468   | 93          | 0      |
| CBK  | 11/2016 | BRL 144       | \$ 45         | 0           | 0      |
| CBK  | 11/2016 | IDR 487,475   | 37            | 0           | 0      |
| CBK  | 11/2016 | TRY 437       | 141           | 0           | 0      |
| CBK  | 11/2016 | \$ 101        | AUD 133       | 0           | 0      |
| CBK  | 11/2016 | 45            | BRL 144       | 1           | 0      |
| CBK  | 11/2016 | 140           | CAD 188       | 0           | 0      |
| CBK  | 11/2016 | 45            | 59            | 0           | (1)    |
| CBK  | 11/2016 | 105           | EUR 95        | 0           | 0      |
| CBK  | 11/2016 | 317           | GBP 256       | 0           | (5)    |
| CBK  | 11/2016 | 129           | INR 8,663     | 0           | 0      |
| CBK  | 12/2016 | 131           | CAD 175       | 0           | 0      |
| CBK  | 01/2017 | 321           | TRY 1,016     | 1           | 0      |
| CBK  | 02/2017 | 56            | MXN 1,044     | 0           | (1)    |
| FBF  | 11/2016 | BRL 28,220    | \$ 8,871      | 0           | (40)   |
| FBF  | 11/2016 | \$ 8,660      | BRL 28,220    | 251         | 0      |
| FBF  | 11/2016 | 644           | EUR 588       | 3           | (3)    |
| FBF  | 12/2016 | 9,133         | RUB 593,165   | 129         | 0      |
| FBF  | 02/2017 | 129           | MXN 2,431     | 0           | (1)    |
| HUS  | 11/2016 | IDR 494,505   | \$ 37         | 0           | (1)    |
| HUS  | 11/2016 | INR 748       | 11            | 0           | 0      |
| HUS  | 11/2016 | KRW 55,525    | 50            | 2           | 0      |
| HUS  | 11/2016 | \$ 136        | AUD 180       | 1           | 0      |
| HUS  | 11/2016 | 142           | EUR 130       | 0           | 0      |
| HUS  | 11/2016 | 9,001         | 8,009         | 0           | (221)  |
| HUS  | 11/2016 | 139           | GBP 114       | 1           | 0      |
| HUS  | 11/2016 | 94            | IDR 1,228,216 | 0           | 0      |
| HUS  | 11/2016 | 49            | KRW 54,302    | 0           | (2)    |
| HUS  | 11/2016 | 138           | MXN 2,568     | 0           | (1)    |
| HUS  | 11/2016 | 140           | TRY 437       | 1           | 0      |
| HUS  | 12/2016 | BRL 94        | \$ 30         | 0           | 0      |
| HUS  | 01/2017 | \$ 131        | IDR 1,735,095 | 1           | 0      |
| HUS  | 01/2017 | 366           | TRY 1,148     | 0           | (2)    |
| IND  | 11/2016 | CAD 37        | \$ 28         | 0           | 0      |
| IND  | 11/2016 | 188           | 140           | 0           | 0      |
| IND  | 12/2016 | \$ 140        | CAD 188       | 0           | 0      |
| JPM  | 11/2016 | AUD 180       | \$ 137        | 0           | 0      |
| JPM  | 11/2016 | 37            | 28            | 0           | 0      |
| JPM  | 11/2016 | BRL 3,089     | 971           | 1           | (5)    |
| JPM  | 11/2016 | IDR 1,468,153 | 111           | 0           | (1)    |
| JPM  | 11/2016 | INR 10,149    | 150           | 0           | (2)    |



N (WORLD) AND Y (WORLD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 |             | 受取通貨 |             | 未実現評価(損)益 |     | 負債    |
|------|---------|-------|-------------|------|-------------|-----------|-----|-------|
|      |         |       |             |      |             | 資産        |     |       |
| JPM  | 11/2016 | KRW   | 2,232       | \$   | 2           | \$        | 0   | 0     |
| JPM  | 11/2016 | \$    | 952         | BRL  | 3,089       |           | 23  | 0     |
| JPM  | 11/2016 |       | 8,777       | CAD  | 11,610      |           | 0   | (114) |
| JPM  | 11/2016 |       | 45          | GBP  | 37          |           | 0   | 0     |
| JPM  | 11/2016 |       | 119         | IDR  | 1,558,385   |           | 0   | 0     |
| JPM  | 11/2016 |       | 369         | INR  | 24,794      |           | 2   | 0     |
| JPM  | 11/2016 |       | 119         | KRW  | 133,950     |           | 0   | (2)   |
| JPM  | 12/2016 |       | 137         | AUD  | 180         |           | 0   | 0     |
| JPM  | 12/2016 |       | 57          | BRL  | 181         |           | 0   | (1)   |
| JPM  | 12/2016 |       | 131         | EUR  | 120         |           | 1   | 0     |
| JPM  | 01/2017 | IDR   | 237,528     | \$   | 18          |           | 0   | 0     |
| JPM  | 01/2017 | INR   | 1,218       |      | 18          |           | 0   | 0     |
| JPM  | 01/2017 | KRW   | 20,463      |      | 18          |           | 0   | 0     |
| JPM  | 01/2017 | \$    | 372         | IDR  | 4,911,311   |           | 0   | 0     |
| JPM  | 01/2017 |       | 316         | INR  | 21,342      |           | 1   | 0     |
| NAB  | 11/2016 |       | 8,910       | AUD  | 11,624      |           | 0   | (65)  |
| NGF  | 01/2017 | INR   | 2,026       | \$   | 30          |           | 0   | 0     |
| NGF  | 01/2017 | \$    | 58          | INR  | 3,919       |           | 0   | 0     |
| NGF  | 01/2017 |       | 58          | KRW  | 65,774      |           | 0   | (1)   |
| RBC  | 11/2016 | EUR   | 25          | \$   | 28          |           | 1   | 0     |
| RBC  | 11/2016 | \$    | 127         | EUR  | 115         |           | 0   | (1)   |
| SCX  | 11/2016 | EUR   | 130         | \$   | 142         |           | 0   | 0     |
| SCX  | 11/2016 | JPY   | 3           |      | 0           |           | 0   | 0     |
| SCX  | 11/2016 | \$    | 271         | AUD  | 353         |           | 0   | (2)   |
| SCX  | 11/2016 |       | 776         | CAD  | 1,029       |           | 0   | (9)   |
| SCX  | 11/2016 |       | 45          | EUR  | 41          |           | 0   | 0     |
| SCX  | 11/2016 |       | 130         | GBP  | 106         |           | 0   | 0     |
| SCX  | 11/2016 |       | 308         | IDR  | 4,022,632   |           | 0   | 0     |
| SCX  | 11/2016 |       | 290         | KRW  | 325,563     |           | 0   | (6)   |
| SCX  | 12/2016 | RUB   | 9,846       | \$   | 153         |           | 0   | (1)   |
| SCX  | 12/2016 | \$    | 272         | BRL  | 869         |           | 0   | 0     |
| SCX  | 12/2016 |       | 142         | EUR  | 130         |           | 0   | 0     |
| SCX  | 12/2016 |       | 135         | RUB  | 8,545       |           | 0   | (2)   |
| SCX  | 01/2017 | KRW   | 34,084      | \$   | 30          |           | 0   | 0     |
| SCX  | 01/2017 | \$    | 316         | KRW  | 361,828     |           | 0   | 0     |
| SGG  | 11/2016 | BRL   | 177         | \$   | 56          |           | 0   | 0     |
| SGG  | 11/2016 | GBP   | 7,811       |      | 9,547       |           | 10  | 0     |
| SGG  | 11/2016 | IDR   | 1,008,654   |      | 76          |           | 0   | (1)   |
| SGG  | 11/2016 | INR   | 5,442       |      | 81          |           | 0   | 0     |
| SGG  | 11/2016 | KRW   | 31,216      |      | 28          |           | 1   | 0     |
| SGG  | 11/2016 | MXN   | 2,588       |      | 137         |           | 0   | (1)   |
| SGG  | 11/2016 | \$    | 56          | BRL  | 177         |           | 0   | 0     |
| SGG  | 11/2016 |       | 48          | IDR  | 635,440     |           | 1   | 0     |
| SGG  | 11/2016 |       | 267         | INR  | 17,891      |           | 1   | 0     |
| SGG  | 11/2016 |       | 9,121       | KRW  | 10,147,614  |           | 0   | (269) |
| SGG  | 12/2016 |       | 9,552       | GBP  | 7,811       |           | 0   | (10)  |
| SGG  | 12/2016 |       | 317         | RUB  | 20,139      |           | 0   | (3)   |
| SGG  | 01/2017 | IDR   | 394,950     | \$   | 30          |           | 0   | 0     |
| SGG  | 01/2017 | \$    | 58          | IDR  | 762,178     |           | 0   | 0     |
| SGG  | 01/2017 |       | 56          | INR  | 3,792       |           | 0   | 0     |
| SGG  | 01/2017 |       | 56          | KRW  | 63,732      |           | 0   | 0     |
| SGG  | 01/2017 |       | 812         | TRY  | 2,553       |           | 0   | (3)   |
| SGG  | 02/2017 |       | 307         | MXN  | 5,861       |           | 1   | 0     |
| TOR  | 11/2016 | CAD   | 12,964      | \$   | 9,686       |           | 13  | 0     |
| TOR  | 12/2016 | \$    | 9,689       | CAD  | 12,964      |           | 0   | (14)  |
| TOR  | 01/2017 | IDR   | 857,273     | \$   | 65          |           | 0   | 0     |
| UAG  | 11/2016 |       | 123,681,471 |      | 9,423       |           | 0   | (53)  |
| UAG  | 11/2016 | INR   | 634,305     |      | 9,484       |           | 0   | (12)  |
| UAG  | 11/2016 | KRW   | 10,776,724  |      | 9,511       |           | 109 | 0     |
| UAG  | 11/2016 | \$    | 45          | AUD  | 60          |           | 0   | 0     |
| UAG  | 11/2016 |       | 49          | CAD  | 64          |           | 0   | (1)   |
| UAG  | 11/2016 |       | 45          | EUR  | 41          |           | 0   | 0     |
| UAG  | 11/2016 |       | 90          | GBP  | 69          |           | 0   | (5)   |
| UAG  | 11/2016 |       | 8,855       | IDR  | 118,338,667 |           | 212 | 0     |
| UAG  | 11/2016 |       | 8,831       | INR  | 597,871     |           | 120 | 0     |
| UAG  | 01/2017 |       | 9,325       | IDR  | 123,881,471 |           | 48  | 0     |

N (WORLD) AND Y (WORLD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| 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                |
| UAG   | 01/2017 | \$ 9,396 | INR 634,305    | \$ 10           | \$ 0              |
| UAG   | 01/2017 | 9,507    | KRW 10,776,724 | 0               | (108)             |
| WST   | 11/2016 | 116      | GBP 90         | 0               | (6)               |
|   |         |          |                | \$ 1,281        | \$ (1,792)        |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |          |                | <b>\$ 1,287</b> | <b>\$ (1,803)</b> |

(B) ピムコ バミューダ インカム ファンド (M)  
(2016年10月31日現在)

|   | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|---|-----------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 112.1%</b>               |                 |               |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 3.5%</b>                     |                 |               |
| <b>Ancestry.com Operations, Inc.</b>                  |                 |               |
| 5.250% due 10/19/2023                                 | \$ 800          | \$ 803        |
| <b>Avago Technologies Cayman Finance Ltd.</b>         |                 |               |
| 3.535% due 02/01/2023                                 | 67              | 68            |
| <b>AWAS Leasing 2011-I Ltd.</b>                       |                 |               |
| 4.870% due 10/02/2021 (h)                             | 860             | 876           |
| <b>Boyd Gaming Corp.</b>                              |                 |               |
| 3.534% due 09/15/2023                                 | 200             | 202           |
| <b>Camelot U.S. Acquisition 1 Co.</b>                 |                 |               |
| 4.750% due 10/03/2023                                 | 200             | 200           |
| <b>Charter Communications Operating LLC</b>           |                 |               |
| 3.000% due 07/01/2020                                 | 665             | 667           |
| <b>DaVita, Inc.</b>                                   |                 |               |
| 3.500% due 06/24/2021                                 | 196             | 196           |
| <b>Diamond Resorts International, Inc.</b>            |                 |               |
| 7.000% due 08/11/2023                                 | 1,100           | 1,091         |
| <b>Energy Future Intermediate Holding Co. LLC</b>     |                 |               |
| 4.250% due 12/19/2016                                 | 43,296          | 43,575        |
| 4.250% due 06/30/2017                                 | 1,200           | 1,208         |
| <b>FCA US LLC</b>                                     |                 |               |
| 3.250% due 12/31/2018                                 | 758             | 759           |
| <b>HCA, Inc.</b>                                      |                 |               |
| 3.588% due 02/15/2024                                 | 3,024           | 3,052         |
| <b>HD Supply, Inc.</b>                                |                 |               |
| 3.630% due 10/17/2023                                 | 200             | 200           |
| <b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>                   |                 |               |
| 3.034% due 10/25/2023                                 | 6,496           | 6,540         |
| 3.500% due 10/28/2020                                 | 635             | 639           |
| <b>iHeartCommunications, Inc.</b>                     |                 |               |
| 7.284% due 01/30/2019                                 | 11,688          | 8,905         |
| <b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>                 |                 |               |
| 3.750% due 06/30/2019                                 | 3,800           | 3,641         |
| <b>KFC Holding Co.</b>                                |                 |               |
| 3.286% due 06/16/2023                                 | 1,097           | 1,110         |
| <b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b> |                 |               |
| 3.500% due 04/25/2023                                 | 617             | 620           |
| <b>Mission Broadcasting, Inc.</b>                     |                 |               |
| 3.000% due 09/26/2023                                 | 57              | 57            |
| <b>Nexstar Broadcasting, Inc.</b>                     |                 |               |
| 4.000% due 09/21/2023                                 | 643             | 646           |
| <b>Nielsen Finance LLC</b>                            |                 |               |
| 3.031% due 09/23/2023                                 | 100             | 101           |
| <b>Numericable-SFR S.A.</b>                           |                 |               |
| 4.000% due 01/13/2025                                 | 1,400           | 1,397         |
| <b>Reynolds Group Holdings, Inc.</b>                  |                 |               |
| 4.250% due 02/05/2023                                 | 200             | 201           |
| <b>Sequa Corp.</b>                                    |                 |               |
| 5.250% due 06/19/2017                                 | 358             | 331           |
| <b>Serta Simmons Holdings LLC</b>                     |                 |               |
| 4.500% due 10/20/2023                                 | 200             | 202           |
| <b>Tex Operations Co. LLC</b>                         |                 |               |
| 5.000% due 10/17/2017                                 | 532             | 537           |
| <b>T-Mobile USA, Inc.</b>                             |                 |               |
| 3.500% due 11/09/2022                                 | 794             | 801           |
| <b>Transigm, Inc.</b>                                 |                 |               |
| 3.750% due 06/09/2023                                 | 700             | 699           |
| <b>Univision Communications, Inc.</b>                 |                 |               |
| 4.000% due 03/01/2020                                 | 6,914           | 6,934         |
| <b>UPC Financing Partnership</b>                      |                 |               |
| 4.080% due 08/31/2024                                 | 1,000           | 1,006         |
| <b>Valent Pharmaceuticals International, Inc.</b>     |                 |               |
| 5.250% due 08/05/2020                                 | 300             | 300           |
| 5.500% due 04/01/2022                                 | 105             | 105           |
| <b>Vertiv Co.</b>                                     |                 |               |
| 5.000% due 09/29/2023                                 | 400             | 399           |
| <b>Total Bank Loan Obligations</b>                    | <b>88,068</b>   |               |
| <b>(Cost \$90,442)</b>                                |                 |               |

|   | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|---|-----------------|---------------|
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 21.3%</b>        |                 |               |
| <b>BANKING &amp; FINANCE 13.6%</b>              |                 |               |
| <b>AerCap Aviation Solutions BV</b>             |                 |               |
| 6.375% due 05/30/2017                           | \$ 1,073        | \$ 1,103      |
| <b>AerCap Ireland Capital Ltd.</b>              |                 |               |
| 3.750% due 05/15/2019                           | 1,850           | 1,903         |
| 4.250% due 07/01/2020                           | 955             | 993           |
| 4.500% due 05/15/2021                           | 800             | 834           |
| <b>AGFC Capital Trust I</b>                     |                 |               |
| 6.000% due 01/15/2067                           | 2,200           | 1,188         |
| <b>Ally Financial, Inc.</b>                     |                 |               |
| 2.750% due 01/30/2017                           | 1,110           | 1,111         |
| 3.250% due 09/29/2017                           | 600             | 604           |
| 3.500% due 01/27/2019                           | 300             | 301           |
| 4.750% due 09/10/2018                           | 2,350           | 2,421         |
| 5.500% due 02/15/2017                           | 7,930           | 8,009         |
| 6.250% due 12/01/2017                           | 5,090           | 5,281         |
| <b>American International Group, Inc.</b>       |                 |               |
| 3.900% due 04/01/2026                           | 330             | 346           |
| <b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)</b> |                 |               |
| 6.750% due 02/18/2020                           | EUR 2,200       | 2,332         |
| 9.000% due 05/09/2018                           | \$ 1,000        | 1,042         |
| <b>Banco Espirito Santo S.A.</b>                |                 |               |
| 2.625% due 05/08/2017 (b)                       | EUR 3,100       | 935           |
| <b>Banco Popular Espanol S.A.</b>               |                 |               |
| 8.250% due 04/10/2020 (a)                       | 7,600           | 7,696         |
| <b>Banco Santander S.A.</b>                     |                 |               |
| 6.250% due 09/11/2021 (a)                       | 5,700           | 5,844         |
| <b>Bank of America Corp.</b>                    |                 |               |
| 3.875% due 08/01/2025                           | \$ 1,120        | 1,181         |
| <b>Barclays Bank PLC</b>                        |                 |               |
| 7.625% due 11/21/2022                           | 5,640           | 6,306         |
| 7.750% due 04/10/2023                           | 3,000           | 3,161         |
| 14.000% due 06/15/2019 (a)                      | GBP 9,970       | 15,031        |
| <b>Barclays PLC</b>                             |                 |               |
| 3.250% due 02/12/2027                           | 1,000           | 1,167         |
| 6.500% due 09/15/2019 (a)                       | EUR 2,300       | 2,378         |
| 7.875% due 03/15/2022 (a)                       | \$ 1,200        | 1,194         |
| 7.875% due 09/15/2022 (a)                       | GBP 5,353       | 6,412         |
| 8.000% due 12/15/2020 (a)                       | EUR 600         | 675           |
| 8.250% due 12/15/2018 (a)                       | \$ 200          | 203           |
| <b>BGC Partners, Inc.</b>                       |                 |               |
| 5.125% due 05/27/2021                           | 400             | 419           |
| 5.375% due 12/09/2019                           | 1,450           | 1,535         |
| <b>BNP Paribas S.A.</b>                         |                 |               |
| 7.625% due 03/30/2021 (a)                       | 600             | 629           |
| <b>BPCE S.A.</b>                                |                 |               |
| 12.500% due 09/30/2019 (a)                      | 800             | 1,013         |
| <b>Brixmor Operating Partnership LP</b>         |                 |               |
| 3.250% due 09/15/2023                           | 400             | 400           |
| <b>CIT Group, Inc.</b>                          |                 |               |
| 3.875% due 02/19/2019                           | 972             | 989           |
| 4.250% due 08/15/2017                           | 40              | 41            |
| 5.000% due 05/15/2017                           | 6,025           | 6,108         |
| 5.250% due 03/15/2018                           | 1,611           | 1,672         |
| <b>Citigroup, Inc.</b>                          |                 |               |
| 2.255% due 09/01/2023                           | 280             | 281           |
| <b>Cooperative Rabobank UA</b>                  |                 |               |
| 6.625% due 06/29/2021 (a)                       | EUR 1,800       | 2,113         |
| 6.875% due 03/19/2020                           | 100             | 130           |
| 8.400% due 06/29/2017 (a)                       | \$ 600          | 624           |
| <b>Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.</b>    |                 |               |
| 7.500% due 07/08/2026                           | GBP 600         | 880           |
| <b>Credit Agricole S.A. (a)</b>                 |                 |               |
| 7.500% due 06/23/2026                           | 1,200           | 1,477         |
| 7.875% due 01/23/2024                           | \$ 4,346        | 4,419         |
| <b>Credit Suisse AG</b>                         |                 |               |
| 6.500% due 08/08/2023                           | 3,985           | 4,351         |

|  | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|--|-----------------|---------------|
| <b>Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.</b> |                 |               |
| 2.750% due 08/08/2025                            | GBP 600         | \$ 792        |
| 3.750% due 03/26/2025                            | \$ 1,300        | 1,202         |
| <b>Deutsche Bank AG</b>                          |                 |               |
| 1.350% due 05/30/2017                            | 400             | 397           |
| 2.717% due 05/10/2019                            | 80              | 79            |
| 4.250% due 10/14/2021                            | 10,000          | 10,077        |
| 6.000% due 09/01/2017                            | 60              | 62            |
| <b>Digital Euro Finco LLC</b>                    |                 |               |
| 2.625% due 04/15/2024                            | EUR 1,400       | 1,610         |
| <b>Host Hotels &amp; Resorts LP</b>              |                 |               |
| 4.000% due 06/15/2025                            | \$ 400          | 406           |
| <b>HSBC Holdings PLC</b>                         |                 |               |
| 2.625% due 08/16/2028                            | GBP 360         | 417           |
| 4.300% due 03/08/2026                            | \$ 500          | 532           |
| 6.000% due 09/29/2023 (a)                        | EUR 8,210       | 9,382         |
| <b>International Lease Finance Corp.</b>         |                 |               |
| 3.875% due 04/15/2018                            | \$ 600          | 615           |
| 8.750% due 03/15/2017                            | 1,300           | 1,334         |
| 8.875% due 09/01/2017                            | 50              | 53            |
| <b>Jefferies Finance LLC</b>                     |                 |               |
| 6.875% due 04/15/2022                            | 1,000           | 950           |
| <b>Jefferies LoanCore LLC</b>                    |                 |               |
| 6.875% due 06/01/2020                            | 1,200           | 1,140         |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>                  |                 |               |
| 2.322% due 03/01/2021                            | 1,100           | 1,130         |
| 2.550% due 03/01/2021                            | 1,000           | 1,016         |
| 2.950% due 10/01/2026                            | 7,150           | 7,085         |
| <b>KBC Bank NV</b>                               |                 |               |
| 8.000% due 01/25/2023                            | 800             | 849           |
| <b>Kennedy Wilson Europe Real Estate PLC</b>     |                 |               |
| 3.950% due 06/30/2022                            | GBP 500         | 616           |
| <b>Lloyds Bank PLC</b>                           |                 |               |
| 12.000% due 12/16/2024 (a)                       | \$ 200          | 273           |
| <b>Lloyds Banking Group PLC</b>                  |                 |               |
| 3.100% due 07/06/2021                            | 200             | 206           |
| 7.500% due 06/27/2024 (a)                        | 2,900           | 2,994         |
| 7.625% due 06/27/2023 (a)                        | GBP 5,526       | 7,042         |
| 7.875% due 06/27/2029 (a)                        | 1,700           | 2,213         |
| <b>Loews Corp.</b>                               |                 |               |
| 3.750% due 04/01/2026                            | \$ 500          | 526           |
| <b>Merlin Properties Socimi S.A.</b>             |                 |               |
| 1.875% due 11/02/2026 (c)                        | EUR 900         | 971           |
| <b>National Australia Bank Ltd.</b>              |                 |               |
| 1.375% due 07/12/2019                            | \$ 1,800        | 1,787         |
| <b>Navient Corp.</b>                             |                 |               |
| 4.625% due 09/25/2017                            | 2,435           | 2,473         |
| 4.875% due 06/17/2019                            | 300             | 303           |
| 5.500% due 01/15/2019                            | 774             | 791           |
| 5.625% due 08/01/2033                            | 4,953           | 3,950         |
| 6.625% due 07/26/2021                            | 130             | 131           |
| 8.450% due 06/15/2018                            | 585             | 634           |
| <b>Nordea Kredit Realkreditaktieselskab</b>      |                 |               |
| 2.000% due 04/01/2017                            | DKK 7,700       | 1,148         |
| 2.000% due 10/01/2047                            | 2,923           | 420           |
| <b>Novo Banco S.A.</b>                           |                 |               |
| 5.000% due 04/04/2019                            | EUR 33          | 28            |
| 5.000% due 04/23/2019                            | 4,528           | 3,902         |
| 5.000% due 05/14/2019                            | 119             | 102           |
| 5.000% due 05/21/2019                            | 202             | 174           |
| <b>Nykredit Realkredit A/S</b>                   |                 |               |
| 1.000% due 07/01/2017                            | DKK 183,300     | 27,260        |
| 2.000% due 04/01/2017                            | 7,600           | 1,131         |
| 2.500% due 10/01/2047                            | 13,797          | 2,050         |
| <b>Preferred Term Securities XVII Ltd.</b>       |                 |               |
| 1.230% due 09/23/2035                            | \$ 1,127        | 935           |
| <b>Preferred Term Securities XXIV Ltd.</b>       |                 |               |
| 1.150% due 03/22/2037                            | 1,413           | 1,018         |
| 1.230% due 03/22/2037                            | 5,033           | 2,416         |

|   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| <b>Realcredit Danmark A/S</b>                 |                |              |
| 1.000% due 01/01/2017                         | DKK 8,478      | \$ 1,253     |
| 1.000% due 04/01/2017                         |                | 17,630       |
| 1.000% due 01/01/2018                         |                | 4,700        |
| 1.000% due 04/01/2018                         |                | 11,800       |
| 2.000% due 01/01/2017                         |                | 31,300       |
| 2.000% due 04/01/2017                         |                | 64,315       |
| 2.500% due 10/01/2047                         |                | 12,373       |
| 3.000% due 10/01/2047                         |                | 10,261       |
| 1,545   |                |              |
| <b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-3</b>    |                |              |
| 9.750% due 01/06/2027                         | \$             | 657          |
| <b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>       |                |              |
| 2.500% due 03/22/2023                         | EUR            | 6,700        |
| 3.875% due 09/12/2023                         | \$             | 5,000        |
| 4.800% due 04/05/2026                         |                | 1,200        |
| 7.500% due 08/10/2020 (a)                     |                | 1,900        |
| 8.000% due 08/10/2025 (a)                     |                | 1,400        |
| 8.625% due 08/15/2021 (a)                     |                | 2,000        |
| <b>Royal Bank of Scotland PLC</b>             |                |              |
| 9.500% due 03/16/2022                         |                | 1,800        |
| 13.125% due 03/19/2022                        | AUD            | 3,700        |
| <b>Santander Holdings USA, Inc.</b>           |                |              |
| 4.500% due 07/17/2025                         | \$             | 2,000        |
| <b>Santander UK Group Holdings PLC</b>        |                |              |
| 2.875% due 09/05/2021                         |                | 800          |
| 7.375% due 09/24/2022 (a)                     | GBP            | 1,900        |
| <b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b> |                |              |
| 3.352% due 11/15/2019                         | EUR            | 5,600        |
| 5.717% due 06/16/2021                         | \$             | 900          |
| 6.125% due 02/07/2022                         |                | 10,600       |
| <b>SL Green Realty Corp.</b>                  |                |              |
| 7.750% due 03/15/2020                         |                | 500          |
| <b>Societe Generale S.A. (a)</b>              |                |              |
| 7.875% due 12/18/2023                         |                | 600          |
| 8.000% due 09/29/2025                         |                | 1,700        |
| <b>Sovran Acquisition LP</b>                  |                |              |
| 3.500% due 07/01/2026                         |                | 1,200        |
| <b>Springleaf Finance Corp.</b>               |                |              |
| 5.250% due 12/15/2019                         |                | 250          |
| 6.500% due 09/15/2017                         |                | 400          |
| 6.900% due 12/15/2017                         |                | 4,490        |
| 8.250% due 12/15/2020                         |                | 15,389       |
| <b>tesco Property Finance 2 PLC</b>           |                |              |
| 6.052% due 10/13/2039                         | GBP            | 2,773        |
| <b>tesco Property Finance 3 PLC</b>           |                |              |
| 5.744% due 04/13/2040                         |                | 167          |
| <b>tesco Property Finance 4 PLC</b>           |                |              |
| 5.801% due 10/13/2040                         |                | 405          |
| <b>tesco Property Finance 6 PLC</b>           |                |              |
| 5.411% due 07/13/2044                         |                | 1,990        |
| <b>TIG FINCO PLC</b>                          |                |              |
| 8.500% due 03/02/2020                         |                | 2,266        |
| 8.750% due 04/02/2020                         |                | 1,724        |
| <b>UBS AG</b>                                 |                |              |
| 5.125% due 05/15/2024                         | \$             | 500          |
| 7.250% due 02/22/2022                         |                | 10,000       |
| 7.625% due 08/17/2022                         |                | 1,000        |
| <b>UBS Group AG (a)</b>                       |                |              |
| 5.750% due 02/19/2022                         | EUR            | 3,200        |
| 7.000% due 02/19/2025                         | \$             | 200          |
| <b>UBS Group Funding Jersey Ltd.</b>          |                |              |
| 2.950% due 09/24/2020                         |                | 310          |
| 4.125% due 09/24/2025                         |                | 2,470        |
| 4.125% due 04/15/2026                         |                | 2,500        |
| <b>Ventas Realty LP</b>                       |                |              |
| 3.250% due 10/15/2026                         |                | 200          |
| <b>Wells Fargo &amp; Co.</b>                  |                |              |
| 2.175% due 03/04/2021                         |                | 500          |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)   |
|--|----------------|----------------|
| 2.500% due 03/04/2021                                | \$             | 600            |
| 3.000% due 10/23/2026                                |                | 3,910          |
|  |                | <u>347,354</u> |
| <b>INDUSTRIALS 4.8%</b>                              |                |                |
| <b>Aetna, Inc.</b>                                   |                |                |
| 2.400% due 06/15/2021                                |                | 55             |
| 3.200% due 06/15/2026                                |                | 671            |
| 4.250% due 06/15/2036                                |                | 293            |
| 4.375% due 06/15/2046                                |                | 245            |
| <b>Alice Luxembourg S.A.</b>                         |                |                |
| 7.250% due 05/15/2022                                | EUR            | 300            |
| <b>Amgen, Inc.</b>                                   |                |                |
| 4.400% due 05/01/2045                                | \$             | 200            |
| <b>Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.</b>            |                |                |
| 4.700% due 02/01/2036                                |                | 354            |
| 4.900% due 02/01/2046                                |                | 553            |
| <b>BMC Software Finance, Inc.</b>                    |                |                |
| 8.125% due 07/15/2021                                |                | 37             |
| <b>Boston Scientific Corp.</b>                       |                |                |
| 3.375% due 05/15/2022                                |                | 2,260          |
| 3.850% due 05/15/2025                                |                | 200            |
| <b>Boxer Parent Co., Inc.</b>                        |                |                |
| 9.000% due 10/15/2019 (d)                            |                | 519            |
| <b>Caesars Entertainment Operating Co., Inc. (b)</b> |                |                |
| 8.500% due 02/15/2020                                |                | 5,726          |
| 9.000% due 02/15/2020                                |                | 8,739          |
| 11.250% due 06/01/2017 (e)                           |                | 9,816          |
| <b>California Resources Corp.</b>                    |                |                |
| 8.000% due 12/15/2022                                |                | 4,045          |
| <b>Charter Communications Operating LLC</b>          |                |                |
| 3.579% due 07/23/2020                                |                | 441            |
| 4.464% due 07/23/2022                                |                | 661            |
| 4.908% due 07/23/2025                                |                | 992            |
| 6.384% due 10/23/2035                                |                | 220            |
| <b>Chesapeake Energy Corp.</b>                       |                |                |
| 4.130% due 04/15/2019                                |                | 189            |
| <b>CNP General Capital Ltd.</b>                      |                |                |
| 1.720% due 11/25/2017                                |                | 1,500          |
| <b>CVS Pass-Through Trust</b>                        |                |                |
| 7.507% due 01/10/2032                                |                | 782            |
| <b>Diamond Resorts International, Inc.</b>           |                |                |
| 7.750% due 09/01/2023                                |                | 2,949          |
| <b>Enterprise Inns PLC</b>                           |                |                |
| 6.375% due 02/15/2022                                | GBP            | 5,600          |
| 6.500% due 12/06/2018                                |                | 6,560          |
| 6.875% due 02/15/2021                                |                | 50             |
| <b>Express Scripts Holding Co.</b>                   |                |                |
| 4.800% due 07/15/2046                                | \$             | 219            |
| <b>First Quantum Minerals Ltd.</b>                   |                |                |
| 6.750% due 02/15/2020                                |                | 900            |
| 7.000% due 02/15/2021                                |                | 500            |
| 7.250% due 10/15/2019                                |                | 300            |
| <b>HCA, Inc.</b>                                     |                |                |
| 3.750% due 03/15/2019                                |                | 1,045          |
| <b>Hellenic Railways Organization S.A.</b>           |                |                |
| 4.028% due 03/17/2017                                | EUR            | 400            |
| 4.500% due 12/06/2016                                | ¥              | 26,000         |
| 5.014% due 12/27/2017                                | EUR            | 180            |
| <b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>           |                |                |
| 4.250% due 09/01/2024                                | \$             | 700            |
| <b>Hyatt Hotels Corp.</b>                            |                |                |
| 4.850% due 03/15/2026                                |                | 200            |
| <b>iHeartCommunications, Inc.</b>                    |                |                |
| 9.000% due 03/01/2021                                |                | 4,900          |
| 9.000% due 09/15/2022                                |                | 966            |
| <b>IHO Verwaltungen GmbH</b>                         |                |                |
| 3.750% due 09/15/2026                                | EUR            | 100            |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)   |
|--|----------------|----------------|
| <b>Intrepid Aviation Group Holdings LLC</b>                        |                |                |
| 6.875% due 02/15/2019  | \$             | 2,406          |
| <b>Kinder Morgan, Inc.</b>   |                |                |
| 7.250% due 06/01/2018  |                | 200            |
| <b>Kraft Heinz Foods Co.</b>                                       |                |                |
| 3.000% due 06/01/2026  |                | 300            |
| 3.950% due 07/15/2025  |                | 155            |
| 4.375% due 06/01/2046  |                | 326            |
| <b>Lennox International, Inc.</b>                                  |                |                |
| 3.000% due 11/15/2023 (c)  |                | 450            |
| <b>Norwegian Air Shuttle ASA 2016-1 Class A Pass-Through Trust</b> |                |                |
| 4.875% due 05/10/2028  |                | 500            |
| <b>Perstorp Holding AB</b>   |                |                |
| 8.750% due 05/15/2017  |                | 7,370          |
| 9.000% due 05/15/2017  | EUR            | 3,600          |
| <b>QVC, Inc.</b>   |                |                |
| 5.450% due 09/15/2034  | \$             | 50             |
| <b>RCI Banque S.A.</b>   |                |                |
| 3.500% due 04/03/2018  |                | 1,824          |
| <b>Russian Railways via RZD Capital PLC</b>                        |                |                |
| 7.487% due 03/25/2031  | GBP            | 6,300          |
| <b>Sabine Pass LNG LP</b>  |                |                |
| 7.500% due 11/30/2016  | \$             | 1,240          |
| <b>SBA Tower Trust</b>   |                |                |
| 2.877% due 07/15/2021  |                | 1,500          |
| <b>Sequa Corp.</b>   |                |                |
| 7.000% due 12/15/2017  |                | 399            |
| <b>SFR Group S.A.</b>  |                |                |
| 5.625% due 05/15/2024  | EUR            | 3,420          |
| 7.375% due 05/01/2026  | \$             | 5,025          |
| <b>Spanish Broadcasting System, Inc.</b>                           |                |                |
| 12.500% due 04/15/2017   |                | 900            |
| <b>Spirit Issuer PLC</b>   |                |                |
| 3.076% due 12/28/2031  | GBP            | 760            |
| 6.582% due 12/28/2027  |                | 450            |
| <b>Sprint Spectrum Co. LLC</b>                                     |                |                |
| 3.360% due 09/20/2021  | \$             | 300            |
| <b>Times Square Hotel Trust</b>                                    |                |                |
| 8.528% due 09/01/2026  |                | 2,178          |
| <b>Transocean, Inc.</b>  |                |                |
| 9.000% due 07/15/2023  |                | 280            |
| <b>UAL 2009-1 Pass-Through Trust</b>                               |                |                |
| 10.400% due 11/01/2016   |                | 4,890          |
| <b>Unique Pub Finance Co. PLC</b>                                  |                |                |
| 5.658% due 06/30/2027  | GBP            | 1,669          |
| 6.542% due 03/30/2021  |                | 1,247          |
| <b>United Airlines 2016-1 Class AA Pass-Through Trust</b>          |                |                |
| 3.100% due 07/07/2028  | \$             | 500            |
| <b>Valeant Pharmaceuticals International, Inc.</b>                 |                |                |
| 4.500% due 05/15/2023  | EUR            | 800            |
| <b>Viacom, Inc.</b>  |                |                |
| 2.750% due 12/15/2019  | \$             | 400            |
| <b>Volkswagen Bank GmbH</b>  |                |                |
| 0.112% due 11/27/2017  | EUR            | 200            |
| <b>Volkswagen Group of America Finance LLC</b>                     |                |                |
| 1.650% due 05/22/2018  | \$             | 300            |
| <b>Westmoreland Coal Co.</b>                                       |                |                |
| 8.750% due 01/01/2022  |                | 710            |
|  |                | <u>561</u>     |
|  |                | <u>121,393</u> |
| <b>UTILITIES 2.9%</b>  |                |                |
| <b>AT&amp;T, Inc.</b>  |                |                |
| 5.650% due 02/15/2047  |                | 264            |
| <b>El Paso Natural Gas Co. LLC</b>                                 |                |                |
| 8.625% due 01/15/2022  |                | 1,900          |
| <b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>                       |                |                |
| 4.375% due 09/19/2022  |                | 5,950          |
| 6.000% due 11/27/2023  |                | 12,200         |

|   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| <b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>                         |                |              |
| 4.950% due 02/08/2028   | \$ 800         | \$ 787       |
| 5.989% due 01/23/2021   | 1,622          | 1,744        |
| 6.510% due 03/07/2022   | 6,398          | 7,025        |
| 6.605% due 02/13/2018   | EUR 100        | 117          |
| 7.288% due 08/18/2037   | \$ 937         | 1,068        |
| 8.146% due 04/11/2018   | 300            | 323          |
| 8.625% due 04/28/2034   | 2,622          | 3,376        |
| 9.250% due 04/23/2019   | 7,200          | 8,231        |
| <b>Illinois Power Generating Co.</b>                            |                |              |
| 6.300% due 04/01/2020   | 35             | 14           |
| 7.000% due 04/15/2018   | 5,000          | 1,900        |
| <b>Kinder Morgan Energy Partners LP</b>                         |                |              |
| 3.450% due 02/15/2023   | 100            | 100          |
| <b>Petrobras Global Finance BV</b>                              |                |              |
| 3.250% due 04/01/2019   | EUR 320        | 355          |
| 3.737% due 03/17/2020   | \$ 2,899       | 2,858        |
| 4.250% due 10/02/2023   | EUR 1,400      | 1,470        |
| 4.375% due 05/20/2023   | \$ 600         | 545          |
| 4.875% due 03/17/2020   | 1,269          | 1,281        |
| 5.375% due 01/27/2021   | 1,203          | 1,194        |
| 5.625% due 05/20/2043   | 75             | 59           |
| 5.750% due 10/20/2020   | 825            | 853          |
| 5.875% due 03/07/2022   | EUR 1,000      | 1,154        |
| 6.250% due 03/17/2024   | \$ 30          | 30           |
| 6.250% due 12/14/2026   | GBP 1,600      | 1,872        |
| 6.625% due 01/16/2034   | 900            | 999          |
| 6.750% due 01/27/2041   | \$ 710         | 633          |
| 6.850% due 06/05/2115   | 2,144          | 1,833        |
| 6.875% due 01/20/2040   | 464            | 418          |
| 7.875% due 03/15/2019   | 2,500          | 2,694        |
| 8.375% due 05/23/2021   | 1,620          | 1,796        |
| 8.750% due 05/23/2026   | 540            | 610          |
| <b>Sprint Communications, Inc.</b>                              |                |              |
| 6.000% due 12/01/2016   | 305            | 306          |
| 7.000% due 08/15/2020   | 500            | 521          |
| 8.375% due 08/15/2017   | 5,478          | 5,711        |
| 9.125% due 03/01/2017   | 1,400          | 1,432        |
| <b>Sprint Corp.</b>   |                |              |
| 7.125% due 06/15/2024   | 270            | 254          |
| <b>Verizon Communications, Inc.</b>                             |                |              |
| 4.125% due 08/15/2046   | 270            | 259          |
| 5.150% due 09/15/2023   | 100            | 115          |
|   | <b>75,438</b>  |              |
| <b>Total Corporate Bonds &amp; Notes<br/>(Cost \$554,144)</b>   | <b>544,185</b> |              |
| <b>MUNICIPAL BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>                         |                |              |
| <b>Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010</b>      |                |              |
| 6.630% due 02/01/2035   | 655            | 699          |
| 6.725% due 04/01/2035   | 90             | 96           |
| 7.350% due 07/01/2035   | 400            | 449          |
| <b>Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015</b> |                |              |
| 7.375% due 01/01/2033   | 440            | 474          |
| 7.750% due 01/01/2042   | 780            | 828          |
| <b>Total Municipal Bonds &amp; Notes<br/>(Cost \$2,434)</b>     | <b>2,546</b>   |              |
| <b>U.S. GOVERNMENT AGENCIES 12.3%</b>                           |                |              |
| <b>Fannie Mae</b>   |                |              |
| 2.500% due 10/01/2022   | 765            | 788          |
| 3.000% due 03/01/2031   | 8,592          | 8,999        |
| 3.500% due 08/01/2042   | 65             | 69           |
| 3.500% due 02/01/2045   | 8,531          | 8,971        |
| 3.500% due 07/01/2045   | 206            | 217          |
| 3.500% due 12/01/2045   | 862            | 907          |

|   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| 3.500% due 02/01/2046                                       | \$ 20,023      | \$ 21,026    |
| 4.534% due 05/25/2025                                       | 180            | 186          |
| <b>Fannie Mae, TBA (c)</b>                                  |                |              |
| 2.500% due 12/01/2031                                       | 3,000          | 3,082        |
| 3.000% due 12/01/2031                                       | 3,000          | 3,136        |
| 3.000% due 12/01/2046                                       | 107,200        | 110,160      |
| 3.000% due 01/01/2047                                       | 5,000          | 5,128        |
| 3.500% due 12/01/2046                                       | 22,000         | 23,075       |
| <b>Freddie Mac</b>  |                |              |
| 3.000% due 08/01/2046                                       | 4,941          | 5,093        |
| 3.784% due 05/25/2025                                       | 250            | 258          |
| 6.015% due 06/15/2042 (f)                                   | 116            | 28           |
| <b>Freddie Mac, TBA</b>                                     |                |              |
| 3.000% due 12/01/2046 (c)                                   | 83,000         | 85,282       |
| <b>Ginnie Mae</b>   |                |              |
| 4.000% due 02/20/2046                                       | 330            | 353          |
| 4.000% due 03/20/2046                                       | 34,000         | 36,447       |
| <b>Total U.S. Government Agencies<br/>(Cost \$313,905)</b>  | <b>313,225</b> |              |
| <b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 9.4%</b>                       |                |              |
| <b>Treasury Inflation Protected Securities (g)</b>          |                |              |
| 0.125% due 04/15/2020 (k)                                   | 1,131          | 1,153        |
| 0.625% due 07/15/2021                                       | 85             | 90           |
| 2.375% due 01/15/2025 (k)                                   | 25,325         | 30,004       |
| <b>U.S. Treasury Bonds</b>                                  |                |              |
| 3.125% due 02/15/2043                                       | 78             | 87           |
| 3.625% due 08/15/2043                                       | 263            | 320          |
| 3.625% due 02/15/2044                                       | 300            | 365          |
| 3.750% due 11/15/2043                                       | 120            | 149          |
| <b>U.S. Treasury Notes</b>                                  |                |              |
| 1.125% due 09/30/2021 (i)                                   | 37,390         | 37,038       |
| 1.250% due 10/31/2021 (i)                                   | 21,800         | 21,735       |
| 1.375% due 08/31/2023 (i)                                   | 56,200         | 55,368       |
| 1.500% due 01/31/2022                                       | 6,300          | 6,333        |
| 1.625% due 02/15/2026                                       | 106            | 104          |
| 1.875% due 08/31/2022                                       | 12,600         | 12,870       |
| 2.000% due 02/15/2025                                       | 13,421         | 13,680       |
| 2.000% due 08/15/2025                                       | 10,100         | 10,275       |
| 2.125% due 08/15/2021 (k)                                   | 42,900         | 44,465       |
| 2.250% due 11/15/2025                                       | 6,000          | 6,224        |
| <b>Total U.S. Treasury Obligations<br/>(Cost \$240,871)</b> | <b>240,260</b> |              |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 45.1%</b>                     |                |              |
| <b>Accredited Mortgage Loan Trust</b>                       |                |              |
| 0.794% due 09/25/2036                                       | 1,600          | 1,419        |
| 1.164% due 07/25/2035                                       | 9,806          | 7,829        |
| <b>ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>    |                |              |
| 0.689% due 08/25/2036                                       | 6,510          | 5,703        |
| 1.434% due 08/25/2035                                       | 5,023          | 4,062        |
| <b>ALESCO Preferred Funding XI Ltd.</b>                     |                |              |
| 1.313% due 12/23/2036                                       | 5,000          | 2,475        |
| <b>Alternative Loan Trust</b>                               |                |              |
| 0.704% due 01/25/2037 (b)                                   | 23,219         | 21,394       |
| 0.704% due 07/25/2046                                       | 18,779         | 16,621       |
| 0.714% due 07/25/2036                                       | 17,799         | 13,628       |
| 0.716% due 09/20/2046                                       | 3,767          | 2,766        |
| 0.736% due 03/20/2046                                       | 13,814         | 10,331       |
| 0.784% due 12/25/2046                                       | 27,787         | 17,097       |
| 2.959% due 08/25/2035 (b)                                   | 1,327          | 1,081        |
| 3.173% due 09/25/2034                                       | 3,108          | 3,047        |
| 5.500% due 08/25/2035 (b)                                   | 171            | 165          |
| 5.500% due 02/25/2036 (b)                                   | 37             | 32           |
| 6.000% due 07/25/2037 (b)                                   | 93             | 89           |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|--|----------------|--------------|
| <b>Ameriquest Mortgage Securities Trust</b>  |                |              |
| 0.944% due 03/25/2036  | \$ 27,500      | \$ 20,247    |
| <b>Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed<br/>Pass-Through Certificates</b> |                |              |
| 1.596% due 09/25/2032  | 833            | 773          |
| 2.289% due 10/25/2034  | 9,000          | 6,661        |
| <b>Argent Securities Trust</b>   |                |              |
| 0.714% due 04/25/2036  | 9,708          | 3,949        |
| <b>Argent Securities, Inc.</b>   |                |              |
| 3.234% due 09/25/2033  | 2,992          | 2,895        |
| <b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan<br/>Trust</b>                  |                |              |
| 1.194% due 06/25/2035  | 456            | 456          |
| <b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>   |                |              |
| 1.269% due 06/25/2035  | 12,354         | 10,682       |
| <b>BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust</b>                                      |                |              |
| 1.335% due 06/15/2028  | 5,000          | 4,995        |
| <b>Bank of America Alternative Loan Trust</b>  |                |              |
| 5.768% due 04/25/2022  | 484            | 469          |
| 6.000% due 07/25/2046 (b)  | 4,672          | 4,099        |
| <b>BCAP LLC Trust</b>  |                |              |
| 0.685% due 03/26/2037  | 968            | 961          |
| 0.732% due 07/26/2036  | 1,107          | 1,052        |
| 1.045% due 11/26/2035  | 657            | 648          |
| 1.265% due 01/26/2036  | 70             | 70           |
| <b>BCRR Trust</b>  |                |              |
| 5.858% due 07/17/2040  | 14,720         | 14,792       |
| <b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>                                     |                |              |
| 3.154% due 11/25/2034  | 680            | 654          |
| <b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>                                    |                |              |
| 0.734% due 04/25/2037 (b)  | 11,411         | 12,147       |
| 0.774% due 02/25/2037  | 12,309         | 10,795       |
| 0.894% due 04/25/2036  | 12,900         | 12,134       |
| 0.964% due 12/25/2035  | 9,109          | 8,551        |
| 1.034% due 12/25/2035  | 6,400          | 6,015        |
| 1.234% due 11/25/2035 (b)  | 7,344          | 6,495        |
| <b>Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust</b>                                      |                |              |
| 0.794% due 10/25/2036  | 9,606          | 9,261        |
| 2.550% due 06/25/2035  | 3,853          | 3,514        |
| <b>Blackstone CDP Holdco LP</b>  |                |              |
| 9.625% due 03/19/2019  | 9,304          | 9,409        |
| <b>CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage</b>                                |                |              |
| 5.540% due 01/25/2039 (b)  | 3,004          | 2,239        |
| <b>Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.12<br/>Ltd.</b>                 |                |              |
| 0.000% due 03/18/2049  | EUR 8,647      | 9,277        |
| <b>Centex Home Equity Loan Trust</b>   |                |              |
| 1.179% due 03/25/2035  | \$ 5,514       | 4,821        |
| <b>CGCMT Trust</b>   |                |              |
| 5.858% due 07/17/2040  | 1,028          | 1,028        |
| <b>Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates</b>                            |                |              |
| 0.894% due 03/25/2035  | 1,176          | 1,061        |
| <b>Citigroup Commercial Mortgage Trust</b>   |                |              |
| 0.097% due 03/10/2047 (f)  | 25,400         | 457          |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>   |                |              |
| 0.874% due 01/25/2036  | 197            | 194          |
| 1.154% due 12/25/2035  | 15,398         | 14,773       |
| 2.789% due 08/25/2036  | 8,912          | 7,439        |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>   |                |              |
| 0.794% due 01/25/2037  | 1,860          | 1,630        |
| 1.114% due 07/25/2035  | 3,174          | 3,063        |
| <b>Commercial Mortgage Trust</b>   |                |              |
| 0.151% due 04/10/2047 (f)  | 33,000         | 388          |
| <b>Conseco Financial Corp.</b>   |                |              |
| 7.500% due 03/01/2030  | 68,771         | 57,424       |
| 7.700% due 09/15/2026  | 3,881          | 4,240        |
| <b>Countrywide Asset-Backed Certificates</b>   |                |              |
| 0.674% due 06/25/2035 (b)  | 1,942          | 1,510        |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|--|----------------|--------------|
| 0.674% due 07/25/2037 (b)                                  | \$ 4,552       | \$ 3,815     |
| 0.704% due 06/25/2047                                      | 5,255          | 4,979        |
| 1.034% due 08/26/2033                                      | 36             | 32           |
| 2.139% due 01/25/2034 (b)                                  | 1,500          | 1,433        |
| <b>Countrywide Asset-Backed Certificates Trust</b>         |                |              |
| 0.684% due 04/25/2046 (b)                                  | 1,562          | 1,536        |
| 0.774% due 03/25/2037                                      | 33,000         | 26,114       |
| <b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>   |                |              |
| 2.954% due 06/25/2034                                      | 4              | 4            |
| 3.032% due 11/25/2034                                      | 30             | 29           |
| 5.500% due 11/25/2035                                      | 8,810          | 8,282        |
| <b>Credit Suisse Mortgage Capital Trust</b>                |                |              |
| 5.695% due 10/26/2036                                      | 633            | 466          |
| <b>CWABS Asset-Backed Certificates Trust</b>               |                |              |
| 1.659% due 12/25/2034                                      | 3,150          | 3,064        |
| <b>Deco 10 - Pan Europe 4 PLC</b>                          |                |              |
| 0.000% due 10/27/2019                                      | EUR 838        | 915          |
| <b>DECO 12-UK 4 PLC</b>                                    |                |              |
| 0.595% due 01/27/2020                                      | GBP 3,655      | 4,432        |
| <b>Deutsche Mortgage &amp; Asset Receiving Corp.</b>       |                |              |
| 0.662% due 11/27/2036                                      | \$ 8,706       | 8,017        |
| <b>EMC Mortgage Loan Trust</b>                             |                |              |
| 1.534% due 04/25/2042                                      | 2,475          | 2,402        |
| <b>Euroasil PLC</b>  |                |              |
| 0.550% due 09/10/2044                                      | GBP 1,987      | 2,391        |
| <b>Euroasil-UK PLC</b>                                     |                |              |
| 1.149% due 09/13/2045                                      | 8,280          | 9,130        |
| 1.329% due 06/13/2045                                      | 20,854         | 23,663       |
| <b>FBR Securitization Trust</b>                            |                |              |
| 1.209% due 10/25/2035                                      | \$ 13,418      | 6,371        |
| 1.214% due 10/25/2035                                      | 19,913         | 18,641       |
| 1.299% due 09/25/2035                                      | 7,500          | 5,932        |
| <b>First Franklin Mortgage Loan Trust</b>                  |                |              |
| 0.684% due 07/25/2036                                      | 2,167          | 2,082        |
| 0.694% due 04/25/2036                                      | 10,934         | 9,690        |
| <b>FORT CRE LLC</b>  |                |              |
| 2.025% due 05/21/2036                                      | 10,299         | 10,303       |
| <b>GE Business Loan Trust</b>                              |                |              |
| 0.715% due 11/15/2034                                      | 5,007          | 4,644        |
| <b>GreenPoint Mortgage Funding Trust</b>                   |                |              |
| 0.814% due 11/25/2045                                      | 129            | 93           |
| <b>Grifonas Finance PLC</b>                                |                |              |
| 0.088% due 08/29/2039                                      | EUR 1,435      | 1,185        |
| <b>GS Mortgage Securities Trust</b>                        |                |              |
| 5.794% due 08/10/2045                                      | \$ 16,093      | 16,287       |
| <b>GSAA Home Equity Trust</b>                              |                |              |
| 6.500% due 11/25/2037 (b)                                  | 31             | 22           |
| <b>GSAMP Trust</b>   |                |              |
| 0.684% due 06/25/2036                                      | 8,421          | 8,043        |
| 0.694% due 05/25/2046                                      | 2,103          | 1,974        |
| 0.964% due 11/25/2035 (b)                                  | 8,032          | 5,028        |
| <b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>                      |                |              |
| 0.768% due 12/19/2036 (b)                                  | 2,304          | 1,729        |
| <b>Hawksmoor Mortgages PLC</b>                             |                |              |
| 1.796% due 05/25/2053                                      | GBP 9,800      | 12,057       |
| <b>Home Equity Asset Trust</b>                             |                |              |
| 0.844% due 07/25/2036                                      | \$ 785         | 773          |
| <b>Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust</b>        |                |              |
| 0.714% due 06/25/2036                                      | 7,769          | 7,293        |
| 1.194% due 08/25/2035                                      | 5,750          | 4,816        |
| <b>Jefferies Resecuritization Trust</b>                    |                |              |
| 6.503% due 06/25/2047                                      | 1,503          | 1,399        |
| <b>JPMorgan Alternative Loan Trust (b)</b>                 |                |              |
| 2.991% due 03/25/2036                                      | 1,029          | 811          |
| 5.730% due 03/25/2036                                      | 1,391          | 1,356        |
| <b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.</b> |                |              |
| 1.985% due 01/15/2033                                      | 1,900          | 1,906        |
| <b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b> |                |              |
| 5.336% due 05/15/2047                                      | 955            | 954          |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|--|----------------|--------------|
| 5.431% due 06/12/2047  | \$ 17,149      | \$ 17,204    |
| 5.882% due 02/12/2051  | 5,830          | 6,018        |
| <b>JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.</b>                                       |                |              |
| 0.714% due 03/25/2036  | 18,762         | 17,279       |
| <b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>                                       |                |              |
| 0.704% due 04/25/2036  | 1,472          | 1,454        |
| 0.734% due 05/25/2036  | 20,379         | 19,712       |
| 0.804% due 05/25/2036  | 12,851         | 10,508       |
| 0.804% due 08/25/2036  | 8,600          | 6,282        |
| <b>Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC</b>                                    |                |              |
| 0.000% due 06/15/2045  | EUR 8,030      | 6,752        |
| <b>LB-UBS Commercial Mortgage Trust</b>  |                |              |
| 6.114% due 07/15/2040  | \$ 1,500       | 1,539        |
| 6.832% due 06/15/2036  | 1,307          | 1,307        |
| <b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>  |                |              |
| 0.724% due 02/25/2036  | 9,295          | 6,255        |
| 0.724% due 03/25/2046  | 20,393         | 10,362       |
| 0.774% due 01/25/2046  | 1,541          | 1,463        |
| 2.634% due 06/25/2034  | 2,390          | 2,310        |
| <b>Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust</b>                        |                |              |
| 3.784% due 03/25/2032  | 3,600          | 3,660        |
| <b>MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust</b>                                     |                |              |
| 2.705% due 04/25/2034  | 6              | 6            |
| <b>MASTR Asset-Backed Securities Trust</b>                                       |                |              |
| 0.754% due 11/25/2036  | 44             | 29           |
| 1.684% due 08/25/2037  | 21,789         | 17,173       |
| <b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>                                    |                |              |
| 0.914% due 08/25/2035  | 66             | 64           |
| 2.625% due 02/25/2033  | 40             | 39           |
| <b>Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust</b>                               |                |              |
| 5.485% due 03/12/2051  | 3,450          | 3,477        |
| <b>Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust</b>                                  |                |              |
| 1.269% due 07/25/2035  | 5,512          | 4,566        |
| 1.534% due 03/25/2033  | 176            | 169          |
| <b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust</b>              |                |              |
| 1.239% due 07/25/2035  | 4,400          | 4,224        |
| <b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>  |                |              |
| 5.422% due 02/12/2044  | 1,495          | 1,496        |
| 5.642% due 06/11/2042  | 5,418          | 5,562        |
| <b>Morgan Stanley Dean Witter Capital I Trust</b>                                |                |              |
| 7.562% due 07/15/2033  | 6,431          | 6,853        |
| <b>Morgan Stanley Home Equity Loan Trust</b>                                     |                |              |
| 0.954% due 12/25/2035  | 27,533         | 23,504       |
| <b>Morgan Stanley Re-REMIC Trust</b>   |                |              |
| 5.794% due 08/15/2045  | 4,519          | 4,544        |
| <b>Nationslink Funding Corporation Commercial Loan Pass-Through Certificates</b> |                |              |
| 6.450% due 01/22/2026  | 1,046          | 1,048        |
| <b>Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust</b>                      |                |              |
| 1.044% due 05/25/2035  | 7,400          | 6,100        |
| 5.745% due 10/25/2036 (b)  | 28,246         | 14,094       |
| <b>Nomura Resecuritization Trust</b>   |                |              |
| 2.880% due 11/26/2036  | 9,970          | 9,824        |
| <b>NovaStar Mortgage Funding Trust</b>   |                |              |
| 0.694% due 10/25/2036  | 8,492          | 4,708        |
| 1.014% due 10/25/2035  | 2,500          | 2,175        |
| <b>Oncilla Mortgage Funding PLC</b>  |                |              |
| 1.780% due 12/12/2043  | GBP 14,321     | 17,537       |
| <b>Option One Mortgage Loan Trust</b>  |                |              |
| 0.634% due 02/25/2037  | \$ 7,523       | 4,477        |
| <b>Paragon Mortgages No.13 PLC</b>   |                |              |
| 0.641% due 01/15/2039  | GBP 4,624      | 5,164        |
| <b>People's Financial Realty Mortgages Trust</b>                                 |                |              |
| 0.694% due 09/25/2036  | \$ 30,743      | 9,897        |
| <b>Quest Trust</b>   |                |              |
| 1.484% due 03/25/2035  | 6,060          | 5,257        |
| <b>RBSFC Trust</b>   |                |              |
| 5.509% due 04/16/2047  | 25             | 25           |

|   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| <b>RBSGC Mortgage Loan Trust</b>  |                |              |
| 6.000% due 01/25/2037 (b)   | \$ 22          | \$ 20        |
| <b>RBSSP Resecuritization Trust</b>   |                |              |
| 1.022% due 04/26/2037   | 294            | 277          |
| <b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>   |                |              |
| 0.894% due 11/25/2034   | 73             | 64           |
| 1.534% due 09/25/2037   | 81             | 63           |
| 5.612% due 04/25/2037   | 9,461          | 4,634        |
| 5.675% due 06/25/2037 (b)   | 3,971          | 1,925        |
| <b>Residential Accredit Securities Corporation Trust</b>                          |                |              |
| 0.684% due 01/25/2037   | 3,520          | 3,301        |
| 0.694% due 11/25/2036 (b)   | 11,396         | 10,350       |
| 0.825% due 01/25/2037   | 39,641         | 22,337       |
| 1.299% due 03/25/2034   | 4,782          | 4,523        |
| <b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>                                  |                |              |
| 0.745% due 10/25/2034   | 8,974          | 8,492        |
| 0.974% due 10/25/2035   | 5,000          | 4,828        |
| 0.984% due 11/25/2035   | 13,000         | 10,382       |
| 1.034% due 09/25/2035   | 12,591         | 9,734        |
| <b>Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC</b>                            |                |              |
| 0.620% due 06/12/2036   | GBP 5,859      | 6,537        |
| <b>Rochester Financing No.2 PLC</b>   |                |              |
| 1.679% due 06/20/2045   | 11,153         | 13,716       |
| <b>Saxon Asset Securities Trust</b>   |                |              |
| 1.329% due 03/25/2035 (b)   | \$ 1,532       | 1,416        |
| 1.584% due 06/25/2033   | 1,895          | 1,798        |
| <b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>                             |                |              |
| 0.804% due 03/25/2036   | 12,226         | 9,963        |
| <b>Sequoia Mortgage Trust</b>   |                |              |
| 1.046% due 06/20/2045   | 87             | 81           |
| <b>Slate No.1 PLC</b>   |                |              |
| 1.851% due 01/24/2051   | GBP 7,819      | 9,407        |
| 2.251% due 01/24/2051   | 2,600          | 3,075        |
| <b>Soundview Home Loan Trust</b>  |                |              |
| 0.814% due 06/25/2036 (b)   | \$ 5,975       | 2,568        |
| 0.844% due 06/25/2036 (b)   | 47,590         | 21,728       |
| 1.184% due 03/25/2036   | 8,102          | 4,814        |
| <b>Specialty Underwriting &amp; Residential Finance Trust</b>                     |                |              |
| 1.509% due 12/25/2035   | 4,017          | 3,653        |
| <b>SRERS Funding Ltd.</b>   |                |              |
| 0.780% due 05/09/2046   | 4,215          | 4,199        |
| <b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>                             |                |              |
| 0.854% due 10/25/2035   | 14,543         | 12,196       |
| 1.942% due 05/25/2035 (b)   | 183            | 128          |
| <b>Structured Asset Investment Loan Trust</b>                                     |                |              |
| 0.684% due 06/25/2036   | 19,626         | 17,558       |
| 1.254% due 04/25/2035   | 4,440          | 3,897        |
| 1.734% due 12/25/2034   | 12,273         | 11,649       |
| <b>Structured Asset Mortgage Investments Trust</b>                                |                |              |
| 1.188% due 09/19/2032   | 101            | 99           |
| <b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>                |                |              |
| 0.794% due 04/25/2036   | 1,462          | 1,431        |
| 1.034% due 04/25/2031   | 8,945          | 7,793        |
| <b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates</b> |                |              |
| 5.500% due 07/25/2033   | 28             | 29           |
| <b>Taurus CMBS UK Ltd.</b>  |                |              |
| 1.893% due 05/01/2022   | GBP 1,790      | 2,194        |
| <b>Theatre Hospitals No.1 PLC</b>   |                |              |
| 3.401% due 10/15/2031   | 1,519          | 1,783        |
| <b>Theatre Hospitals No.2 PLC</b>   |                |              |
| 3.401% due 10/15/2031   | 716            | 830          |
| <b>Titan Europe Ltd.</b>  |                |              |
| 0.000% due 04/23/2017   | EUR 227        | 241          |
| <b>Trinity Square PLC</b>   |                |              |
| 1.551% due 07/15/2051   | GBP 869        | 1,061        |
| <b>Ulysses European Loan Conduit No.27 PLC</b>                                    |                |              |
| 0.561% due 07/25/2017   | 15,550         | 18,890       |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)     |
|--|----------------|------------------|
| <b>VOLT XXII LLC</b>   |                |                  |
| 3.500% due 02/25/2055  | \$ 1,782       | \$ 1,788         |
| <b>Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust</b>                 |                |                  |
| 5.500% due 04/15/2047  | 9,750          | 9,859            |
| <b>Waldorf Astoria Boca Raton Trust</b>                        |                |                  |
| 1.885% due 06/15/2029  | 6,100          | 6,104            |
| <b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>           |                |                  |
| 1.254% due 01/25/2045  | 219            | 200              |
| <b>Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates</b>    |                |                  |
| <b>WMALT Trust</b>   |                |                  |
| 1.373% due 10/25/2046 (b)                                      | 28,949         | 17,365           |
| <b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>   |                |                  |
| 0.744% due 03/25/2037  | 4,140          | 3,558            |
| 0.804% due 07/25/2036  | 10,000         | 9,058            |
| <b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>            |                |                  |
| 3.066% due 10/25/2036 (b)                                      | 60             | 56               |
| <b>WF-RBS Commercial Mortgage Trust</b>                        |                |                  |
| 0.430% due 03/15/2047 (f)                                      | 8,800          | 272              |
| <b>Total Mortgage-Backed Securities<br/>(Cost \$1,159,142)</b> |                | <b>1,149,171</b> |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 12.9%</b>                           |                |                  |
| <b>ACA Euro CLO PLC</b>  |                |                  |
| 0.542% due 06/15/2024  | EUR 906        | 994              |
| <b>Aircraft Certificate Owner Trust</b>                        |                |                  |
| 7.001% due 09/20/2022  | \$ 1,718       | 1,823            |
| <b>Ares European CLO II BV</b>                                 |                |                  |
| 2.302% due 03/14/2025  | EUR 6,000      | 6,604            |
| <b>Attentus CDO II Ltd.</b>                                    |                |                  |
| 1.116% due 10/09/2041  | \$ 1,924       | 1,790            |
| <b>AVANT Loans Funding Trust</b>                               |                |                  |
| 3.920% due 08/15/2019  | 227            | 228              |
| <b>Business Loan Express Business Loan Trust</b>               |                |                  |
| 0.824% due 09/25/2038  | 3,271          | 2,865            |
| 1.084% due 09/25/2038  | 1,586          | 1,360            |
| 1.634% due 09/25/2038  | 115            | 97               |
| <b>Cadogan Square CLO III BV</b>                               |                |                  |
| 0.360% due 01/17/2023  | EUR 1,500      | 1,621            |
| <b>Capitalsource Real Estate Loan Trust</b>                    |                |                  |
| 1.268% due 01/20/2037  | \$ 4,722       | 4,390            |
| <b>CVP Cascade CLO-1 Ltd.</b>                                  |                |                  |
| 2.330% due 01/16/2026  | 12,000         | 11,952           |
| <b>DT Auto Owner Trust</b>                                     |                |                  |
| 1.440% due 11/15/2019  | 1,500          | 1,500            |
| <b>Eastland CLO Ltd.</b>                                       |                |                  |
| 1.087% due 05/01/2022  | 8,000          | 7,922            |
| <b>Egret Funding CLO I PLC</b>                                 |                |                  |
| 0.290% due 12/20/2022  | EUR 288        | 316              |
| 0.490% due 12/20/2022  | 1,400          | 1,535            |
| <b>Finn Square CLO Ltd.</b>                                    |                |                  |
| 2.052% due 12/24/2023  | \$ 4,500       | 4,501            |
| <b>Flatiron CLO Ltd.</b>                                       |                |                  |
| 2.430% due 01/15/2023  | 4,464          | 4,472            |
| <b>Gallatin CLO VII Ltd.</b>                                   |                |                  |
| 2.150% due 07/15/2023  | 1,809          | 1,809            |
| <b>Galleria CDO V Ltd.</b>                                     |                |                  |
| 1.377% due 09/19/2037  | 3,725          | 3,561            |
| <b>Gramercy Real Estate CDO Ltd.</b>                           |                |                  |
| 1.332% due 07/25/2035  | 135            | 135              |
| 1.582% due 07/25/2035  | 24,500         | 24,003           |
| <b>Harbourmaster CLO 7 BV</b>                                  |                |                  |
| 0.299% due 09/22/2022  | EUR 329        | 361              |
| <b>Harbourmaster CLO 9 BV</b>                                  |                |                  |
| 0.127% due 05/08/2023  | 5,000          | 5,353            |
| <b>Harbourmaster Pro-rata CLO 2 BV</b>                         |                |                  |
| 0.049% due 10/15/2022  | 5,461          | 5,935            |
| <b>Harvest CLO V PLC</b>                                       |                |                  |
| 0.037% due 04/05/2024  | 2,473          | 2,707            |
| <b>Jubilee CDO V BV</b>  |                |                  |
| 0.169% due 08/21/2021  | 6,000          | 6,551            |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|--|----------------|--------------|
| <b>LNR CDO Ltd.</b>                                |                |              |
| 6.727% due 07/24/2037                              | \$ 470         | \$ 471       |
| <b>Lockwood Grove CLO LTD</b>                      |                |              |
| 2.330% due 04/25/2025                              | 13,025         | 13,025       |
| <b>Mariner CLO LLC</b>                             |                |              |
| 2.221% due 07/23/2026                              | 4,800          | 4,805        |
| <b>MKP CBO I Ltd.</b>                              |                |              |
| 1.789% due 05/08/2039                              | 3,323          | 3,227        |
| <b>MMcapS Funding XVII Ltd.</b>                    |                |              |
| 1.192% due 12/01/2035                              | 2,381          | 1,928        |
| <b>National Collegiate III Commutation Trust</b>   |                |              |
| 3.705% due 03/25/2038                              | 2,909          | 2,873        |
| <b>National Collegiate Student Loan Trust</b>      |                |              |
| 0.664% due 06/26/2028                              | 1,494          | 1,473        |
| <b>Navient Private Education Loan Trust 2016-A</b> |                |              |
| 2.685% due 12/15/2045                              | 10,000         | 10,568       |
| <b>Navient Student Loan Trust</b>                  |                |              |
| 1.670% due 03/25/2066 (c)                          | 4,552          | 4,558        |
| 1.775% due 06/25/2065                              | 2,857          | 2,899        |
| <b>Neinet Student Loan Trust</b>                   |                |              |
| 1.377% due 09/25/2065                              | 8,000          | 8,007        |
| <b>OCP CLO Ltd.</b>                                |                |              |
| 2.330% due 07/17/2026                              | 5,000          | 4,997        |
| <b>OHA Credit Partners VI Ltd.</b>                 |                |              |
| 2.038% due 05/15/2023                              | 7,505          | 7,510        |
| <b>OZLM VI Ltd.</b>                                |                |              |
| 2.430% due 04/17/2026                              | 17,000         | 17,002       |
| <b>Palmer Square CLO Ltd.</b>                      |                |              |
| 2.280% due 10/17/2025                              | 1,900          | 1,898        |
| <b>Pangaea ABS SPV</b>                             |                |              |
| 0.000% due 12/28/2096                              | EUR 1,237      | 1,316        |
| <b>Panther CDO V BV</b>                            |                |              |
| 0.082% due 10/15/2084                              | 2,881          | 3,103        |
| <b>Progress Residential Trust</b>                  |                |              |
| 2.035% due 09/17/2033                              | \$ 10,000      | 10,131       |
| <b>Putnam Structured Product CDO Ltd.</b>          |                |              |
| 1.209% due 01/10/2038                              | 7,318          | 7,248        |
| 2.030% due 01/10/2038                              | 11,236         | 10,899       |
| <b>RAIT Preferred Funding II Ltd.</b>              |                |              |
| 0.824% due 06/25/2045                              | 818            | 815          |
| <b>Santander Drive Auto Receivables Trust</b>      |                |              |
| 1.340% due 11/15/2019                              | 8,700          | 8,704        |
| <b>Shackleton II CLO Ltd.</b>                      |                |              |
| 2.064% due 10/20/2023                              | 4,300          | 4,300        |
| <b>Silver Arrow S.A. 7</b>                         |                |              |
| 0.000% due 07/15/2024                              | EUR 4,045      | 4,450        |
| <b>SLM Private Education Loan Trust</b>            |                |              |
| 1.850% due 06/17/2030                              | \$ 9,895       | 9,887        |
| <b>SMB Private Education Loan Trust</b>            |                |              |
| 1.235% due 02/15/2023                              | 557            | 558          |
| 1.435% due 07/15/2022                              | 1,262          | 1,265        |
| <b>Sorin Real Estate CDO IV Ltd.</b>               |                |              |
| 1.043% due 10/28/2046                              | 7,770          | 7,614        |
| <b>SpringCastle America Funding LLC</b>            |                |              |
| 3.050% due 04/25/2029                              | 4,000          | 4,040        |
| <b>Telos CLO Ltd.</b>                              |                |              |
| 2.530% due 04/17/2025                              | 2,909          | 2,915        |
| <b>THL Credit Wind River CLO Ltd.</b>              |                |              |
| 2.330% due 01/15/2026                              | 10,000         | 10,017       |
| <b>TICC CLO LLC</b>                                |                |              |
| 2.575% due 08/25/2023                              | 9,307          | 9,332        |
| <b>Tralee CLO III Ltd.</b>                         |                |              |
| 2.231% due 07/20/2026                              | 7,000          | 6,983        |
| <b>Tropic CDO V Ltd.</b>                           |                |              |
| 1.200% due 07/15/2036                              | 18,465         | 13,295       |
| <b>Utah State Board of Regents</b>                 |                |              |
| 1.281% due 09/25/2056                              | 1,900          | 1,886        |
| <b>VERTICAL BRIDGE CC LLC</b>                      |                |              |
| 5.193% due 10/15/2046                              | 400            | 399          |

|   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)   |
|---|----------------|----------------|
| <b>Voya CLO Ltd.</b>                                      |                |                |
| 2.056% due 03/14/2022                                     | \$ 6,075       | \$ 6,082       |
| <b>WhiteHorse VI Ltd.</b>                                 |                |                |
| 2.078% due 02/03/2025 (c)                                 | 10,000         | 9,993          |
| <b>Wood Street CLO III BV</b>                             |                |                |
| 0.208% due 08/27/2022                                     | EUR 2,700      | 2,938          |
| <b>Total Asset-Backed Securities<br/>(Cost \$327,260)</b> |                | <b>327,796</b> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>                              |                |                |
| <b>Argentina Government International Bond</b>            |                |                |
| 3.875% due 01/15/2022                                     | 3,400          | 3,671          |
| 5.000% due 01/15/2027                                     | 3,800          | 3,963          |
| 6.250% due 04/22/2019                                     | \$ 500         | 531            |
| <b>Autonomous Community of Catalonia</b>                  |                |                |
| 4.300% due 11/15/2016                                     | EUR 150        | 164            |
| 4.900% due 09/15/2021                                     | 1,250          | 1,467          |
| <b>Brazil Government International Bond</b>               |                |                |
| 5.625% due 02/21/2047                                     | \$ 13,200      | 12,672         |
| <b>Corp. Andina de Fomento</b>                            |                |                |
| 3.950% due 10/15/2021 (g)                                 | MXN 659        | 35             |
| <b>Costa Rica Government International Bond</b>           |                |                |
| 7.000% due 04/04/2044                                     | \$ 200         | 208            |
| <b>Greece Government International Bond</b>               |                |                |
| 3.800% due 08/08/2017                                     | ¥ 5,000        | 47             |
| 4.500% due 11/08/2016                                     | 120,000        | 114,863        |
| 4.500% due 07/03/2017                                     | 20,000         | 1,183          |
| <b>Indonesia Government International Bond</b>            |                |                |
| 2.625% due 06/14/2023                                     | EUR 3,500      | 3,994          |
| 3.750% due 06/14/2028                                     | 1,200          | 1,414          |
| <b>KAF Kaerntner Ausgleichszahlungs-Fonds</b>             |                |                |
| 0.000% due 01/14/2032                                     | 2,800          | 2,744          |
| <b>Mexico Government International Bond</b>               |                |                |
| 4.000% due 03/15/2115                                     | 200            | 199            |
| <b>Russia Government International Bond</b>               |                |                |
| 5.625% due 04/04/2042                                     | \$ 2,000       | 2,213          |
| <b>Saudi Government International Bond</b>                |                |                |
| 2.375% due 10/26/2021                                     | 1,000          | 998            |
| 3.250% due 10/26/2026                                     | 1,000          | 987            |
| 4.500% due 10/26/2046                                     | 6,600          | 6,499          |
| <b>South Africa Government International Bond</b>         |                |                |
| 10.500% due 12/21/2026                                    | ZAR 43,100     | 3,544          |
| <b>Total Sovereign Issues<br/>(Cost \$46,405)</b>         |                | <b>46,679</b>  |
| SHARES  |                |                |
| <b>COMMON STOCKS 0.2%</b>                                 |                |                |
| <b>Eurobank Ergasias S.A. (c)</b>                         | 10,169,333     | 5,998          |
| <b>National Bank of Greece S.A. (c)</b>                   | 1,025,700      | 209            |
| <b>Towergate Finance PLC (h)</b>                          | 296,778        | 268            |
| <b>Total Common Stocks<br/>(Cost \$11,543)</b>            |                | <b>6,475</b>   |
| <b>PREFERRED SECURITIES 0.0%</b>                          |                |                |
| <b>GMAC Capital Trust I</b>                               |                |                |
| 6.602% due 02/15/2040                                     | 11,800         | 301            |
| <b>Stichting AK Rabobank Certificaten</b>                 |                |                |
| 6.500% (a)  | 4,870          | 603            |
| <b>Total Preferred Securities<br/>(Cost \$900)</b>        |                | <b>904</b>     |

|   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|---|----------------|---------------|
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.5%</b>              |                |               |
| <b>BANKERS ACCEPTANCE 1.7%</b>                  |                |               |
| <b>Bank of Montreal</b>                         |                |               |
| 0.757% due 11/07/2016                           | CAD 12,700     | \$ 9,475      |
| 0.757% due 11/02/2016                           | 22,300         | 16,638        |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                      |                |               |
| 0.772% due 11/03/2016                           | 11,100         | 8,279         |
| <b>TD Bank</b>                                  |                |               |
| 0.777% due 11/04/2016                           | 12,700         | 9,474         |
|   |                | <u>43,866</u> |
| <b>CERTIFICATES OF DEPOSIT 2.5%</b>             |                |               |
| <b>Barclays Bank PLC</b>                        |                |               |
| 1.641% due 09/08/2017                           | \$ 4,000       | 4,003         |
| 1.745% due 11/06/2017                           | 4,440          | 4,441         |
| <b>Credit Suisse AG</b>                         |                |               |
| 1.645% due 09/12/2017                           | 10,800         | 10,815        |
| <b>Mitsubishi UFJ Trust &amp; Banking Corp.</b> |                |               |
| 1.577% due 09/19/2017                           | 2,500          | 2,505         |
| <b>Natixis S.A.</b>                             |                |               |
| 1.553% due 09/25/2017                           | 7,000          | 7,022         |
| <b>Norinchukin Bank</b>                         |                |               |
| 1.589% due 10/12/2017                           | 27,500         | 27,529        |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>            |                |               |
| 1.550% due 09/15/2017                           | 4,300          | 4,309         |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>          |                |               |
| 1.574% due 10/06/2017                           | 2,670          | 2,674         |
|   |                | <u>63,298</u> |
| <b>TIME DEPOSITS 1.2%</b>                       |                |               |
| <b>ANZ National Bank</b>                        |                |               |
| 0.050% due 11/01/2016                           | GBP 163        | 200           |
| 0.150% due 11/01/2016                           | \$ 6,207       | 6,207         |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>        |                |               |
| (0.568%) due 11/01/2016                         | EUR 1          | 1             |
| (0.500%) due 11/01/2016                         | DKK 1          | 0             |
| (0.420%) due 11/01/2016                         | ¥ 212          | 2             |
| 0.050% due 11/01/2016                           | CAD 6          | 4             |
| 0.050% due 11/01/2016                           | GBP 3          | 4             |
| 0.150% due 11/01/2016                           | \$ 9           | 9             |
| 0.728% due 11/01/2016                           | AUD 22         | 17            |
| 6.550% due 11/01/2016                           | ZAR 8          | 1             |
| <b>Citibank N.A.</b>                            |                |               |
| 0.050% due 11/01/2016                           | GBP 1          | 1             |
| 0.150% due 11/01/2016                           | \$ 4,930       | 4,930         |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                            |                |               |
| 0.150% due 11/01/2016                           | 9,782          | 9,782         |
| <b>Deutsche Bank AG</b>                         |                |               |
| (0.568%) due 11/01/2016                         | EUR 415        | 455           |
| <b>DnB NORBank ASA</b>                          |                |               |
| 0.150% due 11/01/2016                           | \$ 344         | 344           |
| 0.728% due 11/01/2016                           | AUD 1,640      | 1,248         |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>                 |                |               |
| 0.150% due 11/01/2016                           | \$ 15          | 15            |
| <b>National Australia Bank Ltd.</b>             |                |               |
| 0.728% due 11/01/2016                           | AUD 284        | 216           |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>            |                |               |
| (0.568%) due 11/01/2016                         | EUR 224        | 246           |
| (0.420%) due 11/01/2016                         | ¥ 47,759       | 454           |
| 0.050% due 11/01/2016                           | GBP 989        | 1,207         |
| 0.150% due 11/01/2016                           | \$ 5,311       | 5,311         |

|  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)               |
|--|----------------|----------------------------|
| <b>Wells Fargo Bank</b>                          |                |                            |
| 6.550% due 11/01/2016                            | ZAR 504        | \$ 37                      |
|  |                | <u>30,691</u>              |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 0.1%</b>                  |                |                            |
| 0.471% due 03/09/2017 (bill/m)                   | \$ 2,670       | 2,666                      |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>              |                |                            |
| <b>(Cost \$141,046)</b>                          |                | <u>140,521</u>             |
| <b>Total Investments in Securities 112.1%</b>    |                |                            |
| <b>(Cost \$2,888,092)</b>                        |                | <b>\$ 2,859,830</b>        |
| <b>Financial Derivative</b>                      |                |                            |
| <b>Instruments (j)(i) 0.4%</b>                   |                | <b>9,398</b>               |
| <b>(Cost or Premiums, net \$(17,983))</b>        |                |                            |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (12.5%)</b> |                |                            |
|  |                | <u>(318,425)</u>           |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                         |                |                            |
|  |                | <u><b>\$ 2,550,803</b></u> |



**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):**

- \* 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) When-Issued security.
- (d) Payment in-kind security.
- (e) Security is subject to a forbearance agreement entered into by the Fund which forbears the Fund from taking action to, among other things, accelerate and collect payments on the subject note with respect to specified events of default.
- (f) Interest only security.
- (g) Principal amount of security is adjusted for inflation.

**(h) RESTRICTED SECURITIES:**

| 銘柄                                 | クーポン   | 満期日        | 取得日        | コスト             | 市場価格            | 対純資産比率       |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------------|-----------------|--------------|
| AWAS Leasing 2011-I Ltd.           | 4.870% | 10/02/2021 | 10/02/2014 | \$ 860          | \$ 876          | 0.03%        |
| Towergate Finance PLC              | N/A    | N/A        | 04/06/2015 | 481             | 268             | 0.01%        |
| <b>Total Restricted Securities</b> |        |            |            | <b>\$ 1,341</b> | <b>\$ 1,144</b> | <b>0.04%</b> |

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**SALE-BUYBACK TRANSACTIONS:**

| 取引相手                                   | 借入金利     | 借入日        | 満期日        | 借入金額 <sup>(1)</sup> | 売付買戻<br>取引の支払 <sup>(2)</sup> |
|--|----------|------------|------------|---------------------|------------------------------|
| BPS                                    | 0.102%   | 10/31/2016 | 11/01/2016 | \$ (29,530)         | \$ (29,530)                  |
| BPS                                    | 0.458%   | 10/31/2016 | 11/01/2016 | (7,076)             | (7,076)                      |
| BPS                                    | 0.630%   | 10/31/2016 | 11/01/2016 | (5,233)             | (5,233)                      |
| TDM                                    | (0.234%) | 10/28/2016 | 11/04/2016 | (7,526)             | (7,526)                      |
| <b>Total Sale-Buyback Transactions</b> |          |            |            |                     | <b>\$ (49,365)</b>           |

<sup>(1)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2016 was \$3,056 at a weighted average interest rate of 1.040%.

<sup>(2)</sup> Payable for sale-buyback transactions includes \$1 of deferred price drop.

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

| Sale-Buyback Transactions              | 満期までの残存期間          |                   |             |             | 合計                 |
|--|--------------------|-------------------|-------------|-------------|--------------------|
|  | オーバーナイト<br>取引      | 30日以内             | 31-90日      | 90日超        |                    |
| U.S. Government Debt                   | \$ (41,839)        | \$ (7,526)        | \$ 0        | \$ 0        | \$ (49,365)        |
| <b>Total Sale-Buyback Transactions</b> | <b>\$ (41,839)</b> | <b>\$ (7,526)</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (49,365)</b> |

**SHORT SALES:**

| 取引相手                     | 銘柄         | クーポン   | 満期日        | 額面金額      | 収益                 | 空売りの支払             |
|--------------------------|------------|--------|------------|-----------|--------------------|--------------------|
| BOS                      | Ginnie Mae | 4.000% | 11/01/2046 | \$ 34,000 | \$ (36,381)        | \$ (36,421)        |
| SAL                      | Ginnie Mae | 4.000% | 11/01/2046 | 300       | (321)              | (321)              |
| <b>Total Short Sales</b> |            |        |            |           | <b>\$ (36,702)</b> | <b>\$ (36,742)</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 pledged/(received) as of October 31, 2016:

- (i) **Securities with an aggregate market value of \$49,645 and cash of \$600 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2016.**

| 取引相手   | レポ契約の<br>受取 | リバースレポ<br>の支払 | 売付買戻<br>取引の支払 | 空売りの支払   | 合計借入<br>その他金融取引 | 担保の<br>受取) / 差入れ | ネット<br>エクスポージャー <sup>(3)</sup> |
|--|-------------|---------------|---------------|----------|-----------------|------------------|--------------------------------|
| Master Securities Forward Transactions Agreement |             |               |               |          |                 |                  |                                |
| BCY  | \$ 0        | \$ 0          | \$ 0          | \$ 0     | \$ 0            | \$ 265           | \$ 265                         |
| BOS  | 0           | 0             | 0             | (36,421) | (36,421)        | 0                | (36,421)                       |
| BPS  | 0           | 0             | (41,839)      | 0        | (41,839)        | 41,810           | (29)                           |
| FDB  | 0           | 0             | 0             | 0        | 0               | 382              | 382                            |
| SAL  | 0           | 0             | 0             | (321)    | (321)           | (20)             | (341)                          |

| 取引相手   | レポ契約の<br>受取 | リバースレポ<br>の支払 | 売付買戻<br>取引の支払      | 空売りの支払             | 合計借入<br>その他金融取引 | 担保の<br>差入れ | ネット<br>エクスポージャー <sup>(3)</sup> |
|--|-------------|---------------|--------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------------------------|
| TDM  | \$ 0        | \$ 0          | \$ (7,526)         | \$ 0               | \$ (7,526)      | \$ 7,526   | \$ 2                           |
| WFS  | 0           | 0             | 0                  | 0                  | 0               | 260        | 260                            |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ (49,386)</b> | <b>\$ (36,742)</b> |                 |            |                                |

<sup>(2)</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.

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

**FUTURES CONTRACTS:**

| 銘柄   | 種類   | 限月      | 契約数   | 未実現評価 (損)         | 変動証拠金         |                |
|--|------|---------|-------|-------------------|---------------|----------------|
|  |      |         |       |                   | 資産            | 負債             |
| Australia Government 10-Year Bond December Futures | Long | 12/2016 | 87    | \$ (205)          | \$ 0          | \$ (10)        |
| U.S. Treasury 10-Year Note December Futures        | Long | 12/2016 | 2,180 | (3,541)           | 170           | 0              |
| <b>Total Futures Contracts</b>                     |      |         |       | <b>\$ (3,746)</b> | <b>\$ 170</b> | <b>\$ (10)</b> |

**SWAP AGREEMENTS:**

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>**

| 参照債券                     | 固定受取金利 | 満期日        | 2016年10月31日時点の<br>インフラード クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> |                     | 想定元本 <sup>(3)</sup> | 市場価格 | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |    |
|--------------------------|--------|------------|--|---------------------|---------------------|------|----------------|-------|----|
|                          |        |            | 2016年10月31日時点の<br>インフラード クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(3)</sup> |                     |      |                | 資産    | 負債 |
| Berkshire Hathaway, Inc. | 1.000% | 12/20/2021 | 0.009%   | \$ 900              | \$ 7                | \$ 1 | \$ 0           | \$ 0  |    |
| Chesapeake Energy Corp.  | 5.000% | 06/20/2017 | 0.011%   | 600                 | 17                  | 4    | 0              | 0     |    |
| Navient Corp.            | 5.000% | 09/20/2020 | 0.039%   | 100                 | 5                   | 1    | 0              | 0     |    |
|                          |        |            |  |                     | \$ 29               | \$ 6 | \$ 0           | \$ 0  |    |

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>**

| 参照指標            | 固定受取金利 | 満期日        | 想定元本 <sup>(3)</sup> | 市場価格 <sup>(4)</sup> | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |          |
|-----------------|--------|------------|---------------------|---------------------|----------------|-------|----------|
|                 |        |            |                     |                     |                | 資産    | 負債       |
| CDX.EM-24 Index | 1.000% | 12/20/2020 | \$ 784              | \$ (45)             | \$ 40          | \$ 0  | \$ (1)   |
| CDX.EM-25 Index | 1.000% | 06/20/2021 | 1,400               | (86)                | 38             | 0     | (1)      |
| CDX.EM-26 Index | 1.000% | 12/20/2021 | 5,700               | (369)               | 7              | 0     | (5)      |
| CDX.HY-24 Index | 5.000% | 06/20/2020 | 40,572              | 2,848               | 1,346          | 0     | (12)     |
| CDX.HY-25 Index | 5.000% | 12/20/2020 | 81,972              | 4,507               | 4,397          | 0     | (47)     |
| CDX.HY-26 Index | 5.000% | 06/20/2021 | 52,310              | 2,540               | 299            | 0     | (39)     |
| CDX.IG-26 Index | 1.000% | 06/20/2021 | 41,700              | 575                 | 290            | 0     | (16)     |
| CDX.IG-27 Index | 1.000% | 12/20/2021 | 34,800              | 401                 | (15)           | 0     | (16)     |
|                 |        |            |                     | \$ 10,371           | \$ 6,402       | \$ 0  | \$ (137) |

<sup>(1)</sup> If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

<sup>(2)</sup> Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(3)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

<sup>(4)</sup> The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

**INTEREST RATE SWAPS**

| 変動金利の<br>支払/受取 | 変動金利<br>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<br>益 | 変動証拠金 |         |
|----------------|---------------------|--------|------------|------------|----------|------------|-------|---------|
|                |                     |        |            |            |          |            | 資産    | 負債      |
| Receive        | 3-Month USD-LIBOR   | 1.250% | 12/21/2019 | \$ 130,600 | \$ (187) | \$ 619     | \$ 0  | \$ (32) |
| Receive        | 3-Month USD-LIBOR   | 1.750% | 12/21/2026 | 212,500    | (420)    | 4,501      | 0     | (315)   |
| Receive        | 3-Month USD-LIBOR   | 2.000% | 12/21/2031 | 12,400     | (118)    | 295        | 0     | (34)    |
| Receive        | 3-Month USD-LIBOR   | 2.250% | 12/21/2046 | 48,120     | (1,876)  | 2,278      | 0     | (285)   |
| Pay            | 3-Month ZAR-SAJIBOR | 8.000% | 03/15/2022 | ZAR 37,800 | 22       | 18         | 19    | 0       |
| Pay            | 3-Month ZAR-SAJIBOR | 8.300% | 03/15/2027 | 25,300     | 13       | 11         | 19    | 0       |

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

| 変動金利の<br>支払/受取               | 変動金利<br>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<br>(損) 益   | 変動証拠金            |               |                   |
|------------------------------|------------------------------|---------|------------|-------------|----------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
|                              |                              |         |            |             |          |                  | 資産               | 負債            |                   |
| Pay                          | 6-Month Australian Bank Bill | 4.250%  | 12/11/2023 | AUD 22,600  | \$ 2,368 | \$ 2,412         | \$ 1             | \$ 0          |                   |
| Pay                          | 6-Month Australian Bank Bill | 4.750%  | 06/18/2024 | 28,000      | 3,861    | 2,130            | 0                | (6)           |                   |
| Pay                          | 6-Month Australian Bank Bill | 3.250%  | 12/17/2024 | 39,200      | 2,111    | 1,277            | 0                | (17)          |                   |
| Pay                          | 6-Month Australian Bank Bill | 4.250%  | 12/17/2024 | 41,400      | 4,725    | 3,556            | 0                | (17)          |                   |
| Pay                          | 6-Month Australian Bank Bill | 3.500%  | 06/17/2025 | 48,400      | 3,432    | 1,640            | 0                | (28)          |                   |
| Pay                          | 6-Month Australian Bank Bill | 2.750%  | 06/17/2026 | 16,200      | 358      | (154)            | 0                | (15)          |                   |
| Receive                      | 6-Month EURIBOR              | 0.750%  | 03/15/2032 | EUR 2,500   | 48       | 24               | 0                | (18)          |                   |
| Receive                      | 6-Month JPY-LIBOR            | 0.300%  | 03/18/2026 | ¥ 3,530,000 | (736)    | (368)            | 0                | (8)           |                   |
| Pay                          | BRL-CDI-Compounded           | 11.500% | 01/04/2021 | BRL 220,000 | (927)    | 796              | 93               | 0             |                   |
| Pay                          | BRL-CDI-Compounded           | 12.000% | 01/04/2021 | 2,700       | 5        | 10               | 1                | 0             |                   |
| Pay                          | BRL-CDI-Compounded           | 12.055% | 01/04/2021 | 15,700      | 57       | 60               | 5                | 0             |                   |
| Pay                          | BRL-CDI-Compounded           | 12.230% | 01/04/2021 | 26,800      | 162      | 143              | 7                | 0             |                   |
| Pay                          | BRL-CDI-Compounded           | 12.810% | 01/04/2021 | 20,340      | 220      | 120              | 2                | 0             |                   |
| Pay                          | BRL-CDI-Compounded           | 16.400% | 01/04/2021 | 11,500      | 511      | 78               | 0                | (19)          |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.270%  | 02/05/2020 | MXN 25,400  | (28)     | (28)             | 0                | 0             |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.145%  | 04/02/2020 | 11,600      | (16)     | (12)             | 0                | (1)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.095%  | 02/05/2021 | 147,100     | (293)    | (200)            | 0                | (11)          |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.615%  | 05/21/2021 | 391,600     | (401)    | (386)            | 0                | (3)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.680%  | 05/28/2021 | 33,700      | (30)     | (30)             | 0                | (3)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.650%  | 06/02/2021 | 103,500     | (100)    | (100)            | 0                | (8)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.900%  | 07/20/2021 | 226,800     | (102)    | (120)            | 0                | (19)          |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.430%  | 11/17/2021 | 54,400      | (93)     | (6)              | 0                | (5)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.810%  | 05/02/2022 | 48,900      | (47)     | (47)             | 0                | (4)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.850%  | 05/02/2022 | 112,200     | (97)     | (120)            | 0                | (10)          |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.780%  | 09/29/2022 | 96,760      | (116)    | (87)             | 0                | (8)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.795%  | 06/02/2023 | 32,500      | (48)     | (48)             | 0                | (3)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 6.350%  | 09/01/2023 | 39,100      | 7        | (10)             | 0                | (2)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.980%  | 08/26/2024 | 11,300      | (15)     | (2)              | 0                | (1)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.950%  | 01/30/2026 | 36,600      | (75)     | (75)             | 0                | (2)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 5.990%  | 01/30/2026 | 98,900      | (184)    | (121)            | 0                | (4)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 6.080%  | 03/10/2026 | 56,700      | (87)     | (57)             | 0                | (2)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 6.490%  | 09/08/2026 | 141,900     | (4)      | (67)             | 0                | (5)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 6.710%  | 09/20/2029 | 11,200      | 1        | (9)              | 0                | (1)           |                   |
| Pay                          | IBMEXID                      | 6.620%  | 02/18/2030 | 12,100      | (8)      | (8)              | 0                | (3)           |                   |
|                              |                              |         |            |             |          | \$ 11,893        | \$ 17,913        | \$ 147        | \$ (917)          |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                              |         |            |             |          | <b>\$ 22,283</b> | <b>\$ 24,321</b> | <b>\$ 147</b> | <b>\$ (1,054)</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 October 31, 2016:

- (k) Securities with an aggregate market value of \$27,400 and cash of \$6,532 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 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         |
| Total Exchange-Traded or Centrally Cleared | \$ 0     | \$ 170  | \$ 147 | \$ 317 | \$ 0     | \$ (10) | \$ (1,054) | \$ (1,064) |

(l) 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      |
| AZD  | 11/2016 | AUD 18,517  | \$ 14,160   | \$ 86       | \$ (16) |
| AZD  | 11/2016 | \$ 13,041   | AUD 17,132  | 0           | (4)     |
| AZD  | 12/2016 | AUD 17,132  | \$ 13,031   | 5           | 0       |
| BOA  | 11/2016 | \$ 197,850  | GBP 162,379 | 398         | 0       |
| BOA  | 12/2016 | GBP 162,379 | \$ 197,954  | 0           | (408)   |
| BOA  | 01/2017 | DKK 73,326  | 11,139      | 301         | 0       |
| BOA  | 04/2017 | 99,014      | 15,009      | 311         | 0       |
| BPS  | 11/2016 | BRL 66,986  | 21,061      | 0           | (95)    |

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| 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   | 11/2016 | \$ 21,473      | BRL 66,996     | \$ 0             | \$ (318)          |
| BPS   | 11/2016 | 179,439        | EUR 164,245    | 608              | 0                 |
| BPS   | 12/2016 | BRL 66,996     | \$ 21,284      | 321              | 0                 |
| BPS   | 12/2016 | EUR 164,245    | 179,655        | 0                | (607)             |
| BRC   | 11/2016 | ZAR 25,231     | 1,713          | 0                | (155)             |
| BRC   | 07/2017 | DKK 185,133    | 28,241         | 633              | 0                 |
| CBK   | 11/2016 | EUR 1,964      | 2,140          | 0                | (13)              |
| CBK   | 11/2016 | GBP 7,378      | 9,050          | 42               | 0                 |
| FBF   | 11/2016 | \$ 25,302      | CAD 33,384     | 0                | (393)             |
| FBF   | 12/2016 | 9,973          | RUB 647,753    | 141              | 0                 |
| GLM   | 11/2016 | CAD 25,386     | \$ 19,146      | 205              | 0                 |
| GLM   | 11/2016 | EUR 164,768    | 184,810        | 4,191            | 0                 |
| GLM   | 11/2016 | GBP 17,117     | 21,117         | 219              | 0                 |
| GLM   | 11/2016 | JPY 2,218,216  | 21,561         | 452              | 0                 |
| GLM   | 11/2016 | \$ 2,742       | EUR 2,487      | 0                | (15)              |
| JPM   | 11/2016 | CAD 65,324     | \$ 49,383      | 643              | 0                 |
| JPM   | 11/2016 | GBP 130,616    | 169,301        | 9,832            | 0                 |
| JPM   | 11/2016 | \$ 1,063       | AUD 1,385      | 0                | (9)               |
| JPM   | 11/2016 | 19,125         | CAD 25,405     | 0                | (170)             |
| JPM   | 01/2017 | DKK 14,245     | \$ 2,098       | 0                | (7)               |
| MSB   | 11/2016 | BRL 66,996     | 20,522         | 0                | (633)             |
| MSB   | 11/2016 | CAD 33,381     | 25,286         | 380              | 0                 |
| MSB   | 11/2016 | \$ 21,061      | BRL 66,996     | 95               | 0                 |
| SCX   | 11/2016 | JPY 11,207,657 | \$ 111,432     | 4,779            | 0                 |
| SCX   | 11/2016 | \$ 5,424       | CAD 7,110      | 0                | (119)             |
| SCX   | 11/2016 | 128,318        | JPY 13,425,873 | 0                | (556)             |
| SCX   | 12/2016 | AUD 2,642      | \$ 2,000       | 0                | (9)               |
| SCX   | 12/2016 | JPY 13,425,873 | 128,440        | 553              | 0                 |
| SCX   | 02/2017 | \$ 23,491      | MXN 448,976    | 107              | 0                 |
| SDG   | 11/2016 | GBP 5,987      | \$ 7,333       | 11               | 0                 |
| SDG   | 11/2016 | ZAR 23,975     | 1,662          | 0                | (114)             |
| TOR   | 11/2016 | \$ 43,479      | CAD 58,192     | 0                | (60)              |
| TOR   | 12/2016 | CAD 58,192     | \$ 43,489      | 62               | 0                 |
| UAG   | 11/2016 | GBP 1,271      | 1,554          | 2                | 0                 |
| UAG   | 01/2017 | DKK 8,500      | 1,293          | 36               | 0                 |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |                |                | <b>\$ 24,413</b> | <b>\$ (3,701)</b> |

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2016

|                       | 米ドル |          | ブラジルレアル |          | プレミアム    |
|-----------------------|-----|----------|---------|----------|----------|
|                       | 建て  | 想定元本     | 建て      | 想定元本     |          |
| Balance at 10/31/2015 | \$  | 20,300   | BRL     | 16,220   | \$ (795) |
| Sales                 |     | 0        |         | 0        | 0        |
| Closing Buys          |     | 0        |         | 0        | 0        |
| Expirations           |     | (20,300) |         | (16,220) | 795      |
| Exercised             |     | 0        |         | 0        | 0        |
| Balance at 10/31/2016 | \$  | 0        | BRL     | 0        | \$ 0     |

As of October 31, 2016, there were no open written options.

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>1)</sup>

| 取引相手 | 参照債券                                   | 固定受取金利 | 満期日        | 2016年10月31日時点の<br>インブライト クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> |         | プレミアム<br>(受取) | 未実現評価<br>(損) 益 | スワップの価値 |       |
|------|--|--------|------------|--|---------|---------------|----------------|---------|-------|
|      |  |        |            | 想定元本 <sup>(3)</sup>                                    |         |               |                | 資産      | 負債    |
| BOA  | Colombia Government International Bond | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.740%   | \$ 100  | \$ (4)        | \$ 0           | \$ 0    | (4)   |
| BOA  | Deutsche Bank AG                       | 1.00%  | 12/20/2017 | 1.788%   | EUR 80  | (1)           | 0              | 0       | 0     |
| BOA  | Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.       | 1.00%  | 06/20/2020 | 2.163%   | \$ 100  | (15)          | 11             | 0       | (4)   |
| BOA  | Russia Government International Bond   | 1.00%  | 12/20/2020 | 1.820%   | 790     | (63)          | 39             | 0       | (24)  |
| BOA  | Russia Government International Bond   | 1.00%  | 09/20/2024 | 2.708%   | 300     | (31)          | (4)            | 0       | (35)  |
| BPS  | Colombia Government International Bond | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.740%   | 280     | (11)          | 1              | 0       | (10)  |
| BPS  | Deutsche Bank AG                       | 1.00%  | 12/20/2017 | 1.788%   | EUR 480 | (9)           | 5              | 0       | (4)   |
| BPS  | Mexico Government International Bond   | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.543%   | \$ 100  | (4)           | 1              | 0       | (3)   |
| BPS  | Petrobras Global Finance BV            | 1.00%  | 06/20/2018 | 1.828%   | 200     | (29)          | 27             | 0       | (2)   |
| BPS  | Petrobras Global Finance BV            | 1.00%  | 12/20/2019 | 3.115%   | 1,950   | (234)         | 113            | 0       | (121) |
| BPS  | Petrobras Global Finance BV            | 1.00%  | 03/20/2020 | 3.304%   | 400     | (70)          | 41             | 0       | (29)  |

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>(M)</sup> (Cont.)

| 取引相手 | 参照債券                                       | 固定受取金利 | 満期日        | 2016年10月31日時点の<br>インブラード クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> |           | プレミアム<br>支払/(受取) | 未実現評価<br>(損) 益 | スワップの価値 |            |
|------|--|--------|------------|--|-----------|------------------|----------------|---------|------------|
|      |  |        |            | 想定元本 <sup>(3)</sup>                                    |           |                  |                | 資産      | 負債         |
| BPS  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 06/20/2021 | 4.023%   | \$ 200    | \$ (56)          | \$ 31          | \$ 0    | \$ (25)    |
| BRC  | Colombia Government International Bond     | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.740%   | 1,200     | (43)             | 2              | 0       | (41)       |
| BRC  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 12/20/2019 | 3.115%   | 770       | (79)             | 32             | 0       | (47)       |
| BRC  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 06/20/2021 | 4.023%   | 4,400     | (1,123)          | 573            | 0       | (550)      |
| BRC  | Petroleos Mexicanos                        | 1.00%  | 12/20/2021 | 2.836%   | 600       | (53)             | 2              | 0       | (51)       |
| BRC  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 06/20/2019 | 1.227%   | 100       | (6)              | 6              | 0       | 0          |
| BRC  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 12/20/2020 | 1.820%   | 800       | (66)             | 41             | 0       | (25)       |
| BRC  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 09/20/2024 | 2.708%   | 300       | (25)             | (10)           | 0       | (35)       |
| BRC  | South Africa Government International Bond | 1.00%  | 06/20/2021 | 2.225%   | 2,400     | (153)            | 27             | 0       | (126)      |
| BRC  | South Africa Government International Bond | 1.00%  | 12/20/2021 | 2.405%   | 500       | (35)             | 2              | 0       | (33)       |
| BRC  | Springleaf Finance Corp.                   | 5.00%  | 09/20/2021 | 4.637%   | 400       | 30               | (21)           | 9       | 0          |
| CBK  | Deutsche Bank AG                           | 1.00%  | 12/20/2017 | 1.788%   | EUR 1,100 | (20)             | 11             | 0       | (9)        |
| CBK  | Deutsche Bank AG                           | 1.00%  | 12/20/2017 | 3.918%   | 100       | (9)              | 5              | 0       | (4)        |
| CBK  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 12/20/2019 | 3.115%   | \$ 200    | (22)             | 9              | 0       | (13)       |
| CBK  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 06/20/2019 | 1.227%   | 4,000     | (267)            | 248            | 0       | (19)       |
| CBK  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 12/20/2020 | 1.820%   | 2,200     | (171)            | 102            | 0       | (69)       |
| CBK  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 06/20/2024 | 2.689%   | 200       | (21)             | (1)            | 0       | (22)       |
| CBK  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 09/20/2024 | 2.708%   | 900       | (78)             | (25)           | 0       | (103)      |
| DUB  | Colombia Government International Bond     | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.740%   | 400       | (15)             | 1              | 0       | (14)       |
| DUB  | South Africa Government International Bond | 1.00%  | 12/20/2021 | 2.405%   | 700       | (49)             | 3              | 0       | (46)       |
| GST  | Colombia Government International Bond     | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.740%   | 1,210     | (45)             | 3              | 0       | (42)       |
| GST  | Greece Government International Bond       | 1.00%  | 12/20/2016 | 10.166%  | 2,958     | (377)            | 343            | 0       | (34)       |
| GST  | Mexico Government International Bond       | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.543%   | 1,300     | (45)             | 13             | 0       | (32)       |
| GST  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 12/20/2019 | 3.115%   | 1,150     | (118)            | 47             | 0       | (71)       |
| GST  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 03/20/2020 | 3.304%   | 200       | (30)             | 15             | 0       | (15)       |
| GST  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 09/20/2020 | 3.609%   | 160       | (23)             | 9              | 0       | (14)       |
| GST  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 06/20/2021 | 4.023%   | 1,115     | (300)            | 161            | 0       | (139)      |
| GST  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 12/20/2021 | 4.256%   | 800       | (138)            | 21             | 0       | (117)      |
| GST  | Petroleos Mexicanos                        | 1.00%  | 12/20/2021 | 2.863%   | 100       | (9)              | 1              | 0       | (8)        |
| GST  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 06/20/2019 | 1.227%   | 200       | (12)             | 11             | 0       | (1)        |
| GST  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 03/20/2020 | 1.540%   | 100       | (19)             | 17             | 0       | (2)        |
| GST  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 06/20/2021 | 2.035%   | 3,400     | (291)            | 141            | 0       | (150)      |
| GST  | South Africa Government International Bond | 1.00%  | 06/20/2021 | 2.225%   | 500       | (32)             | 6              | 0       | (26)       |
| GST  | South Africa Government International Bond | 1.00%  | 12/20/2021 | 2.405%   | 2,400     | (168)            | 10             | 0       | (158)      |
| GST  | Springleaf Finance Corp.                   | 5.00%  | 12/20/2019 | 2.924%   | 200       | 16               | (3)            | 13      | 0          |
| JPM  | Chesapeake Energy Corp.                    | 5.00%  | 09/20/2017 | 1.585%   | 100       | (2)              | 6              | 4       | 0          |
| JPM  | Chesapeake Energy Corp.                    | 5.00%  | 12/20/2017 | 1.838%   | 40        | (12)             | 14             | 2       | 0          |
| JPM  | Deutsche Bank AG                           | 1.00%  | 12/20/2017 | 1.788%   | EUR 500   | (7)              | 3              | 0       | (4)        |
| JPM  | Mexico Government International Bond       | 1.00%  | 12/20/2021 | 1.543%   | \$ 1,100  | (35)             | 8              | 0       | (27)       |
| JPM  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 12/20/2019 | 3.115%   | 100       | (11)             | 5              | 0       | (6)        |
| JPM  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 06/20/2019 | 1.227%   | 1,700     | (114)            | 106            | 0       | (8)        |
| JPM  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 09/20/2020 | 1.740%   | 1,000     | (111)            | 84             | 0       | (27)       |
| JPM  | South Africa Government International Bond | 1.00%  | 12/20/2021 | 2.405%   | 1,800     | (127)            | 9              | 0       | (118)      |
| MYC  | Chesapeake Energy Corp.                    | 5.00%  | 09/20/2018 | 4.445%   | 56        | (3)              | 4              | 1       | 0          |
| MYC  | Chesapeake Energy Corp.                    | 5.00%  | 03/20/2019 | 5.288%   | 100       | (7)              | 7              | 0       | 0          |
| MYC  | Petrobras Global Finance BV                | 1.00%  | 12/20/2019 | 3.115%   | 1,000     | (93)             | 31             | 0       | (62)       |
| MYC  | Russia Government International Bond       | 1.00%  | 12/20/2020 | 1.820%   | 100       | (12)             | 9              | 0       | (3)        |
| MYC  | South Africa Government International Bond | 1.00%  | 12/20/2021 | 2.405%   | 300       | (21)             | 1              | 0       | (20)       |
| SOG  | Deutsche Bank AG                           | 1.00%  | 12/20/2017 | 1.788%   | EUR 200   | (3)              | 1              | 0       | (2)        |
|      |  |        |            |  |           | \$ (4,881)       | \$ 2,356       | \$ 29   | \$ (2,554) |

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(M)</sup>

| 取引相手 | 参照指標             | 固定受取金利 | 満期日        | 2016年10月31日時点の<br>インブラード クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> |           | プレミアム<br>(受取) | 未実現<br>評価益 | スワップの価値 <sup>(4)</sup> |            |
|------|------------------|--------|------------|--|-----------|---------------|------------|------------------------|------------|
|      |                  |        |            | 想定元本 <sup>(3)</sup>                                    |           |               |            | 資産                     | 負債         |
| BOA  | ABX.HE AAA Index | 0.110% | 05/25/2046 |  | \$ 22,424 | \$ (4,503)    | \$ 1,058   | \$ 0                   | \$ (3,445) |
| BOA  | CMBX.AAA-6 Index | 0.500% | 05/11/2063 |  | 3,589     | (75)          | 56         | 0                      | (19)       |
| BOA  | CMBX.AAA-7 Index | 0.500% | 01/17/2047 |  | 3,500     | (109)         | 65         | 0                      | (44)       |
| DUB  | CMBX.AAA-7 Index | 0.500% | 01/17/2047 |  | 5,600     | (242)         | 172        | 0                      | (70)       |
| DUB  | CMBX.AAA-8 Index | 0.500% | 10/17/2057 |  | 8,800     | (560)         | 384        | 0                      | (176)      |
| DUB  | CMBX.AAA-9 Index | 0.500% | 09/17/2058 |  | 6,100     | (338)         | 154        | 0                      | (184)      |
| FBF  | CMBX.AAA-6 Index | 0.500% | 05/11/2063 |  | 4,999     | (109)         | 82         | 0                      | (27)       |
| FBF  | CMBX.AAA-7 Index | 0.500% | 01/17/2047 |  | 14,900    | (404)         | 218        | 0                      | (186)      |
| FBF  | CMBX.AAA-8 Index | 0.500% | 10/17/2057 |  | 2,900     | (180)         | 122        | 0                      | (58)       |
| FBF  | CMBX.AAA-9 Index | 0.500% | 09/17/2058 |  | 14,300    | (581)         | 150        | 0                      | (431)      |
| GST  | CMBX.AAA-7 Index | 0.500% | 01/17/2047 |  | 3,400     | (108)         | 66         | 0                      | (42)       |

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup> (Cont.)

| 取引相手                         | 参照指標             | 固定受取金利 | 満期日        | 想定元本 <sup>(2)</sup> | プレミアム<br>(受取)      | 未実現<br>評価益      | スワップの価値 <sup>(3)</sup> |                    |
|------------------------------|------------------|--------|------------|---------------------|--------------------|-----------------|------------------------|--------------------|
|                              |                  |        |            |                     |                    |                 | 資産                     | 負債                 |
| GST                          | CMBX.AAA-8 Index | 0.500% | 10/17/2057 | \$ 16,000           | \$ (828)           | \$ 508          | \$ 0                   | \$ (320)           |
| GST                          | CMBX.AAA-9 Index | 0.500% | 09/17/2058 | 44,300              | (1,908)            | 571             | 0                      | (1,337)            |
| JPS                          | CMBX.AAA-9 Index | 0.500% | 09/17/2058 | 4,200               | (173)              | 46              | 0                      | (127)              |
| MEI                          | CMBX.AAA-6 Index | 0.500% | 05/11/2063 | 1,200               | (111)              | 5               | 0                      | (6)                |
| MEI                          | CMBX.AAA-7 Index | 0.500% | 01/17/2047 | 1,200               | (65)               | 50              | 0                      | (15)               |
| MEI                          | CMBX.AAA-8 Index | 0.500% | 10/17/2057 | 16,200              | (870)              | 546             | 0                      | (324)              |
| MEI                          | CMBX.AAA-9 Index | 0.500% | 09/17/2058 | 15,600              | (685)              | 195             | 0                      | (470)              |
| MYC                          | ABX.HE.AAA Index | 0.110% | 05/25/2046 | 20                  | (4)                | 1               | 0                      | (3)                |
| MYC                          | CMBX.AAA-3 Index | 0.080% | 12/13/2049 | 1,108               | (7)                | 5               | 0                      | (2)                |
| MYC                          | CMBX.AAA-6 Index | 0.500% | 05/11/2063 | 9,997               | (133)              | 80              | 0                      | (53)               |
| MYC                          | CMBX.AAA-7 Index | 0.500% | 01/17/2047 | 800                 | (25)               | 15              | 0                      | (10)               |
| MYC                          | CMBX.AAA-9 Index | 0.500% | 09/17/2058 | 10,500              | (519)              | 203             | 0                      | (316)              |
| SAL                          | CMBX.AAA-9 Index | 0.500% | 09/17/2058 | 11,200              | (563)              | 225             | 0                      | (338)              |
| UAG                          | CMBX.AAA-7 Index | 0.500% | 01/17/2047 | 600                 | (27)               | 19              | 0                      | (8)                |
| UAG                          | CMBX.AAA-8 Index | 0.500% | 10/17/2057 | 1,600               | (95)               | 64              | 0                      | (31)               |
|                              |                  |        |            |                     | \$ (13,102)        | \$ 5,060        | \$ 0                   | \$ (8,042)         |
| <b>Total Swaps Agreement</b> |                  |        |            |                     | <b>\$ (17,983)</b> | <b>\$ 7,416</b> | <b>\$ 29</b>           | <b>\$ (10,596)</b> |

<sup>(1)</sup> If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

<sup>(2)</sup> Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(3)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

<sup>(4)</sup> The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第24期》決算日2016年11月21日

[計算期間：2016年5月21日～2016年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第24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24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   |
|------------------|--------|------|-------|--------|--------|
|                  |        |      |       |        |        |
| 20期(2014年11月20日) | 10,183 | 0.0  | 84.3  | —      | 2,373  |
| 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  |

(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5月20日  | 10,183 | —   | 39.0  | —      |
| 5月末                 | 10,184 | 0.0 | 37.2  | —      |
| 6月末                 | 10,185 | 0.0 | 29.1  | —      |
| 7月末                 | 10,184 | 0.0 | 27.4  | —      |
| 8月末                 | 10,183 | 0.0 | 17.7  | —      |
| 9月末                 | 10,184 | 0.0 | 17.0  | —      |
| 10月末                | 10,184 | 0.0 | 21.1  | —      |
| (期末)<br>2016年11月21日 | 10,184 | 0.0 | 24.4  | —      |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

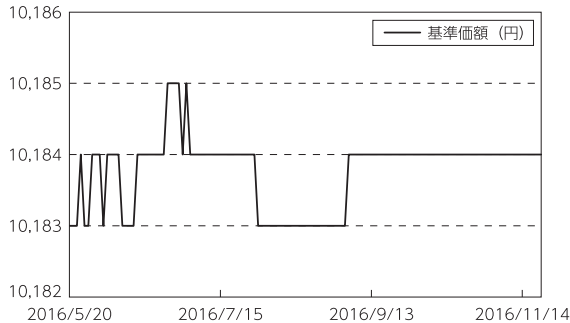
## ○運用経過

## ●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0.01%の上昇となりました。

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、日銀は2016年9月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。コール・レート（無担保・翌日物）は、2016年1月末に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」で決定した-0.1%金利の適用開始以降であることから、マイナス圏で推移しました。11月21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

- ・残存期間の短い国債や社債などを組み入れつつ、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、利子等収益が積み上がったことなどから、基準価額は上昇しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・足下の為替は円安方向に推移していますが、1年前と比較すると依然として円高水準であることから、物価を押し上げる効果はまだ期待できない状況です。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・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2016年5月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年5月21日～2016年11月21日)

## 公社債

|    |      | 買付額     | 売付額                  |
|----|------|---------|----------------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円<br>— | 千円<br>—<br>(183,750) |
|    | 特殊債券 | —       | —<br>(400,000)       |
|    | 社債券  | —       | —<br>(500,000)       |

(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す。

(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>500,099,403 | 千円<br>499,999,414 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月21日～2016年11月21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

(2016年11月21日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分   | 当 期                      |                          |                | 末                  |           |          |                |
|-------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
|       | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    | 組 入 比 率        | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |          |                |
|       | 千円                       | 千円                       | %              | %                  | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満           |
| 普通社債券 | 1,077,900<br>(1,077,900) | 1,079,434<br>(1,079,434) | 24.4<br>(24.4) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 24.4<br>(24.4) |
| 合 計   | 1,077,900<br>(1,077,900) | 1,079,434<br>(1,079,434) | 24.4<br>(24.4) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 24.4<br>(24.4) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄                | 当 期   |           |           | 末          |  |
|--------------------|-------|-----------|-----------|------------|--|
|                    | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |  |
| 普通社債券              | %     | 千円        | 千円        |            |  |
| 第300回北陸電力          | 0.5   | 177,900   | 177,907   | 2016/11/30 |  |
| 第459回東北電力          | 0.869 | 200,000   | 200,408   | 2017/2/24  |  |
| 第282回四国電力          | 0.35  | 200,000   | 200,024   | 2016/12/22 |  |
| 第3回コニカミノルタホールディングス | 0.61  | 200,000   | 200,020   | 2016/12/2  |  |
| 第3回興銀リース           | 0.267 | 100,000   | 100,000   | 2016/12/2  |  |
| 第113回オリックス         | 2.19  | 100,000   | 100,882   | 2017/4/18  |  |
| 第156回オリックス         | 1.14  | 100,000   | 100,193   | 2017/1/27  |  |
| 合 計                |       | 1,077,900 | 1,079,434 |            |  |

## 国内その他有価証券

| 区 分         | 当 期             |           |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評 価 額           | 比 率       |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>3,099,994 | %<br>70.1 |

(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

(2016年11月21日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 1,079,434 | 20.9  |
| その他有価証券      | 3,099,994 | 60.1  |
| コール・ローン等、その他 | 978,776   | 19.0  |
| 投資信託財産総額     | 5,158,204 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 5,158,204,613  |
| コール・ローン等        | 976,375,992    |
| 公社債(評価額)        | 1,079,434,116  |
| その他有価証券(評価額)    | 3,099,994,388  |
| 未収利息            | 2,400,117      |
| (B) 負債          | 737,658,191    |
| 未払解約金           | 737,656,790    |
| 未払利息            | 1,401          |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 4,420,546,422  |
| 元本              | 4,340,785,954  |
| 次期繰越損益金         | 79,760,468     |
| (D) 受益権総口数      | 4,340,785,954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 5,462,308,836円  
 期中追加設定元本額 1,301,104,721円  
 期中一部解約元本額 2,422,627,603円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円で。

## 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                        | 260,403,123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)        | 233,263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>                | 309,607,834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)             | 89,620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                       | 2,016,989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     |
| ビクテ・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     |
| ビクテ・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   |
| ビクテ・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   |
| ビクテ・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     |
| ビクテ・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>           | 6,333,539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)           | 13,745,897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)  | 217,654円     |

## ○損益の状況 (2016年5月21日~2016年11月21日)

| 項目             | 当期           |
|----------------|--------------|
| (A) 配当等収益      | 5,619,165    |
| 受取利息           | 5,706,293    |
| 支払利息           | △ 87,128     |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 5,360,511  |
| 売買損            | △ 5,360,511  |
| (C) 当期損益金(A+B) | 258,654      |
| (D) 前期繰越損益金    | 100,161,728  |
| (E) 追加信託差損益金   | 23,908,894   |
| (F) 解約差損益金     | △ 44,568,808 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 79,760,468   |
| 次期繰越損益金(G)     | 79,760,468   |

- (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 | 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<マネープールファンド>               | 25, 034, 575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<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)          | 945, 824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)          | 2, 576, 702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, 685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)         | 442, 974円     |
|       | ビクテ・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      |
|       | ビクテ・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      |
|       | ビクテ・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ファンド<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)              | 554, 804円     |
|       | バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                 | 1, 936, 118円  |
|       | バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                  | 9, 829円       |
|       | バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                | 9, 829円       |
|       | バリュース・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)        | 5, 059, 469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)         | 1, 395, 312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)          | 163, 666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)        | 3, 908, 079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)         | 27, 087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)       | 365, 661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>               | 977, 814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>               | 979, 545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)             | 3, 730, 849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)            | 1, 168, 184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・エマーシング・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・エマーシング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジなし) (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)                             | 2,827,156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)                           | 1,084,126円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                          | 168,922円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                         | 3,874,252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)                        | 658,018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)                      | 42,906,570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     |
| Navi o インド債券ファンド  | 885,566円       |
| Navi o マネーボールファンド   | 2,298,520円     |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                                   | 39,351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)                          | 9,896,661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)  | 6,999,249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    |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)                                | 365,273,064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    |
| 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     |
| 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     |
| 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)                       | 1,375,824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        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                        | 10,804円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                         | 40,262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 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 バランス・イノベーション (株式抑制型)                                | 2,559,476,016円 |
| 三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)                           | 42,678,508円    |
| MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定) | 133,410,509円   |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド  | 9,820円         |
| 合計  | 4,340,785,954円 |