

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／海外／債券	
信託期間	2024年4月19日まで（2010年5月6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 ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR) の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行います。また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、インドネシアルピア買いの為替取引を行います（このため、基準価額はインドネシアルピアの対円での為替変動の影響を受けます。）。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行いません。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。	
主要運用対象	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)	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR)	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M) への投資を通じて、新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

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

## 運用報告書（全体版）

### 三菱UFJ 新興国債券ファンド 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)



第113期（決算日：2019年11月20日）  
 第114期（決算日：2019年12月20日）  
 第115期（決算日：2020年1月20日）  
 第116期（決算日：2020年2月20日）  
 第117期（決算日：2020年3月23日）  
 第118期（決算日：2020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「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)」は、去る4月20日に第118期の決算を行いましたので、法令に基づいて第113期～第118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。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取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	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比	債券率	債券先物比	投資信託組入比	純資産総額
		税金	分配	騰落率					
	円	円	%		%	%	%	百万円	
89期(2017年11月20日)	9,060	70	△ 0.3	—	—	—	99.1	1,144	
90期(2017年12月20日)	9,116	70	1.4	—	—	—	99.6	1,155	
91期(2018年1月22日)	9,082	70	0.4	—	—	—	99.3	1,212	
92期(2018年2月20日)	8,381	70	△ 6.9	—	—	—	99.0	1,277	
93期(2018年3月20日)	8,128	70	△ 2.2	—	—	—	98.7	1,254	
94期(2018年4月20日)	8,209	70	1.9	—	—	—	99.0	1,235	
95期(2018年5月21日)	7,962	70	△ 2.2	—	—	—	99.0	1,188	
96期(2018年6月20日)	7,733	70	△ 2.0	—	—	—	99.0	1,140	
97期(2018年7月20日)	7,932	70	3.5	—	—	—	99.0	1,129	
98期(2018年8月20日)	7,586	70	△ 3.5	—	—	—	98.9	1,047	
99期(2018年9月20日)	7,611	70	1.3	—	—	—	99.0	1,052	
100期(2018年10月22日)	7,430	70	△ 1.5	—	—	—	98.9	1,025	
101期(2018年11月20日)	7,652	70	3.9	—	—	—	99.1	1,001	
102期(2018年12月20日)	7,743	70	2.1	—	—	—	99.0	1,014	
103期(2019年1月21日)	7,799	70	1.6	—	—	—	98.9	1,014	
104期(2019年2月20日)	8,040	70	4.0	—	—	—	99.1	1,047	
105期(2019年3月20日)	8,115	70	1.8	—	—	—	98.5	1,053	
106期(2019年4月22日)	8,204	70	2.0	—	—	—	99.1	1,073	
107期(2019年5月20日)	7,763	70	△ 4.5	—	—	—	98.2	1,015	
108期(2019年6月20日)	7,988	70	3.8	—	—	—	99.0	1,038	
109期(2019年7月22日)	8,193	70	3.4	—	—	—	99.0	1,075	
110期(2019年8月20日)	7,825	70	△ 3.6	—	—	—	99.3	1,087	
111期(2019年9月20日)	8,027	70	3.5	—	—	—	99.0	1,109	
112期(2019年10月21日)	7,997	70	0.5	—	—	—	99.0	1,088	
113期(2019年11月20日)	7,942	70	0.2	—	—	—	99.5	1,015	
114期(2019年12月20日)	8,158	70	3.6	—	—	—	99.1	1,032	
115期(2020年1月20日)	8,486	70	4.9	—	—	—	99.0	1,039	
116期(2020年2月20日)	8,602	70	2.2	—	—	—	99.3	1,076	
117期(2020年3月23日)	5,991	70	△ 29.5	—	—	—	99.5	754	
118期(2020年4月20日)	6,212	70	4.9	—	—	—	99.1	791	

(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) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第113期	(期 首) 2019年10月21日	円		%	%	%	%
	10月末	7,997	—	—	—	—	99.0
	(期 末) 2019年11月20日	8,086	1.1	—	—	—	99.0
第114期	(期 首) 2019年11月20日	8,012	0.2	—	—	—	99.5
	11月末	7,942	—	—	—	—	99.5
	(期 末) 2019年12月20日	8,040	1.2	—	—	—	98.6
第115期	(期 首) 2019年12月20日	8,228	3.6	—	—	—	99.1
	12月末	8,158	—	—	—	—	99.1
	(期 末) 2020年1月20日	8,234	0.9	—	—	—	98.7
第116期	(期 首) 2020年1月20日	8,556	4.9	—	—	—	99.0
	1月末	8,486	—	—	—	—	99.0
	(期 末) 2020年2月20日	8,380	△ 1.2	—	—	—	99.0
第117期	(期 首) 2020年2月20日	8,672	2.2	—	—	—	99.3
	2月末	8,602	—	—	—	—	99.3
	(期 末) 2020年3月23日	8,253	△ 4.1	—	—	—	98.9
第118期	(期 首) 2020年3月23日	6,061	△ 29.5	—	—	—	99.5
	3月末	5,991	—	—	—	—	99.5
	(期 末) 2020年4月20日	5,851	△ 2.3	—	—	—	98.7
		6,282	4.9	—	—	—	99.1

(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。

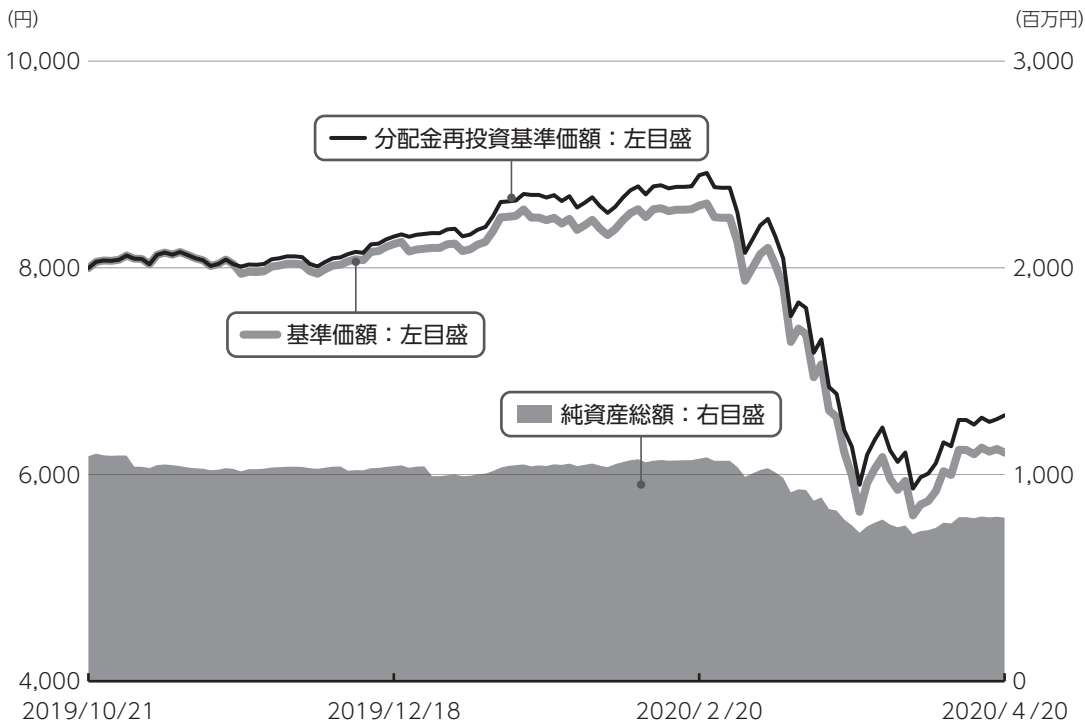
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第113期～第118期：2019年10月22日～2020年4月20日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第113期首	7,997円
第118期末	6,212円
既払分配金	420円
騰落率	-17.8%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ17.8% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

### > 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) を獲得したこと

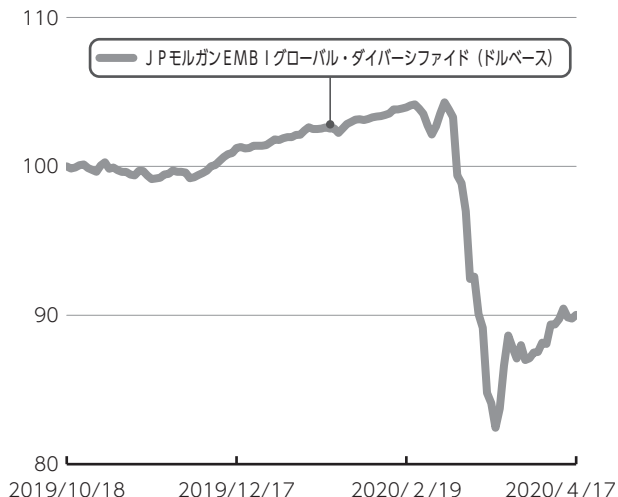
#### 下落要因

エマージング (新興経済国) 債券市況が下落したこと  
インドネシアルピアが対円で下落したこと

第113期～第118期：2019年10月22日～2020年4月20日

## 投資環境について

### 債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



### ▶ 債券市況

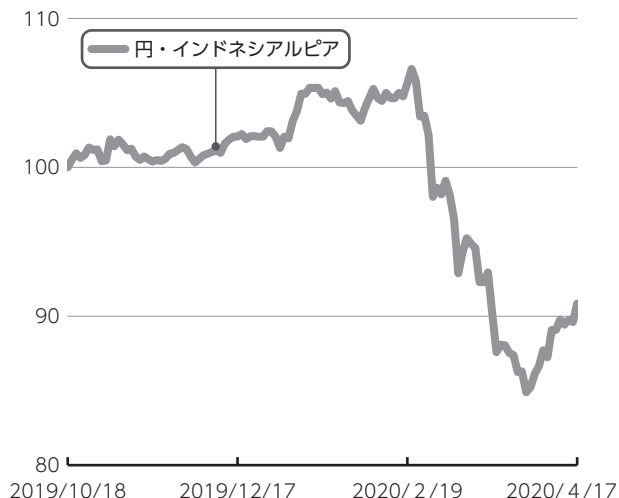
#### エマージング債券市況は下落しました。

当作成期は、米中通商協議において第一段階の合意に達したことなどを背景にエマージング債券市況が堅調に推移する場面があったものの、新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落などを背景に2020年3月上旬以降、市場参加者のリスク回避的な姿勢の強まりからエマージング債券市況は大きく下落し、当作成期を通じて見ると大幅に下落しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) J.P. Morgan EMBI Global Diversified とは、J. P. Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している米ドル建ての新興国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。J.P. Morgan EMBI Global Diversified は、J. P. Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権は J. P. Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

## 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

### ▶ 為替市況 インドネシアルピアは対円で下落しました。

当作成期は、米中通商協議において、第一段階の合意に達したことなどを背景に市場参加者のリスク許容度が改善し、インドネシアルピアが円に対して堅調に推移する場面がありました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、グローバルな景気減速懸念等からインドネシアルピアが円に対して大幅に下落しました。その後主要国の政府や中央銀行などの政策対応を受けて市場参加者の過度なリスク回避姿勢が後退したことなどをを受けて小幅に持ち直したものの、新型コロナウイルスの感染状況や経済への影響への懸念からインドネシアルピアは足下にかけて上値の重い展開となりました。なお、当作成期を通じて見ると、インドネシアルピアは対円で下落しました。

### ▶ 国内短期金融市場 無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀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）はマイナス圏で推移し、2020年4月20日のコール・レートは-0.042%となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ 新興国債券ファンド 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)

円建て外国投資信託であるピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR) への投資を通じて、エマージング債券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。

### ▶ ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR)

主に米ドル建ての新興国債券に投資を行いました。

### 国別配分戦略

国別配分戦略については、改革の進展への期待からウクライナに対して積極姿勢とした他、ファンダメンタルズの改善等を背景にドミニカ共和国に対して積極姿勢としました。

保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、インドネシアルピア買いの為替取引を行いました。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド 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。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。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113期 2019年10月22日~ 2019年11月20日	第114期 2019年11月21日~ 2019年12月20日	第115期 2019年12月21日~ 2020年1月20日	第116期 2020年1月21日~ 2020年2月20日	第117期 2020年2月21日~ 2020年3月23日	第118期 2020年3月24日~ 2020年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	<b>70</b> (0.874%)	<b>70</b> (0.851%)	<b>70</b> (0.818%)	<b>70</b> (0.807%)	<b>70</b> (1.155%)	<b>70</b> (1.114%)
当期の収益	57	65	65	65	49	63
当期の収益以外	12	4	4	4	20	6
翌期繰越分配対象額	3,692	3,688	3,684	3,679	3,659	3,652

(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 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶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)

円建て外国投資信託への投資を通じてエマージング債券を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド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 ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR)

米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券を高位に組み入れた運用を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。

エマージング諸国への投資に関しては、各国の経済政策等とその成果を見極め、投資国を選別することが重要と考えています。

具体的には、ゼレンスキー大統領の政策によりファンダメンタルズが改善基調にあるウクライナなどを積極姿勢とする方針です。一方、中国やフィリピン、マレーシアなどのアジア諸国については、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速が懸念されることなどから消極姿勢とする方針です。

なお、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、インドネシアルピア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

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2019年10月22日～2020年4月20日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第113期～第118期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	65	0.834	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(40)	(0.511)	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 )	(23)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(2)	(0.022)	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	65	0.836	

作成期中の平均基準価額は、7,753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。

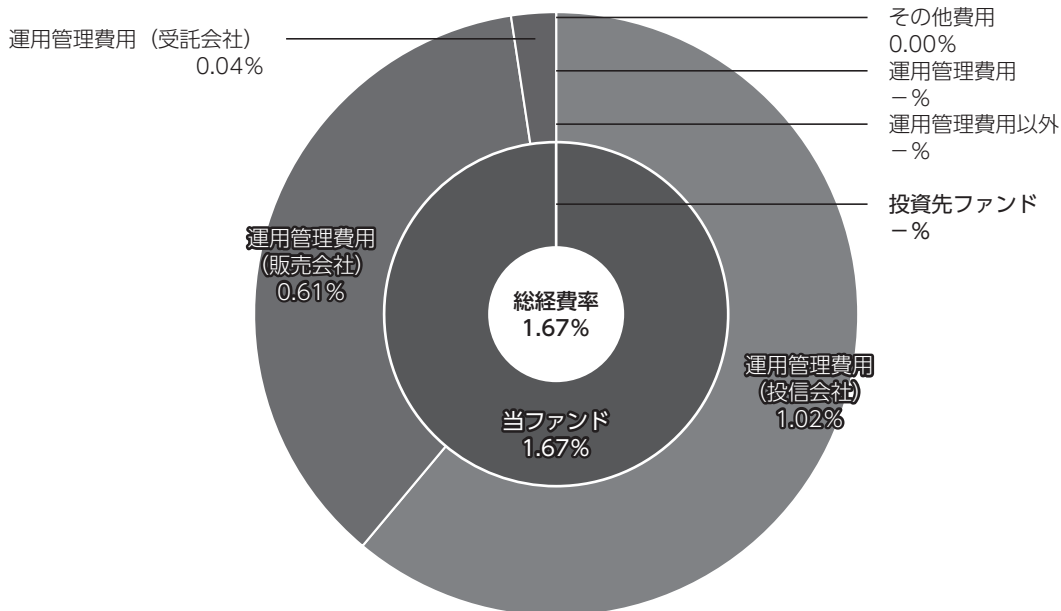
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.67%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.67
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.67
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	－

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2019年10月22日～2020年4月20日)

## 投資信託証券

銘柄		第113期～第118期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR)	千口 17	千円 97,349	千口 31	千円 177,000

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年10月22日～2020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

(2020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112期末	第118期末		
		口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%	
ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR)	191	177	784,294	99.1	
合計	191	177	784,294	99.1	

(注) 比率は三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ&lt;インドネシアルピアコース&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112期末	第118期末	
		口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	
マネー・マーケット・マザーファンド	1,033	1,033	1,052	

○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

項 目	第118期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 784,294	% 97.9
マネー・マーケット・マザーファンド	1,052	0.1
コール・ローン等、その他	16,076	2.0
投資信託財産総額	801,422	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末
	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在	2020年2月20日現在	2020年3月23日現在	2020年4月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,025,556,673	1,043,888,015	1,054,156,915	1,086,755,310	764,396,904	801,422,351
コール・ローン等	14,528,186	13,104,597	14,289,990	16,951,044	12,815,008	10,076,194
投資信託受益証券(評価額)	1,009,976,256	1,022,731,187	1,028,814,694	1,068,752,035	750,529,768	784,294,029
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,052,231	1,052,231	1,052,231	1,052,231	1,052,128	1,052,128
未収入金	—	7,000,000	10,000,000	—	—	6,000,000
(B) 負債	10,390,161	11,455,492	14,515,616	10,268,161	10,232,156	10,087,807
未払収益分配金	8,947,026	8,858,634	8,575,528	8,759,806	8,812,491	8,916,987
未払解約金	—	1,180,055	4,499,382	10,010	7,880	187,413
未払信託報酬	1,440,282	1,414,003	1,437,872	1,495,399	1,408,994	981,467
未払利息	21	20	4	6	17	11
その他未払費用	2,832	2,780	2,830	2,940	2,774	1,929
(C) 純資産総額(A-B)	1,015,166,512	1,032,432,523	1,039,641,299	1,076,487,149	754,164,748	791,334,544
元本	1,278,146,573	1,265,519,208	1,225,075,511	1,251,400,942	1,258,927,374	1,273,855,316
次期繰越損益金	△ 262,980,061	△ 233,086,685	△ 185,434,212	△ 174,913,793	△ 504,762,626	△ 482,520,772
(D) 受益権総口数	1,278,146,573口	1,265,519,208口	1,225,075,511口	1,251,400,942口	1,258,927,374口	1,273,855,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,942円	8,158円	8,486円	8,602円	5,991円	6,212円

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,751,077	8,663,775	8,222,865	8,679,010	7,699,690	8,322,290
受取配当金	8,751,557	8,664,017	8,223,436	8,679,162	7,700,133	8,322,468
受取利息	—	19	—	8	—	18
支払利息	△ 480	△ 261	△ 571	△ 160	△ 443	△ 196
(B) 有価証券売買損益	△ 5,378,006	28,779,740	41,450,464	16,214,869	△325,067,336	29,819,505
売買益	1,072,688	29,082,213	41,857,963	16,275,779	850,626	30,082,154
売買損	△ 6,450,694	△ 302,473	△ 407,499	△ 60,910	△325,917,962	△ 262,649
(C) 信託報酬等	△ 1,443,114	△ 1,416,783	△ 1,440,702	△ 1,498,339	△ 1,411,768	△ 983,396
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,929,957	36,026,732	48,232,627	23,395,540	△318,779,414	37,158,399
(E) 前期繰越損益金	△131,836,012	△135,398,669	△101,860,195	△ 61,338,229	△ 46,302,010	△368,933,488
(F) 追加信託差損益金	△124,126,980	△124,856,114	△123,231,116	△128,211,298	△130,868,711	△141,828,696
(配当等相当額)	( 359,619,845)	( 357,769,246)	( 349,272,585)	( 360,390,537)	( 364,017,729)	( 370,763,452)
(売買損益相当額)	(△483,746,825)	(△482,625,360)	(△472,503,701)	(△488,601,835)	(△494,886,440)	(△512,592,148)
(G) 計(D+E+F)	△254,033,035	△224,228,051	△176,858,684	△166,153,987	△495,950,135	△473,603,785
(H) 収益分配金	△ 8,947,026	△ 8,858,634	△ 8,575,528	△ 8,759,806	△ 8,812,491	△ 8,916,987
次期繰越損益金(G+H)	△262,980,061	△233,086,685	△185,434,212	△174,913,793	△504,762,626	△482,520,772
追加信託差損益金	△124,126,980	△124,856,114	△123,231,116	△128,211,298	△130,868,711	△141,828,696
(配当等相当額)	( 359,619,845)	( 357,769,246)	( 349,272,585)	( 360,390,537)	( 364,017,729)	( 370,763,452)
(売買損益相当額)	(△483,746,825)	(△482,625,360)	(△472,503,701)	(△488,601,835)	(△494,886,440)	(△512,592,148)
分配準備積立金	112,399,575	109,080,575	102,069,072	100,046,789	96,664,292	94,572,578
繰越損益金	△251,252,656	△217,311,146	△164,272,168	△146,749,284	△470,558,207	△435,264,654

(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。

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 1,361,365,318円  
 作成期中追加設定元本額 162,388,766円  
 作成期中一部解約元本額 249,898,768円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6212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482,520,772円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日
費用控除後の配当等収益額	7,307,963円	8,335,931円	7,984,428円	8,156,689円	6,287,921円	8,107,712円
費用控除後・繰越大損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	359,619,845円	357,769,246円	349,272,585円	360,390,537円	364,017,729円	370,763,452円
分配準備積立金額	114,038,638円	109,603,278円	102,660,172円	100,649,906円	99,188,862円	95,381,853円
当ファンドの分配対象収益額	480,966,446円	475,708,455円	459,917,185円	469,197,132円	469,494,512円	474,253,017円
1万円当たり収益分配対象額	3,762円	3,758円	3,754円	3,749円	3,729円	3,722円
1万円当たり分配金額	70円	70円	70円	70円	70円	70円
収益分配金金額	8,947,026円	8,858,634円	8,575,528円	8,759,806円	8,812,491円	8,916,987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59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113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
1万口当たり分配金 (税込み)	70円	70円	70円	70円	70円	70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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。



<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 ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (IDR)
<b>運用方針</b>	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M) への投資を通じて、新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券およびその派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
<b>主要運用対象</b>	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券およびその派生商品等
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資を行う新興国債券は、主に新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券（ソブリン債券、準ソブリン債券）ですが、新興国債券と同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。また、資金管理目的で、原則として取得時に「BBB格」相当以上の信用格付けを有する米ドル建ての公社債等にも一部投資を行います。</li> <li>・ポートフォリオの平均デュレーションは原則として3年以上8年以内で調整します。</li> <li>・投資する債券は、原則として取得時において「CCC格」相当以上の信用格付けを有しているものに限定し、投資する債券の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則として「B格」相当以上を維持します。</li> <li>・限定的な範囲内で、米ドル建て以外の新興国債券にも投資を行う場合がありますが、この場合においては米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。</li> <li>・保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、インドネシアピア買いの為替取引を行います。</li> </ul>
<b>決算日</b>	原則として毎年2月末日
<b>分配方針</b>	原則として毎月经費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2019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 ケイマン エマージング ボンド ファンド B」で掲載しています。また、「ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B

(2018年3月1日～2019年2月28日)

	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B
	千米ドル
<b>投資収入：</b>	
受取利息（外国税額控除後）*	260
マスターファンドからの配当収入	0
雑収入	0
収入合計	260
<b>費用：</b>	
支払利息	236
雑費用	0
費用合計	236
<b>投資純収入</b>	<b>24</b>
<b>実現純利益（損失）：</b>	
投資有価証券（外国税額控除後）*	1,456
マスターファンド	59,249
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(121,815)
外貨	(122)
実現純利益（損失）	(61,232)
<b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>	
投資有価証券（外国税額控除後）	37
マスターファンド	(39,944)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	12,611
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	26
未実現評価益（評価損）の純変動	(27,270)
純利益（損失）	(88,502)
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	<b>(88,478)</b>
<b>*外国税控除後</b>	<b>0</b>

(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 ケイマン エマージング ボンド ファンド B

(2018年3月1日～2019年2月28日)

ピムコ ケイマン  
エマージング ボンド  
ファンド B

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	24
実現純利益（損失）	(61,232)
未実現評価益（評価損）の純変動	(27,270)
運用による純資産の純増（減）額	(88,478)

分配：

分配額

A (BRL)	(642)
D (BRL)	(2,850)
F (AUD)	(787)
F (ZAR)	(2,474)
J (AUD)	(14,354)
J (BRL)	(62,618)
J (CNY)	(107)
J (IDR)	(1,208)
J (TRY)	(6,064)
J (ZAR)	(699)
分配金額合計	(91,803)

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	(186,598)
純資産の増（減）額合計	(366,879)

純資産：

期首	1,067,282
期末	700,403

(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 ケイマン エマージング ボンド ファンド B  
(2019年2月28日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 9.8%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.8%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 9.6%</b>		
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
0.000% due 05/29/2019 (a)	\$ 3,800	\$ 3,777
2.384% due 03/04/2019 (a)	12,300	12,298
2.408% due 03/06/2019 (a)	21,000	20,993
2.410% due 03/29/2019 (b)	22,900	22,858
2.418% due 04/12/2019 (a)	4,000	3,989
2.390% due 03/27/2019 (a)	3,200	3,195
		<b>67,110</b>
<b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
1.900% due 03/01/2019	203	203
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
1.900% due 03/01/2019	342	342
<b>Citibank N.A.</b>		
1.900% due 03/01/2019	79	79
<b>Deutsche Bank AG</b>		
1.900% due 03/01/2019	139	139
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
1.900% due 03/01/2019	342	342
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
1.900% due 03/01/2019	186	186
		<b>1,291</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>68,401</b>
(Cost \$68,256)		
<b>Total Investments in Securities</b>		<b>68,401</b>
(Cost \$68,256)		
	口数 (単位:千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 90.6%</b>		
<b>MUTUAL FUNDS 90.6%</b>		
<b>PIMCO Cayman Emerging Bond Fund (M)</b>		
(Cost \$551,490)	42,278	635,022
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<b>635,022</b>
(Cost \$551,490)		
<b>Total Investments 100.4%</b>		<b>\$ 703,423</b>
(Cost \$619,746)		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (c) (0.0%)		(166)
(Cost or Premiums, net \$0)		
<b>Other Assets and Liabilities, net (0.4%)</b>		<b>(2,854)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 700,403</b>

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

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

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	05/2019	\$ 656	ZAR 8,867	\$ 0	\$ (31)
BPS	03/2019	AUD 12	\$ 9	0	0
BPS	03/2019	\$ 33	AUD 46	0	0
BPS	03/2019	359	JPY 40,000	0	0
BPS	03/2019	ZAR 25	\$ 2	0	0
HUS	03/2019	JPY 44,000	397	2	0
HUS	03/2019	\$ 3	ZAR 41	0	0
MYI	03/2019	JPY 54,000	\$ 488	3	0
MYI	03/2019	\$ 6	AUD 9	0	0
MYI	03/2019	2,258	JPY 250,000	0	(12)
MYI	03/2019	12	ZAR 161	0	0
				\$ 5	\$ (43)

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

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2019	\$ 1,881	AUD 2,601	\$ 0	\$ (31)
BPS	03/2019	57,529	80,013	0	(604)
BRC	03/2019	AUD 77,989	\$ 55,688	203	0
BRC	04/2019	\$ 55,261	AUD 77,353	0	(200)
CBK	03/2019	AUD 1,560	\$ 1,111	3	(2)
GLM	03/2019	79,811	57,027	245	0
GLM	03/2019	\$ 57,664	AUD 80,013	0	(736)
GLM	04/2019	57,052	79,811	0	(241)
HUS	03/2019	AUD 84,779	\$ 60,803	488	(1)
HUS	03/2019	\$ 1,214	AUD 1,706	0	0
HUS	04/2019	56,986	79,411	0	(460)
MYI	03/2019	AUD 371	\$ 270	6	0
MYI	03/2019	\$ 4,419	AUD 6,085	0	(90)
SCX	03/2019	54,773	75,297	0	(1,203)
				\$ 945	\$ (3,570)

A (BRL), D (BRL) AND J (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	03/2019	BRL 235,778	\$ 63,084	\$ 228	\$ (3)
BPS	03/2019	\$ 63,067	BRL 235,778	0	(208)
BPS	04/2019	58,487	219,041	0	(208)
CBK	03/2019	BRL 465,794	\$ 124,664	481	0
CBK	03/2019	\$ 124,306	BRL 465,794	189	(311)
CBK	04/2019	116,777	437,309	0	(424)
FBF	03/2019	BRL 219,041	\$ 58,630	232	0
FBF	03/2019	\$ 58,591	BRL 219,041	0	(193)
FBF	04/2019	58,511	219,041	0	(232)
GLM	03/2019	BRL 43,931	\$ 11,751	39	0
GLM	03/2019	\$ 12,022	BRL 43,931	0	(310)
HUS	03/2019	BRL 6,846	\$ 1,812	0	(13)
HUS	03/2019	\$ 1,831	BRL 6,846	0	(6)
HUS	04/2019	4,349	16,335	0	(3)
JPM	03/2019	BRL 444,757	\$ 118,483	111	(202)
JPM	03/2019	\$ 117,384	BRL 444,757	1,190	0
JPM	04/2019	92,821	349,619	201	0
MYI	03/2019	BRL 592,625	\$ 158,416	419	0
MYI	03/2019	\$ 156,431	BRL 592,625	1,565	0
MYI	04/2019	55,022	206,502	0	(79)
RBC	03/2019	BRL 18,156	\$ 4,877	36	0
RBC	03/2019	\$ 4,968	BRL 18,156	0	(127)
SCX	03/2019	BRL 545,003	\$ 145,813	513	0
SCX	03/2019	\$ 144,529	BRL 545,003	772	0
SCX	04/2019	80,248	300,509	0	(263)
				\$ 5,976	\$ (2,612)

J (CNY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	03/2019	CNY 1,933	\$ 289	\$ 0	\$ 0
BPS	03/2019	\$ 289	CNY 1,933	0	0
BPS	04/2019	290	1,938	0	(1)
BRC	03/2019	CNY 241	\$ 36	0	0
BRC	03/2019	\$ 36	CNY 241	0	0
CBK	03/2019	CNY 2,550	\$ 381	0	(1)
CBK	03/2019	\$ 376	CNY 2,550	6	0
CBK	04/2019	289	1,931	0	0
GLM	04/2019	6	40	0	0
HUS	03/2019	CNY 2,724	\$ 408	0	0
HUS	03/2019	\$ 400	CNY 2,724	7	0
HUS	04/2019	290	1,938	0	(1)
SCX	03/2019	CNY 2,207	\$ 330	0	0
SCX	03/2019	\$ 325	CNY 2,207	5	0
SCX	04/2019	290	1,934	0	(1)
				\$ 18	\$ (4)

J (IDR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	04/2019	\$ 49	IDR 685,036	\$ 0	\$ 0
BPS	03/2019	IDR 32,477,756	\$ 2,319	10	0
BPS	03/2019	\$ 2,310	IDR 32,477,756	0	(1)
BPS	04/2019	2,324	32,659,632	0	(21)
CBK	03/2019	IDR 32,503,271	\$ 2,327	17	0
CBK	03/2019	\$ 2,311	IDR 32,503,271	0	(1)
CBK	04/2019	2,333	32,704,791	0	(28)
DUB	03/2019	13	193,443	0	0
GLM	03/2019	IDR 39,816,596	\$ 2,832	1	0
GLM	03/2019	\$ 2,805	IDR 39,816,596	28	(2)
HUS	03/2019	IDR 47,315,650	\$ 3,374	11	0
HUS	03/2019	\$ 3,316	IDR 47,315,650	48	0
HUS	04/2019	2,327	32,704,791	0	(22)
IND	03/2019	IDR 1,014,631	\$ 72	0	0
IND	03/2019	\$ 72	IDR 1,014,631	0	0
JPM	03/2019	IDR 45,981,925	\$ 3,270	2	0
JPM	03/2019	\$ 3,210	IDR 45,981,925	59	0
SCX	03/2019	IDR 193,443	\$ 14	0	0
SCX	03/2019	32,088,041	2,292	11	0
SCX	03/2019	\$ 2,282	IDR 32,088,041	0	(1)
SCX	04/2019	2,296	32,255,541	0	(22)
SCX	06/2019	14	193,443	0	0
				\$ 187	\$ (98)

J (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2019	TRY 50,492	\$ 9,516	\$ 50	\$ 0
BOA	03/2019	\$ 73	TRY 390	0	0
BOA	04/2019	9,540	51,447	0	(58)
BPS	03/2019	TRY 49,823	\$ 9,339	0	(2)
BPS	03/2019	\$ 105	TRY 561	0	0
BPS	04/2019	9,362	50,771	0	(6)
BRC	03/2019	TRY 49,328	\$ 9,254	6	0
BRC	03/2019	\$ 8,784	TRY 47,211	67	0
BRC	04/2019	9,275	50,267	0	(12)
CBK	03/2019	TRY 442	\$ 83	0	0
CBK	03/2019	\$ 180	TRY 965	1	0
HUS	03/2019	396	2,106	0	(1)
HUS	03/2019	110	587	0	0
IND	03/2019	TRY 390	\$ 74	1	0
IND	03/2019	\$ 665	TRY 3,533	1	(4)
RYL	03/2019	TRY 2,205	\$ 414	0	0
RYL	03/2019	4,589	863	3	0

J (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月			未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
		受渡し通貨	受取通貨		
RYL	03/2019	\$ 512	TRY 2,745	\$ 2	\$ 0
RYL	04/2019	865	4,684	0	(2)
SCX	03/2019	8,368	44,294	0	(64)
SDG	03/2019	8,808	47,211	43	0
TOR	03/2019	1,085	5,743	0	(8)
				\$ 174	\$ (157)

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

取引相手	決済月			未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
		受渡し通貨	受取通貨		
BOA	03/2019	\$ 9,437	ZAR 128,869	\$ 0	(272)
BOA	03/2019	ZAR 123,981	\$ 8,940	122	0
BOA	04/2019	\$ 8,910	ZAR 123,981	0	(123)
BPS	03/2019	228	3,206	0	0
BPS	03/2019	ZAR 118,892	\$ 8,569	113	0
BPS	04/2019	\$ 8,540	ZAR 118,892	0	(114)
CBK	03/2019	9,951	135,600	0	(307)
GLM	03/2019	ZAR 1,802	\$ 120	6	0
HUS	03/2019	\$ 8,567	ZAR 114,659	0	(412)
HUS	03/2019	ZAR 124,539	\$ 8,924	67	0
HUS	04/2019	\$ 8,894	ZAR 124,539	0	(67)
JPM	03/2019	ZAR 1,206	\$ 88	2	0
MYI	03/2019	5,337	377	0	(2)
				\$ 310	\$ (1,297)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 7,815</b>	<b>\$ (7,781)</b>

(B) ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M)

(2019年2月28日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 101.5%</b>		
<b>ALBANIA 0.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Republic of Albania</b>		
3.500% due 10/09/2025	EUR 2,200	\$ 2,571
<b>Total Albania</b>		<b>2,571</b>
<b>(Cost \$2,535)</b>		
<b>ANGOLA 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Angolan Government International Bond</b>		
8.250% due 05/09/2028	\$ 1,800	1,879
9.375% due 05/08/2048	1,500	1,808
<b>Total Angola</b>		<b>3,487</b>
<b>(Cost \$3,342)</b>		
<b>ARGENTINA 7.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 7.1%</b>		
<b>Argentina Government International Bond</b>		
2.260% due 12/31/2038	EUR 2,000	1,330
2.500% due 12/31/2038	\$ 1,700	998
5.000% due 01/15/2027	EUR 10,400	9,303
5.875% due 01/11/2028	\$ 7,600	5,956
6.250% due 11/09/2047	EUR 2,100	1,811
6.875% due 01/11/2048	\$ 7,550	5,704
7.125% due 06/28/2117	500	361
7.820% due 12/31/2033	EUR 3,165	3,271
8.280% due 12/31/2033	\$ 421	362
<b>Provincia de Buenos Aires</b>		
5.750% due 06/15/2019	15,100	15,142
43.584% due 04/12/2025	ARS 83,400	2,059
<b>Provincia de Entre Rios Argentina</b>		
8.750% due 02/08/2025	\$ 3,300	2,628
<b>Provincia de la Rioja</b>		
9.750% due 02/24/2025	2,900	2,422
<b>Total Argentina</b>		<b>51,367</b>
<b>(Cost \$59,317)</b>		
<b>AZERBAIJAN 1.7%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.5%</b>		
<b>Southern Gas Corridor CJSC</b>		
6.875% due 03/24/2026	6,500	7,253
<b>State Oil Company of the Azerbaijan Republic</b>		
4.750% due 03/13/2023	3,340	3,385
		<b>10,638</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Republic of Azerbaijan International Bond</b>		
4.750% due 03/18/2024	1,500	1,536
<b>Total Azerbaijan</b>		<b>12,174</b>
<b>(Cost \$11,752)</b>		
<b>BAHAMAS 0.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Bahamas Government International Bond</b>		
6.000% due 11/21/2028	4,050	4,182
<b>Total Bahamas</b>		<b>4,182</b>
<b>(Cost \$4,050)</b>		
<b>BRAZIL 7.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 7.5%</b>		
<b>Banco do Brasil S.A.</b>		
6.000% due 01/22/2020	13,420	13,751

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Banco do Nordeste do Brasil S.A.</b>		
4.375% due 05/03/2019	6,700	6,707
<b>Centrais Eletricas Brasileiras S.A.</b>		
6.875% due 07/30/2019	9,985	10,122
<b>Petrobras Global Finance BV</b>		
5.299% due 01/27/2025	4,842	4,900
5.999% due 01/27/2028	4,560	4,637
6.250% due 03/17/2024	7,800	8,286
7.375% due 01/17/2027	5,200	5,725
<b>Total Brazil</b>		<b>54,128</b>
<b>(Cost \$52,864)</b>		
<b>CAMEROON 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Republic of Cameroon International Bond</b>		
9.500% due 11/19/2025	3,500	3,770
<b>Total Cameroon</b>		<b>3,770</b>
<b>(Cost \$3,725)</b>		
<b>CAYMAN ISLANDS 2.8%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.6%</b>		
<b>Interoceania IV Finance Ltd.</b>		
0.000% due 11/30/2025	845	731
<b>Interoceania V Finance Ltd.</b>		
0.000% due 05/15/2030	6,000	4,364
<b>Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.</b>		
0.000% due 06/02/2025	5,246	4,643
<b>QNB Finance Ltd.</b>		
4.048% due 02/12/2020	8,500	8,521
		<b>18,259</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>KSA Sukuk Ltd.</b>		
4.303% due 01/19/2029	1,500	1,531
<b>Total Cayman Islands</b>		<b>19,790</b>
<b>(Cost \$18,877)</b>		
<b>CHILE 2.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.0%</b>		
<b>Corp. Nacional del Cobre de Chile</b>		
4.250% due 07/17/2042	6,900	6,724
4.500% due 08/01/2047	300	302
4.875% due 11/04/2044	6,600	6,975
<b>Total Chile</b>		<b>14,001</b>
<b>(Cost \$13,513)</b>		
<b>CHINA 1.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.5%</b>		
<b>China Construction Bank Corp.</b>		
3.875% due 05/13/2025 (a)	900	900
<b>CNAC HK Finbridge Co. Ltd.</b>		
4.625% due 03/14/2023	4,900	5,017
<b>Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.</b>		
3.125% due 07/27/2021	400	394
4.200% due 07/27/2026	200	198
<b>Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd.</b>		
2.500% due 09/13/2022	4,400	4,263
<b>Total China</b>		<b>10,772</b>
<b>(Cost \$10,767)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>COLOMBIA 2.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>		
<b>Ecopetrol S.A.</b>		
5.875% due 05/28/2045	\$ 7,400	\$ 7,489
7.375% due 09/18/2043	1,300	1,526
		<b>9,015</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.1%</b>		
<b>Colombia Government International Bond</b>		
5.200% due 05/15/2049	3,200	3,277
7.375% due 09/18/2037	3,950	4,976
		<b>8,253</b>
<b>Total Colombia</b>		<b>17,268</b>
<b>(Cost \$16,270)</b>		
<b>COSTA RICA 0.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.7%</b>		
<b>Costa Rica Government International Bond</b>		
5.625% due 04/30/2043	5,900	5,036
<b>Total Costa Rica</b>		<b>5,036</b>
<b>(Cost \$4,687)</b>		
<b>DOMINICAN REPUBLIC 3.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.2%</b>		
<b>Dominican Republic Government International Bond</b>		
5.500% due 01/23/2025	3,600	3,663
5.950% due 01/25/2027	11,000	11,443
6.000% due 07/19/2028	2,800	2,908
6.850% due 01/27/2045	200	209
6.875% due 01/29/2026	4,700	5,105
<b>Total Dominican Republic</b>		<b>23,328</b>
<b>(Cost \$23,086)</b>		
<b>ECUADOR 3.0%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.0%</b>		
<b>Ecuador Government International Bond</b>		
7.875% due 01/23/2028	300	286
8.750% due 06/02/2023	2,500	2,589
8.875% due 10/23/2027	500	501
9.625% due 06/02/2027	2,100	2,189
9.650% due 12/13/2026	6,300	6,586
10.750% due 03/28/2022	6,500	7,101
10.750% due 01/31/2029	2,000	2,188
<b>Total Ecuador</b>		<b>21,440</b>
<b>(Cost \$20,323)</b>		
<b>EGYPT 2.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.5%</b>		
<b>Egypt Government International Bond</b>		
4.750% due 04/16/2026	EUR 8,100	8,960
5.625% due 04/16/2030	2,700	2,916
7.600% due 03/01/2029	\$ 600	616
7.903% due 02/21/2048	3,800	3,726
8.500% due 04/10/2047	1,600	1,643
<b>Total Egypt</b>		<b>17,861</b>
<b>(Cost \$19,477)</b>		
<b>EL SALVADOR 0.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.7%</b>		
<b>El Salvador Government International Bond</b>		
7.625% due 02/01/2041	3,030	3,091
8.250% due 04/10/2032	1,580	1,701
<b>Total El Salvador</b>		<b>4,792</b>
<b>(Cost \$5,520)</b>		



	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>GHANA 1.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.6%</b>		
<b>Republic of Ghana International Bond</b>		
7.875% due 08/07/2023	\$ 10,900	\$ 11,404
<b>Total Ghana</b>		<b>11,404</b>
<b>(Cost \$11,264)</b>		
<b>GUATEMALA 0.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Guatemala Government Bond</b>		
4.875% due 02/13/2028	2,000	1,974
<b>Total Guatemala</b>		<b>1,974</b>
<b>(Cost \$2,002)</b>		
<b>HONG KONG 1.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Huaneng Hong Kong Capital Ltd.</b>		
3.800% due 10/30/2022 (b)	2,400	2,267
<b>Nexen, Inc.</b>		
6.400% due 05/15/2037	2,460	3,102
7.500% due 07/30/2039	1,440	2,033
<b>Total Hong Kong</b>		<b>7,402</b>
<b>(Cost \$7,036)</b>		
<b>INDIA 0.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>State Bank of India</b>		
4.000% due 01/24/2022	1,578	1,591
<b>Total India</b>		<b>1,591</b>
<b>(Cost \$1,573)</b>		
<b>INDONESIA 4.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.2%</b>		
<b>Indonesia Asahan Aluminium Persero PT</b>		
5.710% due 11/15/2023	900	951
6.530% due 11/15/2028	800	879
<b>Pelabuhan Indonesia III Persero PT</b>		
4.875% due 10/01/2024	3,400	3,476
<b>Pertamina Persero PT</b>		
4.875% due 05/03/2022	1,800	1,857
6.450% due 05/30/2044	3,400	3,770
6.500% due 11/07/2048	3,400	3,794
<b>Perusahaan Listrik Negara PT</b>		
5.250% due 10/24/2042	6,400	6,128
6.150% due 05/21/2048	2,100	2,244
		<b>23,099</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.3%</b>		
<b>Indonesia Government International Bond</b>		
4.750% due 02/11/2029	300	314
5.125% due 01/15/2045	600	620
5.250% due 01/08/2047	2,300	2,419
<b>Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia</b>		
3.875% due 04/06/2024	2,400	2,386
<b>Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III</b>		
3.400% due 03/29/2022	2,400	2,384
4.450% due 02/20/2029	1,400	1,402
		<b>9,525</b>
<b>Total Indonesia</b>		<b>32,624</b>
<b>(Cost \$31,585)</b>		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>IRELAND 0.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>Vnesheconombank Via VEB Finance PLC</b>		
5.942% due 11/21/2023	\$ 700	\$ 709
6.902% due 07/09/2020	2,100	2,149
<b>Total Ireland</b>		<b>2,858</b>
<b>(Cost \$2,710)</b>		
<b>IVORY COAST 1.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.1%</b>		
<b>Ivory Coast Government International Bond</b>		
5.125% due 06/15/2025	EUR 3,500	4,046
5.250% due 03/22/2030	2,700	2,940
5.750% due 12/31/2032	\$ 133	126
6.625% due 03/22/2048	EUR 900	965
<b>Total Ivory Coast</b>		<b>8,077</b>
<b>(Cost \$8,626)</b>		
<b>JAMAICA 0.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.7%</b>		
<b>Jamaica Government International Bond</b>		
6.750% due 04/28/2028	\$ 2,300	2,554
7.875% due 07/28/2045	1,900	2,261
<b>Total Jamaica</b>		<b>4,815</b>
<b>(Cost \$4,199)</b>		
<b>JORDAN 0.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.7%</b>		
<b>Jordan Government International Bond</b>		
5.750% due 01/31/2027	3,000	2,941
7.375% due 10/10/2047	2,000	1,960
<b>Total Jordan</b>		<b>4,901</b>
<b>(Cost \$4,763)</b>		
<b>KAZAKHSTAN 1.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>KazMunayGas National Co. JSC</b>		
5.375% due 04/24/2030	2,300	2,388
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.0%</b>		
<b>Kazakhstan Government International Bond</b>		
1.550% due 11/09/2023	EUR 1,500	1,746
2.375% due 11/09/2028	2,200	2,549
4.875% due 10/14/2044	\$ 1,600	1,684
6.500% due 07/21/2045	1,000	1,272
		<b>7,251</b>
<b>Total Kazakhstan</b>		<b>9,639</b>
<b>(Cost \$9,046)</b>		
<b>KENYA 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Kenya Government International Bond</b>		
5.875% due 06/24/2019	1,700	1,709
7.250% due 02/28/2028	200	203
8.250% due 02/28/2048	1,900	1,920
<b>Total Kenya</b>		<b>3,832</b>
<b>(Cost \$3,795)</b>		
<b>LUXEMBOURG 3.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.6%</b>		
<b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>		
4.375% due 09/19/2022	9,100	9,032

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>		
2.949% due 01/24/2024	EUR 1,400	\$ 1,626
4.950% due 03/23/2027	\$ 1,700	1,673
5.150% due 02/11/2026	8,700	8,710
5.999% due 01/23/2021	300	312
6.510% due 03/07/2022	1,800	1,902
8.625% due 04/28/2034	1,400	1,779
<b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>		
6.125% due 02/07/2022	800	833
<b>Total Luxembourg</b>		<b>25,867</b>
<b>(Cost \$25,761)</b>		
<b>MALAYSIA 0.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.0%</b>		
<b>Petronas Capital Ltd.</b>		
4.500% due 03/18/2045	100	107
<b>Total Malaysia</b>		<b>107</b>
<b>(Cost \$99)</b>		
<b>MEXICO 3.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.1%</b>		
<b>Banco Nacional de Comercio Exterior SNC</b>		
3.800% due 08/11/2026	1,500	1,461
<b>Comision Federal de Electricidad</b>		
6.125% due 09/16/2045	300	307
<b>Petroleos Mexicanos</b>		
6.500% due 03/13/2027	2,900	2,807
6.625% due 06/15/2035	2,150	1,956
6.625% due 06/15/2038	4,400	3,905
8.625% due 02/01/2022	4,580	4,935
		<b>15,371</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.5%</b>		
<b>Mexico Government International Bond</b>		
5.750% due 10/12/2110	10,500	10,382
<b>Total Mexico</b>		<b>25,753</b>
<b>(Cost \$27,319)</b>		
<b>MONGOLIA 1.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.7%</b>		
<b>Mongolia Government International Bond</b>		
5.125% due 12/05/2022	8,515	8,576
5.625% due 05/01/2023	400	405
6.750% due 03/09/2024	2,800	3,160
<b>Total Mongolia</b>		<b>12,141</b>
<b>(Cost \$12,050)</b>		
<b>NAMIBIA 0.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>		
<b>Namibia Government International Bond</b>		
5.250% due 10/29/2025	1,000	958
<b>Total Namibia</b>		<b>958</b>
<b>(Cost \$993)</b>		
<b>NETHERLANDS 0.7%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
<b>Kazakhstan Temir Zholy Finance BV</b>		
6.950% due 07/10/2042	4,330	4,978
<b>Total Netherlands</b>		<b>4,978</b>
<b>(Cost \$5,098)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>NIGERIA 4.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 4.1%</b>		
<b>Nigeria Government International Bond</b>		
6.375% due 07/12/2023 (e)	\$ 8,700	\$ 8,974
6.500% due 11/28/2027	5,800	5,716
6.750% due 01/28/2021	200	207
7.143% due 02/23/2030	5,500	5,498
7.625% due 11/21/2025	2,600	2,770
7.696% due 02/23/2038	400	396
7.875% due 02/16/2032	700	719
8.747% due 01/21/2031	3,400	3,722
9.248% due 01/21/2049	1,200	1,334
<b>Total Nigeria</b>		<b>29,336</b>
<b>(Cost \$28,946)</b>		
<b>OMAN 2.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.7%</b>		
<b>Oman Government International Bond</b>		
4.125% due 01/17/2023	1,700	1,638
5.375% due 03/08/2027	7,800	7,319
5.625% due 01/17/2028	2,950	2,793
6.500% due 03/08/2047	2,400	2,131
<b>Oman Sovereign Sukuk SAOC</b>		
4.397% due 06/01/2024	4,600	4,347
5.932% due 10/31/2025	1,200	1,201
<b>Total Oman</b>		<b>19,429</b>
<b>(Cost \$20,189)</b>		
<b>PAKISTAN 0.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Pakistan Government International Bond</b>		
6.875% due 12/05/2027	2,000	1,936
<b>Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.</b>		
5.500% due 10/13/2021 (e)	1,500	1,487
5.625% due 12/05/2022	600	587
<b>Total Pakistan</b>		<b>4,010</b>
<b>(Cost \$4,005)</b>		
<b>PANAMA 2.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>		
<b>Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.</b>		
6.000% due 11/18/2048	1,000	1,069
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.5%</b>		
<b>Panama Government International Bond</b>		
4.300% due 04/29/2053	6,200	6,084
8.125% due 04/28/2034	4,400	6,093
9.375% due 01/16/2023	4,500	5,568
		<b>17,745</b>
<b>Total Panama</b>		<b>18,814</b>
<b>(Cost \$17,022)</b>		
<b>PAPUA NEW GUINEA 0.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Papua New Guinea Government International Bond</b>		
8.375% due 10/04/2028	2,260	2,396
<b>Total Papua New Guinea</b>		<b>2,396</b>
<b>(Cost \$2,251)</b>		
<b>PARAGUAY 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Paraguay Government International Bond</b>		
4.625% due 01/25/2023	300	307

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
6.100% due 08/11/2044	\$ 3,100	\$ 3,416
<b>Total Paraguay</b>		<b>3,723</b>
<b>(Cost \$3,405)</b>		
<b>PERU 1.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>		
<b>Fondo MIVIVIENDA S.A.</b>		
3.500% due 01/31/2023	7,000	6,958
<b>Peru Government International Bond</b>		
5.940% due 02/12/2029	PEN 15,100	4,723
6.550% due 03/14/2037	\$ 705	921
<b>Total Peru</b>		<b>12,602</b>
<b>(Cost \$12,329)</b>		
<b>QATAR 0.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>		
<b>Qatar Government International Bond</b>		
3.875% due 04/23/2023	900	923
<b>Total Qatar</b>		<b>923</b>
<b>(Cost \$897)</b>		
<b>ROMANIA 0.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Romania Government International Bond</b>		
2.375% due 04/19/2027	EUR 2,000	2,290
2.875% due 05/26/2028	1,700	1,951
<b>Total Romania</b>		<b>4,241</b>
<b>(Cost \$4,407)</b>		
<b>RUSSIA 0.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>SCF Capital Designated Activity Co.</b>		
5.375% due 06/16/2023	\$ 2,400	2,389
<b>Total Russia</b>		<b>2,389</b>
<b>(Cost \$2,400)</b>		
<b>SAUDI ARABIA 0.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.8%</b>		
<b>Saudi Government International Bond</b>		
4.375% due 04/16/2029	3,300	3,371
5.250% due 01/16/2050	2,200	2,306
<b>Total Saudi Arabia</b>		<b>5,677</b>
<b>(Cost \$5,469)</b>		
<b>SENEGAL 0.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.8%</b>		
<b>Senegal Government International Bond</b>		
4.750% due 03/13/2028	EUR 2,100	2,336
6.250% due 05/23/2033	\$ 200	191
6.750% due 03/13/2048	3,400	3,107
<b>Total Senegal</b>		<b>5,634</b>
<b>(Cost \$6,206)</b>		
<b>SERBIA 0.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Serbia Government International Bond</b>		
4.875% due 02/25/2020	4,100	4,142
<b>Total Serbia</b>		<b>4,142</b>
<b>(Cost \$4,154)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>SINGAPORE 0.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
<b>BOC Aviation Ltd.</b>		
2.750% due 09/18/2022	\$ 4,000	\$ 3,876
4.000% due 01/25/2024	2,850	2,873
<b>Total Singapore</b>		<b>6,749</b>
<b>(Cost \$6,824)</b>		
<b>SOUTH AFRICA 1.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.4%</b>		
<b>Eskom Holdings SOC Ltd.</b>		
5.750% due 01/26/2021	6,000	5,973
6.350% due 08/10/2028	1,700	1,746
6.750% due 08/06/2023	2,600	2,625
		<b>10,344</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>South Africa Government International Bond</b>		
5.375% due 07/24/2044	1,600	1,489
6.300% due 06/22/2048 (e)	2,000	2,047
<b>Total South Africa</b>		<b>3,536</b>
<b>(Cost \$14,031)</b>		
<b>SPAIN 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Autonomous Community of Catalonia</b>		
4.900% due 09/15/2021	EUR 3,100	3,807
<b>Total Spain</b>		<b>3,807</b>
<b>(Cost \$3,525)</b>		
<b>SRI LANKA 3.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
<b>National Savings Bank</b>		
5.150% due 09/10/2019	\$ 4,600	4,598
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.9%</b>		
<b>Sri Lanka Government International Bond</b>		
6.200% due 05/11/2027	2,700	2,508
6.250% due 10/04/2020	9,500	9,548
6.250% due 07/27/2021	8,315	8,386
		<b>20,442</b>
<b>Total Sri Lanka</b>		<b>25,040</b>
<b>(Cost \$25,203)</b>		
<b>SUPRANATIONAL 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Africa Finance Corp.</b>		
4.375% due 04/29/2020	1,400	1,406
<b>Total Supranational</b>		<b>1,406</b>
<b>(Cost \$1,397)</b>		
<b>TANZANIA 0.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Tanzania Government International Bond</b>		
8.544% due 03/09/2020	2,667	2,721
<b>Total Tanzania</b>		<b>2,721</b>
<b>(Cost \$2,680)</b>		
<b>TRINIDAD AND TOBAGO 0.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>Petroleum Company of Trinidad &amp; Tobago Ltd.</b>		
6.000% due 05/08/2022	1,552	1,446

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Total Trinidad and Tobago</b>		<b>\$ 1,446</b>
<b>(Cost \$1,560)</b>		
<b>TUNISIA 0.9%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.9%</b>		
<b>Banque Centrale de Tunisie International Bond</b>		
3.280% due 08/09/2027	¥ 900,000	6,449
<b>Total Tunisia</b>		<b>6,449</b>
<b>(Cost \$8,306)</b>		
<b>TURKEY 4.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 4.5%</b>		
<b>Export Credit Bank of Turkey</b>		
5.375% due 10/24/2023	\$ 2,600	2,465
8.250% due 01/24/2024	5,100	5,316
<b>Turkey Government International Bond</b>		
3.250% due 03/23/2023	2,300	2,106
5.750% due 03/22/2024	2,300	2,261
5.750% due 05/11/2047	6,000	4,996
6.125% due 10/24/2028	3,100	2,951
6.750% due 05/30/2040	6,200	5,866
7.250% due 12/23/2023	3,100	3,237
7.250% due 03/05/2038	1,500	1,499
7.625% due 04/28/2029	1,500	1,567
<b>Total Turkey</b>		<b>32,264</b>
<b>(Cost \$33,888)</b>		
<b>UKRAINE 3.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.5%</b>		
<b>Ukraine Government International Bond</b>		
0.000% due 05/31/2040	1,000	648
7.375% due 09/25/2032	3,800	3,285
7.750% due 09/01/2020	6,200	6,164
7.750% due 09/01/2021	8,700	8,574
7.750% due 09/01/2022	600	586
7.750% due 09/01/2023	2,500	2,406
7.750% due 09/01/2024	600	567
7.750% due 09/01/2027	3,400	3,120
<b>Total Ukraine</b>		<b>25,350</b>
<b>(Cost \$26,209)</b>		
<b>UNITED ARAB EMIRATES 1.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC</b>		
3.650% due 11/02/2029	7,200	7,080
<b>Total United Arab Emirates</b>		<b>7,080</b>
<b>(Cost \$6,777)</b>		
<b>UNITED KINGDOM 0.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC</b>		
9.375% due 03/10/2023	2,231	2,243
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Ukreximbank Via Biz Finance PLC</b>		
9.625% due 04/27/2022	4,150	4,186
<b>Total United Kingdom</b>		<b>6,429</b>
<b>(Cost \$6,518)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>URUGUAY 1.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>		
<b>Uruguay Government International Bond</b>		
4.375% due 01/23/2031	\$ 2,400	\$ 2,452
7.625% due 03/21/2036	2,290	3,100
7.875% due 01/15/2033	5,540	7,540
<b>Total Uruguay</b>		<b>13,092</b>
<b>(Cost \$12,152)</b>		
<b>VENEZUELA 1.7%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
<b>Petroleos de Venezuela S.A.</b>		
5.500% due 04/12/2037 (c)	20,990	4,985
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.0%</b>		
<b>Venezuela Government International Bond (c)</b>		
7.000% due 03/31/2038	10,900	3,243
7.650% due 04/21/2025	8,215	2,423
9.250% due 09/15/2027	4,520	1,435
11.950% due 08/05/2031	340	106
		<b>7,207</b>
<b>Total Venezuela</b>		<b>12,192</b>
<b>(Cost \$29,413)</b>		
<b>ZAMBIA 0.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Zambia Government International Bond</b>		
5.375% due 09/20/2022	2,200	1,726
8.970% due 07/30/2027	1,100	894
<b>Total Zambia</b>		<b>2,620</b>
<b>(Cost \$2,528)</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.3%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (d) 4.2%</b>		
		<b>30,115</b>
<b>TIME DEPOSITS 0.1%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
1.900% due 03/01/2019	147	147
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
1.900% due 03/01/2019	246	246
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 11	0
5.390% due 03/01/2019	ZAR 1	0
<b>Citibank N.A.</b>		
0.360% due 03/01/2019	GBP 6	8
1.900% due 03/01/2019	\$ 57	57
<b>Deutsche Bank AG</b>		
(0.570%) due 03/01/2019	EUR 26	30
0.870% due 03/01/2019	CAD 6	4
1.900% due 03/01/2019	\$ 100	100
<b>HSBC Bank PLC</b>		
(0.570%) due 03/01/2019	EUR 1	1
0.360% due 03/01/2019	GBP 12	16
5.390% due 03/01/2019	ZAR 5	0
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
1.900% due 03/01/2019	\$ 246	246
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 5,889	53
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.870% due 03/01/2019	CAD 1	0
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 7,840	70
1.900% due 03/01/2019	\$ 134	134

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 1,081	\$ 10
		<b>1,122</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>31,237</b>
<b>(Cost \$31,237)</b>		
<b>Total Investments in Securities 101.6%</b>		<b>\$ 729,966</b>
<b>(Cost \$751,952)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (f)(h) 0.1%</b>		<b>629</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$(369))</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (1.7%)</b>		<b>(11,766)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 718,829</b>

**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) Contingent convertible security.  
 (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.  
 (c) Security is in default.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(d) REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債種	担保受取価値	レポ価値	レポ契約の受取 <sup>(1)</sup>
BOS	2.300%	02/28/2019	03/07/2019	\$ 2,315	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 08/15/2048	\$ (2,312)	\$ 2,315	\$ 2,316
NOM	2.600%	02/28/2019	03/01/2019	27,800	U.S. Treasury Notes 2.250% due 02/15/2021	(28,348)	27,800	27,802
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (30,660)</b>	<b>\$ 30,115</b>	<b>\$ 30,118</b>

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 <sup>(3)</sup>	リバースレポの支払
JML	0.500%	02/08/2019	3/14/2019	\$ (6,427)	\$ (6,428)
JML	2.100%	01/18/2019	TBD <sup>(2)</sup>	(979)	(981)
MEI	0.250%	02/27/2019	TBD <sup>(2)</sup>	(1,644)	(1,643)
MEI	1.750%	02/27/2019	3/19/2019	(2,060)	(2,061)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (11,114)</b>

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

	満期までの残存期間				合計
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	
Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (8,490)	\$ 0	\$ (2,624)	\$ (11,114)
Non-U.S. Government Debt	\$ 0	\$ (8,490)	\$ 0	\$ (2,624)	\$ (11,114)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (8,490)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (2,624)</b>	<b>\$ (11,114)</b>
<b>Total Borrowings</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (8,490)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (2,624)</b>	<b>\$ (11,114)</b>
Payable for Reverse Repurchase Agreements				\$ (11,114)	\$ (11,114)

**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 <sup>(4)</sup>
BCY	U.S. Treasury Bonds	3.000%	08/15/2048	\$ 2,350	\$ (2,342)	\$ (2,312)
<b>Total Short Sales</b>					<b>\$ (2,342)</b>	<b>\$ (2,312)</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 February 28, 2019:

- (e) Securities with an aggregate market value of \$11,203 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2019.

取引相手	レポ契約の受取	リバースレポの支払	売付買戻取引の支払	空売りの支払	合計借入 その他金融取引	担保の (受取) 差入れ	ネット エクスポージャー <sup>(5)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 2,316	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,316	\$ (2,312)	\$ 4
JML	0	(7,410)	0	0	(7,410)	7,505	95
MEI	0	(3,704)	0	0	(3,704)	3,698	(6)
NOM	27,802	0	0	0	27,802	(28,348)	(546)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BCY	0	0	0	(2,312)	(2,312)	0	(2,312)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 30,118</b>	<b>\$ (11,114)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (2,312)</b>			

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

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

- <sup>13</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2019 was \$6,384 at a weighted average interest rate of 0.985%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.
- <sup>14</sup> Includes \$3 of interest payable on short sales.
- <sup>15</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 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

**FUTURES CONTRACTS:**

銘柄	種類	限月	契約数	未実現		変動証拠金	
				評価 (損) 益	資産	負債	
90-Day Eurodollar December Futures	Short	12/2019	214	\$ (150)	\$ 11	\$ 0	0
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2019	63	9	6	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2019	398	(143)	0	0	(87)
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ (284)</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ (87)</b>	

**SWAP AGREEMENTS:**

**INTEREST RATE SWAPS**

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現		変動証拠金	
						評価 (損) 益	資産	負債	
Pay	3-Month USD-LIBOR <sup>(1)</sup>	2.600%	03/16/2021	\$ 44,700	\$ 22	\$ 63	\$ 0	\$ (10)	
Receive	3-Month USD-LIBOR <sup>(1)</sup>	2.643%	03/16/2022	44,700	(67)	(103)	9	0	
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	24,600	(2,237)	(369)	0	(32)	
<b>Total Swap Agreements</b>					<b>\$ (2,282)</b>	<b>\$ (409)</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ (42)</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 February 28, 2019:

- (g) Cash of \$1,296 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2019. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 26</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (87)</b>	<b>\$ (42)</b>	<b>\$ (128)</b>

- <sup>16</sup> This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

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

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益		
				資産	負債	
BOA	03/2019	EUR	45,740	\$ 52,702	\$ 618	\$ 0
BRC	03/2019	JPY	713,739	6,545	133	0
BRC	03/2019	\$	6,441	JPY 713,739	0	(29)
BRC	04/2019	JPY	713,739	\$ 6,456	29	0
CBK	03/2019	EUR	1,784	2,048	17	0
JPM	04/2019		47,524	54,247	0	(4)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 787</b>	<b>\$ (39)</b>	

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定支払金利	満期日	2019年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド <sup>(2)</sup>	想定元本 <sup>(4)</sup>	プレミアム支払	未実現評価(損)益	スワップの価値			
								資産	負債		
BPS	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2023	1.204%	\$ 4,800	\$ 127	\$ (97)	\$ 30	\$ 0		
DUB	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2023	1.204%	12,100	356	(281)	75	0		
								\$ 463	\$ (378)	\$ 105	\$ 0

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	2019年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド <sup>(2)</sup>	想定元本 <sup>(4)</sup>	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	スワップの価値			
								資産	負債		
BOA	Oatar Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.642%	\$ 2,500	\$ 11	\$ 31	\$ 42	\$ 0		
BOA	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.833%	5,300	24	26	50	0		
BRC	Egypt Government International Bond	1.000%	12/20/2019	2.052%	7,800	(89)	39	0	(50)		
BRC	Petrobras Global Finance BV	1.000%	06/20/2023	1.835%	4,000	(259)	134	0	(125)		
BRC	Oatar Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.485%	500	(3)	12	9	0		
DUB	Egypt Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.792%	1,300	(5)	4	0	(1)		
FBF	Ecuador Government International Bond	5.000%	12/20/2020	3.696%	1,900	(88)	149	61	0		
GST	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2023	1.751%	7,600	(364)	129	0	(235)		
HUS	Argentina Government International Bond	5.000%	03/20/2019	1.682%	500	2	4	6	0		
HUS	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.458%	1,600	(2)	5	3	0		
JPM	Argentina Government International Bond	5.000%	06/20/2019	2.311%	1,700	11	20	31	0		
JPM	Egypt Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.792%	700	(7)	7	0	0		
MYC	Oatar Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.553%	1,700	(3)	34	31	0		
NGF	Egypt Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.792%	14,900	(57)	50	0	(7)		
NGF	Oatar Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.485%	2,600	(23)	71	48	0		
<b>Total Swap Agreements</b>								\$ (852)	\$ 715	\$ 281	\$ (418)
								\$ (369)	\$ 337	\$ 386	\$ (418)

<sup>(1)</sup> If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive 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> 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>(3)</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 indicators 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>(4)</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.

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第30期》決算日2019年11月20日

[計算期間：2019年5月21日～2019年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第30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30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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰落	率			
26期(2017年11月20日)	円	10,184	0.0	—	—	百万円 1,266
27期(2018年5月21日)		10,184	0.0	—	—	1,269
28期(2018年11月20日)		10,183	△0.0	—	—	1,882
29期(2019年5月20日)		10,183	0.0	—	—	1,464
30期(2019年11月20日)		10,183	0.0	—	—	1,636

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰落	率			
(期首) 2019年5月20日	円	10,183	—	—	—	—
5月末		10,183	0.0	—	—	—
6月末		10,183	0.0	—	—	—
7月末		10,183	0.0	—	—	—
8月末		10,183	0.0	—	—	—
9月末		10,183	0.0	—	—	—
10月末		10,183	0.0	—	—	—
(期末) 2019年11月20日		10,183	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

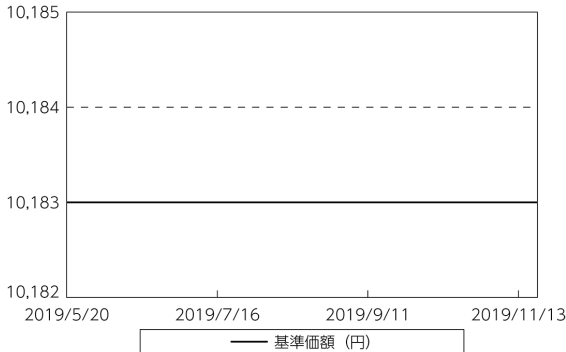
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀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）はマイナス圏で推移し、2019年11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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めざした運用を行いました。

## ○今後の運用方針

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(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) 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)を期中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

(2019年5月21日～2019年11月20日)

## 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 197,799,829	千円 197,799,832

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019年11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

(2019年11月20日現在)

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,998	% 85.6

(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

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,998	% 85.2
コール・ローン等、その他	242,434	14.8
投資信託財産総額	1,642,432	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,642,432,177
コール・ローン等	242,433,540
その他有価証券(評価額)	1,399,998,637
(B) 負債	6,042,285
未払解約金	6,041,925
未払利息	360
(C) 純資産総額(A-B)	1,636,389,892
元本	1,607,027,396
次期繰越損益金	29,362,496
(D) 受益権総口数	1,607,027,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

## ＜注記事項＞

- ①期首元本額 1,438,552,736円  
 期中追加設定元本額 983,153,587円  
 期中一部解約元本額 814,678,927円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	371,701,349円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	261,887,458円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	205,847,908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>	92,082,329円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	75,546,294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)	52,804,813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)	29,040,830円
Navio マネーボールファンド	27,325,323円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	23,068,823円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	22,410,594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)	20,147,276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)	20,075,917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)	19,635,282円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	17,656,128円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	15,671,669円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	14,975,942円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	14,313,901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
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	11,400,264円
三菱UFJ J/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
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608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
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
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)	9,201,705円
三菱UFJ J/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
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース>(毎月分配型)	8,453,960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

## ○損益の状況 (2019年5月21日～2019年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,261
受取利息	5,313
支払利息	△ 44,574
(B) 保管費用等	△ 288
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,549
(D) 前期繰越損益金	26,318,773
(E) 追加信託差損益金	17,991,594
(F) 解約差損益金	△14,908,322
(G) 計(C+D+E+F)	29,362,496
次期繰越損益金(G)	29,362,496

(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。

PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO 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)	7,661,389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)	6,879,079円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371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
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
三菱UFJ J/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)	5,899,118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)	5,874,002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)	5,850,843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)	5,766,108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)	5,504,257円
三菱UFJ J/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)	5,144,832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)	5,056,177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)	4,881,309円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
MUAM ビックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	4,131,508円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	3,899,063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
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,683,229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> (年1回決算型)	3,377,211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)	3,319,056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 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
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
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)	2,664,317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)	2,590,474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)	2,542,269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)	2,424,660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)	2,304,081円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド (毎月決算型)	2,280,337円
三菱UFJ J/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
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)	2,026,238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)	2,016,707円
パリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118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 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)	1,611,189円
三菱UFJ J/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)	1,609,969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)	1,513,806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)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,362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)	1,193,379円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,182,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161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>	1,116,850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)	1,038,788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
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<マネーボールファンド>	990,668円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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 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)	847,016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)	796,426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)	734,038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)	667,045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)	641,668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)	640,555円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 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<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	601,281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
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)	421,681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)	413,472円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	383,914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)	379,197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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
Navio インド債券ファンド	296,406円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	270,734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)	265,842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 ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	211,113円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	207,207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)	111,354円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	109,005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)	99,465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
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
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 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)	88,852円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	82,770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)	69,757円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンプレート新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	30,457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)	30,438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
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820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> (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<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	1,607,027,396円