

## 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	2015年11月16日まで（2010年11月10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 U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL) の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのハイイールド債券等へに実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。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、ブラジルレアル買いの為替取引を行います（このため、基準価額はブラジルレアル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	米国ハイイールド債券ファンド通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	ピムコ バミューダ U.S. ハイイールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL) 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 バミューダ U.S. ハイイールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL)	ピムコ バミューダ U.S. ハイイールド ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建てハイイールド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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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)

# 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)

愛称：マイカレンシー



第48期（決算日：2014年12月15日）  
 第49期（決算日：2015年1月15日）  
 第50期（決算日：2015年2月16日）  
 第51期（決算日：2015年3月16日）  
 第52期（決算日：2015年4月15日）  
 第53期（決算日：2015年5月15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「米国ハイイールド債券ファンド通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）」は、去る5月15日に第53期の決算を行いましたので、法令に基づいて第48期～第53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投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となる予定です。



三菱UFJ投信

MUFG

東京都千代田区丸の内一丁目4番5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

営業企画推進部  
 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。

# ◆ 目 次

## 米国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) のご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	7
◇1万口当たりの費用明細	8
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	9
◇組入資産の明細	10
◇投資信託財産の構成	10
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
◇損益の状況	12
◇分配金のお知らせ	13
◇お知らせ	13

## 投資対象ファンドのご報告

◇ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL)	15
◇マネー・マーケット・マザーファンド	24

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 (分配落)	価額			債 組	券 入	債 先	券 物	投 証	資 信	託 券	純 資	産 額
		税 分	込 配	み 金									
	円		円		%	%	%	%	%	%	%	百万円	
24期(2012年12月17日)	7,615		140		5.8	0.1	—	—	—	96.3	—	2,292	
25期(2013年1月15日)	8,300		140		10.8	0.1	—	—	—	99.2	—	2,777	
26期(2013年2月15日)	8,839		140		8.2	0.1	—	—	—	99.9	—	3,248	
27期(2013年3月15日)	9,075		140		4.3	0.1	—	—	—	100.9	—	3,569	
28期(2013年4月15日)	9,269		110		3.3	0.1	—	—	—	99.1	—	3,984	
29期(2013年5月15日)	9,466		110		3.3	0.1	—	—	—	99.1	—	3,583	
30期(2013年6月17日)	7,930		110	△	15.1	0.1	—	—	—	99.1	—	2,712	
31期(2013年7月16日)	7,887		110		0.8	0.1	—	—	—	99.0	—	2,558	
32期(2013年8月15日)	7,476		110	△	3.8	0.1	—	—	—	99.0	—	2,277	
33期(2013年9月17日)	7,624		110		3.5	0.1	—	—	—	99.0	—	2,244	
34期(2013年10月15日)	7,852		110		4.4	0.1	—	—	—	99.0	—	2,212	
35期(2013年11月15日)	7,527		110	△	2.7	0.1	—	—	—	99.0	—	2,099	
36期(2013年12月16日)	7,726		110		4.1	0.1	—	—	—	99.0	—	2,094	
37期(2014年1月15日)	7,702		110		1.1	0.1	—	—	—	99.0	—	2,009	
38期(2014年2月17日)	7,462		110	△	1.7	0.1	—	—	—	99.0	—	1,851	
39期(2014年3月17日)	7,502		110		2.0	0.1	—	—	—	98.9	—	1,710	
40期(2014年4月15日)	8,029		110		8.5	0.1	—	—	—	98.3	—	1,801	
41期(2014年5月15日)	8,010		110		1.1	0.1	—	—	—	99.0	—	1,687	
42期(2014年6月16日)	7,980		110		1.0	0.1	—	—	—	99.0	—	1,542	
43期(2014年7月15日)	7,952		110		1.0	0.1	—	—	—	99.7	—	1,468	
44期(2014年8月15日)	7,781		110	△	0.8	0.1	—	—	—	98.1	—	1,565	
45期(2014年9月16日)	7,794		110		1.6	0.1	—	—	—	99.0	—	1,484	
46期(2014年10月15日)	7,462		110	△	2.8	0.1	—	—	—	99.0	—	1,370	
47期(2014年11月17日)	7,563		110		2.8	0.1	—	—	—	99.0	—	1,318	
48期(2014年12月15日)	7,244		110	△	2.8	0.1	—	—	—	98.9	—	1,254	
49期(2015年1月15日)	7,417		110		3.9	0.1	—	—	—	99.0	—	1,247	
50期(2015年2月16日)	7,076		110	△	3.1	0.1	—	—	—	98.0	—	1,113	
51期(2015年3月16日)	6,169		110	△	11.3	0.2	—	—	—	99.0	—	904	
52期(2015年4月15日)	6,430		110		6.0	0.1	—	—	—	99.0	—	914	
53期(2015年5月15日)	6,520		110		3.1	0.1	—	—	—	98.9	—	890	

(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) 米国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を除く) は、米ドル建てのハイイールド債券等に実質的な投資を行うとともに、米ドル売り、各ファンドの対象通貨買いの為替取引を行うことで、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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 組	券 率	債 先	物 比	券 率	投 資	信 託
			騰 落	率							
第48期	(期 首)	円		%		%		%			%
	2014年11月17日	7,563	—	—	0.1	—	—	—	—	99.0	
	11月末	7,956	5.2	—	0.1	—	—	—	99.1		
第49期	(期 末)			△ 2.8		0.1		—		98.9	
	2014年12月15日	7,354	—	—	0.1	—	—	—	98.9		
	12月末	7,507	3.6	—	0.1	—	—	—	99.0		
第50期	(期 末)			3.9		0.1		—		99.0	
	2015年1月15日	7,527	—	—	0.1	—	—	—	99.0		
	1月末	7,417	2.8	—	0.1	—	—	—	98.5		
第51期	(期 末)			△ 3.1		0.1		—		98.0	
	2015年2月16日	7,186	—	—	0.1	—	—	—	98.0		
	2月末	7,017	△ 0.8	—	0.1	—	—	—	99.0		
第52期	(期 末)			△ 11.3		0.2		—		99.0	
	2015年3月16日	6,279	—	—	0.2	—	—	—	99.0		
	3月末	6,169	△ 0.1	—	0.2	—	—	—	98.9		
第53期	(期 末)			6.0		0.1		—		99.0	
	2015年4月15日	6,540	—	—	0.1	—	—	—	99.0		
	4月末	6,430	5.0	—	0.1	—	—	—	99.3		
第53期	(期 末)			3.1		0.1		—		98.9	
	2015年5月15日	6,630	—	—	0.1	—	—	—	98.9		

(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合わせるので、「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。

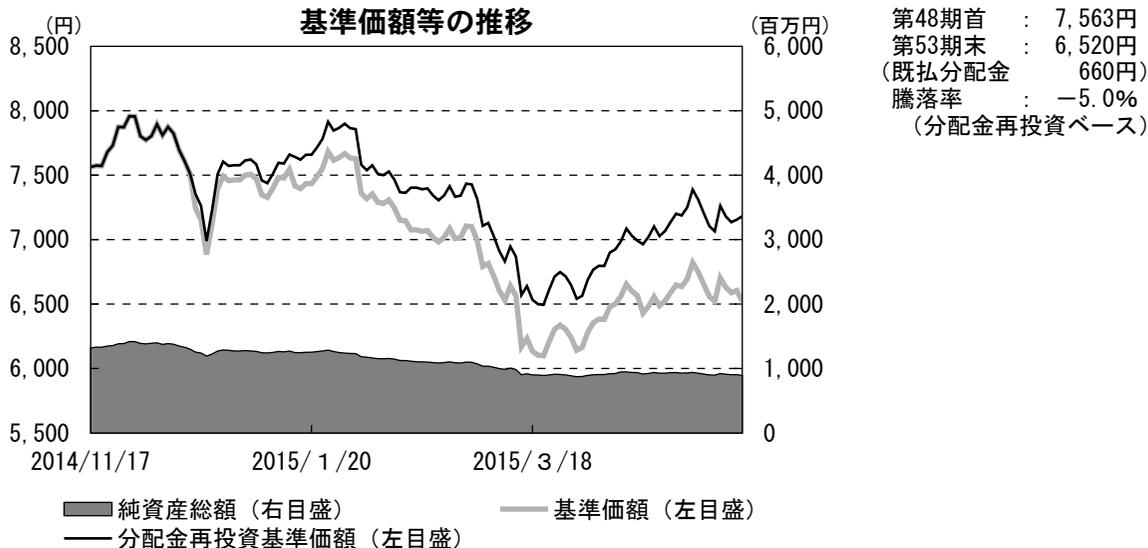
## 運用経過

### 当作成期中の基準価額等の推移について

(第48期～第53期：2014/11/18～2015/5/15)

#### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ5.0% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



- ・ 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。

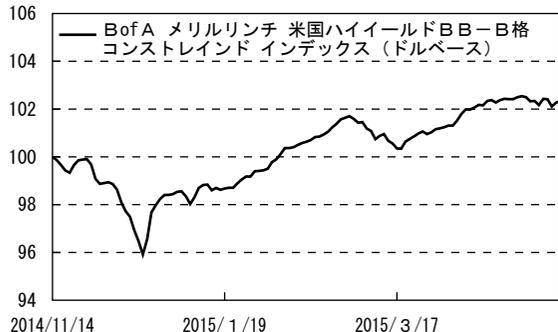
### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	債券利子収入を享受したに加え、米国ハイイールド債券市況の上昇や為替取引によるプレミアムを享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	ブラジルリアルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

(第48期～第53期：2014/11/18～2015/5/15)

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) BofA メリルリンチ 米国ハイイールドBB-B格 コンストレインド インデックスとは、BofA メリルリンチ社が算出する米国のハイイールド債券の値動きを示す指数です。

為替市況の推移  
(当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

### ◎債券市況

- ・当作成期首～2014年12月前半：原油価格が大幅に下落したことを受けて、エネルギーセクターを中心に米国ハイイールド債券市況は下落しました。
- ・2014年12月前半～当作成期末：2014年12月16～17日のFOMC（米連邦公開市場委員会）で当面は利上げを行わない方針が示唆されたことから、米国ハイイールド債券市況は上昇に転換しました。その後、ECB（欧州中央銀行）が市場予想を上回る規模の金融緩和策を発表したことや2015年3月17～18日に開かれたFOMCで政策金利と経済成長の見通しが下方修正されたことなどを背景にさらに上昇しました。

### ◎為替市況

- ・ブラジルの国営石油会社の汚職に関する報道や米格付会社大手による同社の格下げなどが嫌気され、ブラジルリアルは対円で大きく下落しました。

◎国内短期金融市場

- ・当作成期中の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年5月15日のコール・レートは0.070%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<米国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)>

- ・当ファンドは、円建て外国投資信託であるピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL) への投資を通じて、米ドル建てのハイイールド債券を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざす運用を行いました。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、債券利子収入を享受したことに加え、米国ハイイールド債券市場の上昇や為替取引によるプレミアムを享受したものの、ブラジルリアルが対円で下落したことなどにより、基準価額は5.0% (分配金再投資ベース) 下落しました。

<ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL)>

基準価額は当作成期首に比べ4.3% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

なお、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行いました。

◎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)

- ・ブラジルリアルの為替取引に内包される短期金利は米ドルの短期金利に対して高位で推移したため、これら2通貨間の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、米ドルの短期金利は小幅上昇しましたが、ブラジルリアルの為替取引に内包される短期金利が米ドルの短期金利よりも大幅に上昇した結果、ブラジルリアルと米ドルの金利差は拡大しました。

◎セクター配分戦略

- ・景気循環の影響を受けにくいと判断したヘルスケアセクターに投資したこと等が基準価額にプラスとなりました。
- ・原油価格への感応度が高い採掘関連銘柄を消極姿勢としましたが、同セクターの銘柄を保有したこと等は基準価額にマイナスとなりました。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したものの、組入債券が小幅に下落したことなどから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

- ・米国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を除く）は、米ドル建てのハイイールド債券等を実質的な投資を行うとともに、米ドル売り、各ファンドの対象通貨買いの為替取引を行うことで、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年4月15日	2015年4月16日～ 2015年5月15日
当期分配金	110	110	110	110	110	110
（対基準価額比率）	1.496%	1.461%	1.531%	1.752%	1.682%	1.659%
当期の収益	110	110	107	102	105	104
当期の収益以外	—	—	2	7	4	5
翌期繰越分配対象額	1,151	1,156	1,154	1,146	1,142	1,136

(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

<米国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)>

### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針にしたがって、円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てのハイイールド債券を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざす運用を行います。また、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 U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL)>

### ◎運用環境の見通し

- ・主要国経済は引き続き緩やかな回復基調にあることが、数々の経済指標から確認できます。米国では株価や住宅価格の上昇に伴う資産効果が消費を押し上げると期待されます。米国をはじめとする主要国経済の回復基調は米国ハイイールド債券市況にとってプラス材料であると考えます。しかし、欧州においては需要が停滞する中でデフレ懸念が台頭するなど、景気回復が持続するにはまだ力不足と映る材料もあることから、先進国景気の回復速度については、二極化が進むものと見ています。
- ・このようなマクロ経済環境の下、米国ハイイールド企業へ目を転じると、米ドル高や原油安による影響などは注視する必要があるものの、企業のファンダメンタルズの改善は、デフォルト（債務不履行）率が低水準で推移していることにも表れています。加えて、先進国を中心に世界的な低金利環境が続く中で、米国ハイイールド債券の相対的に高い利回りに対する投資家の需要も米国ハイイールド債券市況のサポート要因になると考えます。

### ◎今後の運用方針

- ・運用に関しては、前述の環境認識の下、引き続き保守的で慎重な業種・銘柄選択を行う方針です。具体的には、景気動向の影響を受けにくいと思われるヘルスケア、安定的なキャッシュフローが見込める携帯電話などの比率を多めとします。一方、足下で変動性が高まっている資源開発・採掘関連セクターの投資比率を少なめとする方針です。また、足下ではM&A（企業の合併や買収）の高まりにより経営効率の向上が期待されるケーブルTVなどのセクターにも注目をしています。
- ・なお、保有外貨建資産に対し、米ドル売り、ブラジルリアル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

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に投資し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

(2014年11月18日～2015年5月15日)

項 目	第48期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.832	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(35)	(0.493)	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 (再委託先の報酬を含みます。)
( 販 売 会 社 )	(23)	(0.317)	分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2)	(0.021)	投資信託財産の保管・管理、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	60	0.834	
作成期中の平均基準価額は、7,170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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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

(2014年11月18日～2015年5月15日)

投資信託証券

銘柄		第48期～第53期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL)	21 千口	156,286 千円	56 千口	421,000 千円

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第48期～第53期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・マーケット・マザーファンド	— 千口	— 千円	628 千口	640 千円

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年5月15日)

利害関係人との取引状況

<米国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)>  
該当事項はございません。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

区分	第48期～第53期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 6,799	百万円 2,999	% 44.1	百万円 5,999	百万円 700	% 11.7
現先取引(公社債)	14,430	5,350	37.1	14,430	5,350	37.1

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2015年5月15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47期末		第53期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
ビムコ	バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド		162		127	881,293	98.9
B	- クラス J (BRL)						
	合 計		162		127	881,293	98.9

(注) 比率は米国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) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第47期末		第53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			1,490		862	877

○投資信託財産の構成

(2015年5月15日現在)

項 目	第53期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 881,293	% 96.7
マネー・マーケット・マザーファンド	877	0.1
コール・ローン等、その他	28,944	3.2
投資信託財産総額	911,114	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
	2014年12月15日現在	2015年1月15日現在	2015年2月16日現在	2015年3月16日現在	2015年4月15日現在	2015年5月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,289,495,547	1,269,511,519	1,133,460,799	953,038,164	941,833,197	911,114,332
コール・ローン等	28,269,745	12,424,388	30,612,573	17,428,684	19,498,833	9,943,122
投資信託受益証券(評価額)	1,240,707,910	1,234,569,260	1,091,330,325	895,091,599	905,456,486	881,293,344
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,517,852	1,517,852	1,517,852	1,517,852	877,851	877,851
未収入金	19,000,000	21,000,000	10,000,000	39,000,000	16,000,000	19,000,000
未収利息	40	19	49	29	27	15
(B) 負債	34,873,928	22,254,925	19,796,494	48,704,486	27,127,147	20,425,871
未払収益分配金	19,052,696	18,498,137	17,311,608	16,124,409	15,646,979	15,026,408
未払解約金	14,041,809	1,933,198	686,426	31,197,100	10,211,245	4,113,322
未払信託報酬	1,776,037	1,820,123	1,795,041	1,380,351	1,266,514	1,283,697
その他未払費用	3,386	3,467	3,419	2,626	2,409	2,444
(C) 純資産総額(A-B)	1,254,621,619	1,247,256,594	1,113,664,305	904,333,678	914,706,050	890,688,461
元本	1,732,063,297	1,681,648,833	1,573,782,588	1,465,855,393	1,422,452,721	1,366,037,097
次期繰越損益金	△ 477,441,678	△ 434,392,239	△ 460,118,283	△ 561,521,715	△ 507,746,671	△ 475,348,636
(D) 受益権総口数	1,732,063,297口	1,681,648,833口	1,573,782,588口	1,465,855,393口	1,422,452,721口	1,366,037,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,244円	7,417円	7,076円	6,169円	6,430円	6,520円

○損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年4月15日	2015年4月16日～ 2015年5月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	21,133,957	20,081,862	18,756,212	16,391,508	15,351,165	14,948,953
受取配当金	21,133,011	20,081,133	18,755,243	16,390,982	15,350,600	14,948,404
受取利息	946	729	969	526	565	549
(B) 有価証券売買損益	△ 57,577,491	29,335,662	△ 53,187,995	△131,803,760	37,186,830	13,213,285
売買益	939,349	30,567,174	2,156,258	3,242,019	39,306,296	14,811,940
売買損	△ 58,516,840	△ 1,231,512	△ 55,344,253	△135,045,779	△ 2,119,466	△ 1,598,655
(C) 信託報酬等	△ 1,779,423	△ 1,823,590	△ 1,798,460	△ 1,382,977	△ 1,268,923	△ 1,286,141
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 38,222,957	47,593,934	△ 36,230,243	△116,795,229	51,269,072	26,876,097
(E) 前期繰越損益金	△177,818,045	△227,437,735	△184,385,574	△220,667,427	△328,176,105	△275,069,805
(F) 追加信託差損益金	△242,347,980	△236,050,301	△222,190,858	△207,934,650	△215,192,659	△212,128,520
(配当等相当額)	( 184,005,876)	( 178,706,280)	( 167,368,124)	( 155,947,726)	( 151,845,103)	( 146,041,019)
(売買損益相当額)	(△426,353,856)	(△414,756,581)	(△389,558,982)	(△363,882,376)	(△367,037,762)	(△358,169,539)
(G) 計(D+E+F)	△458,388,982	△415,894,102	△442,806,675	△545,397,306	△492,099,692	△460,322,228
(H) 収益分配金	△ 19,052,696	△ 18,498,137	△ 17,311,608	△ 16,124,409	△ 15,646,979	△ 15,026,408
次期繰越損益金(G+H)	△477,441,678	△434,392,239	△460,118,283	△561,521,715	△507,746,671	△475,348,636
追加信託差損益金	△242,347,980	△236,050,301	△222,190,858	△207,934,650	△215,192,659	△212,128,520
(配当等相当額)	( 184,005,876)	( 178,706,280)	( 167,368,124)	( 155,947,726)	( 151,845,103)	( 146,041,019)
(売買損益相当額)	(△426,353,856)	(△414,756,581)	(△389,558,982)	(△363,882,376)	(△367,037,762)	(△358,169,539)
分配準備積立金	15,460,464	15,799,647	14,334,081	12,178,389	10,636,597	9,240,786
繰越損益金	△250,554,162	△214,141,585	△252,261,506	△365,765,454	△303,190,609	△272,460,902

(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 1,742,952,216円  
作成期中追加設定元本額 205,751,662円  
作成期中一部解約元本額 582,666,781円
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は475,348,636円です。
- ③ 分配金の計算過程

		第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
費用控除後の配当等収益額	A	19,354,578円	19,340,796円	16,957,786円	15,008,554円	14,980,401円	14,266,282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	B	-円	-円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	C	184,005,876円	178,706,280円	167,368,124円	155,947,726円	151,845,103円	146,041,019円
分配準備積立金額	D	15,158,582円	14,956,988円	14,687,903円	13,294,244円	11,303,175円	10,000,912円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	218,519,036円	213,004,064円	199,013,813円	184,250,524円	178,128,679円	170,308,213円
当ファンドの期末残存口数	F	1,732,063,297口	1,681,648,833口	1,573,782,588口	1,465,855,393口	1,422,452,721口	1,366,037,097口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	1,261円	1,266円	1,264円	1,256円	1,252円	1,246円
1万口当たり分配金額	H	110円	110円	110円	110円	110円	110円
収益分配金額	I=F*H/10,000	19,052,696円	18,498,137円	17,311,608円	16,124,409円	15,646,979円	15,026,408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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
1万口当たり分配金(税込み)	110円	110円	110円	110円	110円	110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。

※2014年1月1日より、少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円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5年間非課税となります。

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

### [お知らせ]

- ①書面決議を行う場合の受益者数要件の撤廃を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ②併合手続要件の緩和を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ③買取請求の一部適用除外を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ④運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ⑤2014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

(2015年5月15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(1,918,845千円)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第53期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	1,850,000 (1,500,000)	1,850,104 (1,499,999)	94.7 (76.8)	— (—)	— (—)	— (—)	94.7 (76.8)
合 計	1,850,000 (1,500,000)	1,850,104 (1,499,999)	94.7 (76.8)	— (—)	— (—)	— (—)	94.7 (76.8)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、親投資信託の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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第53期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
国債証券				
第512回国庫短期証券	—	600,000	599,998	2015/5/18
第522回国庫短期証券	—	300,000	300,000	2015/7/6
第532回国庫短期証券	—	600,000	600,000	2015/8/17
第331回利付国債(2年)	0.1	200,000	200,052	2015/8/15
第332回利付国債(2年)	0.1	150,000	150,052	2015/9/15
合 計		1,850,000	1,850,104	

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B - クラス J (BRL)	マネー・マーケット・マザーファンド
運用方針	ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建てハイイールド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。	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	米ドル建てハイイールド債券およびその派生商品等	わが国の公社債等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、ファンドの80%以上をBBB一格相当未満の格付けを取得している公社債に投資します。</li> <li>・ 投資する公社債は原則として取得時においてBB一格相当以上の格付けを取得しているものに限りま</li> <li>す。</li> <li>・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてBB一格相当以上に維持します。</li> <li>・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として2年～6年の範囲で調整します。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の3%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ エマージング諸国の企業が発行する米ドル建てハイイールド債へ投資を行う場合があります。</li> <li>・ 投資を行う米ドル建てハイイールド債券は、主に米国／非米国の発行体が発行する米ドル建て社債ですが、米ドル建てハイイールド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>・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>・ 有価証券先物取引等を行うことができます。</li> <li>・ スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。</li> <li>・ 金利先渡取引は効率的な運用に資するため行うことができます。</li> </ul>
決算日	原則として毎年6月30日	原則として毎年5月および11月の20日
分配方針	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配を行いません。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust IV Annual Report June 30. 2014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 U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド 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

### (A) ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B

(2013年7月1日～2014年6月30日)

ピムコ バミューダ  
U.S. ハイ イールド 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）*	4
マスターファンドからの配当収入	2,089
雑収入	0
収入合計	2,093
<b>費用：</b>	
支払利息	1
費用合計	1
<b>投資純収入</b>	<b>2,092</b>
<b>実現純利益（損失）：</b>	
投資有価証券（外国税額控除後）*	5
マスターファンド	1,231
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(2,739)
外貨	(21)
実現純利益（損失）	(1,524)
<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）	(1)
マスターファンド	(110)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	4,402
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	(4)
未実現評価益（評価損）の純変動	4,287
純利益（損失）	2,763
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	<b>4,855</b>
* 外国源泉課税額	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。

### (B) マネー・マーケット・マザーファンド

27頁の損益の状況をご参照ください。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B

(2013年7月1日～2014年6月30日)

ピムコ バミューダ  
U.S. ハイ イールド ボンド  
ファンド B

千米ドル

<b>純資産の増加（減少）：</b>	
<b>運用：</b>	
投資純収入	2,092
実現純利益（損失）	(1,524)
未実現評価益（評価損）の純変動	4,287
運用による純資産の純増（減）額	4,855
<b>分配：</b>	
分配額	
J (AUD)	(1,089)
J (BRL)	(3,713)
J (IDR)	(295)
J (ZAR)	(272)
分配金額合計	(5,369)
<b>ファンドユニット取引：</b>	
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	(17,592)
<b>純資産の増（減）額合計</b>	<b>(18,106)</b>
<b>純資産：</b>	
期首	44,442
期末	26,336

(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 U.S. ハイ イールド ボンド ファンド B

(2014年6月30日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 10.3%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.3%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.5%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 07/01/2014	\$ 17	\$ 17
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.030% due 07/01/2014	59	59
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 07/01/2014	47	47
		<u>123</u>
<b>U.S. TREASURY BILLS 9.8%</b>		
0.045% due 10/30/2014	300	300
0.046% due 11/06/2014	100	100
0.050% due 11/28/2014	1,400	1,400
0.071% due 08/28/2014	100	100
0.077% due 08/21/2014 (a)	400	400
0.080% due 09/04/2014	300	300
		<u>2,600</u>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<u><b>2,723</b></u>
<b>(Cost \$2,723)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<u><b>2,723</b></u>
<b>(Cost \$2,723)</b>		
口数		
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 88.1%</b>		
<b>MUTUAL FUNDS 88.1%</b>		
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Bond Fund (M)</b>		
<b>(Cost \$22,867)</b>	2,143,972	23,198
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<u><b>23,198</b></u>
<b>(Cost \$22,867)</b>		
<b>Total Investments 98.4%</b>		<b>\$ 25,921</b>
<b>(Cost \$25,590)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (b) 1.6%</b>		<b>426</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (0.0%)</b>		<b>(11)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 26,336</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 weighted average rate.

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

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BPS	07/2014	\$ 108	JPY 11,000	\$ 0	\$ 0

**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
BDA	07/2014	AUD 2,306	\$ 2,177	\$ 1	\$ 0
BDA	07/2014	\$ 1,790	AUD 1,941	42	0
BDA	08/2014	2,172	2,306	0	(2)
BPS	07/2014	AUD 705	\$ 665	0	0
BPS	07/2014	\$ 1,754	AUD 1,899	39	0

J (AUD) 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
BPS	08/2014	AUD 52	\$ 49	\$ 0	\$ 0
BPS	08/2014	\$ 663	AUD 705	0	0
BRC	07/2014	AUD 125	\$ 118	0	(1)
BRC	07/2014	\$ 38	AUD 41	1	0
BRC	08/2014	64	68	0	0
CBK	07/2014	AUD 52	\$ 49	0	0
CBK	07/2014	\$ 8	AUD 9	0	0
DUB	07/2014	AUD 2,306	\$ 2,175	0	(1)
DUB	07/2014	\$ 1,751	AUD 1,899	42	0
DUB	08/2014	2,169	2,306	1	0
JPM	07/2014	AUD 198	\$ 186	0	(1)
SOG	07/2014	2,306	2,174	0	(2)
SOG	07/2014	\$ 1,754	AUD 1,899	39	0
SOG	08/2014	2,168	2,306	2	0
UAG	07/2014	235	255	5	0
				\$ 172	\$ (7)

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
BDA	07/2014	BRL 4,878	\$ 2,208	\$ 0	\$ (6)
BDA	07/2014	\$ 2,177	BRL 4,878	36	0
BDA	08/2014	1,939	4,326	3	0
BPS	07/2014	BRL 7,087	\$ 3,179	0	(36)
BPS	07/2014	\$ 3,190	BRL 7,087	26	(1)
BPS	08/2014	BRL 44	\$ 20	0	0
BPS	08/2014	\$ 2,586	BRL 5,805	22	0
BRC	07/2014	BRL 6,221	\$ 2,825	2	0
BRC	07/2014	\$ 2,772	BRL 6,221	50	0
CBK	07/2014	BRL 9,572	\$ 4,320	2	(24)
CBK	07/2014	\$ 4,256	BRL 9,572	87	0
CBK	08/2014	2,425	5,446	21	0
DUB	07/2014	BRL 1,269	\$ 566	0	(10)
DUB	07/2014	\$ 572	BRL 1,269	4	0
FBF	07/2014	BRL 10,049	\$ 4,525	2	(36)
FBF	07/2014	\$ 4,487	BRL 10,049	72	0
FBF	08/2014	1,612	3,663	33	0
GLM	07/2014	BRL 335	\$ 146	0	(6)
GLM	07/2014	\$ 152	BRL 335	0	0
JPM	07/2014	BRL 8,017	\$ 3,566	0	(72)
JPM	07/2014	\$ 3,640	BRL 8,017	0	(3)
JPM	08/2014	3,521	7,976	61	0
MYC	07/2014	BRL 1,080	\$ 489	0	(1)
MYC	07/2014	\$ 490	BRL 1,080	0	0
MYC	08/2014	484	1,080	1	0
RBC	07/2014	BRL 4,324	\$ 1,969	8	0
RBC	07/2014	\$ 1,963	BRL 4,324	0	(1)
RBC	08/2014	1,951	4,324	0	(10)
UAG	07/2014	BRL 4,874	\$ 2,161	0	(31)
UAG	07/2014	\$ 2,165	BRL 4,874	46	0
UAG	08/2014	1,643	3,713	25	0
				\$ 501	\$ (237)

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	07/2014	IDR 158,838	\$ 13	\$ 0	\$ 0
BRC	07/2014	\$ 15	IDR 181,764	0	0
BRC	08/2014	337	4,008,131	0	(1)
CBK	07/2014	IDR 238,297	\$ 20	0	0
DUB	07/2014	\$ 143	IDR 1,693,563	0	(1)
DUB	08/2014	202	2,312,240	0	(8)
FBF	07/2014	203	2,323,431	0	(8)
HUS	08/2014	291	3,461,360	0	(1)
JPM	07/2014	IDR 235,278	\$ 20	0	0
JPM	07/2014	\$ 94	IDR 1,124,146	1	0

(B) ピムコ バミューダ U.S. ハイ イールド ボンド ファンド (M)

(2014年6月30日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 98.6%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 92.6%</b>								
<b>BANKING &amp; FINANCE 10.9%</b>								
<b>AerCap Ireland Capital Ltd.</b>								
4.500% due 05/15/2021	\$ 150	\$ 153						
<b>Ally Financial, Inc.</b>								
8.000% due 03/15/2020	500	609						
<b>CBRE Services, Inc.</b>								
5.000% due 03/15/2023	50	51						
<b>CIT Group, Inc.</b>								
5.000% due 08/15/2022	250	260						
5.250% due 03/15/2018	125	134						
<b>Crown Castle International Corp.</b>								
4.875% due 04/15/2022	150	155						
<b>E*Trade Financial Corp.</b>								
6.375% due 11/15/2019	250	272						
<b>General Motors Financial Co., Inc.</b>								
3.250% due 05/15/2018	50	51						
<b>International Lease Finance Corp.</b>								
6.250% due 05/15/2019	150	168						
8.250% due 12/15/2020	250	309						
<b>Jefferies Finance LLC</b>								
7.375% due 04/01/2020	200	211						
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>								
7.500% due 06/27/2024 (a)	265	283						
<b>Navigent Corp.</b>								
4.875% due 06/17/2019	25	26						
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>								
5.125% due 05/28/2024	100	102						
		<b>2,784</b>						
<b>INDUSTRIALS 73.0%</b>								
<b>Activision Blizzard, Inc.</b>								
6.125% due 09/15/2023	125	138						
<b>ADT Corp.</b>								
3.500% due 07/15/2022	150	137						
6.250% due 10/15/2021	100	106						
<b>Aquila 3 S.A.</b>								
7.875% due 01/31/2018	250	264						
<b>Alphabet Holding Co., Inc.</b>								
7.750% due 11/01/2017 (b)	50	52						
<b>Altice S.A.</b>								
7.750% due 05/15/2022	200	214						
<b>AMC Networks, Inc.</b>								
4.750% due 12/15/2022	125	126						
<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>								
5.625% due 04/15/2021	50	52						
<b>Antero Resources Finance Corp.</b>								
5.375% due 11/01/2021	125	130						
<b>Armark Services, Inc.</b>								
5.750% due 03/15/2020	100	106						
<b>Ashland, Inc.</b>								
6.875% due 05/15/2043	125	135						
<b>Biomet, Inc.</b>								
6.500% due 08/01/2020	250	271						
<b>Briggs &amp; Stratton Corp.</b>								
6.875% due 12/15/2020	100	112						
<b>Building Materials Corporation of America</b>								
6.750% due 05/01/2021	250	270						
<b>Bumble Bee Holdings, Inc.</b>								
9.000% due 12/15/2017	127	136						
<b>Capsugel S.A.</b>								
7.000% due 05/15/2019 (b)	75	77						
<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>								
7.875% due 10/15/2018	50	51						
<b>CCO Holdings LLC</b>								
5.250% due 09/30/2022	250	255						
6.500% due 04/30/2021	150	160						
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>								
5.750% due 03/15/2023	\$ 250	\$ 279						
<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>								
6.500% due 11/15/2022	250	268						
<b>CommScope, Inc.</b>								
5.000% due 06/15/2021	125	128						
<b>Community Health Systems, Inc.</b>								
5.125% due 08/01/2021	25	26						
6.875% due 02/01/2022	150	160						
7.125% due 07/15/2020	50	54						
<b>Concho Resources, Inc.</b>								
6.500% due 01/15/2022	250	277						
<b>Consol Energy, Inc.</b>								
5.875% due 04/15/2022	25	26						
8.250% due 04/01/2020	150	163						
<b>Constellation Brands, Inc.</b>								
6.000% due 05/01/2022	100	113						
<b>Crown Americas LLC</b>								
4.500% due 01/15/2023	250	245						
<b>CSC Holdings LLC</b>								
8.625% due 02/15/2019	250	298						
<b>Darling Ingredients, Inc.</b>								
5.375% due 01/15/2022	75	78						
<b>DaVita HealthCare Partners, Inc.</b>								
5.750% due 08/15/2022	125	134						
<b>Digicel Group Ltd.</b>								
7.125% due 04/01/2022	200	209						
<b>DISH DBS Corp.</b>								
5.125% due 05/01/2020	125	132						
6.750% due 06/01/2021	250	286						
<b>Endo Finance LLC</b>								
5.750% due 01/15/2022	100	102						
<b>Endo Finance LLC &amp; Endo Finco, Inc.</b>								
7.000% due 12/15/2020	125	134						
<b>First Data Corp.</b>								
6.750% due 11/01/2020	250	271						
<b>FMG Resources August 2006 Pty Ltd.</b>								
6.875% due 04/01/2022	50	54						
<b>Gates Global LLC</b>								
6.000% due 07/15/2022	50	50						
<b>Gates Investments LLC</b>								
9.000% due 10/01/2018	133	142						
<b>GLP Capital LP</b>								
5.375% due 11/01/2023	75	78						
<b>Grifols Worldwide Operations Ltd.</b>								
5.250% due 04/01/2022	200	208						
<b>HCA Holdings, Inc.</b>								
7.750% due 05/15/2021	250	275						
<b>HCA, Inc.</b>								
4.750% due 05/01/2023	250	250						
5.000% due 03/15/2024	50	51						
<b>HD Supply, Inc.</b>								
8.125% due 04/15/2019	125	138						
<b>Hertz Corp.</b>								
6.750% due 04/15/2019	125	133						
<b>Hexion US Finance Corp.</b>								
6.625% due 04/15/2020	75	80						
<b>Hiland Partners LP</b>								
7.250% due 10/01/2020	25	27						
<b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>								
5.625% due 10/15/2021	50	53						
<b>H.J. Heinz Co.</b>								
4.250% due 10/15/2020	250	252						
<b>H.J. Heinz Finance Co.</b>								
7.125% due 08/01/2039	150	164						
<b>Hologic, Inc.</b>								
6.250% due 08/01/2020	75	79						
<b>Hughes Satellite Systems Corp.</b>								
6.500% due 06/15/2019	100	112						
<b>7.625% due 06/15/2021</b>								
	\$ 50	\$ 57						
<b>Huntington Ingalls Industries, Inc.</b>								
6.875% due 03/15/2018	75	80						
<b>Hyva Global BV</b>								
8.625% due 03/24/2016	200	209						
<b>IMS Health, Inc.</b>								
6.000% due 11/01/2020	125	132						
<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>								
7.500% due 04/01/2021	250	275						
<b>Jaguar Holding Co. II</b>								
9.500% due 12/01/2019	100	110						
<b>Kraton Polymers LLC</b>								
6.750% due 03/01/2019	150	159						
<b>L Brands, Inc.</b>								
5.625% due 02/15/2022	100	109						
6.625% due 04/01/2021	250	285						
<b>Lamar Media Corp.</b>								
5.000% due 05/01/2023	250	253						
<b>Mallinckrodt International Finance S.A.</b>								
4.750% due 04/15/2023	50	49						
<b>Manitowoc Co., Inc.</b>								
8.500% due 11/01/2020	250	280						
<b>Masonite International Corp.</b>								
8.250% due 04/15/2021	250	274						
<b>MCE Finance Ltd.</b>								
5.000% due 02/15/2021	200	203						
<b>MGM Resorts International</b>								
6.625% due 12/15/2021	250	278						
6.750% due 10/01/2020	250	280						
<b>Murphy Oil USA, Inc.</b>								
6.000% due 08/15/2023	50	53						
<b>NBTY, Inc.</b>								
9.000% due 10/01/2018	200	212						
<b>Newfield Exploration Co.</b>								
6.875% due 02/01/2020	250	266						
<b>Nielsen Finance LLC</b>								
4.500% due 10/01/2020	100	101						
5.000% due 04/15/2022	125	127						
<b>Novelis, Inc.</b>								
8.750% due 12/15/2020	125	139						
<b>Numericable Group S.A.</b>								
6.000% due 05/15/2022	200	208						
<b>Orion Engineered Carbons Bondco GmbH</b>								
9.625% due 06/15/2018	160	173						
<b>Oshkosh Corp.</b>								
8.500% due 03/01/2020	25	27						
<b>Peabody Energy Corp.</b>								
6.500% due 09/15/2020	125	127						
<b>Perstorp Holding AB</b>								
8.750% due 05/15/2017	200	215						
<b>Pinnacle Entertainment, Inc.</b>								
7.500% due 04/15/2021	125	135						
<b>Prospect Medical Holdings, Inc.</b>								
8.375% due 05/01/2019	125	137						
<b>PVH Corp.</b>								
4.500% due 12/15/2022	250	247						
<b>Regency Energy Partners LP</b>								
6.500% due 07/15/2021	150	164						
<b>Reynolds Group Issuer, Inc.</b>								
5.750% due 10/15/2020	100	106						
8.250% due 02/15/2021	100	109						
<b>Rockwood Specialties Group, Inc.</b>								
4.625% due 10/15/2020	150	156						
<b>Sally Holdings LLC</b>								
5.750% due 06/01/2022	50	53						
6.875% due 11/15/2019	75	82						
<b>Sanchez Energy Corp.</b>								
6.125% due 01/15/2023	50	52						

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>SBA Telecommunications, Inc.</b>			7.625% due 01/15/2018	\$ 250	\$ 288
5.750% due 07/15/2020	\$ 50	\$ 53	<b>Sabine Pass Liquefaction LLC</b>		
<b>Schaeffler Finance BV</b>			5.625% due 04/15/2023	100	105
4.750% due 05/15/2021	200	207	5.750% due 05/15/2024	100	104
<b>Scotts Miracle-Gro Co.</b>			<b>Sprint Capital Corp.</b>		
6.625% due 12/15/2020	100	109	6.900% due 05/01/2019	100	111
<b>Sealed Air Corp.</b>			8.750% due 03/15/2032	125	145
8.125% due 09/15/2019	250	277	<b>Sprint Communications, Inc.</b>		
<b>Sensata Technologies BV</b>			6.000% due 11/15/2022	250	256
4.875% due 10/15/2023	125	125	<b>Sprint Corp.</b>		
<b>ServiceMaster Co.</b>			7.250% due 09/15/2021	125	138
7.000% due 08/15/2020	150	160	<b>Targa Resources Partners LP</b>		
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>			6.875% due 02/01/2021	250	272
6.375% due 11/15/2020	50	54			<u>2,226</u>
<b>Springs Industries, Inc.</b>			<b>Total Corporate Bonds &amp; Notes</b>		<b>23,669</b>
6.250% due 06/01/2021	125	128	<b>(Cost \$22,272)</b>		
<b>SPX Corp.</b>			<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 2.4%</b>		
6.875% due 09/01/2017	250	282	<b>U.S. Treasury Notes</b>		
<b>Steel Dynamics, Inc.</b>			0.250% due 01/15/2015	600	600
6.125% due 08/15/2019	75	82	<b>Total U.S. Treasury Obligations</b>		<b>600</b>
<b>Taminco Global Chemical Corp.</b>			<b>(Cost \$600)</b>		
9.750% due 03/31/2020	200	225	<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.6%</b>		
<b>Teleflex, Inc.</b>			<b>COMMERCIAL PAPER 1.9%</b>		
6.875% due 06/01/2019	75	80	<b>Federal Home Loan Bank</b>		
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>			0.100% due 08/01/2014	400	400
6.000% due 10/01/2020	50	54	0.120% due 03/06/2015	100	100
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>					<u>500</u>
6.625% due 04/01/2023	250	272	<b>REPURCHASE AGREEMENTS (c) 0.8%</b>		
6.836% due 04/28/2023	50	55			<u>200</u>
<b>TransDigm, Inc.</b>			<b>TIME DEPOSITS 0.8%</b>		
6.500% due 07/15/2024	100	104	<b>ANZ National Bank</b>		
<b>TransUnion Holding Co., Inc.</b>			0.030% due 07/01/2014	28	28
8.125% due 06/15/2018	100	105	<b>DBS Bank Ltd.</b>		
<b>TreeHouse Foods, Inc.</b>			0.030% due 07/01/2014	98	98
4.875% due 03/15/2022	125	129	<b>Nordea Bank AB</b>		
<b>Triumph Group, Inc.</b>			0.030% due 07/01/2014	78	78
4.875% due 04/01/2021	50	50			<u>204</u>
<b>Unitymedia Hessen GmbH &amp; Co. KG</b>			<b>U.S. TREASURY BILLS 0.1%</b>		
5.500% due 01/15/2023	250	260	0.045% due 10/30/2014	24	24
<b>Univision Communications, Inc.</b>			<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>928</b>
7.875% due 11/01/2020	250	276	<b>(Cost \$928)</b>		
<b>UPCB Finance III Ltd.</b>			<b>Total Investments in Securities 98.6%</b>	\$ 25,197	
6.625% due 07/01/2020	250	268	<b>(Cost \$23,800)</b>		
<b>UPCB Finance VI Ltd.</b>			<b>Financial Derivative</b>		
6.875% due 01/15/2022	200	220	Instruments (d) (0.0%)		(1)
<b>Valeant Pharmaceuticals International, Inc.</b>			<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
5.625% due 12/01/2021	150	155	<b>Other Assets and Liabilities, net 1.4%</b>		358
6.750% due 08/15/2021	250	267	<b>Net Assets 100.0%</b>	\$ 25,554	
<b>VeriSign, Inc.</b>					
4.625% due 05/01/2023	50	50			
<b>Videotron Ltd.</b>					
5.375% due 06/15/2024	125	128			
<b>Wind Acquisition Finance S.A.</b>					
7.375% due 04/23/2021	200	214			
<b>Wolverine World Wide, Inc.</b>					
6.125% due 10/15/2020	25	27			
		<u>18,659</u>			
<b>UTILITIES 8.7%</b>					
<b>Calpine Corp.</b>					
7.500% due 02/15/2021	111	121			
<b>El Paso LLC</b>					
7.800% due 08/01/2031	250	272			
<b>EP Energy LLC</b>					
6.875% due 05/01/2019	50	53			
<b>MarkWest Energy Partners LP</b>					
4.500% due 07/15/2023	250	256			
<b>NRG Energy, Inc.</b>					
6.250% due 05/01/2024	100	105			

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

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(c) REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	貸出金利	決済月	満期日	額面金額	担保債権	担保受取価値	レポ価値	レポ契約の受取 <sup>(1)</sup>
JPS	0.200%	06/30/2014	07/01/2014	\$ 200	Federal Home Loan Bank 2.250% due 06/26/2019	\$ (207)	\$ 200	\$ 200
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (207)</b>	<b>\$ 200</b>	<b>\$ 200</b>

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY**

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral (received)/pledged as of June 30, 2014:

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>(2)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
JPS	\$ 200	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 200	\$ (207)	\$ (7)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 200</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

<sup>(2)</sup> Net exposures represent 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.

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

**SWAP AGREEMENTS:**

**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>(2)</sup>	市場価格 <sup>(3)</sup>	未実現評価益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-19 Index	5.000%	12/20/2017	\$ 495	\$ 46	\$ 38	\$ 0	\$ 0
CDX.HY-22 Index	5.000%	06/20/2019	248	22	3	0	(1)
<b>Total Swap Agreements</b>				<b>\$ 68</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1)</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> 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>(3)</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.

**FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY**

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2014:

- (e) Cash of \$107 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2014. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

市場価格	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	変動証拠金 資産				変動証拠金 負債			
	先物	スワップ	合計		先物	スワップ	合計	
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ (1)</b>					

**FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS**

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure:

**Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2014:**

<b>Derivatives not accounted for as hedging instruments</b>						
	コモディティ	クレジット	有価証券	外貨	金利	合計
<b>Financial Derivative Instruments - Liabilities</b>						
Exchange-traded or centrally cleared						
Swap Agreements	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)

**The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2014:**

<b>Derivatives not accounted for as hedging instruments</b>						
	コモディティ	クレジット	有価証券	外貨	金利	合計
<b>Net Realized Gain on Financial Derivative Instruments</b>						
Exchange-traded or centrally cleared						
Swap Agreements	\$ 0	\$ 97	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 97
<b>Net Change in Unrealized Appreciation on Financial Derivative Instruments</b>						
Exchange-traded or centrally cleared						
Swap Agreements	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3

- (C) マネー・マーケット・マザーファンド  
26頁の組入資産の明細をご参照ください。

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第20期》決算日2014年11月20日

[計算期間：2014年5月21日～2014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20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20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。

### 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率	
				騰 落 率
(期 首) 2014年5月20日	円 10,180	% —	% 84.7	% —
5月末	10,180	0.0	88.4	—
6月末	10,181	0.0	87.7	—
7月末	10,181	0.0	84.1	—
8月末	10,181	0.0	86.8	—
9月末	10,182	0.0	82.4	—
10月末	10,182	0.0	90.2	—
(期 末) 2014年11月20日	10,183	0.0	84.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(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。

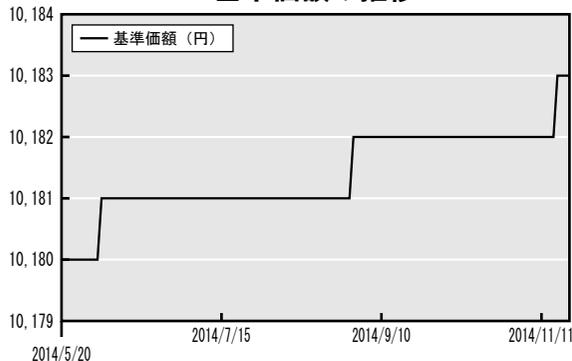
(注) 純資産総額は、期首2,716百万円、期末2,373百万円。

## 当期の運用経過

### ◆ 基準価額の推移

基準価額は期首に比べ0.03%の上昇となりました。

基準価額の推移



### ◆ 基準価額の変動要因

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2014年11月20日のコール・レートは0.066%となりました。なお、日銀は10月31日にマネタリーベース増加額および資産買入れ額の拡大などの「量的・質的金融緩和」の拡大を決定しました。
- ・コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。

## 今後の運用方針

### ◆ 運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持

することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

### ◆ 今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、引き続き残存期間の短い国債を中心に投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

当期中に発生した費用はありません。

## 売買および取引の状況

(2014年5月21日～2014年11月20日)

## ◆ 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	4,660,168	559,994 (4,400,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子は含まれておりません。)

(注) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 組入資産の明細

## ◆ 国内公社債

## (A) 国内 (邦貨建) 公社債の種類別開示

区分	当			期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	2,000,000 (1,350,000)	2,000,418 (1,350,056)	84.3 (56.9)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	84.3 (56.9)
合計	2,000,000 (1,350,000)	2,000,418 (1,350,056)	84.3 (56.9)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	84.3 (56.9)

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B) 国内 (邦貨建) 公社債の詳細開示 (個別銘柄別)

2014年11月20日現在

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第475回国庫短期証券	—	200,000	199,999	2014/11/25
	第476回国庫短期証券	—	200,000	199,999	2014/12/1
	第479回国庫短期証券	—	150,000	149,999	2014/12/15
	第481回国庫短期証券	—	200,000	199,999	2014/12/22
	第482回国庫短期証券	—	100,000	100,001	2015/1/8
	第486回国庫短期証券	—	100,000	99,999	2014/12/3
	第490回国庫短期証券	—	100,000	100,006	2015/2/9
	第492回国庫短期証券	—	100,000	100,008	2015/2/16
	第493回国庫短期証券	—	200,000	200,041	2015/2/23
	第326回利付国債 (2年)	0.1	200,000	200,060	2015/3/15
	第327回利付国債 (2年)	0.1	100,000	100,038	2015/4/15
	第331回利付国債 (2年)	0.1	200,000	200,144	2015/8/15
	第332回利付国債 (2年)	0.1	150,000	150,120	2015/9/15
	合計			2,000,000	2,000,418

## 投資信託財産の構成

2014年11月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	2,000,418	84.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	372,977	15.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,373,395	100.0

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,373,395,647円
コール・ローン等	372,850,572
公社債(評価額)	2,000,418,450
未 収 利 息	78,819
前 払 費 用	47,806
(B) 負 債	869
未 払 解 約 金	869
(C) 純資産総額(A-B)	2,373,394,778
元 本	2,330,826,446
次期繰越損益金	42,568,332
(D) 受 益 権 総 口 数	2,330,826,446口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

## 損益の状況

(2014年5月21日~2014年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	520,435円
受 取 利 息	520,435
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	40,329
売 買 益	131,700
売 買 損	△ 91,371
(C) 当期損益金(A+B)	560,764
(D) 前期繰越損益金	48,112,637
(E) 追加信託差損益金	26,511,377
(F) 解約差損益金	△32,616,446
(G) 計 (C+D+E+F)	42,568,332
次期繰越損益金(G)	42,568,332

- (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。

## 〈注記事項〉

①期首元本額	2,668,018,452円	
期中追加設定元本額	1,459,518,984円	
期中一部解約元本額	1,796,710,990円	
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		245,571,395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)		22,407,722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)		2,727,794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)		170,286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)		126,013,765円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)		231,818,919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)		429,650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)		11,926,122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>		679,345,083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)		197,649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)		1,799,230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		3,156,423円
米国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)		248,106円
米国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)		712,999円
米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)		1,490,575円
米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<新興国バスケット通貨コース> (毎月分配型)		446,819円
米国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>		2,188,822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)		614,937円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)		68,417,834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)		3,558,532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)		35,941,494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)		938,449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<ブラジルレアルコース> (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)		1,787,931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>		8,737,199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)		40,480,808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)		13,108,332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)		4,071,402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<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)		68,076,479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)		757,771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)		1,232,040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>		138,108,832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)		2,221,253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)		2,971,153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<ブラジルレアルコース> (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<マネーボールファンド>		13,171,200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)		78,483,503円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)		3,143,477円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)		2,669,954円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)		10,889円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)		20,706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
三菱UFJ/UBS グローバル好利回りCBファンド2012-11 (円ヘッジ) (限定追加型)		10,816,126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)		89,100,298円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)		266,340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)		472,643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)		40,301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)		20,637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)		2,438,810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)		7,176,471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)		1,071,498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)	19,255,183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・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	15,049,666円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	20,551,717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)	5,519,741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)	536,847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)	470,711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)	6,435,081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)	303,811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)	627,788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)	46,726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)	100,461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>	1,475,717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>	980,118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)	1,423,307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)	3,270,787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・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	983円
三菱UFJ/UBS グローバル好利回りCBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)	982,608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
米ドル建て担保付貸付債権オープン<為替ヘッジあり> (3ヵ月決算型)	3,445,331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)	151,268円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	41,258円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	633,556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)	235,745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)	1,565,662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)	320,205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)	18,797,761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)	3,312,052円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マネープールファンド	3,999,901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
マネープールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	116,474円
MUAMト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)	124,156,095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)	16,982,851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)	34,396,392円
合計	2,330,826,446円