

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	2021年6月11日まで（2011年9月21日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコバミューダ エマーゼン グマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD) の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債等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。当該外国投資信託における保有外貨建て資産に対しては、為替ヘッジを行いません（このため、基準価額は米ドルの対円で、為替変動の影響を受けます。）。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、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)	ピムコ バミューダ エマーゼン グマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD) 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 エマーゼン グマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)	ピムコ バミューダ エマーゼン グマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

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

## 運用報告書（全体版）

### 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)

愛称：グローイング・スター



第64期（決算日：2017年1月13日）  
 第65期（決算日：2017年2月13日）  
 第66期（決算日：2017年3月13日）  
 第67期（決算日：2017年4月13日）  
 第68期（決算日：2017年5月15日）  
 第69期（決算日：2017年6月13日）



#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）」は、去る6月13日に第69期の決算を行いましたので、法令に基づいて第64期～第69期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034  
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)  
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	込配	み金				
	円	円	期騰落	中率	%	%	%	百万円
40期(2015年1月13日)	12,650	120	△1.1		0.1	—	99.3	4,879
41期(2015年2月13日)	12,474	120	△0.4		0.1	—	99.1	4,678
42期(2015年3月13日)	12,900	120	4.4		0.1	—	99.2	4,655
43期(2015年4月13日)	12,958	120	1.4		0.1	—	99.1	4,574
44期(2015年5月13日)	13,082	120	1.9		0.1	—	99.5	4,365
45期(2015年6月15日)	13,329	120	2.8		0.1	—	99.3	4,096
46期(2015年7月13日)	13,051	120	△1.2		0.1	—	99.5	3,858
47期(2015年8月13日)	12,671	120	△2.0		0.1	—	98.8	3,740
48期(2015年9月14日)	11,830	120	△5.7		0.1	—	99.5	3,283
49期(2015年10月13日)	11,606	120	△0.9		0.1	—	99.2	3,070
50期(2015年11月13日)	12,040	120	4.8		0.1	—	99.5	3,091
51期(2015年12月14日)	11,289	120	△5.2		0.1	—	99.5	2,757
52期(2016年1月13日)	10,778	120	△3.5		0.1	—	99.0	2,569
53期(2016年2月15日)	10,001	120	△6.1		0.1	—	98.8	2,318
54期(2016年3月14日)	10,547	120	6.7		0.1	—	99.5	2,326
55期(2016年4月13日)	10,202	120	△2.1		0.1	—	99.5	2,175
56期(2016年5月13日)	10,301	120	2.1		0.1	—	99.5	2,167
57期(2016年6月13日)	10,149	120	△0.3		0.1	—	99.2	2,117
58期(2016年7月13日)	10,022	120	△0.1		0.0	—	99.6	2,146
59期(2016年8月15日)	9,724	120	△1.8		0.0	—	99.3	2,074
60期(2016年9月13日)	9,758	120	1.6		0.0	—	99.5	2,061
61期(2016年10月13日)	9,940	120	3.1		0.0	—	99.5	2,106
62期(2016年11月14日)	9,972	120	1.5		0.0	—	99.6	2,132
63期(2016年12月13日)	10,830	120	9.8		0.0	—	97.6	2,229
64期(2017年1月13日)	10,766	120	0.5		0.0	—	98.8	2,134
65期(2017年2月13日)	10,817	120	1.6		0.0	—	99.5	2,039
66期(2017年3月13日)	10,811	120	1.1		0.0	—	99.5	2,096
67期(2017年4月13日)	10,329	120	△3.3		0.0	—	99.5	2,038
68期(2017年5月15日)	10,646	120	4.2		—	—	99.5	2,067
69期(2017年6月13日)	10,175	120	△3.3		—	—	99.5	2,010

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率				
第64期	(期 首) 2016年12月13日	円	%	%	%	%	%	%
	12月末	10,830	—	0.0	—	—	97.6	97.6
	(期 末) 2017年1月13日	10,964	1.2	0.0	—	—	99.6	99.6
第65期	(期 首) 2017年1月13日	10,886	0.5	0.0	—	—	98.8	98.8
	1月末	10,766	—	0.0	—	—	98.8	98.8
	(期 末) 2017年2月13日	10,853	0.8	0.0	—	—	99.0	99.0
第66期	(期 首) 2017年2月13日	10,937	1.6	0.0	—	—	99.5	99.5
	2月末	10,817	—	0.0	—	—	99.5	99.5
	(期 末) 2017年3月13日	10,748	△0.6	0.0	—	—	101.3	101.3
第67期	(期 首) 2017年3月13日	10,931	1.1	0.0	—	—	99.5	99.5
	3月末	10,811	—	0.0	—	—	99.5	99.5
	(期 末) 2017年4月13日	10,563	△2.3	0.0	—	—	99.5	99.5
第68期	(期 首) 2017年4月13日	10,449	△3.3	0.0	—	—	99.5	99.5
	4月末	10,329	—	0.0	—	—	99.5	99.5
	(期 末) 2017年5月15日	10,590	2.5	—	—	—	99.5	99.5
第69期	(期 首) 2017年5月15日	10,766	4.2	—	—	—	99.5	99.5
	5月末	10,646	—	—	—	—	99.5	99.5
	(期 末) 2017年6月13日	10,409	△2.2	—	—	—	99.6	99.6
		10,295	△3.3	—	—	—	99.5	99.5

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

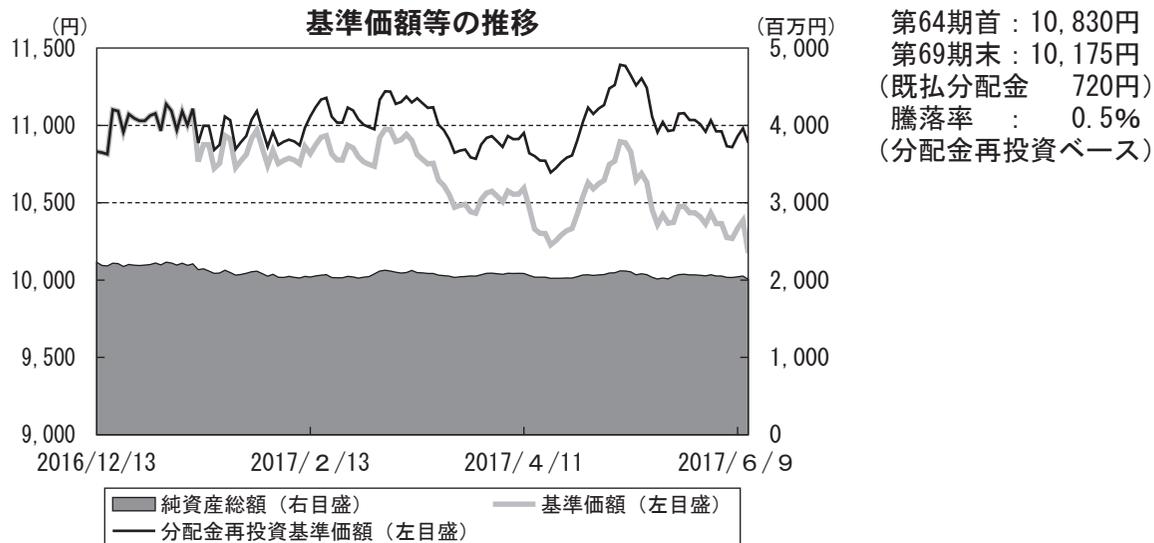
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.5% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



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

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因

新興国高利回り社債市況が上昇したことや債券利子収入を獲得したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米ド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64期～第69期：2016/12/14～2017/6/13)

### 債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

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

### ◎債券市況

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

### 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

### ◎為替市況

- ・当作成期を通じて見ると、2017年1月に就任したトランプ米大統領が掲げていた拡張的な財政政策などの推進に対する不透明感が高まったことなどが影響し、米ドルは対円で下落しました。

## ◎国内短期金融市場

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

## 当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)>

- ・ 円建ての外国投資信託への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざすとともに、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、米ドルが対円で下落したことなどがマイナスに影響したものの、新興国高利回り社債市況が上昇したことや債券利子収入を獲得したことなどがプラスに寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

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

基準価額は当作成期首に比べ1.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・ 米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。

## ◎国別・セクター配分戦略

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

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

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

### 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ（マネープールファンドを除く）は、米ドル建ての新興国の高利回り社債等を実質的な投資を行うとともに、米ドルに対し各ファンド（米ドルコースを除く）の対象通貨で為替取引を行うことで、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月13日
当期分配金	120	120	120	120	120	120
(対基準価額比率)	1.102%	1.097%	1.098%	1.148%	1.115%	1.166%
当期の収益	65	71	120	59	72	57
当期の収益以外	54	48	—	60	47	62
翌期繰越分配対象額	4,374	4,326	4,372	4,311	4,264	4,202

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

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

## 今後の運用方針

<三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)>

### ◎今後の運用方針

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

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

### ◎運用環境の見通し

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

### ◎今後の運用方針

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

<マネー・マーケット・マザーファンド>

### ◎運用環境の見通し

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

### ◎今後の運用方針

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月14日～2017年6月13日)

項 目	第64期～第69期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	98	0.921	(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 ）	(62)	(0.577)	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 ）	(35)	(0.323)	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	98	0.923	
作成期中の平均基準価額は、10,687円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月14日～2017年6月13日)

## 投資信託証券

銘柄		第64期～第69期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)	千口 33	千円 343,696	千口 42	千円 441,900

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月14日～2017年6月13日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2017年6月13日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第63期末		第69期末	
		口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%	
ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)	211	202	2,000,502	99.5	
合計	211	202	2,000,502	99.5	

(注) 比率は三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ&lt;米ドルコース&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63期末		第69期末	
		口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円	
マネー・マーケット・マザーファンド	3,037	3,037	3,093	3,093	

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月13日現在)

項 目	第69期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,000,502	% 98.1
マネー・マーケット・マザーファンド	3,093	0.2
コール・ローン等、その他	35,628	1.7
投資信託財産総額	2,039,223	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末
	2017年1月13日現在	2017年2月13日現在	2017年3月13日現在	2017年4月13日現在	2017年5月15日現在	2017年6月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,172,807,990	2,064,921,709	2,132,697,446	2,069,536,850	2,097,130,872	2,039,223,817
コール・ローン等	45,417,032	9,703,899	9,906,885	38,469,927	6,981,591	11,427,749
投資信託受益証券(評価額)	2,109,197,144	2,029,423,996	2,086,296,747	2,027,973,109	2,057,955,467	2,000,502,254
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	3,093,814	3,093,814	3,093,814	3,093,814	3,093,814	3,093,814
未収入金	15,100,000	22,700,000	33,400,000	—	29,100,000	24,200,000
(B) 負債	37,898,381	25,893,707	36,459,460	31,531,392	29,207,057	29,201,473
未払金	—	—	—	4,600,000	—	—
未払収益分配金	23,795,768	22,619,899	23,267,189	23,677,958	23,310,095	23,704,790
未払解約金	10,643,735	—	10,253,115	—	2,553,968	2,481,168
未払信託報酬	3,452,797	3,268,077	2,934,010	3,247,698	3,337,142	3,010,225
未払利息	32	8	9	48	9	20
その他未払費用	6,049	5,723	5,137	5,688	5,843	5,270
(C) 純資産総額(A-B)	2,134,909,609	2,039,028,002	2,096,237,986	2,038,005,458	2,067,923,815	2,010,022,344
元本	1,982,980,708	1,884,991,601	1,938,932,463	1,973,163,170	1,942,507,947	1,975,399,187
次期繰越損益金	151,928,901	154,036,401	157,305,523	64,842,288	125,415,868	34,623,157
(D) 受益権総口数	1,982,980,708口	1,884,991,601口	1,938,932,463口	1,973,163,170口	1,942,507,947口	1,975,399,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,766円	10,817円	10,811円	10,329円	10,646円	10,175円

○損益の状況

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	16,445,225	14,942,938	34,639,298	14,978,004	14,706,922	14,462,137
受取配当金	16,445,938	14,943,513	34,639,822	14,978,516	14,707,521	14,462,646
受取利息	35	73	16	8	—	—
支払利息	△ 748	△ 648	△ 540	△ 520	△ 599	△ 509
(B) 有価証券売買損益	△ 3,105,905	20,459,476	△ 9,740,191	△ 81,634,136	73,506,922	△ 79,491,406
売買益	1,074,020	21,713,219	528,689	612,522	74,012,260	458,173
売買損	△ 4,179,925	△ 1,253,743	△ 10,268,880	△ 82,246,658	△ 505,338	△ 79,949,579
(C) 信託報酬等	△ 3,458,846	△ 3,273,800	△ 2,939,147	△ 3,253,386	△ 3,342,985	△ 3,015,495
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,880,474	32,128,614	21,959,960	△ 69,909,518	84,870,859	△ 68,044,764
(E) 前期繰越損益金	△349,599,797	△327,835,601	△299,304,515	△296,912,928	△379,768,434	△305,919,694
(F) 追加信託差損益金	515,443,992	472,363,287	457,917,267	455,342,692	443,623,538	432,292,405
(配当等相当額)	( 878,049,586)	( 824,483,214)	( 839,297,778)	( 854,408,261)	( 837,445,445)	( 842,355,010)
(売買損益相当額)	(△362,605,594)	(△352,119,927)	(△381,380,511)	(△399,065,569)	(△393,821,907)	(△410,062,605)
(G) 計(D+E+F)	175,724,669	176,656,300	180,572,712	88,520,246	148,725,963	58,327,947
(H) 収益分配金	△ 23,795,768	△ 22,619,899	△ 23,267,189	△ 23,677,958	△ 23,310,095	△ 23,704,790
次期繰越損益金(G+H)	151,928,901	154,036,401	157,305,523	64,842,288	125,415,868	34,623,157
追加信託差損益金	504,735,896	463,315,327	457,917,267	451,593,682	434,493,751	420,044,930
(配当等相当額)	( 867,341,490)	( 815,435,254)	( 839,297,779)	( 850,659,251)	( 828,315,658)	( 830,107,535)
(売買損益相当額)	(△362,605,594)	(△352,119,927)	(△381,380,512)	(△399,065,569)	(△393,821,907)	(△410,062,605)
分配準備積立金	31,051	18,426	8,451,141	143,173	109,979	98,182
繰越損益金	△352,838,046	△309,297,352	△309,062,885	△386,894,567	△309,187,862	△385,519,955

(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 2,058,185,764円  
 作成期中追加設定元本額 345,807,787円  
 作成期中一部解約元本額 428,594,364円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0175円です。

② 分配金の計算過程

項 目	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月13日
費用控除後の配当等収益額	12,986,854円	13,561,513円	31,700,497円	11,724,965円	14,149,700円	11,446,641円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	878,049,586円	824,483,214円	839,297,779円	854,408,261円	837,445,445円	842,355,010円
分配準備積立金額	131,869円	28,852円	17,833円	8,347,156円	140,587円	108,856円
当ファンドの分配対象収益額	891,168,309円	838,073,579円	871,016,109円	874,480,382円	851,735,732円	853,910,507円
1万口当たり収益分配対象額	4,494円	4,446円	4,492円	4,431円	4,384円	4,322円
1万口当たり分配金額	120円	120円	120円	120円	120円	120円
収益分配金総額	23,795,768円	22,619,899円	23,267,189円	23,677,958円	23,310,095円	23,704,790円

- ③ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ」の各信託(〈マネーパルファンド〉を除く)の信託財産の純資産総額の合計額に年10,000分の72.5以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

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

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

## 【お知らせ】

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

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2017年6月13日現在)

## &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(1,633,033千口)の内容です。

## 国内その他有価証券

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

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

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

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

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

(1) 運用計算書

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

(2015年7月1日～2016年6月30日)

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

<b>投資収入：</b>	
受取利息	40
マスターファンドからの配当収入	4,287
雑収入	0
収入合計	4,327
<b>費用：</b>	
支払利息	28
費用合計	28
<b>投資純収入</b>	<b>4,299</b>
<b>実現純利益(損失)：</b>	
投資有価証券	9
マスターファンド	(13,978)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	11,901
外貨	(200)
実現純利益(損失)	(2,268)
<b>未実現評価益(評価損)の純変動：</b>	
投資有価証券	4
マスターファンド	10,483
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	5,151
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	15,642
純利益(損失)	13,374
<b>運用による純資産の純増(減)額</b>	<b>17,673</b>

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

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

(2015年7月1日～2016年6月30日)

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

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	4,299
実現純利益（損失）	(2,268)
未実現評価益（評価損）の純変動	15,642
運用による純資産の純増（減）額	17,673

分配：

分配額

F (USD)	(781)
J (JPY)	(11,480)
J (USD)	(3,035)
分配金額合計	(15,296)

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	(59,676)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(57,299)

純資産：

期首	186,942
期末	129,643

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

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

(2016年6月30日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 8.2%</b>		
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 1.2%</b>		
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
0.450% due 04/30/2018	\$ 1,600	\$ 1,601
<b>Total U.S. Treasury Obligations</b>		<b>1,601</b>
<b>(Cost \$1,600)</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.0%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.4%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.130% due 07/01/2016	36	36
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
0.130% due 07/01/2016	78	78
<b>Citibank N.A.</b>		
0.130% due 07/01/2016	57	57
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.130% due 07/01/2016	232	232
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.130% due 07/01/2016	140	140
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.130% due 07/01/2016	12	12
		<b>555</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS 6.6%</b>		
0.211% due 08/04/2016	3,400	3,399
0.255% due 09/15/2016	500	500
0.422% due 12/08/2016 (a)	3,900	3,895
0.453% due 12/01/2016	700	699
		<b>8,493</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>9,048</b>
<b>(Cost \$9,045)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<b>10,649</b>
<b>(Cost \$10,645)</b>		
	口数 (単位:千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 92.1%</b>		
<b>MUTUAL FUNDS 92.1%</b>		
<b>PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)</b>		
<b>(Cost \$125,508)</b>	11,826	119,441
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<b>119,441</b>
<b>(Cost \$125,508)</b>		
<b>Total Investments 100.3%</b>		<b>\$ 130,090</b>
<b>(Cost \$136,153)</b>		
<b>Financial Derivative Instruments (b) 5.4%</b>		
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		<b>6,929</b>
<b>Other Assets and Liabilities, net (5.7%)</b>		<b>(7,376)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 129,643</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
RBC	07/2016	JPY 84,530	\$ 823	\$ 0	\$ (1)

J (JPY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価(損)益					
				資産	負債				
BQA	07/2016	JPY	46,000	\$	443	\$	0	\$	(5)
BQA	07/2016	\$	1,690	JPY	173,372		0		0
BPS	07/2016	JPY	141,970	\$	1,360		0		(24)
BRC	07/2016		24,000		226		0		(8)
CBK	07/2016		3,672,599		35,822		80		(57)
CBK	07/2016	\$	33,170	JPY	3,633,596		2,249		0
CBK	07/2016		3		270		0		0
CBK	08/2016		34,324		3,509,599		0		(84)
IND	07/2016	JPY	3,371,981	\$	32,805		0		(64)
IND	08/2016	\$	32,833	JPY	3,371,981		65		0
MSB	07/2016		32,993		3,635,992		2,449		0
RBC	07/2016	JPY	31,000	\$	301		0		(1)
RBC	07/2016		270		3		0		0
SCX	07/2016		3,553,996		34,864		232		(11)
SCX	08/2016	\$	34,413	JPY	3,502,996		0		(237)
TOR	07/2016	JPY	63,000	\$	591		0		(23)
UAG	07/2016		23,000		207		0		(17)
UAG	07/2016	\$	33,124	JPY	3,642,959		2,386		0
UAG	08/2016	JPY	19,000	\$	185		0		0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>						\$	7,461	\$	(531)
						\$	<b>7,461</b>	\$	<b>(532)</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(d) RESTRICTED SECURITIES:**

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(e) REPURCHASE AGREEMENTS:**

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

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

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

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

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS (Cont.):

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

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

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

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

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

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

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

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

取引相手	レポ契約の 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>(4)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 0	\$ (6,621)	\$ 0	\$ 0	\$ (6,621)	\$ 6,608	\$ (12)
BRC	0	(14,974)	0	0	(14,974)	15,146	172
CFR	0	(5,665)	0	0	(5,665)	5,598	(67)
IND	57,201	0	0	0	57,201	(58,424)	(1,223)
JML	0	(5,851)	0	0	(5,851)	5,958	107
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 57,201</b>	<b>\$ (33,111)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

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

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

INTEREST RATE SWAPS

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

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

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

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

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

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

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

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

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

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

SWAP AGREEMENTS:

INTEREST RATE SWAPS

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

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第25期》決算日2017年5月22日

[計算期間：2016年11月22日～2017年5月22日]

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

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

### ○最近5期の運用実績

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

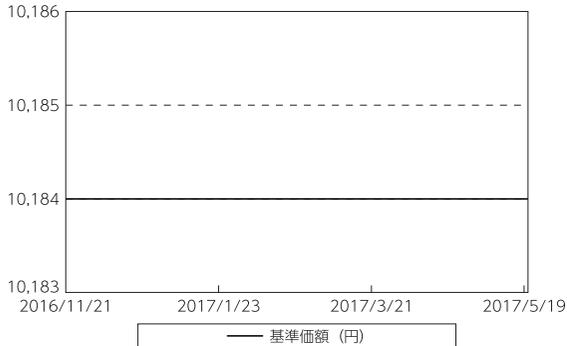
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

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

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

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

## ◎今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	社債券	千円 —	千円 300,314 (777,900)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2017年5月22日現在)

## 国内その他有価証券

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2017年5月22日現在)

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

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

## &lt;注記事項&gt;

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

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	284,151,127円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62,265円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	283,694,306円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,202円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,383,955円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	393,503円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	5,744,737円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	9,071,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	551,512円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	407,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	80,349,636円

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年5月22日)

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

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

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

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