

# 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   | 2026年6月12日[当初、2021年6月11日]まで<br>(2013年5月29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<br>パミューダ エマージング マーケット ハイ<br>イールド コーポレート ボンド ファ<br>ンド B - クラス J (MXN) の投<br>資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての<br>新興国の高利回り社債等に実質的な投資を行<br>い、利子収益の確保および値上がり益の獲得<br>をめざします。また、当該外国投資信託への<br>投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に<br>対し、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替<br>取引を行います(このため、基準価額はメキ<br>シコペソの対円での為替変動の影響を受けま<br>す。)。なお、証券投資信託であるマネー・マ<br>ーケット・マザーファンドの投資信託証券への<br>投資も行います。投資信託証券への運用の指<br>図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッ<br>ドに委託します。 |
| 主要運用対象 | 三菱UFJ 新興国<br>高利回り社債<br>ファンド<br>通貨選択シリーズ<br><メキシコペソコース><br>(毎月分配型)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|        | ピムコ パミューダ エマージ<br>ング マーケット ハイ イ<br>ールド コーポレート ボンド<br>ファンド B - クラス J<br>(MXN) およびマネー・マ<br>ーケット・マザーファンドの投資信<br>託証券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|        | ピムコ パミューダ エマージ<br>ング マーケット ハイ イ<br>ールド コーポレート ボンド<br>ファンド (M) への投資を通じて、<br>米ドル建ての新興国の高利回り<br>社債およびその派生商品等を主<br>要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 主な組入制限 | マネー・マ<br>ーケット・<br>マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|        | わが国の公社債等を主要投資対<br>象とします。<br>外貨建資産への投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 分配方針   | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。<br>外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|        | 経費等控除後の配当等収益および売買益(評<br>価益を含みます。)等の全額を分配対象額と<br>し、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を<br>勘案して委託会社が決定します。ただし、分<br>配対象収益が少額の場合には分配を行わない<br>ことがあります。なお、第2計算期末までの<br>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<メキシコペソコース> (毎月分配型)

愛称：グローイング・スター

第80期(決算日：2020年1月14日)

第81期(決算日：2020年2月13日)

第82期(決算日：2020年3月13日)

第83期(決算日：2020年4月13日)

第84期(決算日：2020年5月13日)

第85期(決算日：2020年6月15日)

信託期間を従来の2021年6月11日から2026年6月12日へ延長しました。

### 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<メキシコペソコ  
 ース>(毎月分配型)」は、去る6月15日に第85期の決  
 算を行いましたので、法令に基づいて第80期～第  
 85期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い  
 申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基<br>(分配落) | 準<br>税 分 | 価<br>込 配 | 額<br>み 金 | 期<br>騰 落 | 中<br>率 | 債<br>組 入 | 券<br>比 率 | 債<br>先 物 比 | 券<br>率 | 投 資 信 託<br>証 入 比 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|------------|----------|----------|----------|----------|--------|----------|----------|------------|--------|------------------|--------------|
|                  | 円          |          |          | 円        |          | %      |          | %        |            | %      | %                | 百万円          |
| 56期(2018年1月15日)  | 5,859      |          |          | 40       |          | 0.3    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,659        |
| 57期(2018年2月13日)  | 5,755      |          |          | 40       | △        | 1.1    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,620        |
| 58期(2018年3月13日)  | 5,653      |          |          | 40       | △        | 1.1    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,532        |
| 59期(2018年4月13日)  | 5,838      |          |          | 40       |          | 4.0    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,556        |
| 60期(2018年5月14日)  | 5,486      |          |          | 40       | △        | 5.3    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,426        |
| 61期(2018年6月13日)  | 5,126      |          |          | 40       | △        | 5.8    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,304        |
| 62期(2018年7月13日)  | 5,685      |          |          | 40       |          | 11.7   |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,402        |
| 63期(2018年8月13日)  | 5,579      |          |          | 40       | △        | 1.2    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,300        |
| 64期(2018年9月13日)  | 5,513      |          |          | 40       | △        | 0.5    |          | —        |            | —      | 99.0             | 1,233        |
| 65期(2018年10月15日) | 5,687      |          |          | 40       |          | 3.9    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,226        |
| 66期(2018年11月13日) | 5,329      |          |          | 40       | △        | 5.6    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,096        |
| 67期(2018年12月13日) | 5,311      |          |          | 40       |          | 0.4    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,088        |
| 68期(2019年1月15日)  | 5,366      |          |          | 40       |          | 1.8    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,101        |
| 69期(2019年2月13日)  | 5,497      |          |          | 40       |          | 3.2    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,104        |
| 70期(2019年3月13日)  | 5,557      |          |          | 40       |          | 1.8    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,103        |
| 71期(2019年4月15日)  | 5,795      |          |          | 40       |          | 5.0    |          | —        |            | —      | 99.2             | 1,135        |
| 72期(2019年5月13日)  | 5,560      |          |          | 40       | △        | 3.4    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,081        |
| 73期(2019年6月13日)  | 5,533      |          |          | 40       |          | 0.2    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,058        |
| 74期(2019年7月16日)  | 5,654      |          |          | 40       |          | 2.9    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,100        |
| 75期(2019年8月13日)  | 5,270      |          |          | 40       | △        | 6.1    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,008        |
| 76期(2019年9月13日)  | 5,419      |          |          | 40       |          | 3.6    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,043        |
| 77期(2019年10月15日) | 5,500      |          |          | 40       |          | 2.2    |          | —        |            | —      | 98.2             | 1,060        |
| 78期(2019年11月13日) | 5,615      |          |          | 40       |          | 2.8    |          | —        |            | —      | 97.7             | 1,351        |
| 79期(2019年12月13日) | 5,651      |          |          | 40       |          | 1.4    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,329        |
| 80期(2020年1月14日)  | 5,876      |          |          | 40       |          | 4.7    |          | —        |            | —      | 99.1             | 1,371        |
| 81期(2020年2月13日)  | 5,976      |          |          | 40       |          | 2.4    |          | —        |            | —      | 99.5             | 1,358        |
| 82期(2020年3月13日)  | 4,277      |          |          | 40       | △        | 27.8   |          | —        |            | —      | 99.5             | 971          |
| 83期(2020年4月13日)  | 3,804      |          |          | 40       | △        | 10.1   |          | —        |            | —      | 99.5             | 630          |
| 84期(2020年5月13日)  | 3,802      |          |          | 40       |          | 1.0    |          | —        |            | —      | 99.5             | 632          |
| 85期(2020年6月15日)  | 4,345      |          |          | 40       |          | 15.3   |          | —        |            | —      | 99.5             | 692          |

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準        | 価 額    | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-----------|-----------|-----------------|
|       |                      |            | 騰 落 率  |           |           |                 |
| 第80期  | (期 首)<br>2019年12月13日 | 円<br>5,651 | %<br>— | %<br>—    | %<br>—    | %<br>99.5       |
|       | 12月末                 | 5,815      | 2.9    | —         | —         | 99.5            |
|       | (期 末)<br>2020年1月14日  | 5,916      | 4.7    | —         | —         | 99.1            |
|       |                      |            |        |           |           |                 |
| 第81期  | (期 首)<br>2020年1月14日  | 5,876      | —      | —         | —         | 99.1            |
|       | 1月末                  | 5,850      | △ 0.4  | —         | —         | 99.6            |
|       | (期 末)<br>2020年2月13日  | 6,016      | 2.4    | —         | —         | 99.5            |
|       |                      |            |        |           |           |                 |
| 第82期  | (期 首)<br>2020年2月13日  | 5,976      | —      | —         | —         | 99.5            |
|       | 2月末                  | 5,686      | △ 4.9  | —         | —         | 99.6            |
|       | (期 末)<br>2020年3月13日  | 4,317      | △27.8  | —         | —         | 99.5            |
|       |                      |            |        |           |           |                 |
| 第83期  | (期 首)<br>2020年3月13日  | 4,277      | —      | —         | —         | 99.5            |
|       | 3月末                  | 3,582      | △16.2  | —         | —         | 99.5            |
|       | (期 末)<br>2020年4月13日  | 3,844      | △10.1  | —         | —         | 99.5            |
|       |                      |            |        |           |           |                 |
| 第84期  | (期 首)<br>2020年4月13日  | 3,804      | —      | —         | —         | 99.5            |
|       | 4月末                  | 3,756      | △ 1.3  | —         | —         | 99.6            |
|       | (期 末)<br>2020年5月13日  | 3,842      | 1.0    | —         | —         | 99.5            |
|       |                      |            |        |           |           |                 |
| 第85期  | (期 首)<br>2020年5月13日  | 3,802      | —      | —         | —         | 99.5            |
|       | 5月末                  | 4,303      | 13.2   | —         | —         | 99.6            |
|       | (期 末)<br>2020年6月15日  | 4,385      | 15.3   | —         | —         | 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

第80期～第85期：2019年12月14日～2020年6月15日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|          |        |
|----------|--------|
| 第 80 期 首 | 5,651円 |
| 第 85 期 末 | 4,345円 |
| 既払分配金    | 240円   |
| 騰 落 率    | －18.9% |

(分配金再投資ベース)

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

※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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ18.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## > 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を獲得したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

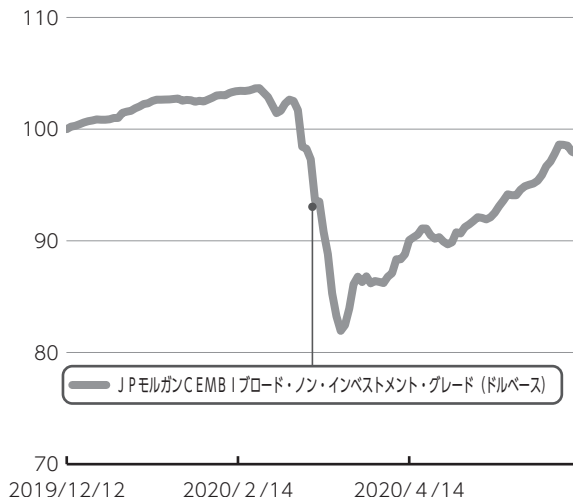
### 下落要因

新興国高利回り社債市況が下落したことや、メキシコペソが対円で下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第80期～第85期：2019年12月14日～2020年6月15日

## 投資環境について

### 債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



### 債券市況

#### 新興国高利回り社債市況は下落しました。

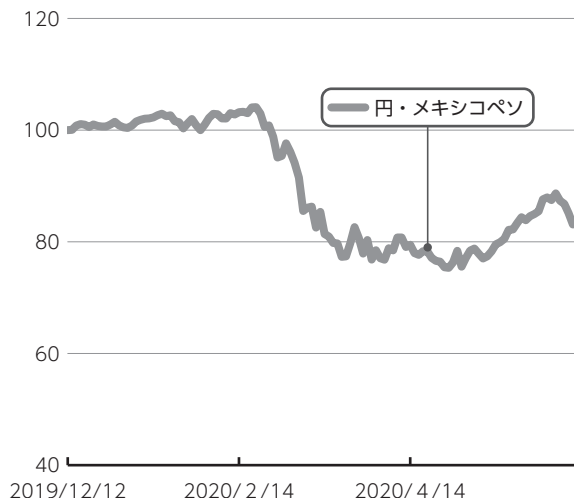
新興国高利回り社債市況は、当作成期を通じて見ると、スプレッド（米国債への上乘せ金利）が拡大したこと等がマイナスとなり、下落しました。

新興国高利回り社債市況のスプレッドは、米中通商協議の進展等を背景に縮小する局面もあったものの、新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落等を背景に市場参加者のリスク回避的な姿勢の強まりから大きく拡大しました。その後、主要国の中央銀行の緩和的な措置や経済活動再開などに対する期待を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が後退し、縮小しましたが、当作成期を通じて見ると拡大となりました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

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

## 為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



（注）現地日付ベースで記載しております。

### ▶ 為替市況

#### メキシコペソは対円で下落しました。

メキシコペソは、新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落等を背景に市場参加者のリスク回避的な姿勢の強まりから、安全資産である円が買われ、当作成期を通じてみると、メキシコペソは対円で下落しました。

### ▶ 国内短期金融市場

#### 無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2020年6月15日のコール・レートは-0.018%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＜メキシコペソ 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しました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

### ▶ ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポ レート ボンド ファンド B – クラス J (MXN)

米ドル建ての新興国の高利回り社債等に投資を行いました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド  
コール・ローン等短期金融商品を活用し、  
利子等収益の確保をめざした運用を行い  
ました。

### 国別・セクター配分戦略

国別選択では、ゼレンスキー大統領の政策への期待感に加え、国際通貨基金（IMF）によるサポートが続いているウクライナを積極姿勢としました。一方、長引くデモ等により政情が不安定化した香港については消極姿勢としました。

保有外貨建て資産に対しては、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行いました。



## ＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## ＞ 分配金について

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

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目                | 第80期<br>2019年12月14日～<br>2020年1月14日 | 第81期<br>2020年1月15日～<br>2020年2月13日 | 第82期<br>2020年2月14日～<br>2020年3月13日 | 第83期<br>2020年3月14日～<br>2020年4月13日 | 第84期<br>2020年4月14日～<br>2020年5月13日 | 第85期<br>2020年5月14日～<br>2020年6月15日 |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | <b>40</b><br>(0.676%)              | <b>40</b><br>(0.665%)             | <b>40</b><br>(0.927%)             | <b>40</b><br>(1.041%)             | <b>40</b><br>(1.041%)             | <b>40</b><br>(0.912%)             |
| 当期の収益              | 40                                 | 40                                | 40                                | 40                                | 40                                | 40                                |
| 当期の収益以外            | —                                  | —                                 | —                                 | —                                 | —                                 | —                                 |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,047                              | 1,070                             | 1,084                             | 1,088                             | 1,093                             | 1,108                             |

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

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

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 三菱ＵＦＪ 新興国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）

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

### ▶ ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポ レート ボンド ファンド B - クラス J (MXN)

新興国への投資に際しては、国ごとの経済政策とその成果を見極めたうえで、慎重に投資先を選別していくことが引き続き重要であると考えます。各国の財政状況や対外収支状況を含むファンダメンタルズ分析などに基づき、投資対象国を注意深く選別します。ファンダメンタルズが良好な国の中では、安定した現金創出能力と国際競争力を有し、バリュエーション上魅力がある则认为企業を選好します。具体的には、ゼレンスキー政権下での構造改革による景気下支え効果が期待されることに加え、IMFによる支援策が続いているウクライナを積極方針とします。一方、長引くデモや政治的な対立

により政情が不安定化したことで、景気が急激に悪化している香港については慎重姿勢とします。

なお、引き続き、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、メキシコペソ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 消費者物価の前年比は依然として２％を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびＣＰ現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2019年12月14日～2020年6月15日

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目           | 第80期～第85期 |         | 項目の概要                                      |
|--------------|-----------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円)    | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 47        | 0.983   | (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 ）  | (30)      | (0.615) | 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 ）  | (17)      | (0.345) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価       |
| （ 受 託 会 社 ）  | (1)       | (0.023) | 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          | 47        | 0.985   |                                            |

作成期中の平均基準価額は、4,810円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

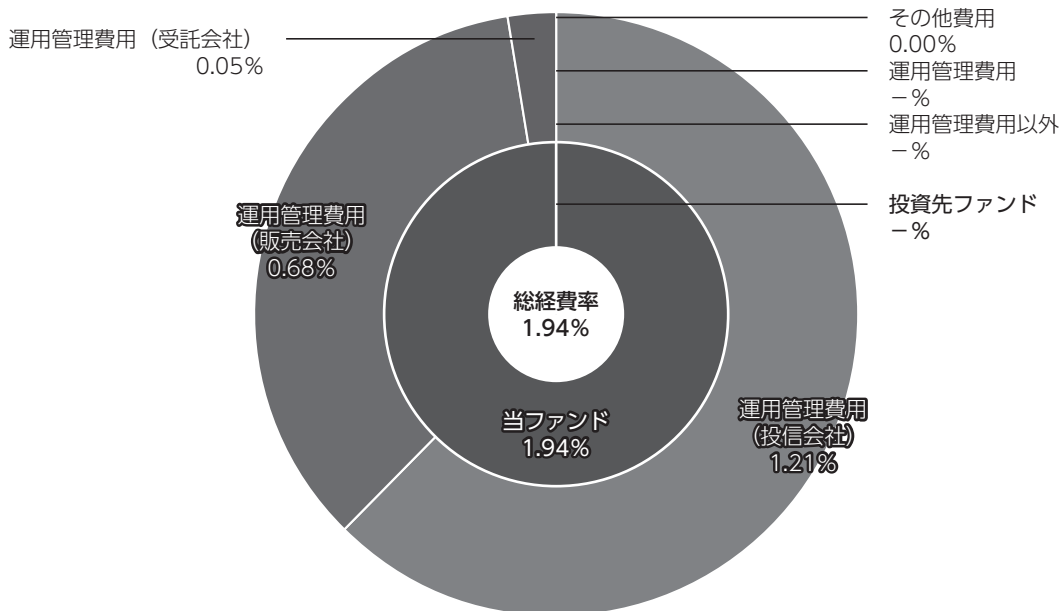
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## （参考情報）

### ■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.94%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 1.94 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.94 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | (%) | —    |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | —    |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年12月14日～2020年6月15日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                                       | 第80期～第85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 | 千口        | 千円     | 千口  | 千円      |
|     | ボンド ファンド B - クラス J (MXN)              | 21        | 89,823 | 106 | 366,230 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年12月14日～2020年6月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年6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79期末 | 第85期末 |         |      |
|-------------------------------------------------------------------|----|-------|-------|---------|------|
|                                                                   |    | 口数    | 口数    | 評価額     | 比率   |
| ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド<br>ファンド B - クラス J (MXN) |    | 千口    | 千口    | 千円      | %    |
|                                                                   |    | 269   | 185   | 688,674 | 99.5 |
|                                                                   | 合計 | 269   | 185   | 688,674 | 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＜メキシコペソコース＞（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79期末 | 第85期末 |       |
|-------------------|--|-------|-------|-------|
|                   |  | 口 数   | 口 数   | 評 価 額 |
| マネー・マーケット・マザーファンド |  | 千口    | 千口    | 千円    |
|                   |  | 1,038 | 1,038 | 1,057 |

## ○投資信託財産の構成

(2020年6月15日現在)

| 項 目               | 第85期末         |           |
|-------------------|---------------|-----------|
|                   | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>688,674 | %<br>98.4 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 1,057         | 0.2       |
| コール・ローン等、その他      | 10,348        | 1.4       |
| 投資信託財産総額          | 700,079       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第80期末          | 第81期末          | 第82期末          | 第83期末          | 第84期末          | 第85期末          |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2020年1月14日現在   | 2020年2月13日現在   | 2020年3月13日現在   | 2020年4月13日現在   | 2020年5月13日現在   | 2020年6月15日現在   |
|                        | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                 | 1,383,258,032  | 1,381,200,566  | 982,191,315    | 637,994,275    | 639,790,083    | 700,079,912    |
| コール・ローン等               | 6,149,573      | 7,039,557      | 6,912,728      | 2,715,594      | 2,197,164      | 2,527,337      |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 1,358,950,662  | 1,351,793,212  | 965,970,894    | 627,110,988    | 629,155,226    | 688,674,882    |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 1,057,797      | 1,057,797      | 1,057,693      | 1,057,693      | 1,057,693      | 1,057,693      |
| 未収入金                   | 17,100,000     | 21,310,000     | 8,250,000      | 7,110,000      | 7,380,000      | 7,820,000      |
| (B) 負債                 | 11,564,006     | 23,001,488     | 11,033,542     | 7,943,447      | 7,617,687      | 7,892,151      |
| 未払収益分配金                | 9,337,911      | 9,090,815      | 9,081,867      | 6,625,818      | 6,651,159      | 6,372,506      |
| 未払解約金                  | —              | 11,808,019     | 30,614         | —              | —              | 355,407        |
| 未払信託報酬                 | 2,222,200      | 2,098,980      | 1,917,697      | 1,315,331      | 964,845        | 1,162,213      |
| 未払利息                   | 4              | 1              | 12             | 1              | 1              | 1              |
| その他未払費用                | 3,891          | 3,673          | 3,352          | 2,297          | 1,682          | 2,024          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 1,371,694,026  | 1,358,199,078  | 971,157,773    | 630,050,828    | 632,172,396    | 692,187,761    |
| 元本                     | 2,334,477,950  | 2,272,703,914  | 2,270,466,896  | 1,656,454,623  | 1,662,789,855  | 1,593,126,551  |
| 次期繰越損益金                | △ 962,783,924  | △ 914,504,836  | △1,299,309,123 | △1,026,403,795 | △1,030,617,459 | △ 900,938,790  |
| (D) 受益権総口数             | 2,334,477,950口 | 2,272,703,914口 | 2,270,466,896口 | 1,656,454,623口 | 1,662,789,855口 | 1,593,126,551口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 5.876円         | 5.976円         | 4.277円         | 3.804円         | 3.802円         | 4.345円         |

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第80期                       | 第81期                      | 第82期                      | 第83期                      | 第84期                      | 第85期                      |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2019年12月14日～<br>2020年1月14日 | 2020年1月15日～<br>2020年2月13日 | 2020年2月14日～<br>2020年3月13日 | 2020年3月14日～<br>2020年4月13日 | 2020年4月14日～<br>2020年5月13日 | 2020年5月14日～<br>2020年6月15日 |
|                       | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益             | 16,036,948                 | 15,412,344                | 14,138,891                | 8,562,382                 | 8,486,296                 | 8,883,284                 |
| 受取配当金                 | 16,037,260                 | 15,412,430                | 14,139,026                | 8,562,791                 | 8,486,357                 | 8,883,601                 |
| 受取利息                  | —                          | 2                         | —                         | 4                         | 1                         | —                         |
| 支払利息                  | △ 312                      | △ 88                      | △ 135                     | △ 413                     | △ 62                      | △ 317                     |
| (B) 有価証券売買損益          | 47,872,375                 | 18,583,285                | △ 388,684,346             | △ 78,821,746              | △ 1,151,383               | 85,065,639                |
| 売買益                   | 48,118,545                 | 18,874,955                | 403,164                   | 31,675,880                | 33,829                    | 87,521,824                |
| 売買損                   | △ 246,170                  | △ 291,670                 | △ 389,087,510             | △ 110,497,626             | △ 1,185,212               | △ 2,456,185               |
| (C) 信託報酬等             | △ 2,226,091                | △ 2,102,653               | △ 1,921,049               | △ 1,317,628               | △ 966,527                 | △ 1,164,237               |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 61,683,232                 | 31,892,976                | △ 376,466,504             | △ 71,576,992              | 6,368,386                 | 92,784,686                |
| (E) 前期繰越損益金           | △161,076,866               | △105,623,550              | △ 82,154,477              | △ 339,436,778             | △ 417,597,703             | △398,478,504              |
| (F) 追加信託差損益金          | △854,052,379               | △831,683,447              | △ 831,606,275             | △ 608,764,207             | △ 612,736,983             | △588,872,466              |
| (配当等相当額)              | ( 118,632,842)             | ( 115,761,176)            | ( 116,552,077)            | ( 85,520,763)             | ( 86,220,269)             | ( 83,041,861)             |
| (売買損益相当額)             | (△972,685,221)             | (△947,444,623)            | (△ 948,158,352)           | (△ 694,284,970)           | (△ 698,957,252)           | (△671,914,327)            |
| (G) 計 (D + E + F)     | △953,446,013               | △905,414,021              | △1,290,227,256            | △1,019,777,977            | △1,023,966,300            | △894,566,284              |
| (H) 収益分配金             | △ 9,337,911                | △ 9,090,815               | △ 9,081,867               | △ 6,625,818               | △ 6,651,159               | △ 6,372,506               |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △962,783,924               | △914,504,836              | △1,299,309,123            | △1,026,403,795            | △1,030,617,459            | △900,938,790              |
| 追加信託差損益金              | △854,052,379               | △831,683,447              | △ 831,606,275             | △ 608,764,207             | △ 612,736,983             | △588,872,466              |
| (配当等相当額)              | ( 118,632,842)             | ( 115,761,176)            | ( 116,552,077)            | ( 85,520,763)             | ( 86,220,269)             | ( 83,041,861)             |
| (売買損益相当額)             | (△972,685,221)             | (△947,444,623)            | (△ 948,158,352)           | (△ 694,284,970)           | (△ 698,957,252)           | (△671,914,327)            |
| 分配準備積立金               | 125,798,626                | 127,570,971               | 129,679,691               | 94,734,370                | 95,593,477                | 93,555,760                |
| 繰越損益金                 | △234,530,171               | △210,392,360              | △ 597,382,539             | △ 512,373,958             | △ 513,473,953             | △405,622,084              |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首(前作成期末)元本額 2,353,178,773円  
 作成期中追加設定元本額 54,736,959円  
 作成期中一部解約元本額 814,789,181円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4345円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は900,938,790円です。

## ③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年12月14日～<br>2020年1月14日 | 2020年1月15日～<br>2020年2月13日 | 2020年2月14日～<br>2020年3月13日 | 2020年3月14日～<br>2020年4月13日 | 2020年4月14日～<br>2020年5月13日 | 2020年5月14日～<br>2020年6月15日 |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 15,478,421円                | 14,459,001円               | 12,217,842円               | 7,244,754円                | 7,519,767円                | 8,773,145円                |
| 費用控除後・繰越大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                    | 118,632,842円               | 115,761,176円              | 116,552,077円              | 85,520,763円               | 86,220,269円               | 83,041,861円               |
| 分配準備積立金額                  | 119,658,116円               | 122,202,785円              | 126,543,716円              | 94,115,434円               | 94,724,869円               | 91,155,121円               |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 253,769,379円               | 252,422,962円              | 255,313,635円              | 186,880,951円              | 188,464,905円              | 182,970,127円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 1,087円                     | 1,110円                    | 1,124円                    | 1,128円                    | 1,133円                    | 1,148円                    |
| 1万口当たり分配金額                | 40円                        | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       |
| 収益分配金金額                   | 9,337,911円                 | 9,090,815円                | 9,081,867円                | 6,625,818円                | 6,651,159円                | 6,372,506円                |

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、「三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ」の各信託(＜マネー・プールファンド＞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80期 | 第81期 | 第82期 | 第83期 | 第84期 | 第85期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 40円  | 40円  | 40円  | 40円  | 40円  | 40円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

\*三菱ＵＦＪ国際投信では本資料のほか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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

### 【お 知 ら せ】

信託期間を従来の2021年6月11日から2026年6月12日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。

(2020年3月13日)



<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 B - クラス J (MXN)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <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します。</li> <li>・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB-格相当以上に維持します。</li> <li>・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として0～8年の範囲で調整します。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の5%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ 投資する公社債は、主に新興経済国の企業が発行する米ドル建て高利回り社債ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。また、資金管理目的で、原則として取得時にBBB格相当以上の格付けを有する米ドル建ての公社債等にも一部投資を行います。</li> <li>・ 限定的な範囲で米ドル建て以外の公社債等にも投資を行う場合がありますが、この場合においては米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。</li> <li>・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。</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 June 30, 2019版から抜粋して作成しています。

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

## (1) 運用計算書

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

(2018年7月1日～2019年6月30日)

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

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>投資収入：</b>            |               |
| 受取利息(外国税額控除後)*          | 1,071         |
| 収入合計                    | 1,071         |
| <b>費用：</b>              |               |
| 支払利息                    | 219           |
| 雑費                      | 0             |
| 費用合計                    | 219           |
| <b>投資純収入</b>            | <b>852</b>    |
| <b>実現純利益(損失)：</b>       |               |
| 投資有価証券                  | 8             |
| マスターファンド                | 24,159        |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0             |
| 店頭金融派生商品                | (29,909)      |
| 外貨                      | 253           |
| 実現純利益(損失)               | (5,489)       |
| <b>未実現評価益(評価損)の純変動：</b> |               |
| 投資有価証券                  | 1             |
| マスターファンド                | 14,099        |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0             |
| 店頭金融派生商品                | 38,462        |
| 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         | 52,558        |
| 純利益(損失)                 | 47,069        |
| <b>運用による純資産の純増(減)額</b>  | <b>47,921</b> |
| <b>*外国源泉課税額</b>         | <b>0</b>      |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

## (2) 純資産変動計算書

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

(2018年7月1日～2019年6月30日)

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

### 純資産の増加（減少）：

#### 運用：

|                 |         |
|-----------------|---------|
| 投資純収入           | 852     |
| 実現純利益（損失）       | (5,489) |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | 52,558  |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 47,921  |

#### 分配：

##### 分配額

|         |          |
|---------|----------|
| J (AUD) | (1,605)  |
| J (BRL) | (48,229) |
| J (IDR) | (368)    |
| J (INR) | (374)    |
| J (KRW) | (248)    |
| J (MXN) | (1,589)  |
| J (TRY) | (10,893) |
| J (ZAR) | (888)    |
| 分配金額合計  | (64,194) |

### 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 | (91,347) |
|-------------------------|----------|

### 純資産の増（減）額合計

(107,620)

### 純資産：

|    |         |
|----|---------|
| 期首 | 500,533 |
| 期末 | 392,913 |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

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

(2019年6月30日現在)

|                                                                         | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)      |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 9.2%</b>                                   |                |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.2%</b>                                      |                |                   |
| <b>TIME DEPOSITS 0.0%</b>                                               |                |                   |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>                     |                |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                                                   | \$ 3           | \$ 3              |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                                              |                |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                                                   | 29             | 29                |
| <b>Citibank N.A.</b>                                                    |                |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                                                   | 13             | 13                |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                                    |                |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                                                   | 2              | 2                 |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                                         |                |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                                                   | 30             | 30                |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                                    |                |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                                                   | 4              | 4                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>                                  |                |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                                                   | 35             | 35                |
|                                                                         |                | <b>116</b>        |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 9.2% (a)</b>                                     |                |                   |
| 2.096% due 08/20/2019                                                   | 2,100          | 2,094             |
| 2.101% due 07/16/2019                                                   | 2,100          | 2,098             |
| 2.152% due 08/06/2019                                                   | 12,900         | 12,873            |
| 2.238% due 07/09/2019                                                   | 5,400          | 5,398             |
| 2.263% due 08/29/2019                                                   | 9,700          | 9,667             |
| 2.339% due 08/22/2019                                                   | 4,100          | 4,087             |
|                                                                         |                | <b>36,217</b>     |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                                     |                | <b>36,333</b>     |
| <b>(Cost \$36,327)</b>                                                  |                |                   |
| <b>Total Investments in Securities</b>                                  |                | <b>36,333</b>     |
| <b>(Cost \$36,327)</b>                                                  |                |                   |
| <b>口数<br/>(単位:千)</b>                                                    |                |                   |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 91.2%</b>                                  |                |                   |
| <b>MUTUAL FUNDS 91.2%</b>                                               |                |                   |
| <b>PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)</b> |                |                   |
| (Cost \$329,528)                                                        | 27,353         | 358,324           |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>                                  |                | <b>358,324</b>    |
| <b>(Cost \$329,528)</b>                                                 |                |                   |
| <b>Total Investments 100.4%</b>                                         |                | <b>\$ 394,657</b> |
| <b>(Cost \$365,855)</b>                                                 |                |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                                             |                |                   |
| <b>Instruments (b) 4.5%</b>                                             |                | <b>17,745</b>     |
| <b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>                                      |                |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (4.9%)</b>                         |                | <b>(19,489)</b>   |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                                                |                | <b>\$ 392,913</b> |

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

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

#### (b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS- OVER THE COUNTER

#### J (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 | 受取通貨  | 未実現評価 (損) 益 |      |
|------|---------|-------|-------|-------------|------|
|      |         |       |       | 資産          | 負債   |
| BOA  | 07/2019 | AUD   | 8,222 | \$          | 0    |
| BOA  | 07/2019 | \$    | 108   | AUD         | 155  |
|      |         |       |       | \$          | 0    |
|      |         |       |       |             | 1    |
|      |         |       |       |             | (28) |
|      |         |       |       |             | 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  |         |
| BOA  | 08/2019 | \$    | 5,748 | AUD  | 8,222 | \$          | 29  | \$ 0    |
| BPS  | 07/2019 |       | 324   |      | 462   |             | 0   | 0       |
| CBK  | 07/2019 | AUD   | 8,228 | \$   | 5,755 |             | 0   | (19)    |
| CBK  | 07/2019 | \$    | 5,624 | AUD  | 8,123 |             | 77  | 0       |
| CBK  | 08/2019 |       | 5,761 |      | 8,228 |             | 19  | 0       |
| HUS  | 07/2019 | AUD   | 7,845 | \$   | 5,502 |             | 0   | (4)     |
| HUS  | 08/2019 | \$    | 5,507 | AUD  | 7,845 |             | 4   | 0       |
| IND  | 07/2019 |       | 5,571 |      | 8,031 |             | 65  | 0       |
| SCX  | 07/2019 | AUD   | 101   | \$   | 70    |             | 0   | (1)     |
| SCX  | 07/2019 | \$    | 5,608 | AUD  | 8,087 |             | 68  | 0       |
|      |         |       |       |      |       | \$          | 263 | \$ (52) |

J (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 |         | 受取通貨 |         | 未実現評価 (損) 益 |        |          |
|------|---------|-------|---------|------|---------|-------------|--------|----------|
|      |         |       |         |      |         | 資産          | 負債     |          |
| BPS  | 07/2019 | BRL   | 418,211 | \$   | 109,300 | \$          | 210    | \$ (28)  |
| BPS  | 07/2019 | \$    | 109,131 | BRL  | 418,211 |             | 0      | (13)     |
| BPS  | 08/2019 |       | 104,942 |      | 402,594 |             | 0      | (200)    |
| CBK  | 07/2019 | BRL   | 9,105   | \$   | 2,351   |             | 0      | (25)     |
| CBK  | 07/2019 | \$    | 2,376   | BRL  | 9,105   |             | 0      | 0        |
| FBF  | 07/2019 | BRL   | 401,618 | \$   | 104,998 |             | 210    | 0        |
| FBF  | 07/2019 | \$    | 104,801 | BRL  | 401,618 |             | 0      | (12)     |
| FBF  | 08/2019 |       | 104,695 |      | 401,618 |             | 0      | (207)    |
| GLM  | 07/2019 | BRL   | 401,231 | \$   | 104,694 |             | 14     | (8)      |
| GLM  | 07/2019 | \$    | 99,568  | BRL  | 401,231 |             | 5,119  | 0        |
| GLM  | 08/2019 |       | 7,384   |      | 28,321  |             | 0      | (16)     |
| HUS  | 07/2019 | BRL   | 8,724   | \$   | 2,277   |             | 0      | 0        |
| HUS  | 07/2019 | \$    | 2,185   | BRL  | 8,724   |             | 92     | 0        |
| IND  | 07/2019 | BRL   | 77,086  | \$   | 20,115  |             | 2      | 0        |
| IND  | 07/2019 | \$    | 19,050  | BRL  | 77,086  |             | 1,063  | 0        |
| JPM  | 07/2019 | BRL   | 8,656   | \$   | 2,160   |             | 0      | (98)     |
| JPM  | 07/2019 | \$    | 2,259   | BRL  | 8,656   |             | 0      | 0        |
| MYI  | 07/2019 | BRL   | 404,106 | \$   | 105,423 |             | 12     | (27)     |
| MYI  | 07/2019 | \$    | 99,841  | BRL  | 404,106 |             | 5,597  | 0        |
| RYL  | 07/2019 | BRL   | 380,694 | \$   | 99,333  |             | 4      | 0        |
| RYL  | 07/2019 | \$    | 99,341  | BRL  | 380,694 |             | 0      | (12)     |
| RYL  | 08/2019 |       | 99,045  |      | 380,694 |             | 0      | (1)      |
| SCX  | 07/2019 | BRL   | 337,268 | \$   | 86,009  |             | 10     | 0        |
| SCX  | 07/2019 | \$    | 83,674  | BRL  | 337,268 |             | 4,325  | 0        |
|      |         |       |         |      |         | \$          | 16,858 | \$ (648) |

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  | 07/2019 | IDR   | 727,500    | \$   | 51         | \$          | 0  | \$ 0   |
| BOA  | 07/2019 | \$    | 51         | IDR  | 727,500    |             | 1  | 0      |
| GLM  | 07/2019 | IDR   | 10,545,716 | \$   | 745        |             | 0  | (2)    |
| GLM  | 07/2019 | \$    | 729        | IDR  | 10,545,716 |             | 17 | 0      |
| GLM  | 08/2019 |       | 747        |      | 10,618,692 |             | 2  | 0      |
| HUS  | 07/2019 | IDR   | 11,717,450 | \$   | 827        |             | 0  | (2)    |
| HUS  | 07/2019 | \$    | 812        | IDR  | 11,717,450 |             | 18 | 0      |
| HUS  | 08/2019 |       | 747        |      | 10,618,692 |             | 2  | 0      |
| JPM  | 07/2019 | IDR   | 11,480,965 | \$   | 811        |             | 0  | (1)    |
| JPM  | 07/2019 | \$    | 794        | IDR  | 11,480,965 |             | 19 | 0      |
| JPM  | 08/2019 |       | 748        |      | 10,618,692 |             | 2  | 0      |
| MYI  | 07/2019 | IDR   | 10,034,228 | \$   | 710        |             | 0  | (1)    |
| MYI  | 07/2019 | \$    | 694        | IDR  | 10,034,228 |             | 16 | 0      |
| MYI  | 08/2019 |       | 92         |      | 1,305,809  |             | 0  | 0      |
| SCX  | 07/2019 | IDR   | 9,772,456  | \$   | 692        |             | 0  | 0      |
| SCX  | 07/2019 | \$    | 691        | IDR  | 9,772,456  |             | 1  | 0      |
| SCX  | 08/2019 |       | 693        |      | 9,830,309  |             | 0  | 0      |
|      |         |       |            |      |            | \$          | 78 | \$ (6) |

J (INR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 |        | 受取通貨 | 未実現評価 (損) 益 |    |         |
|------|---------|-------|--------|------|-------------|----|---------|
|      |         |       |        |      | 資産          | 負債 |         |
| CBK  | 07/2019 | INR   | 47,572 | \$   | 690         | 1  | 0       |
| CBK  | 07/2019 | \$    | 681    | INR  | 47,572      | 8  | 0       |
| GLM  | 07/2019 | INR   | 50,253 | \$   | 722         | 0  | (6)     |
| GLM  | 07/2019 | \$    | 729    | INR  | 50,253      | 0  | (1)     |
| GLM  | 08/2019 |       | 724    |      | 50,631      | 6  | 0       |
| HUS  | 07/2019 | INR   | 51,231 | \$   | 737         | 0  | (5)     |
| HUS  | 07/2019 | \$    | 743    | INR  | 51,231      | 1  | (1)     |
| HUS  | 08/2019 |       | 725    |      | 50,631      | 5  | 0       |
| IND  | 07/2019 | INR   | 2,381  | \$   | 35          | 0  | 0       |
| IND  | 07/2019 | \$    | 34     | INR  | 2,381       | 1  | 0       |
| IND  | 08/2019 |       | 38     |      | 2,650       | 0  | 0       |
| JPM  | 07/2019 | INR   | 50,253 | \$   | 723         | 0  | (5)     |
| JPM  | 07/2019 | \$    | 719    | INR  | 50,253      | 9  | 0       |
| JPM  | 08/2019 |       | 725    |      | 50,631      | 5  | 0       |
| RBC  | 07/2019 | INR   | 52,369 | \$   | 760         | 1  | 0       |
| RBC  | 07/2019 | \$    | 750    | INR  | 52,369      | 9  | 0       |
| RBC  | 08/2019 |       | 52     |      | 3,599       | 0  | 0       |
| SCX  | 07/2019 | INR   | 48,295 | \$   | 695         | 0  | (4)     |
| SCX  | 07/2019 | \$    | 691    | INR  | 48,295      | 8  | 0       |
| SCX  | 08/2019 |       | 681    |      | 47,493      | 5  | 0       |
|      |         |       |        |      | \$          | 59 | \$ (22) |

J (KRW) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 |         | 受取通貨 | 未実現評価 (損) 益 |    |         |
|------|---------|-------|---------|------|-------------|----|---------|
|      |         |       |         |      | 資産          | 負債 |         |
| BOA  | 07/2019 | KRW   | 747,935 | \$   | 646         | 0  | (2)     |
| BOA  | 07/2019 | \$    | 631     | KRW  | 747,935     | 17 | 0       |
| BPS  | 07/2019 | KRW   | 747,935 | \$   | 647         | 0  | (1)     |
| BPS  | 07/2019 | \$    | 631     | KRW  | 747,935     | 17 | 0       |
| BRC  | 07/2019 | KRW   | 805,270 | \$   | 697         | 0  | 0       |
| BRC  | 07/2019 | \$    | 696     | KRW  | 805,270     | 1  | 0       |
| BRC  | 08/2019 |       | 699     |      | 806,558     | 0  | (2)     |
| CBK  | 07/2019 | KRW   | 805,270 | \$   | 698         | 0  | 0       |
| CBK  | 07/2019 | \$    | 696     | KRW  | 805,270     | 1  | 0       |
| CBK  | 08/2019 |       | 700     |      | 806,558     | 0  | (2)     |
| HUS  | 07/2019 | KRW   | 824,297 | \$   | 713         | 0  | (1)     |
| HUS  | 07/2019 | \$    | 712     | KRW  | 824,297     | 2  | 0       |
| HUS  | 08/2019 |       | 699     |      | 806,558     | 0  | (2)     |
| IND  | 07/2019 | KRW   | 101,716 | \$   | 88          | 0  | 0       |
| IND  | 07/2019 | \$    | 86      | KRW  | 101,716     | 2  | 0       |
| IND  | 08/2019 |       | 38      |      | 43,889      | 0  | 0       |
| JPM  | 07/2019 | KRW   | 747,935 | \$   | 647         | 0  | (1)     |
| JPM  | 07/2019 | \$    | 631     | KRW  | 747,935     | 17 | 0       |
| MYI  | 08/2019 |       | 52      |      | 60,171      | 0  | 0       |
| RBC  | 07/2019 | KRW   | 81,634  | \$   | 70          | 0  | 0       |
| RBC  | 07/2019 | \$    | 69      | KRW  | 81,634      | 2  | 0       |
| SCX  | 07/2019 | KRW   | 762,930 | \$   | 660         | 0  | (1)     |
| SCX  | 07/2019 | \$    | 644     | KRW  | 762,930     | 16 | 0       |
| SDG  | 07/2019 | KRW   | 707,420 | \$   | 612         | 0  | 0       |
| SDG  | 07/2019 | \$    | 612     | KRW  | 707,420     | 1  | 0       |
| SDG  | 08/2019 |       | 613     |      | 707,420     | 0  | (1)     |
|      |         |       |         |      | \$          | 76 | \$ (13) |

J (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 |        | 受取通貨 | 未実現評価 (損) 益 |     |      |
|------|---------|-------|--------|------|-------------|-----|------|
|      |         |       |        |      | 資産          | 負債  |      |
| BOA  | 07/2019 | MXN   | 62,794 | \$   | 3,271       | 3   | 0    |
| BOA  | 08/2019 | \$    | 3,255  | MXN  | 62,794      | 0   | (4)  |
| BPS  | 07/2019 |       | 272    |      | 5,226       | 0   | 0    |
| HUS  | 07/2019 | MXN   | 64,042 | \$   | 3,345       | 11  | 0    |
| HUS  | 07/2019 | \$    | 3,213  | MXN  | 61,703      | 0   | (2)  |
| HUS  | 08/2019 |       | 3,266  |      | 62,838      | 0   | (12) |
| JPM  | 07/2019 | MXN   | 59,290 | \$   | 3,099       | 13  | 0    |
| JPM  | 07/2019 | \$    | 3,150  | MXN  | 62,566      | 106 | 0    |

J (MXN) 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      |
| JPM  | 08/2019 | \$ 3,084 | MXN 59,290 | \$ 0        | \$ (13) |
| SSB  | 07/2019 | 3,211    | 61,866     | 9           | 0       |
|      |         |          |            | \$ 142      | \$ (31) |

J (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨      | 受取通貨       | 未実現評価 (損) 益 |         |
|------|---------|------------|------------|-------------|---------|
|      |         |            |            | 資産          | 負債      |
| BPS  | 07/2019 | TRY 1,571  | \$ 268     | \$ 0        | \$ (3)  |
| BPS  | 07/2019 | 35,557     | 6,157      | 20          | 0       |
| BPS  | 07/2019 | 34,912     | 6,026      | 13          | 0       |
| BPS  | 07/2019 | \$ 715     | TRY 4,138  | 0           | 0       |
| BPS  | 08/2019 | 6,026      | 35,491     | 0           | (17)    |
| BPS  | 08/2019 | 6,157      | 36,189     | 0           | (23)    |
| BRC  | 07/2019 | TRY 35,674 | \$ 6,148   | 4           | 0       |
| BRC  | 08/2019 | \$ 6,148   | TRY 36,263 | 0           | (9)     |
| CBK  | 07/2019 | TRY 56,641 | \$ 9,797   | 10          | (6)     |
| CBK  | 07/2019 | \$ 10,232  | TRY 61,792 | 451         | 0       |
| CBK  | 08/2019 | 9,621      | 56,578     | 2           | (12)    |
| JPM  | 07/2019 | TRY 654    | \$ 110     | 0           | (3)     |
| JPM  | 07/2019 | 35,249     | 6,098      | 13          | 0       |
| JPM  | 07/2019 | \$ 47      | TRY 277    | 1           | 0       |
| JPM  | 08/2019 | 6,098      | 35,868     | 0           | (18)    |
| SCX  | 07/2019 | TRY 1,348  | \$ 228     | 0           | (5)     |
| SCX  | 07/2019 | \$ 11,799  | TRY 70,128 | 279         | 0       |
| UAG  | 07/2019 | TRY 1,732  | \$ 297     | 0           | (2)     |
| UAG  | 07/2019 | \$ 11,850  | TRY 70,592 | 335         | 0       |
|      |         |            |            | \$ 1,128    | \$ (98) |

J (ZAR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手                                     | 決済月     | 受渡し通貨      | 受取通貨       | 未実現評価 (損) 益 |          |
|------------------------------------------|---------|------------|------------|-------------|----------|
|                                          |         |            |            | 資産          | 負債       |
| B0A                                      | 07/2019 | \$ 2,006   | ZAR 29,451 | \$ 83       | \$ 0     |
| B0A                                      | 07/2019 | ZAR 31,102 | \$ 2,193   | 0           | (12)     |
| B0A                                      | 08/2019 | \$ 2,185   | ZAR 31,102 | 12          | 0        |
| BPS                                      | 07/2019 | 140        | 1,974      | 0           | 0        |
| BRC                                      | 07/2019 | 74         | 1,063      | 1           | 0        |
| BRC                                      | 07/2019 | ZAR 29,419 | \$ 2,075   | 0           | (11)     |
| BRC                                      | 08/2019 | \$ 2,067   | ZAR 29,419 | 10          | 0        |
| HUS                                      | 07/2019 | 2,019      | 29,419     | 66          | 0        |
| RYL                                      | 07/2019 | 40         | 588        | 2           | 0        |
| SCX                                      | 07/2019 | 1,862      | 27,149     | 61          | 0        |
| UAG                                      | 07/2019 | ZAR 27,149 | \$ 1,919   | 0           | (5)      |
| UAG                                      | 08/2019 | \$ 1,912   | ZAR 27,149 | 4           | 0        |
|                                          |         |            |            | \$ 239      | \$ (28)  |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |            |            | \$ 18,643   | \$ (698) |

(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)  
(2019年6月30日現在)

|                                                  | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|--------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 102.9%</b>          |                 |               |
| <b>ARGENTINA 6.8%</b>                            |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.6%</b>          |                 |               |
| <b>Geniea S.A.</b>                               |                 |               |
| 8.750% due 01/20/2022                            | \$ 3,350        | \$ 3,132      |
| <b>Pampa Energia S.A.</b>                        |                 |               |
| 7.375% due 07/21/2023                            | 6,700           | 6,499         |
| <b>Rio Energy S.A.</b>                           |                 |               |
| 6.875% due 02/01/2025                            | 7,550           | 5,761         |
| <b>YPF S.A.</b>                                  |                 |               |
| 8.750% due 04/04/2024                            | 7,900           | 8,016         |
|                                                  |                 | <b>23,408</b> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.2%</b>                     |                 |               |
| <b>Argentina Bocon</b>                           |                 |               |
| 40.244% due 10/04/2022                           | ARS 244         | 9             |
| <b>Argentina Government International Bond</b>   |                 |               |
| 7.820% due 12/31/2033                            | EUR 2,064       | 1,965         |
| 52.006% due 04/03/2022                           | ARS 7,080       | 165           |
| <b>Argentina POM Politica Monetaria</b>          |                 |               |
| 63.705% due 06/21/2020                           | 28,222          | 662           |
| <b>Provincia de Buenos Aires</b>                 |                 |               |
| 54.431% due 12/06/2019                           | 150             | 4             |
| <b>Provincia de Neuquen Argentina</b>            |                 |               |
| 7.500% due 04/21/2025                            | \$ 2,600        | 2,197         |
|                                                  |                 | <b>5,002</b>  |
| <b>Total Argentina</b>                           |                 | <b>28,410</b> |
| <b>(Cost \$32,223)</b>                           |                 |               |
| <b>AUSTRALIA 0.4%</b>                            |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>          |                 |               |
| <b>Barmingo Finance Pty Ltd.</b>                 |                 |               |
| 6.625% due 05/15/2022                            | 1,500           | 1,550         |
| <b>Total Australia</b>                           |                 | <b>1,550</b>  |
| <b>(Cost \$1,500)</b>                            |                 |               |
| <b>AUSTRIA 0.8%</b>                              |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>          |                 |               |
| <b>Sappi Papier Holding GmbH</b>                 |                 |               |
| 7.500% due 06/15/2032                            | 3,328           | 3,378         |
| <b>Total Austria</b>                             |                 | <b>3,378</b>  |
| <b>(Cost \$3,172)</b>                            |                 |               |
| <b>BERMUDA 1.3%</b>                              |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>          |                 |               |
| <b>Digicel Group One Ltd.</b>                    |                 |               |
| 8.250% due 12/30/2022                            | 4,349           | 2,435         |
| <b>Digicel Group Two Ltd.</b>                    |                 |               |
| 8.250% due 09/30/2022                            | 4,101           | 943           |
| <b>Digicel Ltd.</b>                              |                 |               |
| 6.000% due 04/15/2021                            | 2,540           | 1,937         |
| <b>Total Bermuda</b>                             |                 | <b>5,315</b>  |
| <b>(Cost \$10,190)</b>                           |                 |               |
| <b>BRAZIL 7.9%</b>                               |                 |               |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 1.4%</b>                |                 |               |
| <b>State of Rio de Janeiro</b>                   |                 |               |
| 6.024% due 12/20/2020                            | 6,000           | 6,007         |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.5%</b>          |                 |               |
| <b>Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.</b> |                 |               |
| 7.375% due 02/02/2022                            | 2,150           | 2,306         |

|                                              | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>CSN Resources S.A.</b>                    |                 |               |
| 7.625% due 02/13/2023                        | \$ 5,200        | \$ 5,506      |
| 7.625% due 04/17/2026                        | 1,500           | 1,595         |
| <b>JSL Europe S.A.</b>                       |                 |               |
| 7.750% due 07/26/2024                        | 900             | 929           |
| <b>Odebrecht Finance Ltd. (a)</b>            |                 |               |
| 4.375% due 04/25/2025                        | 800             | 52            |
| 5.250% due 06/27/2029                        | 13,600          | 935           |
| 7.125% due 06/26/2042                        | 4,750           | 325           |
| <b>Odebrecht Oil &amp; Gas Finance Ltd.</b>  |                 |               |
| 0.000% due 07/29/2019 (b)                    | 4,523           | 50            |
| <b>Oi S.A.</b>                               |                 |               |
| 10.000% due 07/27/2025 (c)(g)                | 4,300           | 4,461         |
| <b>Petrobras Global Finance BV</b>           |                 |               |
| 4.750% due 01/14/2025                        | EUR 3,647       | 4,695         |
| 5.999% due 01/27/2028                        | \$ 2,353        | 2,505         |
| <b>Samarco Mineracao S.A. (a)</b>            |                 |               |
| 4.125% due 11/01/2022                        | 900             | 689           |
| 5.375% due 09/26/2024                        | 750             | 589           |
| 5.750% due 10/24/2023                        | 2,950           | 2,356         |
|                                              |                 | <b>27,003</b> |
| <b>Total Brazil</b>                          |                 | <b>33,010</b> |
| <b>(Cost \$35,989)</b>                       |                 |               |
| <b>BRITISH VIRGIN ISLANDS 1.3%</b>           |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>      |                 |               |
| <b>RKPF Overseas 2019 B Ltd.</b>             |                 |               |
| 7.750% due 04/18/2021                        | 2,700           | 2,824         |
| <b>Studio City Finance Ltd.</b>              |                 |               |
| 7.250% due 02/11/2024                        | 2,400           | 2,503         |
| <b>Total British Virgin Islands</b>          |                 | <b>5,327</b>  |
| <b>(Cost \$5,100)</b>                        |                 |               |
| <b>CANADA 3.4%</b>                           |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.4%</b>      |                 |               |
| <b>Canacol Energy Ltd.</b>                   |                 |               |
| 7.250% due 05/03/2025                        | 5,500           | 5,748         |
| <b>First Quantum Minerals Ltd.</b>           |                 |               |
| 7.000% due 02/15/2021                        | 530             | 542           |
| 7.250% due 05/15/2022 (i)                    | 2,000           | 1,997         |
| 7.250% due 04/01/2023                        | 1,400           | 1,368         |
| <b>Frontera Energy Corp.</b>                 |                 |               |
| 9.700% due 06/29/2023                        | 4,500           | 4,809         |
| <b>Total Canada</b>                          |                 | <b>14,464</b> |
| <b>(Cost \$13,088)</b>                       |                 |               |
| <b>CAYMAN ISLANDS 7.8%</b>                   |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 7.8%</b>      |                 |               |
| <b>Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.</b> |                 |               |
| 0.000% due 06/05/2034                        | 3,000           | 2,032         |
| <b>China Evergrande Group</b>                |                 |               |
| 8.250% due 03/23/2022                        | 7,300           | 7,056         |
| <b>Kaisa Group Holdings Ltd.</b>             |                 |               |
| 8.500% due 06/30/2022                        | 1,800           | 1,720         |
| 9.375% due 06/30/2024                        | 1,800           | 1,641         |
| <b>Melco Resorts Finance Ltd.</b>            |                 |               |
| 4.875% due 06/06/2025                        | 2,300           | 2,291         |
| <b>Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.</b> |                 |               |
| 6.350% due 12/01/2021                        | 3,580           | 3,562         |
| 7.350% due 12/01/2026 (c)                    | 181             | 113           |

|                                                             | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.</b>             |                 |               |
| 6.720% due 12/01/2022                                       | \$ 2,645        | \$ 2,552      |
| 7.720% due 12/01/2026 (c)                                   | 1,836           | 469           |
| <b>Sunac China Holdings Ltd.</b>                            |                 |               |
| 8.625% due 07/27/2020                                       | 1,000           | 1,031         |
| <b>VLL International, Inc.</b>                              |                 |               |
| 5.750% due 11/28/2024                                       | 3,150           | 3,191         |
| <b>WTT Investment Ltd.</b>                                  |                 |               |
| 5.500% due 11/21/2022 (i)                                   | 2,300           | 2,384         |
| <b>Yingde Gases Investment Ltd.</b>                         |                 |               |
| 6.250% due 01/19/2023                                       | 4,400           | 4,479         |
| <b>Total Cayman Islands</b>                                 |                 | <b>32,521</b> |
| <b>(Cost \$32,687)</b>                                      |                 |               |
| <b>CHILE 0.5%</b>                                           |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>                     |                 |               |
| <b>Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust A</b>           |                 |               |
| 4.200% due 11/15/2027                                       | 81              | 83            |
| <b>Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B</b>           |                 |               |
| 4.500% due 11/15/2023                                       | 1,923           | 1,913         |
| <b>Total Chile</b>                                          |                 | <b>1,996</b>  |
| <b>(Cost \$1,992)</b>                                       |                 |               |
| <b>CHINA 2.4%</b>                                           |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>                     |                 |               |
| <b>HBIS Group Hong Kong Co. Ltd.</b>                        |                 |               |
| 4.250% due 04/07/2020                                       | 3,000           | 3,004         |
| <b>Yancoal International Resources Development Co. Ltd.</b> |                 |               |
| 5.750% due 04/13/2020 (b)                                   | 800             | 807           |
| <b>Yankuang Group Cayman Ltd.</b>                           |                 |               |
| 4.750% due 11/30/2020                                       | 6,200           | 6,193         |
| <b>Total China</b>                                          |                 | <b>10,004</b> |
| <b>(Cost \$9,976)</b>                                       |                 |               |
| <b>CYPRUS 0.9%</b>                                          |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>                     |                 |               |
| <b>MHP SE</b>                                               |                 |               |
| 7.750% due 05/10/2024                                       | 3,400           | 3,627         |
| <b>Total Cyprus</b>                                         |                 | <b>3,627</b>  |
| <b>(Cost \$3,400)</b>                                       |                 |               |
| <b>GHANA 0.1%</b>                                           |                 |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>                                |                 |               |
| <b>Republic of Ghana International Bond</b>                 |                 |               |
| 7.875% due 03/26/2027                                       | 300             | 316           |
| <b>Total Ghana</b>                                          |                 | <b>316</b>    |
| <b>(Cost \$300)</b>                                         |                 |               |
| <b>INDONESIA 0.3%</b>                                       |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>                     |                 |               |
| <b>Bukit Makmur Mandiri Utama PT</b>                        |                 |               |
| 7.750% due 02/13/2022 (i)                                   | 1,300           | 1,348         |
| <b>Total Indonesia</b>                                      |                 | <b>1,348</b>  |
| <b>(Cost \$1,285)</b>                                       |                 |               |
| <b>IRELAND 3.1%</b>                                         |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.1%</b>                     |                 |               |
| <b>C&amp;W Senior Financing DAC</b>                         |                 |               |
| 7.500% due 10/15/2026                                       | 300             | 313           |



|                                                                   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC</b>                 |                |               |
| 5.150% due 02/20/2024                                             | EUR 2,200      | \$ 2,580      |
| 7.500% due 10/05/2027 (d)(i)                                      | \$ 3,450       | 3,098         |
| <b>Eurochem Finance DAC</b>                                       |                |               |
| 5.500% due 03/13/2024                                             | 3,700          | 3,890         |
| <b>Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd.</b> |                |               |
| 5.000% due 05/30/2023                                             | 1,900          | 1,967         |
| <b>Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC</b>                    |                |               |
| 4.000% due 09/21/2024 (i)                                         | 1,400          | 1,403         |
| <b>Total Ireland</b>                                              |                | <b>13,251</b> |
| <b>(Cost \$13,159)</b>                                            |                |               |
| <b>LUXEMBOURG 8.8%</b>                                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 8.8%</b>                           |                |               |
| <b>Adecoagro S.A.</b>                                             |                |               |
| 6.000% due 09/21/2027                                             | 2,900          | 2,784         |
| <b>Alice Financing S.A.</b>                                       |                |               |
| 6.625% due 02/15/2023 (i)                                         | 4,400          | 4,521         |
| 7.500% due 05/15/2026                                             | 13,700         | 13,804        |
| <b>Alice Luxembourg S.A.</b>                                      |                |               |
| 7.750% due 05/15/2022                                             | 562            | 573           |
| <b>Andrade Gutierrez International S.A.</b>                       |                |               |
| 11.000% due 08/20/2021 (c)                                        | 1,841          | 1,785         |
| <b>Constellation Oil Services Holding S.A.</b>                    |                |               |
| 9.500% due 11/09/2024 (a)                                         | 15,347         | 7,367         |
| <b>Topaz Marine S.A.</b>                                          |                |               |
| 9.125% due 07/26/2022                                             | 1,900          | 1,920         |
| <b>Unigel Luxembourg S.A.</b>                                     |                |               |
| 10.500% due 01/22/2024                                            | 3,700          | 3,977         |
| <b>Total Luxembourg</b>                                           |                | <b>36,731</b> |
| <b>(Cost \$41,552)</b>                                            |                |               |
| <b>MAURITIUS 2.7%</b>                                             |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.7%</b>                           |                |               |
| <b>Azure Power Energy Ltd.</b>                                    |                |               |
| 5.500% due 11/03/2022                                             | 1,700          | 1,720         |
| <b>Greenko Dutch BV</b>                                           |                |               |
| 4.875% due 07/24/2022                                             | 2,400          | 2,404         |
| <b>HTA Group Ltd.</b>                                             |                |               |
| 9.125% due 03/08/2022                                             | 2,700          | 2,842         |
| <b>Neerg Energy Ltd.</b>                                          |                |               |
| 6.000% due 02/13/2022                                             | 4,500          | 4,525         |
| <b>Total Mauritius</b>                                            |                | <b>11,491</b> |
| <b>(Cost \$11,337)</b>                                            |                |               |
| <b>MEXICO 1.1%</b>                                                |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>                           |                |               |
| <b>Banco Mercantil del Norte S.A.</b>                             |                |               |
| 6.875% due 07/06/2022 (b)(d)                                      | 700            | 712           |
| <b>Cydsa SAB de C.V.</b>                                          |                |               |
| 6.250% due 10/04/2027                                             | 1,700          | 1,706         |
| <b>Trust F</b>                                                    |                |               |
| 4.869% due 01/15/2030                                             | 500            | 504           |
| 6.390% due 01/15/2050                                             | 300            | 308           |
| <b>TV Azteca SAB de C.V.</b>                                      |                |               |
| 8.250% due 08/09/2024                                             | 1,500          | 1,485         |
| <b>Total Mexico</b>                                               |                | <b>4,715</b>  |
| <b>(Cost \$4,673)</b>                                             |                |               |

|                                                       | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>NETHERLANDS 11.0%</b>                              |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 11.0%</b>              |                |               |
| <b>GTH Finance BV</b>                                 |                |               |
| 7.250% due 04/26/2023                                 | \$ 3,600       | \$ 3,944      |
| <b>IHS Netherlands Holdco BV</b>                      |                |               |
| 9.500% due 10/27/2021                                 | 6,428          | 6,684         |
| <b>Indo Energy Finance II BV</b>                      |                |               |
| 6.375% due 01/24/2023 (i)                             | 250            | 255           |
| <b>Metinvest BV</b>                                   |                |               |
| 7.750% due 04/23/2023                                 | 11,400         | 11,815        |
| <b>Nostrum Oil &amp; Gas Finance BV</b>               |                |               |
| 8.000% due 07/25/2022                                 | 5,400          | 3,611         |
| <b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV</b>  |                |               |
| 1.250% due 03/31/2023                                 | EUR 10,550     | 10,738        |
| <b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV</b> |                |               |
| 2.800% due 07/21/2023                                 | \$ 10,300      | 8,935         |
| <b>Total Netherlands</b>                              |                | <b>45,982</b> |
| <b>(Cost \$47,785)</b>                                |                |               |
| <b>NIGERIA 0.8%</b>                                   |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>               |                |               |
| <b>United Bank for Africa PLC</b>                     |                |               |
| 7.750% due 06/08/2022                                 | 200            | 211           |
| <b>Zenith Bank PLC</b>                                |                |               |
| 7.375% due 05/30/2022                                 | 1,000          | 1,063         |
|                                                       |                | <b>1,274</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                          |                |               |
| <b>Nigeria Government International Bond</b>          |                |               |
| 7.625% due 11/21/2025                                 | 1,900          | 2,079         |
| <b>Total Nigeria</b>                                  |                | <b>3,353</b>  |
| <b>(Cost \$3,261)</b>                                 |                |               |
| <b>RUSSIA 0.9%</b>                                    |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>               |                |               |
| <b>Polyus Finance PLC</b>                             |                |               |
| 5.250% due 02/07/2023 (i)                             | 3,500          | 3,657         |
| <b>Total Russia</b>                                   |                | <b>3,657</b>  |
| <b>(Cost \$3,622)</b>                                 |                |               |
| <b>SINGAPORE 3.6%</b>                                 |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.6%</b>               |                |               |
| <b>ABJA Investment Co. Pte Ltd.</b>                   |                |               |
| 5.450% due 01/24/2028                                 | 6,600          | 6,333         |
| <b>Indika Energy Capital III Pte Ltd.</b>             |                |               |
| 5.875% due 11/09/2024 (i)                             | 3,500          | 3,435         |
| <b>Medco Straits Services Pte Ltd.</b>                |                |               |
| 8.500% due 08/17/2022 (i)                             | 4,800          | 5,175         |
| <b>Total Singapore</b>                                |                | <b>14,943</b> |
| <b>(Cost \$14,025)</b>                                |                |               |
| <b>SOUTH AFRICA 1.2%</b>                              |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.2%</b>               |                |               |
| <b>African Bank Ltd.</b>                              |                |               |
| 6.000% due 02/08/2020                                 | 2,000          | 1,944         |
| 8.125% due 10/19/2020                                 | 3,160          | 3,231         |
| <b>Total South Africa</b>                             |                | <b>5,175</b>  |
| <b>(Cost \$5,174)</b>                                 |                |               |

|                                              | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>SPAIN 0.9%</b>                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>      |                |               |
| <b>International Airport Finance S.A.</b>    |                |               |
| 12.000% due 03/15/2033                       | \$ 3,600       | \$ 4,014      |
| <b>Total Spain</b>                           |                | <b>4,014</b>  |
| <b>(Cost \$3,600)</b>                        |                |               |
| <b>SUPRANATIONAL 0.5%</b>                    |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                 |                |               |
| <b>Africa Finance Corp.</b>                  |                |               |
| 3.875% due 04/13/2024                        | 2,100          | 2,131         |
| <b>Total Supranational</b>                   |                | <b>2,131</b>  |
| <b>(Cost \$2,147)</b>                        |                |               |
| <b>TURKEY 10.6%</b>                          |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 9.2%</b>      |                |               |
| <b>Akbank Turk A/S</b>                       |                |               |
| 5.000% due 10/24/2022                        | 500            | 483           |
| 5.125% due 03/31/2025                        | 2,600          | 2,409         |
| <b>Arçelik A/S</b>                           |                |               |
| 5.000% due 04/03/2023                        | 850            | 825           |
| <b>QNB Finansbank A/S</b>                    |                |               |
| 4.875% due 05/19/2022                        | 2,900          | 2,845         |
| 6.875% due 09/07/2024                        | 5,700          | 5,845         |
| <b>Türk Telekomunikasyon A/S</b>             |                |               |
| 6.875% due 02/28/2025                        | 4,100          | 4,138         |
| <b>Türkiye Garanti Bankası A/S</b>           |                |               |
| 6.250% due 04/20/2021                        | 400            | 406           |
| <b>Türkiye İş Bankası A/S</b>                |                |               |
| 6.000% due 10/24/2022 (i)                    | 5,000          | 4,585         |
| 6.125% due 04/25/2024                        | 3,600          | 3,308         |
| <b>Türkiye Sise ve Çam Fabrikaları A/S</b>   |                |               |
| 6.950% due 03/14/2026                        | 3,600          | 3,630         |
| <b>Türkiye Vakıflar Bankası TAO</b>          |                |               |
| 6.000% due 11/01/2022                        | 4,800          | 4,359         |
| <b>Yapi ve Kredi Bankası A/S</b>             |                |               |
| 4.000% due 01/22/2020                        | 1,600          | 1,585         |
| 5.750% due 02/24/2022                        | 4,400          | 4,297         |
|                                              |                | <b>38,725</b> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.4%</b>                 |                |               |
| <b>Export Credit Bank of Turkey</b>          |                |               |
| 8.250% due 01/24/2024 (i)                    | 5,500          | 5,759         |
| <b>Total Turkey</b>                          |                | <b>44,484</b> |
| <b>(Cost \$45,263)</b>                       |                |               |
| <b>UKRAINE 1.0%</b>                          |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.0%</b>                 |                |               |
| <b>Ukraine Government International Bond</b> |                |               |
| 0.000% due 05/31/2040                        | 4,200          | 3,022         |
| 6.750% due 06/20/2026                        | EUR 1,100      | 1,330         |
| <b>Total Ukraine</b>                         |                | <b>4,352</b>  |
| <b>(Cost \$3,872)</b>                        |                |               |
| <b>UNITED ARAB EMIRATES 1.0%</b>             |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>      |                |               |
| <b>ADES International Holding PLC</b>        |                |               |
| 8.625% due 04/24/2024                        | \$ 4,100       | 4,068         |
| <b>Total United Arab Emirates</b>            |                | <b>4,068</b>  |
| <b>(Cost \$4,100)</b>                        |                |               |

|                                                     | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|-----------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>UNITED KINGDOM 9.3%</b>                          |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 9.3%</b>             |                 |               |
| <b>Afren PLC (a)</b>                                |                 |               |
| 10.250% due 04/08/2049                              | \$ 6,010        | \$ 51         |
| 15.000% due 04/25/2049 (g)                          | 8,016           | 999           |
| <b>Barclays PLC</b>                                 |                 |               |
| 5.875% due 09/15/2024 (bld)                         | GBP 400         | 495           |
| <b>Erraz PLC</b>                                    |                 |               |
| 8.250% due 01/28/2021                               | \$ 600          | 643           |
| <b>Liquid Telecommunications Financing PLC</b>      |                 |               |
| 8.500% due 07/13/2022                               | 7,100           | 7,124         |
| <b>MARB BondCo PLC</b>                              |                 |               |
| 6.875% due 01/19/2025                               | 2,108           | 2,207         |
| 7.000% due 03/15/2024                               | 1,000           | 1,046         |
| <b>Petra Diamonds U.S. Treasury PLC</b>             |                 |               |
| 7.250% due 05/01/2022                               | 8,915           | 8,870         |
| <b>Santander UK Group Holdings PLC</b>              |                 |               |
| 6.750% due 06/24/2024 (bld)                         | GBP 200         | 266           |
| <b>Tullow Oil PLC</b>                               |                 |               |
| 6.250% due 04/15/2022                               | \$ 5,850        | 5,914         |
| 7.000% due 03/01/2025                               | 4,200           | 4,279         |
| <b>Vedanta Resources Finance II PLC</b>             |                 |               |
| 8.000% due 04/23/2023                               | 400             | 406           |
| <b>Vedanta Resources Ltd.</b>                       |                 |               |
| 6.375% due 07/30/2022                               | 6,600           | 6,519         |
| <b>Total United Kingdom</b>                         |                 | <b>38,819</b> |
| <b>(Cost \$50,968)</b>                              |                 |               |
| <b>UNITED STATES 3.9%</b>                           |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.9%</b>             |                 |               |
| <b>Gran Tierra Energy, Inc.</b>                     |                 |               |
| 7.750% due 05/23/2027                               | 4,100           | 4,040         |
| <b>Kosmos Energy Ltd.</b>                           |                 |               |
| 7.125% due 04/04/2026                               | 3,900           | 3,939         |
| <b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-1</b>          |                 |               |
| 9.250% due 07/06/2024                               | 831             | 930           |
| <b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-3</b>          |                 |               |
| 9.750% due 01/06/2027                               | 362             | 417           |
| <b>Rio Oil Finance Trust Series 2018-1</b>          |                 |               |
| 8.200% due 04/06/2028                               | 6,300           | 7,088         |
| <b>Total United States</b>                          |                 | <b>16,414</b> |
| <b>(Cost \$15,521)</b>                              |                 |               |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.6%</b>                  |                 |               |
| <b>REPURCHASE AGREEMENTS (h) 7.7%</b>               |                 |               |
|                                                     |                 | <b>32,400</b> |
| <b>TIME DEPOSITS 0.9%</b>                           |                 |               |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |                 |               |
| 0.360% due 07/01/2019                               | GBP 6           | 7             |
| 1.890% due 07/01/2019                               | \$ 102          | 102           |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                          |                 |               |
| 1.890% due 07/01/2019                               | 912             | 912           |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                             |                 |               |
| (0.580%) due 07/01/2019                             | EUR 16          | 18            |
| 2.350% due 07/02/2019                               | HKD 1           | 0             |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>            |                 |               |
| (0.580%) due 07/01/2019                             | EUR 0           | 1             |
| 1.890% due 07/01/2019                               | \$ 1            | 1             |

|                                                 | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千)     |
|-------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Citibank N.A.</b>                            |                 |                   |
| (0.580%) due 07/01/2019                         | EUR 2           | \$ 2              |
| 0.360% due 07/01/2019                           | GBP 4           | 5                 |
| 1.890% due 07/01/2019                           | \$ 410          | 410               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                            |                 |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                           | 55              | 55                |
| <b>HSBC Bank PLC</b>                            |                 |                   |
| (0.580%) due 07/01/2019                         | EUR 14          | 16                |
| 0.360% due 07/01/2019                           | GBP 1           | 1                 |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                 |                 |                   |
| 1.890% due 07/01/2019                           | \$ 923          | 923               |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>            |                 |                   |
| (0.580%) due 07/01/2019                         | EUR 8           | 9                 |
| 1.890% due 07/01/2019                           | \$ 128          | 128               |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>          |                 |                   |
| (0.580%) due 07/01/2019                         | EUR 4           | 4                 |
| 1.890% due 07/01/2019                           | \$ 1,101        | 1,101             |
|                                                 |                 | <b>3,695</b>      |
| <b>ARGENTINA TREASURY BILLS 0.0%</b>            |                 |                   |
| 55.539% due 07/31/2019 (e)                      | ARS 2,294       | 60                |
| 60.999% due 07/19/2019 (f)                      | 1,834           | 47                |
|                                                 |                 | <b>107</b>        |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>             |                 | <b>36,202</b>     |
| <b>(Cost \$36,196)</b>                          |                 |                   |
| <b>Total Investments in Securities 102.9%</b>   |                 |                   |
| <b>(Cost \$457,157)</b>                         |                 |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                     |                 |                   |
| Instruments (j)(I) (0.1%)                       |                 | (465)             |
| <b>(Cost or Premiums, net \$66)</b>             |                 |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (2.8%)</b> |                 | <b>(11,777)</b>   |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                        |                 | <b>\$ 418,806</b> |

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

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

**(g) RESTRICTED SECURITIES:**

| 銘柄名                         | クーポン    | 満期日        | 取得日        | 取得原価      | 市場価格     | 純資産比率 |
|-----------------------------|---------|------------|------------|-----------|----------|-------|
| Afren PLC                   | 15.000% | 04/25/2049 | 04/30/2015 | \$ 7,738  | \$ 999   | 0.24% |
| Oi S.A.                     | 10.000% | 07/27/2025 | 05/16/2019 | 4,375     | 4,461    | 1.06% |
| Total Restricted Securities |         |            |            | \$ 12,113 | \$ 5,460 | 1.30% |

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(h) REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手                        | 貸出金利   | 決済日        | 満期日        | 額面金額      | 担保<br>受取価値                                | レポ価値        | レポ契約の<br>受取 <sup>(1)</sup> |
|-----------------------------|--------|------------|------------|-----------|-------------------------------------------|-------------|----------------------------|
| IND                         | 2.620% | 06/28/2019 | 07/01/2019 | \$ 14,200 | U.S. Treasury Notes 1.500% due 08/15/2026 | \$ (14,505) | \$ 14,200                  |
| SGY                         | 2.570% | 06/28/2019 | 07/01/2019 | 18,200    | U.S. Treasury Notes 2.500% due 01/15/2022 | (18,578)    | 18,200                     |
| Total Repurchase Agreements |        |            |            |           | \$                                        | (33,083)    | \$ 32,400                  |

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手                                | 借入金利   | 借入日        | 満期日                | 借入金額 <sup>(1)</sup> | リバース<br>レポの支払 |
|-------------------------------------|--------|------------|--------------------|---------------------|---------------|
| BPS                                 | 1.500% | 06/13/2019 | 06/12/2021         | \$ (1,538)          | \$ (1,539)    |
| BPS                                 | 1.500% | 06/13/2019 | TBD <sup>(2)</sup> | (1,355)             | (1,356)       |
| BRC                                 | 0.500% | 02/13/2019 | TBD <sup>(2)</sup> | (2,030)             | (2,034)       |
| BRC                                 | 1.900% | 06/06/2019 | TBD <sup>(2)</sup> | (1,389)             | (1,390)       |
| CFR                                 | 0.950% | 05/21/2018 | 05/18/2020         | (1,925)             | (1,946)       |
| CFR                                 | 0.950% | 06/07/2018 | 06/06/2020         | (986)               | (996)         |
| JML                                 | 0.500% | 08/03/2018 | TBD <sup>(2)</sup> | (308)               | (310)         |
| JML                                 | 1.500% | 04/16/2019 | 07/16/2019         | (248)               | (249)         |
| JML                                 | 1.850% | 04/16/2019 | 07/16/2019         | (1,063)             | (1,067)       |
| JML                                 | 2.000% | 05/23/2019 | 07/16/2019         | (1,086)             | (1,088)       |
| JML                                 | 2.000% | 06/17/2019 | 06/14/2021         | (3,232)             | (3,235)       |
| JML                                 | 2.250% | 06/17/2019 | 06/14/2021         | (2,624)             | (2,626)       |
| JML                                 | 2.300% | 05/28/2019 | 07/16/2019         | (2,607)             | (2,613)       |
| MEI                                 | 2.000% | 05/03/2019 | TBD <sup>(2)</sup> | (521)               | (522)         |
| Total Reverse Repurchase Agreements |        |            |                    | \$                  | (20,971)      |

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

|                                           | オーバー<br>ナイト取引 | 満期までの残存期間<br>30日以内 | 31-90日 | 90日超       | 合計          |
|-------------------------------------------|---------------|--------------------|--------|------------|-------------|
| Reverse Repurchase Agreements             |               |                    |        |            |             |
| Non - U.S. Corporate Debt                 | \$ 0          | \$ (9,804)         | \$ 0   | \$ (8,554) | \$ (18,358) |
| Non - U.S. Government Debt                | 0             | (2,613)            | 0      | 0          | (2,613)     |
| Total Reverse Repurchase Agreements       | \$ 0          | \$ (12,417)        | \$ 0   | \$ (8,554) | \$ (20,971) |
| Total Borrowings                          | \$ 0          | \$ (12,417)        | \$ 0   | \$ (8,554) | \$ (20,971) |
| Payable for Reverse Repurchase Agreements |               |                    |        |            | \$ (20,971) |

## BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of June 30, 2019:

- (i) **Securities with an aggregate market value of \$22,228 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2019.**

| 取引相手                                                     | レポ契約の<br>受取      | リバース<br>レポの支払      | 売付買戻<br>取引の支払 | 空売りの<br>支払  | 合計借入<br>その他<br>金融取引 | 担保の<br>(受取) 差入れ | ネット<br>エクスポージャー <sup>(4)</sup> |
|----------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|-------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|
| Global/Master Repurchase Agreement                       |                  |                    |               |             |                     |                 |                                |
| BPS                                                      | \$ 0             | \$ (2,895)         | \$ 0          | \$ 0        | \$ (2,895)          | \$ 2,967        | \$ 72                          |
| BRC                                                      | 0                | (3,424)            | 0             | 0           | (3,424)             | 3,401           | (23)                           |
| CFR                                                      | 0                | (2,942)            | 0             | 0           | (2,942)             | 3,135           | 193                            |
| IND                                                      | 14,203           | 0                  | 0             | 0           | 14,203              | (14,505)        | (302)                          |
| JML                                                      | 0                | (11,188)           | 0             | 0           | (11,188)            | 11,937          | 749                            |
| MEI                                                      | 0                | (522)              | 0             | 0           | (522)               | 518             | (4)                            |
| SGY                                                      | 18,204           | 0                  | 0             | 0           | 18,204              | (18,578)        | (374)                          |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 32,407</b> | <b>\$ (20,971)</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b> |                     |                 |                                |

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

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

<sup>(3)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2019 was \$22,517 at a weighted average interest rate of 1.144%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

<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 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

### FUTURES CONTRACTS:

| 銘柄                                           | 種類   | 限月      | 契約数 | 未実現<br>評価 (損) 益 | 変動証拠金       |             |
|----------------------------------------------|------|---------|-----|-----------------|-------------|-------------|
|                                              |      |         |     |                 | 資産          | 負債          |
| U.S. Treasury 10-Year Note September Futures | Long | 09/2019 | 267 | \$ 736          | \$ 8        | \$ 0        |
| <b>Total Futures Contracts</b>               |      |         |     | <b>\$ 736</b>   | <b>\$ 8</b> | <b>\$ 0</b> |

### SWAP AGREEMENTS:

### INTEREST RATE SWAPS

| 変動金利の<br>支払 / 受取             | 変動金利インデックス        | 固定金利   | 満期日        | 想定元本      | 市場価格            | 未実現<br>評価 (損) 益   | 変動証拠金        |             |
|------------------------------|-------------------|--------|------------|-----------|-----------------|-------------------|--------------|-------------|
|                              |                   |        |            |           |                 |                   | 資産           | 負債          |
| Receive                      | 3-Month USD-LIBOR | 2.500% | 12/18/2020 | \$ 34,800 | \$ (308)        | \$ (643)          | \$ 8         | \$ 0        |
| Receive                      | 3-Month USD-LIBOR | 2.250% | 12/20/2022 | 36,480    | (629)           | (1,372)           | 16           | 0           |
| Pay <sup>(1)</sup>           | 6-Month EURIBOR   | 0.250% | 09/18/2024 | EUR 5,700 | 154             | 130               | 12           | 0           |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                   |        |            |           | <b>\$ (783)</b> | <b>\$ (1,885)</b> | <b>\$ 36</b> | <b>\$ 0</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, 2019:

- (k) **Cash of \$850 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2019. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.**

| 金融派生商品資産                                   |      |         |       |       | 金融派生商品負債 |      |         |      |      |
|--------------------------------------------|------|---------|-------|-------|----------|------|---------|------|------|
| 市場価格                                       |      | 変動証拠金資産 |       |       | 市場価格     |      | 変動証拠金負債 |      |      |
| 買いオプション                                    | 先物   | スワップ    | 合計    |       | 売りオプション  | 先物   | スワップ    | 合計   |      |
| Total Exchange-Traded or Centrally Cleared | \$ 0 | \$ 8    | \$ 36 | \$ 44 | \$ 0     | \$ 0 | \$ 0    | \$ 0 | \$ 0 |

<sup>(1)</sup> This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(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       |
| BPS                                      | 07/2019 | EUR 1,062  | \$ 1,191   | \$ 0      | \$ (18)  |
| BPS                                      | 07/2019 | \$ 691     | EUR 616    | 11        | 0        |
| CBK                                      | 07/2019 | GBP 290    | \$ 367     | 0         | (2)      |
| CBK                                      | 07/2019 | \$ 25,248  | EUR 22,216 | 51        | 0        |
| CBK                                      | 08/2019 | EUR 22,216 | \$ 25,313  | 0         | (53)     |
| GLM                                      | 07/2019 | 21,770     | 24,295     | 0         | (497)    |
| HUS                                      | 09/2019 | \$ 277     | HKD 2,170  | 0         | 0        |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |            |            | \$ 62     | \$ (570) |

WRITTEN OPTIONS:

CREDIT DEFAULT SWAPTIONS

| 取引相手                  | 銘柄                                  | 売/買<br>プロテクション | 権利行使<br>レート | 行使期限       | 想定元本 <sup>(1)</sup> | プレミアム<br>支払(受取) | 市場価格 |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------|-------------|------------|---------------------|-----------------|------|
| GST                   | Put - iTraxx Europe Series 30 Index | Sell           | 2.400%      | 09/18/2019 | 500                 | \$ (1)          | \$ 0 |
| Total Written Options |                                     |                |             |            |                     | \$ (1)          | \$ 0 |

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION<sup>(2)</sup>

| 取引相手                  | 参照債券                                 | 固定(支払)<br>金利 | 満期日        | 2019年6月30日時点の<br>インプライド クレジット<br>スプレッド <sup>(3)</sup> | 想定元本 <sup>(4)</sup> | プレミアム<br>支払(受取) |         | 未実現<br>評価(損)益 |        | スワップの価値 |        |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------|------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|---------|---------------|--------|---------|--------|
|                       |                                      |              |            |                                                       |                     | 資産              | 負債      | 資産            | 負債     | 資産      | 負債     |
| BOA                   | Mexico Government International Bond | (1.000%)     | 12/20/2023 | 1.002%                                                | \$ 4,300            | \$ 67           | \$ (68) | \$ 0          | \$ (1) | \$ 0    | \$ (1) |
| Total Swap Agreements |                                      |              |            |                                                       |                     | \$ 67           | \$ (68) | \$ 0          | \$ (1) | \$ 0    | \$ (1) |

<sup>(1)</sup> Notional amount represents the number of contracts.

<sup>(2)</sup> If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

<sup>(3)</sup> Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(4)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第31期》決算日2020年5月20日

[計算期間：2019年11月21日～2020年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第31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31期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の公社債等を主要投資対象とします。                                                     |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資は行いません。                                                         |

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準    | 価 額 |      | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-----|------|---------|-----|---------|-----|---------|
|                  |        | 騰 落 | 中 率  |         |     |         |     |         |
| 27期(2018年5月21日)  | 円      |     | %    |         | %   |         |     | 百万円     |
|                  | 10,184 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,269   |
| 28期(2018年11月20日) | 10,183 |     | △0.0 |         | —   |         | —   | 1,882   |
| 29期(2019年5月20日)  | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,464   |
| 30期(2019年11月20日) | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,636   |
| 31期(2020年5月20日)  | 10,182 |     | △0.0 |         | —   |         | —   | 1,218   |

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |      | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|-------------|--------|-----|------|---------|-----|---------|-----|
|             |        | 騰 落 | 率    |         |     |         |     |
| (期 首)       | 円      |     | %    |         | %   |         | %   |
| 2019年11月20日 | 10,183 |     | —    |         | —   |         | —   |
| 11月末        | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   |
| 12月末        | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   |
| 2020年1月末    | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   |
| 2月末         | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   |
| 3月末         | 10,182 |     | △0.0 |         | —   |         | —   |
| 4月末         | 10,182 |     | △0.0 |         | —   |         | —   |
| (期 末)       |        |     |      |         |     |         |     |
| 2020年5月20日  | 10,182 |     | △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。

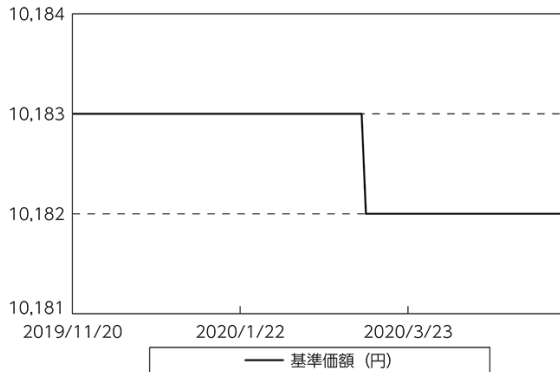
## ○運用経過

## ●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用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

## ◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2020年5月20日のコール・レートは-0.061%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

## ○今後の運用方針

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年5月20日)

|                                                                                                                                           |                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> </div> </div> | <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> </div> </div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|    |             | 買付額               | 売付額               |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>138,499,925 | 千円<br>138,899,927 |
|    |             |                   |                   |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年5月20日現在)

|                                                                                                                                           |                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> </div> </div> | <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> </div> </div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| 区分          | 当期末           |           |
|-------------|---------------|-----------|
|             | 評価額           | 比率        |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>999,999 | %<br>82.1 |

(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

(2020年5月20日現在)

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| その他有価証券      | 千円<br>999,999 | %<br>82.1 |
| コール・ローン等、その他 | 218,249       | 17.9      |
| 投資信託財産総額     | 1,218,248     | 100.0     |



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,218,248,165  |
| コール・ローン等        | 218,248,275    |
| その他有価証券(評価額)    | 999,999,890    |
| (B) 負債          | 648            |
| 未払解約金           | 244            |
| 未払利息            | 404            |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 1,218,247,517  |
| 元本              | 1,196,430,567  |
| 次期繰越損益金         | 21,816,950     |
| (D) 受益権総口数      | 1,196,430,567口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,182円        |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,607,027,396円  
 期中追加設定元本額 383,379,179円  
 期中一部解約元本額 793,976,008円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0182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                         | 369,410,948円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール(10%)インデックスファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定) | 185,063,976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>                 | 79,936,815円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>             | 75,057,997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>             | 41,587,343円  |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)                     | 40,467,267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)          | 24,765,135円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)                   | 20,075,917円  |
| 三菱UFJ 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)      | 16,341,949円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)                | 15,671,669円  |
| 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)                    | 14,313,901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)                | 11,916,657円  |
| ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)                         | 11,784,347円  |
| 三菱UFJ J/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)           | 11,293,333円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)              | 10,781,250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  |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                        | 10,715,809円  |
| マネーボールファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)                        | 9,902,808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)              | 9,893,887円   |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)                     | 9,828,976円   |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)                         | 9,387,547円   |
| 三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)           | 8,859,081円   |
| 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)  | 8,806,711円   |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)                       | 8,478,079円   |
| 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   |
| 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   |
| 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)           | 7,196,270円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム(毎月分配型)                  | 6,879,079円   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)                              | 6,643,326円   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)                              | 6,336,371円   |

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年5月20日)

| 項 目            | 当 期         |
|----------------|-------------|
|                | 円           |
| (A) 配当等収益      | △ 25,344    |
| 受取利息           | 4,494       |
| 支払利息           | △ 29,838    |
| (B) 当期損益金(A)   | △ 25,344    |
| (C) 前期繰越損益金    | 29,362,496  |
| (D) 追加信託差損益金   | 6,993,681   |
| (E) 解約差損益金     | △14,513,883 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 21,816,950  |
| 次期繰越損益金(F)     | 21,816,950  |

(注) (D)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) (E)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 Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                  | 6,324,266円 |
| 三菱UFJ / AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)  | 5,899,118円 |
| 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)               | 5,548,198円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)      | 5,114,733円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)            | 5,056,177円 |
| 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)            | 4,489,124円 |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                       | 4,349,768円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                    | 4,145,749円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)               | 3,899,063円 |
| 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)          | 3,857,128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)              | 3,683,862円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                       | 3,545,187円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)      | 3,517,041円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)        | 3,511,426円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 3,377,211円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                  | 3,319,056円 |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)         | 3,308,438円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)            | 3,156,977円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)          | 3,078,471円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                 | 3,063,931円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                      | 2,990,177円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)         | 2,664,317円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)            | 2,590,474円 |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                        | 2,542,269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)      | 2,308,140円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド (毎月決算型)                         | 2,280,337円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)             | 2,259,287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 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 2,016,707円 |
| 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 |
| 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 / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)        | 1,609,969円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)           | 1,528,278円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 1,513,806円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)          | 1,491,640円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)                    | 1,378,553円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>             | 1,355,335円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)   | 1,193,379円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                | 1,171,788円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)        | 1,145,161円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 1,038,788円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)      | 1,033,322円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 1,027,136円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 990,662円   |
| スマート・プロテクター90オープン                                   | 981,933円   |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)       | 845,131円   |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                  | 796,426円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)   | 792,001円   |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 734,038円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)       | 667,045円   |
| 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) | 642,729円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)       | 640,555円   |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                | 564,702円   |
| 三菱UFJ 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)         | 521,466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)         | 521,457円   |

|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,836円       |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,449円       |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)     | 490,224円       |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 379,197円       |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 358,088円       |
| 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)          | 354,513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)     | 345,928円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                        | 305,382円       |
| 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)      | 284,008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)        | 282,290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)            | 278,281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)                 | 266,153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)         | 215,434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       |
| 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) | 167,632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)                        | 138,394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)            | 132,542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)            | 123,415円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)             | 111,354円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)             | 89,620円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)               | 89,371円        |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 88,852円        |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)                    | 87,384円        |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)                    | 82,770円        |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 69,757円        |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 60,179円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                    | 50,073円        |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                     | 49,097円        |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                              | 39,351円        |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                      | 30,649円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                   | 30,438円        |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (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<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        |
| 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)           | 10,814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         |
| 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> (毎月決算型)                       | 9,829円         |
| ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド                               | 9,821円         |
| ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                                | 9,821円         |
| <DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                            | 9,821円         |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                   | 9,820円         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)                              | 9,820円         |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)                              | 9,820円         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)                            | 9,820円         |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)                            | 9,820円         |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)                          | 983円           |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)                           | 983円           |
| 合計                                                   | 1,196,430,567円 |