

# 当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用報告書（全体版）

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

愛称：グローイング・スター



第56期（決算日：2018年1月15日）  
 第57期（決算日：2018年2月13日）  
 第58期（決算日：2018年3月13日）  
 第59期（決算日：2018年4月13日）  
 第60期（決算日：2018年5月14日）  
 第61期（決算日：2018年6月13日）



#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>（毎月分配型）」は、去る6月13日に第61期の決算を行いましたので、法令に基づいて第56期～第61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<br>分 | 価<br>込<br>配 | 額<br>み<br>金 | 期<br>騰<br>落 | 率<br>中<br>率 | 債<br>組<br>入 | 券<br>率<br>比 | 債<br>先<br>物 | 率<br>比 | 投<br>資<br>証<br>組 | 信<br>託<br>入 | 純<br>総 | 資<br>産<br>額 |
|------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|------------------|-------------|--------|-------------|
|                  | 円          |             |             | 円           |             | %           |             | %           |             | %      |                  | %           |        | 百万円         |
| 32期(2016年1月13日)  | 5,662      |             |             | 80          |             | △4.3        |             | 0.1         |             | —      |                  | 98.3        |        | 437         |
| 33期(2016年2月15日)  | 5,483      |             |             | 80          |             | △1.7        |             | 0.1         |             | —      |                  | 99.0        |        | 421         |
| 34期(2016年3月14日)  | 5,899      |             |             | 80          |             | 9.0         |             | 0.1         |             | —      |                  | 99.1        |        | 443         |
| 35期(2016年4月13日)  | 5,799      |             |             | 80          |             | △0.3        |             | 0.1         |             | —      |                  | 99.0        |        | 433         |
| 36期(2016年5月13日)  | 5,651      |             |             | 80          |             | △1.2        |             | 0.1         |             | —      |                  | 99.0        |        | 410         |
| 37期(2016年6月13日)  | 5,657      |             |             | 80          |             | 1.5         |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 401         |
| 38期(2016年7月13日)  | 5,646      |             |             | 80          |             | 1.2         |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.1        |        | 398         |
| 39期(2016年8月15日)  | 5,390      |             |             | 80          |             | △3.1        |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 366         |
| 40期(2016年9月13日)  | 5,367      |             |             | 80          |             | 1.1         |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 351         |
| 41期(2016年10月13日) | 5,283      |             |             | 80          |             | △0.1        |             | 0.0         |             | —      |                  | 183.0       |        | 327         |
| 42期(2016年11月14日) | 5,051      |             |             | 80          |             | △2.9        |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 634         |
| 43期(2016年12月13日) | 5,127      |             |             | 80          |             | 3.1         |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 646         |
| 44期(2017年1月13日)  | 4,729      |             |             | 80          |             | △6.2        |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 611         |
| 45期(2017年2月13日)  | 4,835      |             |             | 80          |             | 3.9         |             | 0.0         |             | —      |                  | 100.1       |        | 679         |
| 46期(2017年3月13日)  | 4,786      |             |             | 80          |             | 0.6         |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 860         |
| 47期(2017年4月13日)  | 4,671      |             |             | 80          |             | △0.7        |             | 0.0         |             | —      |                  | 99.0        |        | 941         |
| 48期(2017年5月15日)  | 4,953      |             |             | 80          |             | 7.7         |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 1,184       |
| 49期(2017年6月13日)  | 4,818      |             |             | 80          |             | △1.1        |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 1,310       |
| 50期(2017年7月13日)  | 4,848      |             |             | 80          |             | 2.3         |             | —           |             | —      |                  | 100.1       |        | 1,916       |
| 51期(2017年8月14日)  | 4,778      |             |             | 50          |             | △0.4        |             | —           |             | —      |                  | 101.7       |        | 2,644       |
| 52期(2017年9月13日)  | 5,021      |             |             | 50          |             | 6.1         |             | —           |             | —      |                  | 101.0       |        | 3,779       |
| 53期(2017年10月13日) | 4,842      |             |             | 50          |             | △2.6        |             | —           |             | —      |                  | 101.7       |        | 5,401       |
| 54期(2017年11月13日) | 4,608      |             |             | 50          |             | △3.8        |             | —           |             | —      |                  | 99.5        |        | 6,638       |
| 55期(2017年12月13日) | 4,640      |             |             | 50          |             | 1.8         |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 6,860       |
| 56期(2018年1月15日)  | 4,713      |             |             | 50          |             | 2.7         |             | —           |             | —      |                  | 99.2        |        | 7,358       |
| 57期(2018年2月13日)  | 4,478      |             |             | 50          |             | △3.9        |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 7,099       |
| 58期(2018年3月13日)  | 4,337      |             |             | 50          |             | △2.0        |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 6,888       |
| 59期(2018年4月13日)  | 4,088      |             |             | 50          |             | △4.6        |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 6,366       |
| 60期(2018年5月14日)  | 3,889      |             |             | 50          |             | △3.6        |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 5,963       |
| 61期(2018年6月13日)  | 3,644      |             |             | 50          |             | △5.0        |             | —           |             | —      |                  | 99.0        |        | 5,278       |

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「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 証 組 入 比 率 |
|-------|-------------|-------|-------|-----------|-----------|-------------------|
|       |             |       | 騰 落 率 |           |           |                   |
| 第56期  | (期 首)       | 円     | %     | %         | %         | %                 |
|       | 2017年12月13日 | 4,640 | —     | —         | —         | 99.0              |
|       | 12月末        | 4,735 | 2.0   | —         | —         | 99.0              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
| 第57期  | 2018年1月15日  | 4,763 | 2.7   | —         | —         | 99.2              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年1月15日  | 4,713 | —     | —         | —         | 99.2              |
|       | 1月末         | 4,596 | △2.5  | —         | —         | 98.7              |
| 第58期  | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年2月13日  | 4,528 | △3.9  | —         | —         | 99.0              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年2月13日  | 4,478 | —     | —         | —         | 99.0              |
| 第59期  | 2月末         | 4,446 | △0.7  | —         | —         | 99.7              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年3月13日  | 4,387 | △2.0  | —         | —         | 99.0              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
| 第60期  | 2018年3月13日  | 4,337 | —     | —         | —         | 99.0              |
|       | 3月末         | 4,211 | △2.9  | —         | —         | 99.1              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年4月13日  | 4,138 | △4.6  | —         | —         | 99.0              |
| 第61期  | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年4月13日  | 4,088 | —     | —         | —         | 99.0              |
|       | 4月末         | 4,178 | 2.2   | —         | —         | 99.3              |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
| 第62期  | 2018年5月14日  | 3,939 | △3.6  | —         | —         | 99.0              |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年5月14日  | 3,889 | —     | —         | —         | 99.0              |
|       | 5月末         | 3,724 | △4.2  | —         | —         | 98.3              |
| 第63期  | (期 末)       |       |       |           |           |                   |
|       | 2018年6月13日  | 3,694 | △5.0  | —         | —         | 99.0              |

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

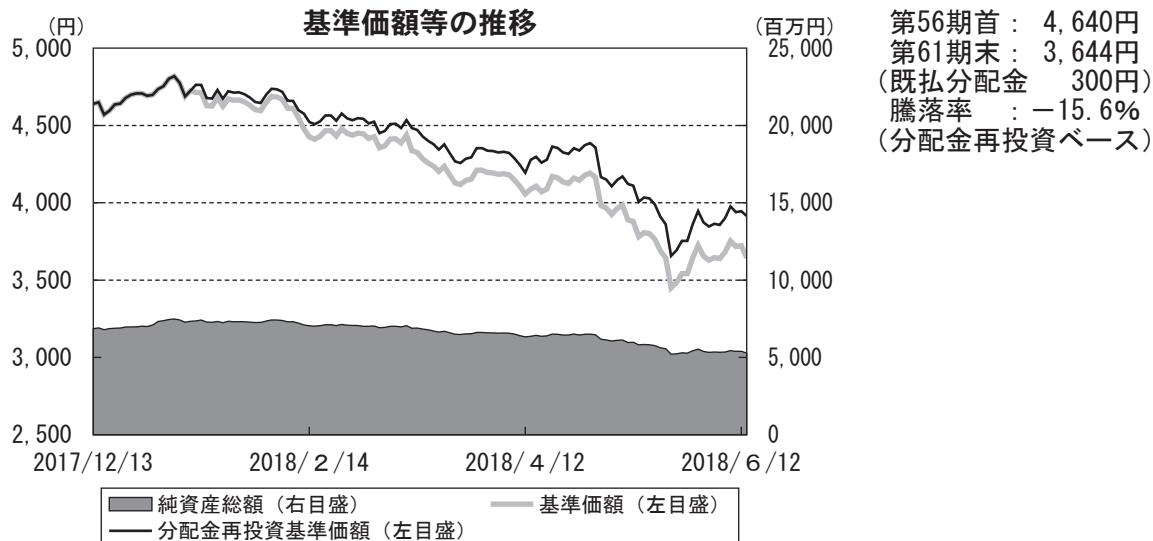
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第56期～第61期：2017/12/14～2018/6/13）

## 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ15.6%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



・分配金再投資基準価額は、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、ファンドの購入金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。

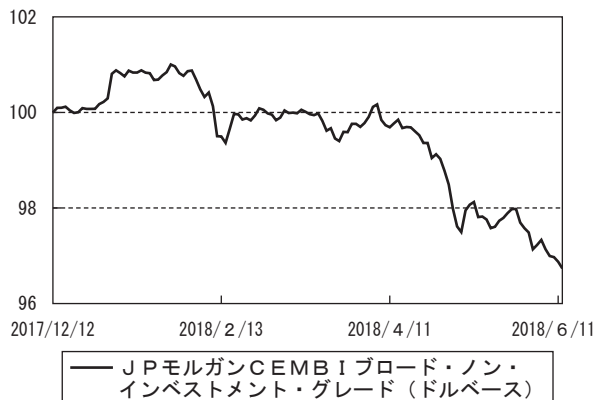
## 基準価額の主な変動要因

|      |                                                                               |
|------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 上昇要因 | 債券利子収入を獲得したこと、米ドル売り、トルコリラ買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を獲得したことなど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、トルコリラが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。                         |

## 投資環境について

（第56期～第61期：2017/12/14～2018/6/13）

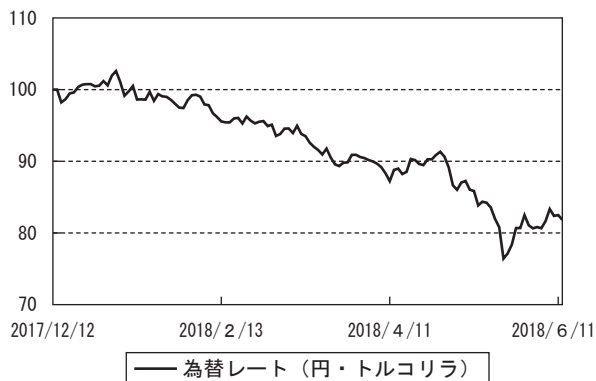
### 債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

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

### 為替市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

#### ◎債券市況

- ・米国の利上げペースが加速するとの懸念から米国金利が上昇したことや当作成期後半にイタリアで政局の不透明感が高まったことを背景にリスク回避の動きが強まったことなどがマイナス材料となり、新興国高利回り社債市況は下落しました。
- ・当作成期を通じてみると、新興国高利回り社債市況は、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大し、下落しました。

#### ◎為替市況

- ・米国の貿易政策に対する懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高が進行したこと、トルコのエルドアン大統領の権限強化によってトルコ中央銀行の独立性が失われるとの懸念が高まったことなどが影響し、当作成期を通じてみると、トルコリラは対円で下落しました。

### ◎国内短期金融市場

- ・ 当作成期の短期金融市場をみると、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、2018年6月13日のコール・レートは－0.068%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて



期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### ＜三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（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。
- ・ 当作成期は、債券利子収入を獲得したこと、米ドル売り、トルコリラ買いの為替取引によるプレミアムを獲得したことなどがプラスに寄与したものの、新興国高利回り社債市場が下落したこと、トルコリラが対円で下落したことなどがマイナスに影響し、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

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

- ・ 基準価額は当作成期首に比べ15.0%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
- ・ 保有外貨建て資産に対しては、米ドル売り、トルコリラ買いの為替取引を行いました。

### ◎為替

- ・ トルコリラが対円で下落したことがマイナス要因となりました。

### ◎為替取引によるプレミアム／為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）

- ・ トルコリラの短期金利は米ドルの短期金利に対して高位で推移したため、これら2通貨間の短期金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは基準価額に対する上昇要因となりました。なお、トルコリラの短期金利が米ドルの短期金利より上昇幅が大きかったことから、トルコリラと米ドルの短期金利差は前作成期末と比べ拡大しました。

### ◎国別・セクター配分戦略

- ・ 国別選択では、経済が内需主導で回復傾向にあると考えられるブラジルなどに重点投資しました。セクター配分では、政府支援が期待でき、国の成長の恩恵を享受できると考える石油・ガスなどを中心に投資しました。
- ・ 前記の運用を行った結果、ブラジルへの投資などが基準価額にマイナスに影響しました。

## ＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

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

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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56期                       | 第57期                      | 第58期                      | 第59期                      | 第60期                      | 第61期                      |
|-----------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2017年12月14日～<br>2018年1月15日 | 2018年1月16日～<br>2018年2月13日 | 2018年2月14日～<br>2018年3月13日 | 2018年3月14日～<br>2018年4月13日 | 2018年4月14日～<br>2018年5月14日 | 2018年5月15日～<br>2018年6月13日 |
| 当期分配金     | 50                         | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        |
| （対基準価額比率） | 1.050%                     | 1.104%                    | 1.140%                    | 1.208%                    | 1.269%                    | 1.354%                    |
| 当期の収益     | 50                         | 50                        | 49                        | 45                        | 45                        | 45                        |
| 当期の収益以外   | —                          | —                         | 0                         | 4                         | 4                         | 4                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 539                        | 540                       | 539                       | 535                       | 531                       | 527                       |

（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＜トルコリラコース＞（毎月分配型）＞

#### ◎今後の運用方針

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

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

#### ◎運用環境の見通し

- ・新興国では通貨安を背景とした交易条件の改善などを背景にファンダメンタルズが改善基調にあり、市場環境は先進国と比較して相対的に良好であると見ています。ただし、主要先進国における金融緩和の縮小や個別国の政治的リスクなどにより市場の変動性が高まる局面には注意が必要です。

#### ◎今後の運用方針

- ・新興国への投資に際しては、これまで以上に新興国間の差別化が重要になると考えます。そのため、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、投資対象国を慎重に選別してまいります。ファンダメンタルズが良好な国の中では、国の成長にとって重要で政府による支援が得られやすい産業や国際的に競争力のある企業を選好します。
- ・具体的には、中国に対して積極姿勢とします。中国は、経済成長率が鈍化すると予想されるものの、その鈍化は管理可能な水準になると見られることに加え、当局が金融安定化の取り組みを推進し、将来的な安定性が高いと考えます。一方、経常赤字が悪化しており、足下で地政学的リスクも高まっているトルコなどに対しては消極姿勢とします。
- ・なお、引き続き、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、トルコリラ買いの為替取引を行います。

### ＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

#### ◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である２％には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和と政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

#### ◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびＣＰ現先取引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

（2017年12月14日～2018年6月13日）

| 項 目                    | 第56期～第61期 |         | 項 目 の 概 要                                     |
|------------------------|-----------|---------|-----------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率     |                                               |
|                        | 円         | %       |                                               |
| (a) 信 託 報 酬            | 40        | 0.916   | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>（作成期中の日数÷年間日数） |
| （ 投 信 会 社 ）            | (25)      | (0.573) | 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 ）            | (14)      | (0.321) | 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)      | (0.021) | 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                    | 40        | 0.918   |                                               |
| 作成期中の平均基準価額は、4,315円です。 |           |         |                                               |

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

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年12月14日～2018年6月13日)

投資信託証券

| 銘柄 |                                       | 第56期～第61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 (TRY)              | 235       | 1,000,085 | 267 | 1,023,620 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月14日～2018年6月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年6月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄                                        | 第55期末 | 第61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 | 千口    | 千口    | 千円        | %    |
| ファンド B - クラス J (TRY)                      | 1,521 | 1,488 | 5,224,635 | 99.0 |
| 合 計                                       | 1,521 | 1,488 | 5,224,635 | 99.0 |

(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＜トルコリラコース＞（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55期末 | 第61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    |
|                   | 4,881 | 4,881 | 4,971 |

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月13日現在)

| 項 目               | 第61期末           |           |
|-------------------|-----------------|-----------|
|                   | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>5,224,635 | %<br>97.3 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 4,971           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      | 137,633         | 2.6       |
| 投資信託財産総額          | 5,367,239       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第56期末           | 第57期末           | 第58期末           | 第59期末           | 第60期末           | 第61期末           |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2018年1月15日現在    | 2018年2月13日現在    | 2018年3月13日現在    | 2018年4月13日現在    | 2018年5月14日現在    | 2018年6月13日現在    |
|                        | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                 | 7,463,492,641   | 7,192,931,578   | 6,983,155,644   | 6,465,750,221   | 6,078,852,201   | 5,367,239,368   |
| コール・ローン等               | 156,788,665     | 79,878,720      | 74,321,841      | 68,885,375      | 82,816,450      | 47,352,495      |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 7,301,732,851   | 7,028,951,733   | 6,819,992,678   | 6,301,643,721   | 5,904,364,626   | 5,224,635,748   |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 4,971,125       | 4,971,125       | 4,971,125       | 4,971,125       | 4,971,125       | 4,971,125       |
| 未収入金                   | —               | 79,130,000      | 83,870,000      | 90,250,000      | 86,700,000      | 90,280,000      |
| (B) 負債                 | 104,795,551     | 93,091,235      | 94,785,080      | 99,599,898      | 115,577,572     | 89,068,260      |
| 未払収益分配金                | 78,074,484      | 79,279,550      | 79,404,969      | 77,864,786      | 76,677,370      | 72,418,544      |
| 未払解約金                  | 14,754,900      | 3,059,573       | 5,389,702       | 11,332,987      | 28,875,014      | 8,283,186       |
| 未払信託報酬                 | 11,945,055      | 10,733,206      | 9,972,747       | 10,383,808      | 10,007,533      | 8,351,784       |
| 未払利息                   | 165             | 86              | 174             | 112             | 107             | 105             |
| その他未払費用                | 20,947          | 18,820          | 17,488          | 18,205          | 17,548          | 14,641          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 7,358,697,090   | 7,099,840,343   | 6,888,370,564   | 6,366,150,323   | 5,963,274,629   | 5,278,171,108   |
| 元本                     | 15,614,896,890  | 15,855,910,192  | 15,880,993,938  | 15,572,957,333  | 15,335,474,157  | 14,483,708,897  |
| 次期繰越損益金                | △ 8,256,199,800 | △ 8,756,069,849 | △ 8,992,623,374 | △ 9,206,807,010 | △ 9,372,199,528 | △ 9,205,537,789 |
| (D) 受益権総口数             | 15,614,896,890口 | 15,855,910,192口 | 15,880,993,938口 | 15,572,957,333口 | 15,335,474,157口 | 14,483,708,897口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 4.713円          | 4.478円          | 4.337円          | 4.088円          | 3.889円          | 3.644円          |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第56期                       | 第57期                      | 第58期                      | 第59期                      | 第60期                      | 第61期                      |
|------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2017年12月14日～<br>2018年1月15日 | 2018年1月16日～<br>2018年2月13日 | 2018年2月14日～<br>2018年3月13日 | 2018年3月14日～<br>2018年4月13日 | 2018年4月14日～<br>2018年5月14日 | 2018年5月15日～<br>2018年6月13日 |
|                  | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 90,330,423                 | 90,729,964                | 88,154,588                | 81,838,551                | 80,422,498                | 74,445,410                |
| 受取配当金            | 90,336,801                 | 90,734,361                | 88,158,259                | 81,842,607                | 80,426,672                | 74,449,898                |
| 受取利息             | —                          | —                         | —                         | 111                       | —                         | 1                         |
| 支払利息             | △ 6,378                    | △ 4,397                   | △ 3,671                   | △ 4,167                   | △ 4,174                   | △ 4,489                   |
| (B) 有価証券売買損益     | 107,139,776                | △ 369,414,373             | △ 220,947,061             | △ 381,873,932             | △ 299,700,536             | △ 345,270,541             |
| 売買益              | 108,274,796                | 2,783,330                 | 631,467                   | 6,311,365                 | 2,854,265                 | 23,883,807                |
| 売買損              | △ 1,135,020                | △ 372,197,703             | △ 221,578,528             | △ 388,185,297             | △ 302,554,801             | △ 369,154,348             |
| (C) 信託報酬等        | △ 11,966,002               | △ 10,752,026              | △ 9,990,235               | △ 10,402,013              | △ 10,025,081              | △ 8,366,425               |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 185,504,197                | △ 289,436,435             | △ 142,782,708             | △ 310,437,394             | △ 229,303,119             | △ 279,191,556             |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 488,014,509              | △ 371,402,893             | △ 730,719,815             | △ 927,900,091             | △ 1,279,518,533           | △ 1,477,334,132           |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 7,875,615,004            | △ 8,015,950,971           | △ 8,039,715,882           | △ 7,890,604,739           | △ 7,786,700,506           | △ 7,376,593,557           |
| (配当等相当額)         | ( 820,283,730)             | ( 833,972,102)            | ( 835,634,327)            | ( 819,574,842)            | ( 807,279,012)            | ( 762,563,873)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 8,695,898,734)          | (△ 8,849,923,073)         | (△ 8,875,350,209)         | (△ 8,710,179,581)         | (△ 8,593,979,518)         | (△ 8,139,157,430)         |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 8,178,125,316            | △ 8,676,790,299           | △ 8,913,218,405           | △ 9,128,942,224           | △ 9,295,522,158           | △ 9,133,119,245           |
| (H) 収益分配金        | △ 78,074,484               | △ 79,279,550              | △ 79,404,969              | △ 77,864,786              | △ 76,677,370              | △ 72,418,544              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 8,256,199,800            | △ 8,756,069,849           | △ 8,992,623,374           | △ 9,206,807,010           | △ 9,372,199,528           | △ 9,205,537,789           |
| 追加信託差損益金         | △ 7,875,615,004            | △ 8,015,950,971           | △ 8,039,715,882           | △ 7,890,604,739           | △ 7,786,700,506           | △ 7,376,593,557           |
| (配当等相当額)         | ( 820,283,730)             | ( 833,972,102)            | ( 835,634,327)            | ( 819,574,842)            | ( 807,279,012)            | ( 762,563,873)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 8,695,898,734)          | (△ 8,849,923,073)         | (△ 8,875,350,209)         | (△ 8,710,179,581)         | (△ 8,593,979,518)         | (△ 8,139,157,430)         |
| 分配準備積立金          | 22,719,836                 | 22,870,082                | 21,339,026                | 14,350,768                | 7,670,837                 | 807,956                   |
| 繰越損益金            | △ 403,304,632              | △ 762,988,960             | △ 974,246,518             | △ 1,330,553,039           | △ 1,593,169,859           | △ 1,829,752,188           |

(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 14,785,446,925円  
  作成期中追加設定元本額 2,542,460,472円  
  作成期中一部解約元本額 2,844,198,500円  
  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.3644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9,205,537,789円です。
- ③ 分配金の計算過程

| 項 目                      | 2017年12月14日～<br>2018年1月15日 | 2018年1月16日～<br>2018年2月13日 | 2018年2月14日～<br>2018年3月13日 | 2018年3月14日～<br>2018年4月13日 | 2018年4月14日～<br>2018年5月14日 | 2018年5月15日～<br>2018年6月13日 |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額             | 84,857,167円                | 79,977,929円               | 78,164,349円               | 71,436,531円               | 70,397,409円               | 66,078,977円               |
| 費用控除後・繰越欠損金額後の有価証券売買等損益額 | —円                         | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        |
| 収益調整金額                   | 820,283,730円               | 833,972,102円              | 835,634,327円              | 819,574,842円              | 807,279,012円              | 762,563,873円              |
| 分配準備積立金額                 | 15,937,153円                | 22,171,703円               | 22,579,646円               | 20,779,023円               | 13,950,798円               | 7,147,523円                |
| 当ファンドの分配対象収益額            | 921,078,050円               | 936,121,734円              | 936,378,322円              | 911,790,396円              | 891,627,219円              | 835,790,373円              |
| 1万口当たり収益分配対象額            | 589円                       | 590円                      | 589円                      | 585円                      | 581円                      | 577円                      |
| 1万口当たり分配金額               | 50円                        | 50円                       | 50円                       | 50円                       | 50円                       | 50円                       |
| 収益分配金金額                  | 78,074,484円                | 79,279,550円               | 79,404,969円               | 77,864,786円               | 76,677,370円               | 72,418,544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(<マネーブルファンド>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56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 | 第61期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

\*三菱ＵＦＪ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。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】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）

（2018年1月1日）

②信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

（2018年3月13日）

③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

＜参考＞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 (TRY)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <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、トルコリラ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, 2017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

(2016年7月1日～2017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                    | 335      |
| マスターファンドからの配当収入         | 0        |
| 雑収入                     | 3        |
| 収入合計                    | 338      |
| <b>費用：</b>              |          |
| 支払利息                    | 23       |
| 雑費                      | 1        |
| 費用合計                    | 24       |
| <b>投資純収入</b>            | 314      |
| <b>実現純利益(損失)：</b>       |          |
| 投資有価証券                  | 1        |
| マスターファンド                | 14,833   |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0        |
| 店頭金融派生商品                | 95,248   |
| 外貨                      | (122)    |
| 実現純利益(損失)               | 109,960  |
| <b>未実現評価益(評価損)の純変動：</b> |          |
| 投資有価証券                  | (2)      |
| マスターファンド                | 48,177   |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0        |
| 店頭金融派生商品                | (59,575) |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨      | 3        |
| 未実現評価益(評価損)の純変動         | (11,397) |
| <b>純利益(損失)</b>          | 98,563   |
| <b>運用による純資産の純増(減)額</b>  | 98,877   |
| <b>*外国源泉課税額</b>         | 0        |

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

## (2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ 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

(2016年7月1日～2017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           | 314      |
| 実現純利益（損失）       | 109,960  |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | (11,397) |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 98,877   |

#### 分配:

##### 分配額

|         |           |
|---------|-----------|
| F (AUD) | (199)     |
| J (AUD) | (1,908)   |
| J (BRL) | (107,049) |
| J (IDR) | (161)     |
| J (INR) | (150)     |
| J (KRW) | (98)      |
| J (MXN) | (1,804)   |
| J (TRY) | (1,001)   |
| J (ZAR) | (172)     |
| 分配金額合計  | (112,542) |

### 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 | 68,048 |
|-------------------------|--------|

### 純資産の増（減）額合計

54,383

### 純資産:

|    |         |
|----|---------|
| 期首 | 485,051 |
| 期末 | 539,434 |

(注) データ提供元: ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。



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

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

(2017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 8.4%</b>                                   |                |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.4%</b>                                      |                |                   |
| <b>TIME DEPOSITS 0.5%</b>                                               |                |                   |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>                                |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | \$ 1           | \$ 1              |
| <b>Citibank N.A.</b>                                                    |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 156            | 156               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                                    |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 493            | 493               |
| <b>Deutsche Bank AG</b>                                                 |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 103            | 103               |
| <b>DnB NORBank ASA</b>                                                  |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 702            | 702               |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>                                         |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 501            | 501               |
| <b>National Australia Bank Ltd.</b>                                     |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 228            | 228               |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                                    |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 451            | 451               |
| <b>Wells Fargo Bank</b>                                                 |                |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                                                   | 256            | 256               |
|                                                                         |                | <b>2,891</b>      |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 7.9%</b>                                         |                |                   |
| 0.889% due 07/27/2017 (a)                                               | 30,200         | 30,184            |
| 0.927% due 09/07/2017                                                   | 3,800          | 3,793             |
| 0.930% due 08/24/2017 (a)                                               | 7,600          | 7,590             |
| 0.931% due 08/03/2017                                                   | 800            | 799               |
|                                                                         |                | <b>42,366</b>     |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                                     |                | <b>45,257</b>     |
| <b>(Cost \$45,253)</b>                                                  |                |                   |
| <b>Total Investments in Securities</b>                                  |                | <b>45,257</b>     |
| <b>(Cost \$45,253)</b>                                                  |                |                   |
|                                                                         | 口数<br>(単位:千)   |                   |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 91.8%</b>                                  |                |                   |
| <b>MUTUAL FUNDS 91.8%</b>                                               |                |                   |
| <b>PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)</b> |                |                   |
| (Cost \$436,078)                                                        | 42,789         | 495,072           |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>                                  |                | <b>495,072</b>    |
| <b>(Cost \$436,078)</b>                                                 |                |                   |
| <b>Total Investments 100.2%</b>                                         |                | <b>\$ 540,329</b> |
| <b>(Cost \$481,331)</b>                                                 |                |                   |
| <b>Financial Derivative Instruments (b) (1.8%)</b>                      |                | <b>(9,825)</b>    |
| <b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>                                      |                |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net 1.6%</b>                           |                | <b>8,930</b>      |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                                                |                | <b>\$ 539,434</b> |

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

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

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨       | 受取通貨        | 未実現評価 (損) 益 |        |
|------|---------|-------------|-------------|-------------|--------|
|      |         |             |             | 資産          | 負債     |
| HUS  | 07/2017 | AUD 56      | \$ 42       | \$ 0        | \$ (1) |
| HUS  | 07/2017 | JPY 247,650 | 2,200       | 0           | (4)    |
| HUS  | 07/2017 | 46,953      | 419         | 1           | 0      |
| HUS  | 07/2017 | \$ 1,299    | JPY 145,633 | 0           | (3)    |
|      |         |             |             | \$ 1        | \$ (8) |

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

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨     | 受取通貨      | 未実現評価 (損) 益 |         |
|------|---------|-----------|-----------|-------------|---------|
|      |         |           |           | 資産          | 負債      |
| AZD  | 07/2017 | AUD 8,438 | \$ 6,402  | \$ 0        | \$ (70) |
| AZD  | 07/2017 | \$ 6,568  | AUD 8,826 | 202         | 0       |
| AZD  | 08/2017 | 6,400     | 8,438     | 70          | 0       |
| BOA  | 07/2017 | AUD 8,696 | \$ 6,669  | 4           | (5)     |
| BOA  | 07/2017 | \$ 6,495  | AUD 8,723 | 196         | 0       |
| BOA  | 08/2017 | 6,414     | 8,360     | 0           | (4)     |
| CBK  | 07/2017 | 6,474     | 8,690     | 192         | 0       |
| HUS  | 07/2017 | AUD 37    | \$ 28     | 0           | 0       |
| HUS  | 07/2017 | 382       | 293       | 0           | 0       |
| HUS  | 07/2017 | \$ 38     | AUD 50    | 0           | 0       |
| HUS  | 07/2017 | 19        | 25        | 1           | 0       |
| JPM  | 07/2017 | AUD 467   | \$ 354    | 0           | (4)     |
| NAB  | 07/2017 | 8,463     | 6,488     | 0           | (4)     |
| NAB  | 08/2017 | \$ 6,496  | AUD 8,463 | 4           | 0       |
| RBC  | 07/2017 | AUD 55    | \$ 42     | 0           | (1)     |
| SCX  | 07/2017 | 64        | 48        | 0           | (1)     |
| SCX  | 07/2017 | \$ 22     | AUD 29    | 0           | 0       |
| SCX  | 07/2017 | 255       | 332       | 0           | 0       |
| SCX  | 08/2017 | AUD 332   | \$ 255    | 0           | 0       |
| TOR  | 07/2017 | \$ 58     | AUD 76    | 0           | 0       |
|      |         |           |           | \$ 669      | \$ (89) |

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       |
| BOA  | 07/2017 | BRL 162,955 | \$ 48,926   | \$ 0        | \$ (257) |
| BOA  | 07/2017 | \$ 49,258   | BRL 162,955 | 0           | (75)     |
| BOA  | 08/2017 | 48,635      | 162,955     | 225         | 0        |
| BPS  | 07/2017 | BRL 382,341 | \$ 114,875  | 64          | (587)    |
| BPS  | 07/2017 | \$ 118,597  | BRL 382,341 | 0           | (3,200)  |
| BPS  | 08/2017 | BRL 3,835   | \$ 1,153    | 3           | 0        |
| BPS  | 08/2017 | \$ 73,180   | BRL 245,787 | 520         | (4)      |
| CBK  | 07/2017 | BRL 105,023 | \$ 31,755   | 57          | 0        |
| CBK  | 07/2017 | \$ 31,940   | BRL 105,023 | 0           | (242)    |
| CBK  | 08/2017 | 8,503       | 28,261      | 0           | (29)     |
| DUB  | 07/2017 | BRL 454,946 | \$ 136,925  | 0           | (386)    |
| DUB  | 07/2017 | \$ 140,909  | BRL 454,946 | 0           | (3,598)  |
| DUB  | 08/2017 | 136,112     | 454,946     | 298         | 0        |
| GLM  | 07/2017 | BRL 368,996 | \$ 111,580  | 211         | 0        |
| GLM  | 07/2017 | \$ 110,918  | BRL 368,996 | 452         | 0        |
| HUS  | 07/2017 | BRL 174,381 | \$ 52,724   | 93          | 0        |
| HUS  | 07/2017 | \$ 54,463   | BRL 174,381 | 0           | (1,832)  |
| JPM  | 07/2017 | BRL 14,477  | \$ 4,376    | 7           | 0        |
| JPM  | 07/2017 | \$ 4,412    | BRL 14,477  | 0           | (43)     |
| MSB  | 07/2017 | BRL 172,528 | \$ 52,053   | 0           | (20)     |
| MSB  | 07/2017 | \$ 52,153   | BRL 172,528 | 0           | (81)     |
| MSB  | 08/2017 | 51,743      | 172,528     | 0           | (13)     |
| NGF  | 07/2017 | BRL 340,976 | \$ 101,875  | 0           | (1,038)  |
| NGF  | 07/2017 | \$ 103,070  | BRL 340,976 | 0           | (157)    |
| NGF  | 08/2017 | 101,275     | 340,976     | 962         | 0        |
| SCX  | 07/2017 | BRL 188,131 | \$ 56,868   | 87          | 0        |
| SCX  | 07/2017 | \$ 59,912   | BRL 188,131 | 0           | (3,131)  |
| TOR  | 07/2017 | BRL 207,496 | \$ 62,292   | 0           | (334)    |

J (BRL) 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          |
| TOR  | 07/2017 | \$ 62,722 | BRL 207,496 | \$ 0        | \$ (96)     |
| TOR  | 08/2017 | 61,925    | 207,496     | 290         | 0           |
|      |         |           |             | \$ 3,269    | \$ (15,123) |

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     |
| BPS  | 10/2017 | \$ 6        | IDR 80,964    | \$ 0        | \$ 0   |
| BRC  | 10/2017 | 201         | 2,697,028     | 0           | (1)    |
| CBK  | 10/2017 | IDR 310,910 | \$ 23         | 0           | 0      |
| DUB  | 10/2017 | \$ 485      | IDR 6,518,425 | 0           | (1)    |
| GLM  | 10/2017 | IDR 228,654 | \$ 17         | 0           | 0      |
| GLM  | 10/2017 | \$ 500      | IDR 6,712,208 | 0           | (2)    |
| HUS  | 10/2017 | IDR 380,100 | \$ 28         | 0           | 0      |
| HUS  | 10/2017 | \$ 128      | IDR 1,722,378 | 0           | 0      |
| JPM  | 10/2017 | IDR 794,671 | \$ 59         | 0           | 0      |
| JPM  | 10/2017 | \$ 441      | IDR 5,933,428 | 0           | (1)    |
| SCX  | 10/2017 | 71          | 960,985       | 0           | 0      |
| UAG  | 10/2017 | IDR 40,395  | \$ 3          | 0           | 0      |
|      |         |             |               | \$ 0        | \$ (5) |

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  | 07/2017 | \$ 743    | INR 48,816 | \$ 11       | \$ 0   |
| FBF  | 07/2017 | 370       | 24,332     | 5           | 0      |
| GLM  | 12/2017 | INR 1,114 | \$ 17      | 0           | 0      |
| HUS  | 07/2017 | \$ 8      | INR 523    | 0           | 0      |
| HUS  | 12/2017 | 88        | 5,776      | 0           | 0      |
| JPM  | 07/2017 | INR 7,645 | \$ 118     | 0           | 0      |
| JPM  | 07/2017 | \$ 273    | INR 17,727 | 1           | 0      |
| JPM  | 12/2017 | INR 722   | \$ 11      | 0           | 0      |
| SCX  | 07/2017 | \$ 47     | INR 3,048  | 0           | 0      |
| UAG  | 12/2017 | 261       | 17,124     | 0           | (1)    |
|      |         |           |            | \$ 17       | \$ (1) |

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      |
| CBK  | 09/2017 | KRW 11,326 | \$ 10         | \$ 0        | \$ 0    |
| FBF  | 09/2017 | \$ 923     | KRW 1,036,589 | 0           | (15)    |
| HUS  | 09/2017 | 210        | 238,606       | 0           | (1)     |
| SOG  | 09/2017 | 14         | 15,333        | 0           | 0       |
| UAG  | 09/2017 | 491        | 551,536       | 0           | (9)     |
|      |         |            |               | \$ 0        | \$ (25) |

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  | 08/2017 | MXN 2,018  | \$ 110     | \$ 0        | \$ (1) |
| BOA  | 08/2017 | \$ 2,123   | MXN 41,083 | 134         | 0      |
| BPS  | 08/2017 | 3,337      | 64,375     | 199         | 0      |
| BRC  | 08/2017 | 1,455      | 28,052     | 86          | 0      |
| CBK  | 08/2017 | 192        | 3,619      | 8           | (1)    |
| FBF  | 08/2017 | MXN 1,300  | \$ 69      | 0           | (2)    |
| GLM  | 08/2017 | 2,195      | 120        | 0           | (1)    |
| GLM  | 08/2017 | \$ 2,347   | MXN 45,342 | 143         | 0      |
| HUS  | 08/2017 | MXN 2,632  | \$ 140     | 0           | (5)    |
| HUS  | 08/2017 | \$ 1,986   | MXN 38,602 | 134         | 0      |
| JPM  | 08/2017 | MXN 29,295 | \$ 1,602   | 9           | (16)   |
| JPM  | 08/2017 | \$ 2,009   | MXN 39,027 | 135         | 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      |
| SCX  | 08/2017 | \$ 2,694 | MXN 52,160 | \$ 171      | \$ 0    |
|      |         |          |            | \$ 1,019    | \$ (26) |

**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      |
| BQA  | 08/2017 | TRY 2,378 | \$ 636     | \$ 0        | \$ (30) |
| BQA  | 08/2017 | \$ 2,573  | TRY 9,534  | 101         | 0       |
| BPS  | 08/2017 | 2,975     | 10,938     | 93          | 0       |
| CBK  | 08/2017 | TRY 471   | \$ 120     | 0           | (12)    |
| CBK  | 08/2017 | \$ 4,289  | TRY 15,744 | 127         | 0       |
| GLM  | 08/2017 | 227       | 837        | 8           | 0       |
| HUS  | 07/2017 | TRY 2,757 | \$ 782     | 0           | (1)     |
| HUS  | 07/2017 | \$ 783    | TRY 2,757  | 0           | 0       |
| HUS  | 08/2017 | TRY 90    | \$ 25      | 0           | 0       |
| HUS  | 08/2017 | \$ 2,461  | TRY 9,000  | 63          | 0       |
| JPM  | 08/2017 | TRY 502   | \$ 140     | 0           | (1)     |
| JPM  | 08/2017 | \$ 330    | TRY 1,229  | 14          | 0       |
| SCX  | 08/2017 | 399       | 1,470      | 14          | 0       |
| TOR  | 08/2017 | 3,074     | 11,103     | 41          | (1)     |
|      |         |           |            | \$ 461      | \$ (45) |

**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                 |
| BPS                                             | 08/2017 | \$ 702  | ZAR 9,584 | \$ 26           | \$ 0               |
| CBK                                             | 08/2017 | 98      | 1,298     | 0               | 0                  |
| GLM                                             | 07/2017 | ZAR 493 | \$ 38     | 0               | 0                  |
| GLM                                             | 08/2017 | \$ 683  | ZAR 9,177 | 15              | (1)                |
| GLM                                             | 08/2017 | ZAR 489 | \$ 38     | 0               | 0                  |
| HUS                                             | 07/2017 | \$ 38   | ZAR 493   | 0               | 0                  |
| HUS                                             | 08/2017 | 31      | 423       | 1               | 0                  |
| JPM                                             | 08/2017 | 672     | 9,122     | 20              | 0                  |
| SDG                                             | 08/2017 | 22      | 283       | 0               | 0                  |
| SDG                                             | 08/2017 | ZAR 360 | \$ 27     | 0               | 0                  |
| TOR                                             | 08/2017 | \$ 15   | ZAR 195   | 0               | 0                  |
|                                                 |         |         |           | \$ 62           | \$ (1)             |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |         |           | <b>\$ 5,498</b> | <b>\$ (15,323)</b> |

(B) ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボ  
ンド ファンド (M)  
(2017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 100.5%</b>      |                |               |
| <b>ARGENTINA 4.0%</b>                        |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.6%</b>      |                |               |
| <b>Genneia S.A.</b>                          |                |               |
| 8.750% due 01/20/2022                        | \$ 3,350       | \$ 3,571      |
| <b>Petrobras Argentina S.A.</b>              |                |               |
| 7.375% due 07/21/2023                        | 3,100          | 3,277         |
| <b>YPF S.A.</b>                              |                |               |
| 8.500% due 03/23/2021                        | 3,200          | 3,567         |
| 8.500% due 07/28/2025                        | 9,700          | 10,951        |
|                                              |                | <b>21,366</b> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>                 |                |               |
| <b>Provincia de Neuquen Argentina</b>        |                |               |
| 7.500% due 04/27/2025                        | 2,100          | 2,158         |
| <b>Total Argentina<br/>(Cost \$21,247)</b>   |                | <b>23,524</b> |
| <b>AUSTRALIA 0.3%</b>                        |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>      |                |               |
| <b>Barmingo Finance Pty Ltd.</b>             |                |               |
| 6.625% due 05/15/2022                        | 1,500          | 1,470         |
| <b>Total Australia<br/>(Cost \$1,500)</b>    |                | <b>1,470</b>  |
| <b>AUSTRIA 1.0%</b>                          |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>      |                |               |
| <b>Eldorado International Finance GmbH</b>   |                |               |
| 8.625% due 06/16/2021                        | 2,090          | 2,070         |
| <b>JBS Investments GmbH</b>                  |                |               |
| 7.750% due 10/28/2020                        | 550            | 524           |
| <b>Sappi Papier Holding GmbH</b>             |                |               |
| 7.500% due 06/15/2032                        | 3,253          | 3,318         |
| <b>Total Austria<br/>(Cost \$5,704)</b>      |                | <b>5,912</b>  |
| <b>AZERBAIJAN 0.8%</b>                       |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>      |                |               |
| <b>International Bank of Azerbaijan OJSC</b> |                |               |
| 5.625% due 06/11/2019                        | 2,200          | 1,815         |
| <b>Southern Gas Corridor CJSC</b>            |                |               |
| 6.875% due 03/24/2026                        | 2,600          | 2,822         |
| <b>Total Azerbaijan<br/>(Cost \$4,909)</b>   |                | <b>4,637</b>  |
| <b>BARBADOS 0.5%</b>                         |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>      |                |               |
| <b>Columbus Cable Barbados Ltd.</b>          |                |               |
| 7.375% due 03/30/2021                        | 2,900          | 3,085         |
| <b>Total Barbados<br/>(Cost \$2,978)</b>     |                | <b>3,085</b>  |
| <b>BERMUDA 3.1%</b>                          |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.1%</b>      |                |               |
| <b>Digicel Group Ltd.</b>                    |                |               |
| 8.250% due 08/30/2020                        | 12,150         | 11,405        |
| <b>Digicel Ltd.</b>                          |                |               |
| 6.000% due 04/15/2021                        | 5,140          | 4,947         |
| <b>Noble Group Ltd.</b>                      |                |               |
| 6.750% due 01/29/2020                        | 4,650          | 1,813         |

|                                                  | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)     |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Total Bermuda<br/>(Cost \$19,844)</b>         |                | <b>\$ 18,165</b> |
| <b>BRAZIL 12.1%</b>                              |                |                  |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 12.1%</b>         |                |                  |
| <b>Andrade Gutierrez Internacional S.A.</b>      |                |                  |
| 4.000% due 04/30/2018                            | \$ 2,138       | 1,797            |
| <b>Banco Bradesco S.A.</b>                       |                |                  |
| 5.750% due 03/01/2022 (g)                        | 3,350          | 3,526            |
| <b>Banco BTG Pactual S.A.</b>                    |                |                  |
| 4.000% due 01/16/2020                            | 2,400          | 2,284            |
| <b>Banco do Brasil S.A.</b>                      |                |                  |
| 6.250% due 04/15/2024 (a)                        | 3,700          | 3,167            |
| <b>Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.</b> |                |                  |
| 7.375% due 02/02/2022                            | 2,150          | 2,230            |
| <b>Banco Pan S.A.</b>                            |                |                  |
| 8.500% due 04/23/2020                            | 2,900          | 2,893            |
| <b>Banco Votorantim S.A.</b>                     |                |                  |
| 7.375% due 01/21/2020                            | 700            | 751              |
| <b>BR Properties S.A.</b>                        |                |                  |
| 9.000% due 07/31/2017 (a)                        | 2,847          | 2,883            |
| <b>Centrais Eletricas Brasileiras S.A.</b>       |                |                  |
| 5.750% due 10/27/2021                            | 3,600          | 3,690            |
| 6.875% due 07/30/2019                            | 1,000          | 1,058            |
| <b>Cielo S.A.</b>                                |                |                  |
| 3.750% due 11/16/2022                            | 1,300          | 1,254            |
| <b>Cosan Overseas Ltd.</b>                       |                |                  |
| 8.250% due 08/05/2017 (a)                        | 650            | 654              |
| <b>CSN Islands XI Corp.</b>                      |                |                  |
| 6.875% due 09/21/2019 (g)                        | 3,100          | 2,441            |
| <b>Itau Unibanco Holding S.A.</b>                |                |                  |
| 5.125% due 05/13/2023                            | 2,300          | 2,343            |
| <b>Minerva Luxembourg S.A.</b>                   |                |                  |
| 6.500% due 09/20/2026                            | 1,700          | 1,662            |
| <b>Odebrecht Finance Ltd.</b>                    |                |                  |
| 4.375% due 04/25/2025                            | 800            | 314              |
| 5.250% due 06/27/2029                            | 5,000          | 1,862            |
| 7.125% due 06/26/2042                            | 4,750          | 1,936            |
| <b>Petrobras Global Finance BV</b>               |                |                  |
| 4.375% due 05/20/2023                            | 4,300          | 4,066            |
| 5.375% due 01/27/2021                            | 1,000          | 1,019            |
| 6.125% due 01/17/2022                            | 4,100          | 4,239            |
| 7.375% due 01/17/2027                            | 2,000          | 2,121            |
| 8.375% due 05/23/2021                            | 14,350         | 16,099           |
| <b>Samarco Mineracao S.A. (b)</b>                |                |                  |
| 4.125% due 11/01/2022                            | 900            | 515              |
| 5.375% due 09/26/2024                            | 750            | 429              |
| 5.750% due 10/24/2023                            | 2,950          | 1,689            |
| <b>Suzano Austria GmbH</b>                       |                |                  |
| 5.750% due 07/14/2026                            | 2,000          | 2,075            |
| <b>USJ Acucar e Alcool S.A.</b>                  |                |                  |
| 9.875% due 11/09/2021 (c)                        | 1,931          | 1,371            |
| <b>Total Brazil<br/>(Cost \$67,995)</b>          |                | <b>70,368</b>    |
| <b>BRITISH VIRGIN ISLANDS 5.7%</b>               |                |                  |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.7%</b>          |                |                  |
| <b>Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.</b>      |                |                  |
| 4.875% due 10/07/2020                            | 3,900          | 3,929            |

|                                                         | 額面金額<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>NWD Finance BVI Ltd.</b>                             |                |               |
| 5.750% due 10/05/2021 (a)                               | \$ 3,100       | \$ 3,112      |
| <b>OGOG Constellation S.A.</b>                          |                |               |
| 6.250% due 11/09/2019                                   | 12,850         | 9,284         |
| <b>Radiant Access Ltd.</b>                              |                |               |
| 4.600% due 05/18/2020 (a)                               | 4,500          | 4,388         |
| <b>RKI Overseas Finance 2016 A Ltd.</b>                 |                |               |
| 5.000% due 08/09/2019                                   | 700            | 702           |
| <b>Rosneft Finance S.A.</b>                             |                |               |
| 7.250% due 02/02/2020                                   | 600            | 661           |
| <b>Studio City Co. Ltd.</b>                             |                |               |
| 5.875% due 11/30/2019                                   | 3,200          | 3,384         |
| 7.250% due 11/30/2021                                   | 1,800          | 1,960         |
| <b>Studio City Finance Ltd.</b>                         |                |               |
| 8.500% due 12/01/2020                                   | 5,450          | 5,681         |
| <b>Total British Virgin Islands<br/>(Cost \$33,325)</b> |                | <b>33,101</b> |
| <b>CANADA 1.7%</b>                                      |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>                 |                |               |
| <b>Evraz, Inc. N.A. Canada</b>                          |                |               |
| 7.500% due 11/15/2019                                   | 16             | 16            |
| <b>First Quantum Minerals Ltd.</b>                      |                |               |
| 7.000% due 02/15/2021                                   | 2,500          | 2,575         |
| 7.250% due 05/15/2022                                   | 6,400          | 6,576         |
| 7.250% due 04/01/2023                                   | 900            | 862           |
| <b>Total Canada<br/>(Cost \$6,252)</b>                  |                | <b>10,049</b> |
| <b>CAYMAN ISLANDS 6.9%</b>                              |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.9%</b>                 |                |               |
| <b>Alpha Star Holding III Ltd.</b>                      |                |               |
| 6.250% due 04/20/2022                                   | 1,700          | 1,738         |
| <b>Alpha Star Holding Ltd.</b>                          |                |               |
| 4.970% due 04/09/2019                                   | 2,600          | 2,614         |
| <b>BR Malls International Finance Ltd.</b>              |                |               |
| 8.500% due 07/21/2017 (a)                               | 2,455          | 2,465         |
| <b>China Evergrande Group</b>                           |                |               |
| 8.750% due 06/28/2025                                   | 1,904          | 1,865         |
| <b>Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A.</b>   |                |               |
| 6.875% due 02/06/2024                                   | 3,800          | 4,062         |
| <b>Country Garden Holdings Co. Ltd.</b>                 |                |               |
| 7.250% due 04/04/2021                                   | 1,000          | 1,038         |
| <b>Fantasia Holdings Group Co. Ltd.</b>                 |                |               |
| 7.375% due 10/04/2021                                   | 2,000          | 1,983         |
| <b>Global A&amp;T Electronics Ltd.</b>                  |                |               |
| 10.000% due 02/01/2019                                  | 1,400          | 1,050         |
| <b>KWG Property Holding Ltd.</b>                        |                |               |
| 8.250% due 08/05/2019                                   | 1,050          | 1,097         |
| <b>Latam Finance Ltd.</b>                               |                |               |
| 6.875% due 04/11/2024                                   | 2,100          | 2,141         |
| <b>MAF Global Securities Ltd.</b>                       |                |               |
| 7.125% due 10/29/2018 (a)                               | 1,700          | 1,781         |
| <b>Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.</b>            |                |               |
| 6.350% due 06/30/2021 (b)                               | 6,317          | 3,443         |
| <b>Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. (b)</b>     |                |               |
| 6.625% due 10/01/2022                                   | 503            | 172           |
| 6.750% due 10/01/2022                                   | 5,317          | 1,821         |

|                                                             | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>QNB Finance Ltd.</b>                                     |                 |               |
| 1.703% due 08/08/2018                                       | \$ 400          | \$ 398        |
| <b>Sable International Finance Ltd.</b>                     |                 |               |
| 6.875% due 08/01/2022                                       | 3,350           | 3,635         |
| <b>Shui On Development Holding Ltd.</b>                     |                 |               |
| 9.625% due 06/10/2019                                       | 800             | 840           |
| <b>UPCB Finance VII Ltd.</b>                                |                 |               |
| 3.625% due 06/15/2029                                       | EUR 1,900       | 2,142         |
| <b>Wynn Macau Ltd.</b>                                      |                 |               |
| 5.250% due 10/15/2021                                       | \$ 5,720        | 5,877         |
| <b>Total Cayman Islands<br/>(Cost \$42,268)</b>             |                 | <b>40,162</b> |
| <b>CHILE 0.5%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>      |                 |               |
| <b>Empresa Electrica Guacolda S.A.</b>                      |                 |               |
| 4.580% due 04/30/2025                                       | 1,450           | 1,399         |
| <b>Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust A</b>           |                 |               |
| 4.200% due 11/15/2027                                       | 93              | 92            |
| <b>Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B</b>           |                 |               |
| 4.500% due 11/15/2023                                       | 347             | 343           |
| <b>Latam Airlines Group S.A.</b>                            |                 |               |
| 7.250% due 06/09/2020                                       | 1,200           | 1,274         |
| <b>Total Chile<br/>(Cost \$2,879)</b>                       |                 | <b>3,108</b>  |
| <b>CHINA 0.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>      |                 |               |
| <b>HeSteel Hong Kong Co. Ltd.</b>                           |                 |               |
| 4.250% due 04/07/2020                                       | 3,000           | 2,978         |
| <b>Yancoal International Resources Development Co. Ltd.</b> |                 |               |
| 5.750% due 04/13/2020 (a)                                   | 800             | 810           |
| <b>Total China<br/>(Cost \$3,790)</b>                       |                 | <b>3,788</b>  |
| <b>COLOMBIA 3.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.4%</b>   |                 |               |
| <b>Banco de Bogota S.A.</b>                                 |                 |               |
| 5.375% due 02/19/2023                                       | 1,400           | 1,480         |
| 6.250% due 05/12/2026                                       | 4,600           | 4,911         |
| <b>Bancolombia S.A.</b>                                     |                 |               |
| 5.125% due 09/11/2022                                       | 3,650           | 3,842         |
| <b>Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP</b>                 |                 |               |
| 5.375% due 09/27/2022                                       | 2,423           | 2,478         |
| 8.500% due 03/30/2020 (a)                                   | 1,800           | 1,876         |
| <b>Grupo Aval Ltd.</b>                                      |                 |               |
| 4.750% due 09/28/2022                                       | 4,900           | 4,998         |
| <b>Total Colombia<br/>(Cost \$18,326)</b>                   |                 | <b>19,585</b> |
| <b>GHANA 0.5%<br/>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                 |                 |               |
| <b>Republic of Ghana International Bond</b>                 |                 |               |
| 9.250% due 09/15/2022                                       | 2,600           | 2,810         |
| <b>Total Ghana<br/>(Cost \$2,697)</b>                       |                 | <b>2,810</b>  |

|                                                                   | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>GUATEMALA 0.5%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>        |                 |               |
| <b>Industrial Senior Trust</b>                                    |                 |               |
| 5.500% due 11/01/2022                                             | \$ 3,100        | \$ 3,185      |
| <b>Total Guatemala<br/>(Cost \$2,911)</b>                         |                 | <b>3,185</b>  |
| <b>HONG KONG 0.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>        |                 |               |
| <b>CITIC Telecom International Finance Ltd.</b>                   |                 |               |
| 6.100% due 03/05/2025                                             | 800             | 846           |
| <b>Far East Horizon Ltd.</b>                                      |                 |               |
| 4.350% due 06/14/2022 (a)                                         | 2,900           | 2,933         |
| <b>Total Hong Kong<br/>(Cost \$3,455)</b>                         |                 | <b>3,579</b>  |
| <b>INDIA 1.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>            |                 |               |
| <b>ABJA Investment Co. Pte Ltd.</b>                               |                 |               |
| 5.950% due 07/31/2024                                             | 2,850           | 3,025         |
| <b>Delhi International Airport Ltd.</b>                           |                 |               |
| 6.125% due 10/31/2026                                             | 3,300           | 3,544         |
| <b>IDBI Bank Ltd.</b>                                             |                 |               |
| 4.125% due 04/23/2020                                             | 1,400           | 1,412         |
| <b>JSW Steel Ltd.</b>                                             |                 |               |
| 4.750% due 11/12/2019                                             | 1,800           | 1,832         |
| <b>Total India<br/>(Cost \$9,162)</b>                             |                 | <b>9,813</b>  |
| <b>IRELAND 3.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.6%</b>          |                 |               |
| <b>ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC</b>           |                 |               |
| 2.628% due 04/28/2020                                             | EUR 3,300       | 3,805         |
| <b>Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC</b>                    |                 |               |
| 7.750% due 04/28/2021                                             | \$ 4,030        | 4,586         |
| <b>Borets Finance DAC</b>                                         |                 |               |
| 7.625% due 09/26/2018                                             | 1,200           | 1,259         |
| <b>Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC</b>                 |                 |               |
| 7.500% due 10/05/2027                                             | 3,700           | 3,676         |
| <b>Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC</b>              |                 |               |
| 4.960% due 09/05/2019                                             | 3,600           | 3,743         |
| <b>Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.</b> |                 |               |
| 5.000% due 05/30/2023                                             | 1,500           | 1,542         |
| <b>Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.</b>     |                 |               |
| 4.199% due 03/06/2022                                             | 2,600           | 2,602         |
| <b>Total Ireland<br/>(Cost \$19,947)</b>                          |                 | <b>21,213</b> |
| <b>ISRAEL 0.9%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>           |                 |               |
| <b>Delek &amp; Avner Tamar Bond Ltd.</b>                          |                 |               |
| 3.839% due 12/30/2018                                             | 4,100           | 4,174         |
| <b>Israel Electric Corp. Ltd.</b>                                 |                 |               |
| 5.625% due 06/21/2018                                             | 1,000           | 1,034         |
| <b>Total Israel<br/>(Cost \$5,209)</b>                            |                 | <b>5,208</b>  |

|                                                               | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>KAZAKHSTAN 0.9%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>   |                 |               |
| <b>Zhaikmuna LLP</b>                                          |                 |               |
| 6.375% due 02/14/2019                                         | \$ 1,400        | \$ 1,410      |
| 7.125% due 11/13/2019                                         | 3,685           | 3,743         |
| <b>Total Kazakhstan<br/>(Cost \$5,111)</b>                    |                 | <b>5,153</b>  |
| <b>LUXEMBOURG 11.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 11.7%</b> |                 |               |
| <b>Alice Financing S.A.</b>                                   |                 |               |
| 6.625% due 02/15/2023                                         | 4,400           | 4,679         |
| 7.500% due 05/15/2026                                         | 13,700          | 15,241        |
| <b>Alice Fincio S.A.</b>                                      |                 |               |
| 7.625% due 02/15/2025 (g)                                     | 2,100           | 2,250         |
| <b>Evraz Group S.A. (g)</b>                                   |                 |               |
| 6.500% due 04/22/2020                                         | 453             | 480           |
| 8.250% due 01/28/2021                                         | 1,500           | 1,674         |
| <b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>                  |                 |               |
| 6.000% due 11/27/2023                                         | 1,700           | 1,859         |
| <b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>                       |                 |               |
| 4.250% due 04/06/2024                                         | GBP 2,400       | 3,222         |
| 5.999% due 01/23/2021                                         | \$ 6,400        | 6,918         |
| 6.510% due 03/07/2022                                         | 1,400           | 1,548         |
| 8.146% due 04/11/2018                                         | 2,460           | 2,565         |
| <b>Kernel Holding S.A.</b>                                    |                 |               |
| 8.750% due 01/31/2022                                         | 1,000           | 1,076         |
| <b>MHP S.A.</b>                                               |                 |               |
| 7.750% due 05/10/2024                                         | 4,300           | 4,374         |
| <b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>                 |                 |               |
| 5.500% due 02/26/2024                                         | 9,100           | 9,279         |
| <b>TMK OAO Via TMK Capital S.A.</b>                           |                 |               |
| 6.750% due 04/03/2020                                         | 900             | 953           |
| <b>Topaz Marine S.A.</b>                                      |                 |               |
| 8.625% due 11/01/2018 (g)                                     | 2,000           | 2,006         |
| <b>VM Holding S.A.</b>                                        |                 |               |
| 5.375% due 05/04/2027                                         | 5,700           | 5,768         |
| <b>VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.</b>                     |                 |               |
| 6.950% due 10/17/2022                                         | 4,200           | 4,547         |
| <b>Total Luxembourg<br/>(Cost \$63,144)</b>                   |                 | <b>68,439</b> |
| <b>MAURITIUS 2.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.6%</b>    |                 |               |
| <b>Greenko Investment Co.</b>                                 |                 |               |
| 4.875% due 08/16/2023                                         | 4,000           | 3,906         |
| <b>HTA Group Ltd.</b>                                         |                 |               |
| 9.125% due 03/08/2022                                         | 3,900           | 3,949         |
| <b>MTN Mauritius Investment Ltd.</b>                          |                 |               |
| 4.755% due 11/11/2024                                         | 3,600           | 3,478         |
| 6.500% due 10/13/2026                                         | 3,600           | 3,785         |
| <b>Total Mauritius<br/>(Cost \$14,799)</b>                    |                 | <b>15,118</b> |
| <b>MEXICO 1.9%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.9%</b>       |                 |               |
| <b>Banco Mercantil del Norte S.A.</b>                         |                 |               |
| 5.750% due 10/04/2031                                         | 1,300           | 1,301         |
| 6.875% due 07/06/2022 (a)(d)                                  | 700             | 723           |
| 7.625% due 01/06/2028 (a)(d)                                  | 1,200           | 1,245         |

|                                                                | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Credito Real SAB de C.V. SOFOM ER</b>                       |                 |               |
| 7.250% due 01/20/2023                                          | \$ 1,600        | \$ 1,684      |
| <b>Grupo Cementos de Chihuahua SAB de C.V.</b>                 |                 |               |
| 5.250% due 08/23/2024                                          | 2,700           | 2,759         |
| <b>Grupo Kaltex S.A. de C.V.</b>                               |                 |               |
| 8.875% due 04/11/2022                                          | 2,750           | 2,475         |
| <b>TV Azteca SAB de C.V.</b>                                   |                 |               |
| 7.625% due 09/18/2020                                          | 950             | 963           |
| <b>Total Mexico</b>                                            |                 | <b>11,150</b> |
| <b>(Cost \$11,190)</b>                                         |                 |               |
| <b>MULTINATIONAL 0.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b> |                 |               |
| <b>JBS USA S.A.</b>                                            |                 |               |
| 5.750% due 06/15/2025                                          | 2,300           | 2,174         |
| <b>Total Multinational</b>                                     |                 | <b>2,174</b>  |
| <b>(Cost \$2,300)</b>                                          |                 |               |
| <b>NETHERLANDS 7.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 7.7%</b>   |                 |               |
| <b>CIMPOR Financial Operations BV</b>                          |                 |               |
| 5.750% due 01/17/2024                                          | 4,450           | 3,792         |
| <b>Greenko Dutch BV</b>                                        |                 |               |
| 8.000% due 08/01/2019                                          | 1,000           | 1,043         |
| <b>GTH Finance BV</b>                                          |                 |               |
| 7.250% due 04/26/2023                                          | 3,400           | 3,759         |
| <b>IHS Netherlands Holdco BV</b>                               |                 |               |
| 9.500% due 10/27/2021                                          | 4,798           | 4,911         |
| <b>Indo Energy Finance II BV</b>                               |                 |               |
| 6.375% due 01/24/2023                                          | 6,350           | 5,953         |
| <b>Marfrig Holdings Europe BV</b>                              |                 |               |
| 8.875% due 06/24/2019                                          | 2,960           | 3,038         |
| <b>Metinvest BV</b>                                            |                 |               |
| 9.373% due 12/31/2021 (b)(c)                                   | 7,500           | 6,828         |
| <b>VimpelCom Holdings BV</b>                                   |                 |               |
| 4.950% due 06/16/2024                                          | 7,800           | 7,843         |
| <b>VTR Finance BV</b>                                          |                 |               |
| 6.875% due 01/15/2024                                          | 7,200           | 7,650         |
| <b>Total Netherlands</b>                                       |                 | <b>44,817</b> |
| <b>(Cost \$42,354)</b>                                         |                 |               |
| <b>NIGERIA 0.9%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>       |                 |               |
| <b>Zenith Bank PLC</b>                                         |                 |               |
| 6.250% due 04/22/2019                                          | 1,000           | 1,006         |
| 7.375% due 05/30/2022                                          | 4,100           | 4,025         |
| <b>Total Nigeria</b>                                           |                 | <b>5,031</b>  |
| <b>(Cost \$5,084)</b>                                          |                 |               |
| <b>PERU 0.9%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>          |                 |               |
| <b>Union Andina de Cementos SAA</b>                            |                 |               |
| 5.875% due 10/30/2021                                          | 3,350           | 3,488         |
| <b>Volcan Compania Minera SAA</b>                              |                 |               |
| 5.375% due 02/02/2022                                          | 1,900           | 1,952         |
| <b>Total Peru</b>                                              |                 | <b>5,440</b>  |
| <b>(Cost \$5,096)</b>                                          |                 |               |

|                                                               | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>PHILIPPINES 1.1%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>  |                 |               |
| <b>Petron Corp.</b>                                           |                 |               |
| 7.500% due 08/06/2018 (a)                                     | \$ 4,000        | \$ 4,190      |
| <b>San Miguel Corp.</b>                                       |                 |               |
| 4.875% due 04/26/2023                                         | 2,400           | 2,472         |
| <b>Total Philippines</b>                                      |                 | <b>6,662</b>  |
| <b>(Cost \$6,350)</b>                                         |                 |               |
| <b>QATAR 0.2%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>        |                 |               |
| <b>Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II</b>           |                 |               |
| 5.298% due 09/30/2020                                         | 1,244           | 1,293         |
| <b>Total Qatar</b>                                            |                 | <b>1,293</b>  |
| <b>(Cost \$1,299)</b>                                         |                 |               |
| <b>RUSSIA 0.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>       |                 |               |
| <b>ALROSA Finance S.A.</b>                                    |                 |               |
| 7.750% due 11/03/2020                                         | 1,800           | 2,039         |
| <b>Total Russia</b>                                           |                 | <b>2,039</b>  |
| <b>(Cost \$1,876)</b>                                         |                 |               |
| <b>SINGAPORE 0.8%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>    |                 |               |
| <b>Indika Energy Capital II Pte Ltd.</b>                      |                 |               |
| 6.875% due 04/10/2022                                         | 1,100           | 1,074         |
| <b>Marble II Pte Ltd.</b>                                     |                 |               |
| 5.300% due 06/20/2022                                         | 3,600           | 3,627         |
| <b>Total Singapore</b>                                        |                 | <b>4,701</b>  |
| <b>(Cost \$4,697)</b>                                         |                 |               |
| <b>SOUTH AFRICA 0.8%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b> |                 |               |
| <b>AngloGold Ashanti Holdings PLC</b>                         |                 |               |
| 5.125% due 08/01/2022                                         | 4,700           | 4,927         |
| <b>Total South Africa</b>                                     |                 | <b>4,927</b>  |
| <b>(Cost \$4,110)</b>                                         |                 |               |
| <b>SOUTH KOREA 0.8%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>  |                 |               |
| <b>Woori Bank</b>                                             |                 |               |
| 5.250% due 05/16/2022 (a)                                     | 4,300           | 4,387         |
| <b>Total South Korea</b>                                      |                 | <b>4,387</b>  |
| <b>(Cost \$4,300)</b>                                         |                 |               |
| <b>SPAIN 0.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>        |                 |               |
| <b>Banco Santander S.A.</b>                                   |                 |               |
| 6.750% due 04/25/2022 (a)                                     | EUR 3,100       | 3,806         |
| <b>Total Spain</b>                                            |                 | <b>3,806</b>  |
| <b>(Cost \$3,325)</b>                                         |                 |               |
| <b>TURKEY 6.5%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.5%</b>       |                 |               |
| <b>Akbank TAS</b>                                             |                 |               |
| 5.000% due 10/24/2022                                         | \$ 500          | 500           |
| 5.125% due 03/31/2025                                         | 2,600           | 2,543         |
| <b>Arcelik A/S</b>                                            |                 |               |
| 5.000% due 04/03/2023                                         | 850             | 866           |

|                                                                       | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Finansbank A/S</b>                                                 |                 |               |
| 4.875% due 05/19/2022                                                 | \$ 2,900        | \$ 2,878      |
| 6.250% due 04/30/2019                                                 | 2,100           | 2,181         |
| <b>Türkiye Garanti Bankası A/S</b>                                    |                 |               |
| 4.750% due 10/17/2019                                                 | 1,200           | 1,230         |
| 6.125% due 05/24/2027                                                 | 5,400           | 5,361         |
| 6.250% due 04/20/2021                                                 | 400             | 425           |
| <b>Türkiye Halk Bankası A/S</b>                                       |                 |               |
| 4.750% due 02/11/2021                                                 | 600             | 593           |
| <b>Türkiye İş Bankası</b>                                             |                 |               |
| 6.000% due 10/24/2022                                                 | 5,000           | 5,023         |
| 6.125% due 04/25/2024                                                 | 3,600           | 3,654         |
| <b>Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S</b>                            |                 |               |
| 4.250% due 05/09/2020 (g)                                             | 2,000           | 2,017         |
| <b>Türkiye Vakıflar Bankası TAO</b>                                   |                 |               |
| 6.000% due 11/01/2022                                                 | 4,800           | 4,767         |
| <b>Yapi ve Kredi Bankası A/S</b>                                      |                 |               |
| 4.000% due 01/22/2020                                                 | 1,600           | 1,596         |
| 5.750% due 02/24/2022                                                 | 4,400           | 4,465         |
| <b>Total Turkey</b>                                                   |                 | <b>38,109</b> |
| <b>(Cost \$37,664)</b>                                                |                 |               |
| <b>UKRAINE 0.5%<br/>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                         |                 |               |
| <b>Ukraine Government International Bond</b>                          |                 |               |
| 7.750% due 09/01/2021                                                 | 3,100           | 3,155         |
| <b>Total Ukraine</b>                                                  |                 | <b>3,155</b>  |
| <b>(Cost \$3,056)</b>                                                 |                 |               |
| <b>UNITED ARAB EMIRATES 0.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b> |                 |               |
| <b>Burgan Tier 1 Financing Ltd.</b>                                   |                 |               |
| 7.250% due 09/30/2019 (a)                                             | 2,400           | 2,471         |
| <b>Total United Arab Emirates</b>                                     |                 | <b>2,471</b>  |
| <b>(Cost \$2,388)</b>                                                 |                 |               |
| <b>UNITED KINGDOM 4.3%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.3%</b>       |                 |               |
| <b>Afren PLC (b)</b>                                                  |                 |               |
| 10.250% due 04/08/2019                                                | 6,010           | 31            |
| 15.000% due 04/25/2018 (e)                                            | 8,016           | 1,323         |
| <b>Hikma Pharmaceuticals PLC</b>                                      |                 |               |
| 4.250% due 04/10/2020                                                 | 2,000           | 2,029         |
| <b>Petra Diamonds U.S. Treasury PLC</b>                               |                 |               |
| 7.250% due 05/01/2022                                                 | 6,400           | 6,566         |
| <b>Santander UK Group Holdings PLC</b>                                |                 |               |
| 6.750% due 06/24/2024 (a)                                             | GBP 200         | 271           |
| <b>Tullow Oil PLC</b>                                                 |                 |               |
| 6.000% due 11/01/2020                                                 | \$ 4,930        | 4,708         |
| 6.250% due 04/15/2022                                                 | 3,150           | 2,886         |
| <b>Vedanta Resources PLC</b>                                          |                 |               |
| 8.250% due 06/07/2021                                                 | 6,655           | 7,273         |
| <b>Total United Kingdom</b>                                           |                 | <b>25,087</b> |
| <b>(Cost \$36,113)</b>                                                |                 |               |
| <b>UNITED STATES 2.9%<br/>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%</b>              |                 |               |
| <b>Petrobras Netherlands BV</b>                                       |                 |               |
| 3.432% due 04/25/2019                                                 | 896             | 877           |

|                                                 | 額面金額<br>(単位: 千)   | 時価<br>(単位: 千)     |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.8%</b>         |                   |                   |
| <b>Navient Corp.</b>                            |                   |                   |
| 6.500% due 06/15/2022                           | \$ 900            | \$ 955            |
| <b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-1</b>      |                   |                   |
| 9.250% due 07/06/2024                           | 2,085             | 2,127             |
| <b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-3</b>      |                   |                   |
| 9.750% due 01/06/2027                           | 213               | 218               |
| <b>Stillwater Mining Co.</b>                    |                   |                   |
| 6.125% due 06/27/2022                           | 8,400             | 8,291             |
| <b>Terraform Global Operating LLC</b>           |                   |                   |
| 9.750% due 08/15/2022                           | 4,200             | 4,725             |
|                                                 |                   | <b>16,316</b>     |
| <b>Total United States</b>                      |                   | <b>17,193</b>     |
| (Cost \$16,828)                                 |                   |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.7%</b>              |                   |                   |
| <b>REPURCHASE AGREEMENTS (I) 4.6%</b>           |                   |                   |
|                                                 |                   | 26,600            |
| <b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>                       |                   |                   |
| <b>Citibank N.A.</b>                            |                   |                   |
| 0.050% due 07/03/2017                           | GBP 1             | 1                 |
| 0.660% due 07/03/2017                           | \$ 57             | 57                |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                            |                   |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                           | 179               | 179               |
| <b>Deutsche Bank AG</b>                         |                   |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                           | 37                | 37                |
| <b>DnB NORBank ASA</b>                          |                   |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                           | 255               | 255               |
| <b>HSBC Bank</b>                                |                   |                   |
| 0.050% due 07/03/2017                           | GBP 2             | 2                 |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>                 |                   |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                           | \$ 182            | 182               |
| <b>National Australia Bank Ltd.</b>             |                   |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                           | 83                | 83                |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>            |                   |                   |
| 0.050% due 07/03/2017                           | GBP 1             | 2                 |
| 0.660% due 07/03/2017                           | \$ 164            | 164               |
| <b>Wells Fargo Bank</b>                         |                   |                   |
| 0.660% due 07/03/2017                           | 93                | 93                |
|                                                 |                   | <b>1,055</b>      |
| <b>ARGENTINA TREASURY BILLS 0.9%</b>            |                   |                   |
| 3.351% due 09/15/2017                           | 5,500             | 5,470             |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>             |                   | <b>33,125</b>     |
| (Cost \$33,117)                                 |                   |                   |
| <b>Total Investments in Securities 100.5%</b>   | <b>\$ 587,039</b> |                   |
| (Cost \$578,599)                                |                   |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                     |                   |                   |
| Instruments (h)(j) (0.1%)                       |                   | (511)             |
| (Cost or Premiums, net \$(388))                 |                   |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (0.4%)</b> |                   | <b>(2,399)</b>    |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                        |                   | <b>\$ 584,129</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) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (b) Security is in default.
- (c) Payment in-kind security.
- (d) When-Issued security.



(e) 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% | 04/25/2018 | 04/30/2015 | \$ 7,738 | \$ 1,323 | 0.23% |

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(f) REPURCHASE AGREEMENTS:

| 取引相手                               | 貸出金利   | 決済日        | 満期日        | 額面金額      | 担保債権                                      | 担保<br>受取価値         | レポ価値             | レポ契約の<br>受取 <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|-------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| IND                                | 1.380% | 06/30/2017 | 07/03/2017 | \$ 26,600 | U.S. Treasury Notes 1.375% due 01/31/2020 | \$ (27,112)        | \$ 26,600        | \$ 26,603                  |
| <b>Total Repurchase Agreements</b> |        |            |            |           |                                           | <b>\$ (27,112)</b> | <b>\$ 26,600</b> | <b>\$ 26,603</b>           |

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

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

| 取引相手                                       | 借入金利     | 借入日        | 満期日                | 借入金額 <sup>(2)</sup> | リバース<br>レポの支払      |
|--------------------------------------------|----------|------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| BCY                                        | (0.500%) | 08/26/2016 | N/A <sup>(2)</sup> | \$ (1,424)          | \$ (1,419)         |
| BRC                                        | (4.000%) | 05/13/2016 | N/A <sup>(2)</sup> | (485)               | (463)              |
| BRC                                        | (0.650%) | 01/30/2017 | 07/07/2017         | (1,661)             | (1,656)            |
| BRC                                        | (0.500%) | 06/28/2017 | 07/06/2017         | (1,504)             | (1,504)            |
| BRC                                        | (0.250%) | 03/24/2017 | N/A <sup>(2)</sup> | (438)               | (438)              |
| JML                                        | (0.750%) | 06/20/2017 | N/A <sup>(2)</sup> | (1,105)             | (1,105)            |
| JML                                        | (0.250%) | 06/20/2017 | N/A <sup>(2)</sup> | (904)               | (904)              |
| JML                                        | (0.200%) | 06/20/2017 | 07/14/2017         | (3,173)             | (3,173)            |
| <b>Total Reverse Repurchase Agreements</b> |          |            |                    |                     | <b>\$ (10,662)</b> |

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

<sup>(3)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2017 was \$26,760 at a weighted average interest rate of (1.320%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

|                                            | 満期までの残存期間     |                   |             |                   | 合計                 |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------|-------------------|--------------------|
|                                            | オーバー<br>ナイト取引 | 30日以内             | 31-90日      | 90日超              |                    |
| <b>Reverse Repurchase Agreements</b>       |               |                   |             |                   |                    |
| Non - U.S. Corporate Debt                  | \$ 0          | \$ (6,333)        | \$ 0        | \$ (4,329)        | \$ (10,662)        |
| <b>Total Reverse Repurchase Agreements</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ (6,333)</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (4,329)</b> | <b>\$ (10,662)</b> |

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of June 30, 2017:

(g) Securities with an aggregate market value of \$11,012 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2017.

| 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                       |                  |                    |               |             |                     |                 |                                |
| BCY                                                      | \$ 0             | \$ (1,419)         | \$ 0          | \$ 0        | \$ (1,419)          | \$ 1,607        | \$ 188                         |
| BRC                                                      | 0                | (4,061)            | 0             | 0           | (4,061)             | 3,852           | (209)                          |
| IND                                                      | 26,603           | 0                  | 0             | 0           | 26,603              | (27,112)        | (509)                          |
| JML                                                      | 0                | (5,182)            | 0             | 0           | (5,182)             | 5,164           | (18)                           |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 26,603</b> | <b>\$ (10,662)</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b> |                     |                 |                                |

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

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

FUTURES CONTRACTS:

| 銘柄                                           | 種類    | 限月      | 契約数 | 未実現評価益       | 変動証拠金        |             |
|----------------------------------------------|-------|---------|-----|--------------|--------------|-------------|
|                                              |       |         |     |              | 資産           | 負債          |
| U.S. Treasury 10-Year Note September Futures | Short | 09/2017 | 115 | \$ 14        | \$ 32        | \$ 0        |
| <b>Total Futures Contracts</b>               |       |         |     | <b>\$ 14</b> | <b>\$ 32</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  | 1.500%  | 12/16/2017 | \$ 15,500 | \$ (14)       | \$ 60           | \$ 1         | \$ 0            |
| Pay                          | 3-Month USD-LIBOR  | 1.250%  | 06/21/2022 | 64,600    | (2,167)       | 604             | 0            | (109)           |
| Receive                      | 3-Month USD-LIBOR  | 1.750%  | 06/21/2047 | 15,800    | 2,816         | (515)           | 69           | 0               |
| Pay                          | BRL-CDI-Compounded | 12.055% | 01/04/2021 | BRL 8,000 | 79            | 81              | 6            | 0               |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                    |         |            |           | <b>\$ 714</b> | <b>\$ 230</b>   | <b>\$ 76</b> | <b>\$ (109)</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, 2017:

- (i) Cash of \$1,679 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2017. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

|                                                   | 金融派生商品資産    |              |              |               | 金融派生商品負債    |             |                 |                 |
|---------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                   | 市場価格        |              | 変動証拠金資産      |               | 市場価格        |             | 変動証拠金負債         |                 |
|                                                   | 買いオプション     | 先物           | スワップ         | 合計            | 売りオプション     | 先物          | スワップ            | 合計              |
| <b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 32</b> | <b>\$ 76</b> | <b>\$ 108</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (109)</b> | <b>\$ (109)</b> |

(j) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手                                            | 決済月     | 受渡し通貨 | 受取通貨   | 未実現評価 (損) 益  |                 |
|-------------------------------------------------|---------|-------|--------|--------------|-----------------|
|                                                 |         |       |        | 資産           | 負債              |
| BOA                                             | 07/2017 | EUR   | 7,692  | \$ 8,646     | \$ 0 (127)      |
| BOA                                             | 07/2017 | \$    | 2,491  | EUR 2,192    | 9 0             |
| BPS                                             | 07/2017 |       | 11,954 | 10,509       | 32 0            |
| BPS                                             | 08/2017 | EUR   | 10,509 | \$ 11,972    | 0 (33)          |
| CBK                                             | 07/2017 |       | 918    | 1,027        | 0 (20)          |
| GLM                                             | 07/2017 |       | 1,899  | 2,120        | 0 (46)          |
| GLM                                             | 08/2017 | GBP   | 2,951  | 3,291        | 0 (27)          |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |       |        | <b>\$ 41</b> | <b>\$ (253)</b> |

SWAP AGREEMENTS:

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

| 取引相手 | 参照債券                                 | 固定受取金利 | 満期日        | 2017年6月30日時点の<br>インブライト クレジット<br>スプレッド <sup>(*)</sup> | 想定元本 <sup>(*)</sup> | プレミアム<br>(受取) | 未実現<br>評価益 | スワップの価値 |          |
|------|--------------------------------------|--------|------------|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------|------------|---------|----------|
|      |                                      |        |            |                                                       |                     |               |            | 資産      | 負債       |
| DUB  | Brazil Government International Bond | 1.000% | 12/20/2021 | 2.161%                                                | \$ 6,200            | \$ (388)      | \$ 90      | \$ 0    | \$ (298) |

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

<sup>(\*)</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>(\*)</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27期》決算日2018年5月21日

[計算期間：2017年11月21日～2018年5月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月21日に第27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27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 |
|------------------|--------|-------|------|---------|------|---------|-----|---------|
|                  |        | 期 騰 落 | 中 率  |         |      |         |     |         |
| 23期(2016年5月20日)  | 円      |       | %    |         | %    |         | %   | 百万円     |
|                  | 10,183 |       | △0.0 |         | 39.0 |         | —   | 5,562   |
| 24期(2016年11月21日) | 10,184 |       | 0.0  |         | 24.4 |         | —   | 4,420   |
| 25期(2017年5月22日)  | 10,184 |       | 0.0  |         | —    |         | —   | 1,681   |
| 26期(2017年11月20日) | 10,184 |       | 0.0  |         | —    |         | —   | 1,266   |
| 27期(2018年5月21日)  | 10,184 |       | 0.0  |         | —    |         | —   | 1,269   |

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |     | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|-------------|--------|-----|-----|---------|-----|---------|-----|
|             |        | 騰 落 | 率   |         |     |         |     |
| (期 首)       | 円      |     | %   |         | %   |         | %   |
| 2017年11月20日 | 10,184 |     | —   |         | —   |         | —   |
| 11月末        | 10,184 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 12月末        | 10,184 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 2018年1月末    | 10,184 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 2月末         | 10,184 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 3月末         | 10,184 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 4月末         | 10,184 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| (期 末)       |        |     |     |         |     |         |     |
| 2018年5月21日  | 10,184 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、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、2018年5月21日のコール・レートは-0.068%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図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

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

## ◎今後の運用方針

- ・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

(2017年11月21日～2018年5月21日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年5月21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>143,999,924 | 千円<br>143,999,928 |
|    |             |                   |                   |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年5月21日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2018年5月21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>1,199,999 | %<br>94.5 |

(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

(2018年5月21日現在)

| 項目           | 当期末             |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評価額             | 比率        |
| その他有価証券      | 千円<br>1,199,999 | %<br>94.5 |
| コール・ローン等、その他 | 69,691          | 5.5       |
| 投資信託財産総額     | 1,269,690       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月21日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,269,690,405  |
| コール・ローン等        | 69,691,017     |
| その他有価証券(評価額)    | 1,199,999,388  |
| (B) 負債          | 3,226          |
| 未払解約金           | 3,097          |
| 未払利息            | 129            |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 1,269,687,179  |
| 元本              | 1,246,790,223  |
| 次期繰越損益金         | 22,896,956     |
| (D) 受益権総口数      | 1,246,790,223口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,184円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,243,696,990円  
 期中追加設定元本額 198,728,593円  
 期中一部解約元本額 195,635,360円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円です。

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

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                        | 327,709,976円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)                          | 2,280,337円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)               | 5,874,002円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)             | 1,048,688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)             | 180,097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)             | 31,213,655円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)         | 94,134,350円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)        | 635,856円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)           | 3,078,471円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                | 122,026,176円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)             | 89,620円      |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)       | 1,033,322円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)      | 212,322円     |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                       | 26,506,400円  |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)                     | 2,272,200円   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)                | 15,211,722円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)            | 457,302円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)          | 358,088円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)        | 667,045円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)    | 3,836,590円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 344,406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>           | 1,049,881円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)           | 9,071,898円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)         | 2,016,707円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)         | 1,970,066円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)     | 43,682,881円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)  | 1,513,806円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)  | 1,182,898円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>            | 76,178,505円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)          | 847,016円     |

## ○損益の状況 (2017年11月21日～2018年5月21日)

| 項 目            | 当 期         |
|----------------|-------------|
|                | 円           |
| (A) 配当等収益      | △ 20,054    |
| 受取利息           | 3,371       |
| 支払利息           | △ 23,425    |
| (B) 当期損益金(A)   | △ 20,054    |
| (C) 前期繰越損益金    | 22,859,914  |
| (D) 追加信託差損益金   | 3,656,530   |
| (E) 解約差損益金     | △ 3,599,434 |
| (F) 計(B＋C＋D＋E) | 22,896,956  |
| 次期繰越損益金(F)     | 22,896,956  |

(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 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 600, 566円     |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)        | 992, 946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, 979, 971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) | 140, 355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<マネーブルファンド>             | 990, 686円     |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)               | 19, 635, 282円 |
| 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  |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                             | 11, 400, 264円 |
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491, 836円     |
| 三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 98, 368円      |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)             | 12, 561, 714円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                      | 69, 931円      |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 99, 465円      |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 20, 660円      |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)           | 40, 278円      |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)            | 641, 668円     |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)      | 1, 559, 264円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)       | 4, 881, 309円  |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 19, 658円      |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 19, 658円      |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 19, 658円      |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491, 449円     |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 9, 828, 976円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)             | 7, 717, 476円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)            | 348, 598円     |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                      | 1, 936, 118円  |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                       | 9, 829円       |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                     | 9, 829円       |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 9, 829円       |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)            | 9, 834, 580円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)          | 13, 128, 307円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)          | 3, 730, 759円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)      | 14, 819, 878円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)       | 3, 123, 514円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)        | 6, 722, 976円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)      | 24, 184, 985円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)           | 3, 737, 703円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)         | 4, 117, 720円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)         | 421, 681円     |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)     | 961, 645円     |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)      | 608, 110円     |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 1, 146, 491円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)     | 1, 043, 194円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブルファンドA>              | 38, 039, 848円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブルファンドB>              | 979, 531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)            | 5, 144, 832円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)            | 8, 859, 081円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)           | 2, 464, 335円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)           | 2, 065, 331円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)          | 40, 261円      |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)          | 983円          |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                        | 3, 828, 727円  |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)                        | 9, 387, 547円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014                         | 256, 356円     |

|                                                        |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                         | 3,545,187円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                         | 8,124,755円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                        | 2,990,177円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                        | 3,377,211円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)                        | 8,478,079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     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                      | 8,067,104円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                     | 3,319,056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    |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                   | 1,616,484円     |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)       | 5,899,118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)                   | 16,492,587円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                  | 3,165,280円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                      | 128,636円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                     | 79,540円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                    | 1,375,824円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                   | 698,261円       |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)                                 | 491,015円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                  | 564,702円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                 | 89,371円        |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                     | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                      | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                    | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                     | 983円           |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                    | 3,063,931円     |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                     | 6,324,266円     |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                     | 9,820円         |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                          | 6,313,826円     |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)                                | 412,412円       |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)                                | 1,188,139円     |
| スマート・プロテクター90オープン                                      | 981,933円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)                          | 256,285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       |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                       | 49,097円        |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)                | 3,683,229円     |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)               | 17,656,128円    |
| 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)                  | 5,843,481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)                 | 25,393,755円    |
| Navio インド債券ファンド                                        | 296,406円       |
| Navio マネーボールファンド                                       | 4,088,106円     |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                                | 39,351円        |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)              | 11,293,333円    |
| マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)                         | 9,990,013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 (FOFs用) (適格機関投資家限定) | 6,201,871円     |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)                     | 10,766,608円    |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)                     | 21,620,196円    |
| 合計                                                     | 1,246,790,223円 |

## 【お知らせ】

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

(変更前 (旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後 (新) <https://www.am.mufg.jp/>)

(2018年1月1日)