

# 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   | 2025年11月20日まで（2013年7月1日設定）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                     |
| 運用方針   | 主として円建ての外国投資信託の投資信託証券への投資を通じて、新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。投資信託証券への投資にあたっては、異なる通貨への投資効果を有する別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から、通貨の分散に配慮して投資を行うことを基本とします。各指定投資信託証券への投資にあたっては、実質的な配分は概ね均等になることを基本とします。指定投資信託証券は、長期的な経済構造の変化に応じて見直しを行います。この際、投資信託証券が指定投資信託証券から外れることや、新たに指定投資信託証券（ファンド設定時に設定された投資信託も含みます。）に指定されることがあります。指定投資信託証券への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行います。ただし、対象通貨が米ドルの指定投資信託証券においては当該為替取引を行いません。（このため、基準価額はすべての対象通貨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。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。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 | PIMCO<br>ニューワールド<br>インカムファンド<br>＜世界通貨分散コース＞<br>（毎月分配型）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 指定投資信託証券およびマネー・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。     |
|        | 指定投資信託証券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。 |
|        | マネー・マーケット・マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。                |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                     |
| 分配方針   | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                     |

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

## 運用報告書（全体版）

### 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）

第77期（決算日：2020年1月20日）

第78期（決算日：2020年2月20日）

第79期（決算日：2020年3月23日）

第80期（決算日：2020年4月20日）

第81期（決算日：2020年5月20日）

第82期（決算日：2020年6月22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「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）」は、去る6月22日に第82期の決算を行いましたので、法令に基づいて第77期～第82期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



#### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号

ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取引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 価 額 |     |                  | 債<br>組 入 比 | 券<br>率 | 債<br>先 物 比 | 券<br>率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|------------|-------|-----|------------------|------------|--------|------------|--------|------------------|--------------|
|                  |            | 税 分   | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 中 率 |            |        |            |        |                  |              |
|                  | 円          |       | 円   | %                | %          | %      | %          | %      |                  | 百万円          |
| 53期(2018年1月22日)  | 8,903      |       | 50  | 0.8              | —          | —      | —          | 99.0   |                  | 8,748        |
| 54期(2018年2月20日)  | 8,355      |       | 50  | △ 5.6            | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 8,046        |
| 55期(2018年3月20日)  | 8,124      |       | 50  | △ 2.2            | —          | —      | —          | 99.2   |                  | 7,755        |
| 56期(2018年4月20日)  | 8,222      |       | 50  | 1.8              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 7,829        |
| 57期(2018年5月21日)  | 7,843      |       | 50  | △ 4.0            | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 7,426        |
| 58期(2018年6月20日)  | 7,509      |       | 50  | △ 3.6            | —          | —      | —          | 99.2   |                  | 6,997        |
| 59期(2018年7月20日)  | 7,858      |       | 50  | 5.3              | —          | —      | —          | 99.2   |                  | 7,073        |
| 60期(2018年8月20日)  | 7,339      |       | 50  | △ 6.0            | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 6,503        |
| 61期(2018年9月20日)  | 7,426      |       | 50  | 1.9              | —          | —      | —          | 98.9   |                  | 6,432        |
| 62期(2018年10月22日) | 7,478      |       | 50  | 1.4              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 6,313        |
| 63期(2018年11月20日) | 7,434      |       | 50  | 0.1              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 6,149        |
| 64期(2018年12月20日) | 7,423      |       | 50  | 0.5              | —          | —      | —          | 98.7   |                  | 5,993        |
| 65期(2019年1月21日)  | 7,470      |       | 50  | 1.3              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 5,926        |
| 66期(2019年2月20日)  | 7,634      |       | 50  | 2.9              | —          | —      | —          | 99.2   |                  | 5,931        |
| 67期(2019年3月20日)  | 7,776      |       | 50  | 2.5              | —          | —      | —          | 99.0   |                  | 5,953        |
| 68期(2019年4月22日)  | 7,757      |       | 50  | 0.4              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 5,870        |
| 69期(2019年5月20日)  | 7,417      |       | 50  | △ 3.7            | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 5,438        |
| 70期(2019年6月20日)  | 7,577      |       | 50  | 2.8              | —          | —      | —          | 98.9   |                  | 5,463        |
| 71期(2019年7月22日)  | 7,708      |       | 50  | 2.4              | —          | —      | —          | 99.0   |                  | 5,460        |
| 72期(2019年8月20日)  | 7,339      |       | 50  | △ 4.1            | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 5,146        |
| 73期(2019年9月20日)  | 7,530      |       | 50  | 3.3              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 5,203        |
| 74期(2019年10月21日) | 7,571      |       | 35  | 1.0              | —          | —      | —          | 99.0   |                  | 5,168        |
| 75期(2019年11月20日) | 7,523      |       | 35  | △ 0.2            | —          | —      | —          | 99.0   |                  | 4,979        |
| 76期(2019年12月20日) | 7,741      |       | 35  | 3.4              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 4,907        |
| 77期(2020年1月20日)  | 7,905      |       | 35  | 2.6              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 4,955        |
| 78期(2020年2月20日)  | 7,938      |       | 35  | 0.9              | —          | —      | —          | 98.6   |                  | 4,870        |
| 79期(2020年3月23日)  | 5,824      |       | 35  | △26.2            | —          | —      | —          | 99.2   |                  | 3,502        |
| 80期(2020年4月20日)  | 6,022      |       | 35  | 4.0              | —          | —      | —          | 99.2   |                  | 3,599        |
| 81期(2020年5月20日)  | 6,224      |       | 35  | 3.9              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 3,666        |
| 82期(2020年6月22日)  | 6,644      |       | 35  | 7.3              | —          | —      | —          | 99.3   |                  | 3,845        |

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準        | 価 額    | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-----------|-----------|---------------------|
|       |                      |            | 騰 落 率  |           |           |                     |
| 第77期  | (期 首)<br>2019年12月20日 | 円<br>7,741 | %<br>— | %<br>—    | %<br>—    | %<br>99.3           |
|       | 12月末                 | 7,819      | 1.0    | —         | —         | 99.5                |
|       | (期 末)<br>2020年1月20日  | 7,940      | 2.6    | —         | —         | 99.3                |
|       |                      |            |        |           |           |                     |
| 第78期  | (期 首)<br>2020年1月20日  | 7,905      | —      | —         | —         | 99.3                |
|       | 1月末                  | 7,743      | △ 2.0  | —         | —         | 99.3                |
|       | (期 末)<br>2020年2月20日  | 7,973      | 0.9    | —         | —         | 98.6                |
|       |                      |            |        |           |           |                     |
| 第79期  | (期 首)<br>2020年2月20日  | 7,938      | —      | —         | —         | 98.6                |
|       | 2月末                  | 7,700      | △ 3.0  | —         | —         | 99.3                |
|       | (期 末)<br>2020年3月23日  | 5,859      | △26.2  | —         | —         | 99.2                |
|       |                      |            |        |           |           |                     |
| 第80期  | (期 首)<br>2020年3月23日  | 5,824      | —      | —         | —         | 99.2                |
|       | 3月末                  | 5,877      | 0.9    | —         | —         | 99.4                |
|       | (期 末)<br>2020年4月20日  | 6,057      | 4.0    | —         | —         | 99.2                |
|       |                      |            |        |           |           |                     |
| 第81期  | (期 首)<br>2020年4月20日  | 6,022      | —      | —         | —         | 99.2                |
|       | 4月末                  | 5,946      | △ 1.3  | —         | —         | 99.4                |
|       | (期 末)<br>2020年5月20日  | 6,259      | 3.9    | —         | —         | 99.3                |
|       |                      |            |        |           |           |                     |
| 第82期  | (期 首)<br>2020年5月20日  | 6,224      | —      | —         | —         | 99.3                |
|       | 5月末                  | 6,434      | 3.4    | —         | —         | 99.3                |
|       | (期 末)<br>2020年6月22日  | 6,679      | 7.3    | —         | —         | 99.3                |
|       |                      |            |        |           |           |                     |

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第77期～第82期：2019年12月21日～2020年6月22日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第 77 期 首 7,741円

第 82 期 末 6,644円

既払分配金 210円

騰 落 率 -11.4%

(分配金再投資ベース)

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

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は当作成期首に比べ11.4% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

**> 基準価額の主な変動要因****上昇要因**

米ドル売り、各対象通貨買い (豪ドル、ブラジルレアル、メキシコペソ、カナダドル、インドネシアルピア、インドルピー、韓国ウォン、ロシアルーブル、トルコリラ、ユーロ、英ポンド) の為替取引により、全体として見て為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) を享受したこと。

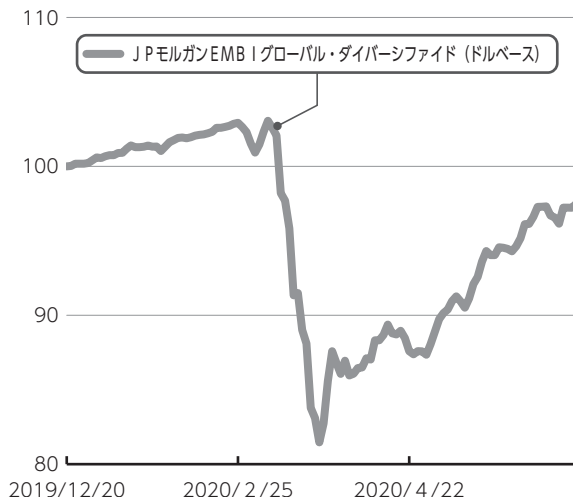
**下落要因**

エマージング (新興経済国) 債券市況が下落したこと。  
対象通貨が全体として対円で下落したこと。

第77期～第82期：2019年12月21日～2020年6月22日

## 投資環境について

### 債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



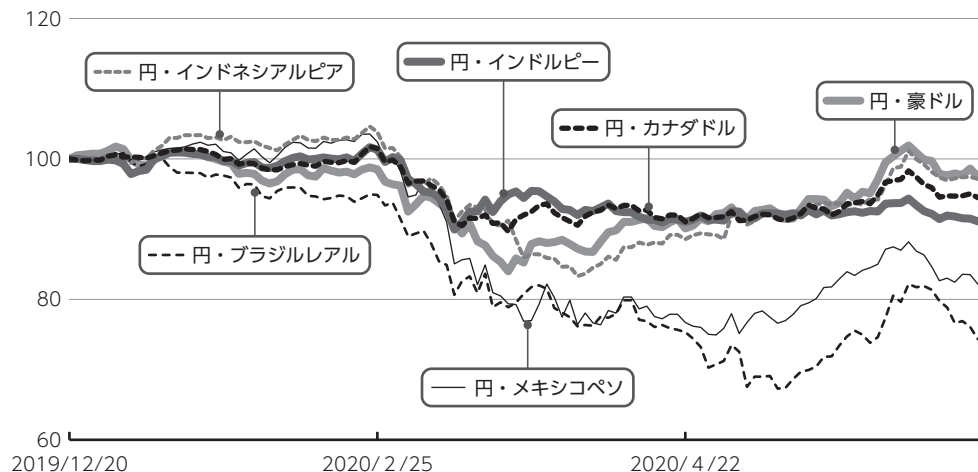
### 債券市況

#### エマージング債券市況は下落しました。

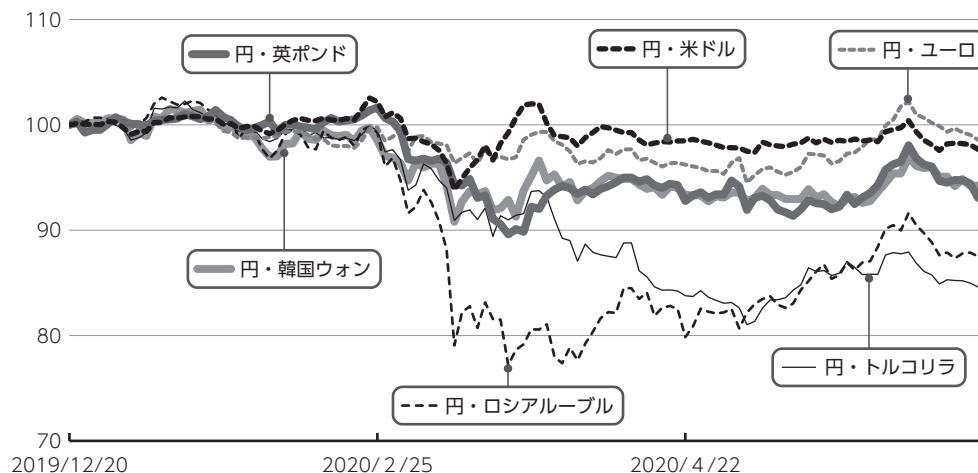
当作成期は、米中通商協議の進展などを背景にエマージング債券市況が上昇する場面がありました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落などを背景に市場参加者のリスク回避的な姿勢が強まったことからエマージング債券市況は大きく下落しました。その後、主要国の中央銀行の緩和的な措置や経済活動再開などに対する期待を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が後退し、エマージング債券市況は持ち直したものの、当作成期を通じて見ると下落しました。

※JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイドとは、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国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイドは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

## 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



## 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



▶ **為替市況**  
**当作成期を通じて見ると、ブラジルレアルとメキシコペソは対円で下落しました。**

**(主な下落通貨)**

**ブラジルレアル**

当作成期は新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う多くの国での経済活動の抑制等を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、ブラジルレアルは円に対して大きく下落しました。さらにブラジルでの新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まる中でブラジルレアルは相対的に軟調な推移となりました。2020年5月半ば以降、主要国での経済活動再開への期待などを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が後退する中でブラジルレアルが円に対して底堅く推移する場面もあったものの、当作成期を通じて見るとブラジルレアルは対円で大きく下落しました。

**メキシコペソ**

当作成期は新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う多くの国での経済活動の抑制等を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、2020年3月半ばにかけてメキシコペソは円に対して大きく下落しました。その後も、メキシコ中央銀行が政策金利を引き下げたことなどもあり、メキシコペソは相対的に軟調な推移とな

りました。5月半ば以降、主要国での経済活動再開への期待などを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が後退する中でメキシコペソが円に対して底堅く推移する場面もあったものの、当作成期を通じて見るとメキシコペソは対円で大きく下落しました。

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

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2020年6月22日のコール・レートは-0.045%となりました。



## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 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)

各円建て外国投資信託（以下「指定投資信託証券」）である投資信託証券への投資を行い、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。各指定投資信託証券への投資にあたっては、各対象通貨の実質的な配分は概ね均等としました。

### ▶ 指定投資信託証券

各指定投資信託証券の騰落率は下表の通りです。

指定投資信託証券の騰落率

(%)

| 指定投資信託証券 |        |     |      |      |   |   |      |       | 作成期中騰落率 |
|----------|--------|-----|------|------|---|---|------|-------|---------|
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (AUD) | △6.0    |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (BRL) | △28.2   |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (MXN) | △19.4   |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (CAD) | △8.5    |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (IDR) | △5.2    |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (INR) | △8.3    |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (KRW) | △8.8    |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (RUB) | △13.8   |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅱ | - | クラスJ | (TRY) | △13.2   |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅲ | - | クラスJ | (EUR) | △4.8    |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅲ | - | クラスJ | (GBP) | △9.9    |
| ピムコ      | エマージング | ボンド | インカム | ファンド | Ⅲ | - | クラスJ | (USD) | △3.9    |

(注) 騰落率は分配金再投資ベース。

対象通貨が米ドルの指定投資信託証券を除いて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、各指定投資信託証券の対象通貨買い（豪ドル、ブラジルレアル、メキシコペソ、カナダドル、インドネシアルピア、インドルピー、韓国ウォン、ロシアルーブル、トルコリラ、ユーロ、英ポンド）の為替取引を行いました。

### 国別配分戦略

国別配分戦略については、積極姿勢としていたアルゼンチンの債券市況の下落などがマイナス要因となった一方、積極姿勢としていたウクライナの債券市況の上昇がプラス要因となりました。

▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**  
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

### ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

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

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目                | 第77期<br>2019年12月21日～<br>2020年1月20日 | 第78期<br>2020年1月21日～<br>2020年2月20日 | 第79期<br>2020年2月21日～<br>2020年3月23日 | 第80期<br>2020年3月24日～<br>2020年4月20日 | 第81期<br>2020年4月21日～<br>2020年5月20日 | 第82期<br>2020年5月21日～<br>2020年6月22日 |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | <b>35</b><br>(0.441%)              | <b>35</b><br>(0.439%)             | <b>35</b><br>(0.597%)             | <b>35</b><br>(0.578%)             | <b>35</b><br>(0.559%)             | <b>35</b><br>(0.524%)             |
| 当期の収益              | 35                                 | 35                                | 35                                | 35                                | 35                                | 35                                |
| 当期の収益以外            | —                                  | —                                 | —                                 | —                                 | —                                 | —                                 |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,211                              | 2,224                             | 2,229                             | 2,251                             | 2,271                             | 2,293                             |

(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。）

## ▶ 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）

各円建て外国投資信託への投資を通じてエマージング債券を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

## ▶ 指定投資信託証券

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

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

具体的には、ロシアについて、原油価格の下落による景気への影響は懸念されるものの、景気刺激策の余地があること等から、積極姿勢とする方針です。また、ウクライナについて、ゼレンスキー大統領の政策によりファンダメンタルズが改善傾向にあること等から、積極姿勢とする方針です。一方、中国やフィリピン、マレーシアなどのアジア諸国については、利回り面での魅力が乏しいと考えられる

こと等を鑑み、消極姿勢とする方針です。対象通貨が米ドルの指定投資信託証券を除いて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行います。

## ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

2019年12月21日～2020年6月22日

## > 1万口当たりの費用明細

| 項目           | 第77期～第82期 |         | 項目の概要                                      |
|--------------|-----------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円)    | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 64        | 0.927   | (a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）   |
| （ 投 信 会 社 ）  | (35)      | (0.511) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ）  | (27)      | (0.393) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価       |
| （ 受 託 会 社 ）  | (2)       | (0.022) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価         |
| (b)そ の 他 費 用 | 0         | 0.002   | (b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数           |
| （ 監 査 費 用 ）  | (0)       | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                |
| 合 計          | 64        | 0.929   |                                            |

作成期中の平均基準価額は、6,875円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

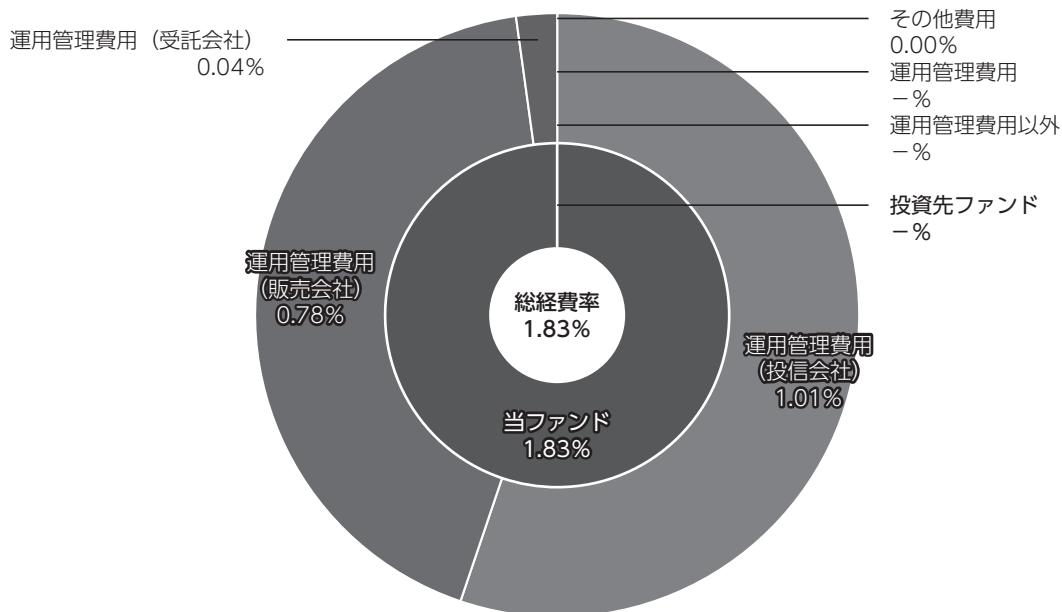
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## (参考情報)

## ■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.83%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 1.83 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.83 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | (%) | －    |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | －    |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年12月21日～2020年6月22日)

## 投資信託証券

| 銘柄 |                                           | 第77期～第82期 |         |     |         |
|----|-------------------------------------------|-----------|---------|-----|---------|
|    |                                           | 買付        |         | 売付  |         |
|    |                                           | 口数        | 金額      | 口数  | 金額      |
| 国内 |                                           | 千口        | 千円      | 千口  | 千円      |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (AUD)  | 5         | 32,737  | 12  | 78,657  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (BRL)  | 37        | 96,602  | 28  | 78,665  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (MXN)  | 14        | 68,358  | 15  | 83,852  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド III - クラスJ (USD) | 4         | 42,227  | 10  | 86,123  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド III - クラスJ (EUR) | 3         | 23,011  | 9   | 70,755  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド III - クラスJ (GBP) | 5         | 33,802  | 12  | 86,192  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (CAD)  | 4         | 28,498  | 9   | 59,251  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (TRY)  | 22        | 62,106  | 21  | 63,322  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (INR)  | 6         | 44,835  | 11  | 72,856  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (IDR)  | 6         | 34,262  | 12  | 80,881  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (RUB)  | 16        | 61,150  | 19  | 80,941  |
|    | ビムコ エマーゼンダ ボンド インカム ファンド II - クラスJ (KRW)  | 4         | 34,035  | 9   | 68,566  |
| 合計 |                                           | 132       | 561,626 | 171 | 910,067 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年12月21日～2020年6月22日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年6月22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76期末 | 第82期末 |           |      |
|-------------------------------------------|---|-------|-------|-----------|------|
|                                           |   | 口数    | 口数    | 評価額       | 比率   |
|                                           |   | 千口    | 千口    | 千円        | %    |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (AUD)  |   | 57    | 50    | 319,365   | 8.3  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (BRL)  |   | 112   | 122   | 302,997   | 7.9  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (MXN)  |   | 66    | 66    | 309,428   | 8.0  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド III - クラスJ (USD) |   | 43    | 37    | 322,931   | 8.4  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド III - クラスJ (EUR) |   | 50    | 44    | 321,834   | 8.4  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド III - クラスJ (GBP) |   | 53    | 47    | 317,063   | 8.2  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (CAD)  |   | 55    | 50    | 320,763   | 8.3  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (TRY)  |   | 116   | 117   | 317,518   | 8.3  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (INR)  |   | 53    | 48    | 319,509   | 8.3  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (IDR)  |   | 56    | 49    | 321,011   | 8.3  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (RUB)  |   | 84    | 80    | 319,657   | 8.3  |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド II - クラスJ (KRW)  |   | 48    | 43    | 324,780   | 8.4  |
| 合 計                                       |   | 799   | 759   | 3,816,862 | 99.3 |

(注) 比率はPIMCO ニューワールドインカムファンド&lt;世界通貨分散コース&gt; (毎月分配型) の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 第76期末 | 第82期末 |       |
|-------------------|---|-------|-------|-------|
|                   |   | 口数    | 口数    | 評価額   |
|                   |   | 千口    | 千口    | 千円    |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 5,056 | 5,056 | 5,148 |

## ○投資信託財産の構成

(2020年6月22日現在)

| 項 目               | 第82期末     |       |
|-------------------|-----------|-------|
|                   | 評価額       | 比率    |
|                   | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券          | 3,816,862 | 98.3  |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 5,148     | 0.1   |
| コール・ローン等、その他      | 60,565    | 1.6   |
| 投資信託財産総額          | 3,882,575 | 100.0 |



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第77期末          | 第78期末          | 第79期末          | 第80期末          | 第81期末          | 第82期末          |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2020年1月20日現在   | 2020年2月20日現在   | 2020年3月23日現在   | 2020年4月20日現在   | 2020年5月20日現在   | 2020年6月22日現在   |
|                        | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                 | 5,011,526,429  | 4,907,461,843  | 3,531,684,853  | 3,629,275,773  | 3,692,322,432  | 3,882,575,035  |
| コール・ローン等               | 60,081,988     | 37,743,781     | 31,889,064     | 26,829,876     | 29,161,613     | 29,564,018     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 4,918,295,736  | 4,804,569,357  | 3,475,647,590  | 3,572,297,698  | 3,641,012,620  | 3,816,862,818  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 5,148,705      | 5,148,705      | 5,148,199      | 5,148,199      | 5,148,199      | 5,148,199      |
| 未収入金                   | 28,000,000     | 60,000,000     | 19,000,000     | 25,000,000     | 17,000,000     | 31,000,000     |
| (B) 負債                 | 56,407,740     | 36,741,860     | 29,560,974     | 29,523,303     | 25,931,171     | 37,188,196     |
| 未払収益分配金                | 21,938,227     | 21,476,887     | 21,046,924     | 20,923,233     | 20,616,356     | 20,256,140     |
| 未払解約金                  | 26,858,707     | 7,782,606      | 1,650,946      | 3,611,292      | —              | 10,592,402     |
| 未払信託報酬                 | 7,596,983      | 7,468,784      | 6,850,617      | 4,979,705      | 5,305,123      | 6,328,114      |
| 未払利息                   | 19             | 13             | 42             | 30             | 54             | 45             |
| その他未払費用                | 13,804         | 13,570         | 12,445         | 9,043          | 9,638          | 11,495         |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 4,955,118,689  | 4,870,719,983  | 3,502,123,879  | 3,599,752,470  | 3,666,391,261  | 3,845,386,839  |
| 元本                     | 6,268,064,906  | 6,136,253,590  | 6,013,406,920  | 5,978,066,617  | 5,890,387,678  | 5,787,468,612  |
| 次期繰越損益金                | △1,312,946,217 | △1,265,533,607 | △2,511,283,041 | △2,378,314,147 | △2,223,996,417 | △1,942,081,773 |
| (D) 受益権総口数             | 6,268,064,906口 | 6,136,253,590口 | 6,013,406,920口 | 5,978,066,617口 | 5,890,387,678口 | 5,787,468,612口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 7.905円         | 7.938円         | 5.824円         | 6.022円         | 6.224円         | 6.644円         |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第77期                       | 第78期                      | 第79期                      | 第80期                      | 第81期                      | 第82期                      |
|------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2019年12月21日～<br>2020年1月20日 | 2020年1月21日～<br>2020年2月20日 | 2020年2月21日～<br>2020年3月23日 | 2020年3月24日～<br>2020年4月20日 | 2020年4月21日～<br>2020年5月20日 | 2020年5月21日～<br>2020年6月22日 |
|                  | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 36,006,661                 | 34,939,785                | 30,924,273                | 34,900,795                | 33,687,488                | 33,881,117                |
| 受取配当金            | 36,007,862                 | 34,940,221                | 30,925,373                | 34,901,202                | 33,688,409                | 33,882,428                |
| 受取利息             | —                          | 16                        | —                         | 29                        | 12                        | 9                         |
| 支払利息             | △ 1,201                    | △ 452                     | △ 1,100                   | △ 436                     | △ 933                     | △ 1,320                   |
| (B) 有価証券売買損益     | 96,377,659                 | 13,821,763                | △1,274,063,105            | 109,221,161               | 111,695,252               | 235,764,948               |
| 売買益              | 102,471,191                | 41,765,427                | 3,777,965                 | 139,488,230               | 129,392,744               | 239,694,750               |
| 売買損              | △ 6,093,532                | △ 27,943,664              | △1,277,841,070            | △ 30,267,069              | △ 17,697,492              | △ 3,929,802               |
| (C) 信託報酬等        | △ 7,610,787                | △ 7,482,354               | △ 6,863,062               | △ 4,988,748               | △ 5,314,761               | △ 6,339,609               |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 124,773,533                | 41,279,194                | △1,250,001,894            | 139,133,208               | 140,067,979               | 263,306,456               |
| (E) 前期繰越損益金      | △1,580,945,433             | △1,447,026,548            | △1,398,290,331            | △2,653,651,328            | △2,494,014,593            | △2,333,032,492            |
| (F) 追加信託差損益金     | 165,163,910                | 161,690,634               | 158,056,108               | 157,127,206               | 150,566,553               | 147,900,403               |
| (配当等相当額)         | ( 568,516,529)             | ( 556,561,041)            | ( 545,622,920)            | ( 542,416,270)            | ( 535,803,554)            | ( 526,455,655)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 403,352,619)            | (△ 394,870,407)           | (△ 387,566,812)           | (△ 385,289,064)           | (△ 385,237,001)           | (△ 378,555,252)           |
| (G) 計(D+E+F)     | △1,291,007,990             | △1,244,056,720            | △2,490,236,117            | △2,357,390,914            | △2,203,380,061            | △1,921,825,633            |
| (H) 収益分配金        | △ 21,938,227               | △ 21,476,887              | △ 21,046,924              | △ 20,923,233              | △ 20,616,356              | △ 20,256,140              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △1,312,946,217             | △1,265,533,607            | △2,511,283,041            | △2,378,314,147            | △2,223,996,417            | △1,942,081,773            |
| 追加信託差損益金         | 165,163,910                | 161,690,634               | 158,056,108               | 157,127,206               | 150,566,553               | 147,900,403               |
| (配当等相当額)         | ( 568,516,529)             | ( 556,561,041)            | ( 545,622,920)            | ( 542,416,270)            | ( 535,803,554)            | ( 526,455,655)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 403,352,619)            | (△ 394,870,407)           | (△ 387,566,812)           | (△ 385,289,064)           | (△ 385,237,001)           | (△ 378,555,252)           |
| 分配準備積立金          | 817,735,291                | 808,640,704               | 795,261,515               | 803,357,006               | 802,070,577               | 800,870,619               |
| 繰越損益金            | △2,295,845,418             | △2,235,864,945            | △3,464,600,664            | △3,338,798,359            | △3,176,633,547            | △2,890,852,795            |

(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 6,339,416,170円  
  作成期中追加設定元本額 22,976,325円  
  作成期中一部解約元本額 574,923,883円  
  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6644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1,942,081,773円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                      | 2019年12月21日～<br>2020年1月20日 | 2020年1月21日～<br>2020年2月20日 | 2020年2月21日～<br>2020年3月23日 | 2020年3月24日～<br>2020年4月20日 | 2020年4月21日～<br>2020年5月20日 | 2020年5月21日～<br>2020年6月22日 |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額             | 33,936,513円                | 29,578,678円               | 24,061,194円               | 33,692,509円               | 32,456,036円               | 33,084,187円               |
| 費用控除後・繰越大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                   | 568,516,529円               | 556,561,041円              | 545,622,920円              | 542,416,270円              | 535,803,554円              | 526,455,655円              |
| 分配準備積立金額                 | 805,737,005円               | 800,538,913円              | 792,247,245円              | 790,587,730円              | 790,230,897円              | 788,042,572円              |
| 当ファンドの分配対象収益額            | 1,408,190,047円             | 1,386,678,632円            | 1,361,931,359円            | 1,366,696,509円            | 1,358,490,487円            | 1,347,582,414円            |
| 1万口当たり収益分配対象額            | 2,246円                     | 2,259円                    | 2,264円                    | 2,286円                    | 2,306円                    | 2,328円                    |
| 1万口当たり分配金額               | 35円                        | 35円                       | 35円                       | 35円                       | 35円                       | 35円                       |
| 収益分配金金額                  | 21,938,227円                | 21,476,887円               | 21,046,924円               | 20,923,233円               | 20,616,356円               | 20,256,140円               |

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の59以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

|                  | 第77期 | 第78期 | 第79期 | 第80期 | 第81期 | 第82期 |
|------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 35円  | 35円  | 35円  | 35円  | 35円  | 35円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

## ＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

|                                   |                                                                                                                  |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------|------------------------------------|----------------------------------|---|------|-------|-------|
| ファンド名                             | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (AUD) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (BRL) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (MXN) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (CAD) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (IDR) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (INR) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (KRW) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (RUB) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅱ | －    | クラスJ  | (TRY) |
|                                   | ビムコ                                                                                                              | エマージング | ボンド  | インカム                               | ファンド                             | Ⅲ | －    | クラスJ  | (EUR) |
| ビムコ                               | エマージング                                                                                                           | ボンド    | インカム | ファンド                               | Ⅲ                                | － | クラスJ | (GBP) |       |
| ビムコ                               | エマージング                                                                                                           | ボンド    | インカム | ファンド                               | Ⅲ                                | － | クラスJ | (USD) |       |
| 運用方針                              | ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M) への投資を通じて、新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。           |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
| 主要運用対象                            | 新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等                                                                          |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
| 主な組入制限                            | ・ 通常、ファンドの純資産総額の80%以上を新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品に投資します。                                              |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | ・ 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ます。                                                               |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | ・ 投資する債券の平均格付けは、原則としてB－格相当以上に維持します。                                                                              |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として3年以上8年以内で調整します。                                                                        |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | ・ 米ドル建てでトルコリラ建て以外の資産に投資を行います。                                                                                    |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | ・ 資金管理目的で、米国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等にも投資を行います。                                                     |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | ・ 保有外貨建て資産に対し、以下の為替対応を行います。                                                                                      |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド Ⅱ － クラスJ                                                                                |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
|                                   | AUD（豪ドル）                                                                                                         |        |      |                                    | 原則として、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行います。     |   |      |       |       |
|                                   | BRL（ブラジルリアル）                                                                                                     |        |      |                                    | 原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。 |   |      |       |       |
|                                   | MXN（メキシコペソ）                                                                                                      |        |      |                                    | 原則として、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。  |   |      |       |       |
| CAD（カナダドル）                        |                                                                                                                  |        |      | 原則として、米ドル売り、カナダドル買いの為替取引を行います。     |                                  |   |      |       |       |
| IDR（インドネシアルピア）                    |                                                                                                                  |        |      | 原則として、米ドル売り、インドネシアルピア買いの為替取引を行います。 |                                  |   |      |       |       |
| INR（インドルピー）                       |                                                                                                                  |        |      | 原則として、米ドル売り、インドルピー買いの為替取引を行います。    |                                  |   |      |       |       |
| KRW（韓国ウォン）                        |                                                                                                                  |        |      | 原則として、米ドル売り、韓国ウォン買いの為替取引を行います。     |                                  |   |      |       |       |
| RUB（ロシアルーブル）                      |                                                                                                                  |        |      | 原則として、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行います。   |                                  |   |      |       |       |
| TRY（トルコリラ）                        |                                                                                                                  |        |      | 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。     |                                  |   |      |       |       |
| ビムコ エマージング ボンド インカム ファンド Ⅲ － クラスJ |                                                                                                                  |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
| EUR（ユーロ）                          |                                                                                                                  |        |      | 原則として、米ドル売り、ユーロ買いの為替取引を行います。       |                                  |   |      |       |       |
| GBP（英ポンド）                         |                                                                                                                  |        |      | 原則として、米ドル売り、英ポンド買いの為替取引を行います。      |                                  |   |      |       |       |
| USD（米ドル）                          |                                                                                                                  |        |      | 原則として、為替ヘッジを行いません。                 |                                  |   |      |       |       |
| 決算日                               | 原則として毎年10月31日                                                                                                    |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |
| 分配方針                              | 原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。 |        |      |                                    |                                  |   |      |       |       |

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 II Annual Report October 31, 2019版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド II」、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド III」で掲載しています。また、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

## (1) 運用計算書

### (A) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド II

(2018年11月1日～2019年10月31日)

|                         | ピムコ エマージング<br>ボンド インカム ファンド II |
|-------------------------|--------------------------------|
|                         | 千米ドル                           |
| <b>投資収入：</b>            |                                |
| 受取利息                    | 509                            |
| 収入合計                    | 509                            |
| <b>費用：</b>              |                                |
| 支払利息                    | 35                             |
| 雑費用                     | 0                              |
| 費用合計                    | 35                             |
| <b>投資純収入</b>            | 474                            |
| <b>実現純利益（損失）：</b>       |                                |
| 投資有価証券                  | 2                              |
| マスターファンド                | 11,107                         |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0                              |
| 店頭金融派生商品                | (3,473)                        |
| 外貨                      | (59)                           |
| 実現純利益（損失）               | 7,577                          |
| <b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b> |                                |
| 投資有価証券                  | 3                              |
| マスターファンド                | 15,099                         |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0                              |
| 店頭金融派生商品                | 10,908                         |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨      | (2)                            |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         | 26,008                         |
| 純利益（損失）                 | 33,585                         |
| <b>運用による純資産の純増（減）額</b>  | 34,059                         |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(B) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド Ⅲ  
(2018年11月 1 日～2019年10月31日)

ピムコ エマージング  
ボンド インカム ファンド Ⅲ  
千米ドル

**投資収入：**

|      |    |
|------|----|
| 受取利息 | 10 |
| 収入合計 | 10 |

**費用：**

|      |   |
|------|---|
| 支払利息 | 0 |
| 雑費用  | 0 |
| 費用合計 | 0 |

**投資純収入**

10

**実現純利益（損失）：**

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 投資有価証券          | 0     |
| マスターファンド        | 1,057 |
| 為替取引、中央清算金融派生商品 | 0     |
| 店頭金融派生商品        | (796) |
| 外貨              | (4)   |
| 実現純利益（損失）       | 257   |

**未実現評価益（評価損）の純変動：**

|                    |       |
|--------------------|-------|
| 投資有価証券             | 0     |
| マスターファンド           | 788   |
| 為替取引、中央清算金融派生商品    | 0     |
| 店頭金融派生商品           | 578   |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨 | 0     |
| 未実現評価益（評価損）の純変動    | 1,366 |
| 純利益（損失）            | 1,623 |

**運用による純資産の純増（減）額**

1,633

(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

### (A) ピムコ エマーシング ボンド インカム ファンド II

(2018年11月1日～2019年10月31日)

ピムコ エマーシング  
ボンド インカム ファンド II

千米ドル

#### 純資産の増加（減少）：

##### 運用：

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 投資純収入           | 474    |
| 実現純利益（損失）       | 7,577  |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | 26,008 |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 34,059 |

##### 分配：

|         |          |
|---------|----------|
| 分配額     |          |
| J (AUD) | (6,312)  |
| J (BRL) | (837)    |
| J (CAD) | (342)    |
| J (IDR) | (506)    |
| J (INR) | (510)    |
| J (KRW) | (312)    |
| J (MXN) | (10,880) |
| J (RUB) | (588)    |
| J (TRY) | (1,262)  |
| 分配金額合計  | (21,549) |

#### 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 | (37,150) |
|-------------------------|----------|

#### 純資産の増（減）額合計

(24,640)

#### 純資産：

|    |         |
|----|---------|
| 期首 | 208,968 |
| 期末 | 184,328 |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(B) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド Ⅲ  
(2018年11月 1 日～2019年10月31日)

ピムコ エマージング  
ボンド インカム ファンド Ⅲ  
千米ドル

**純資産の増加（減少）：**

**運用：**

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 投資純収入           | 10    |
| 実現純利益（損失）       | 257   |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | 1,366 |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 1,633 |

**分配：**

|         |       |
|---------|-------|
| 分配額     |       |
| J (EUR) | (224) |
| J (GBP) | (275) |
| J (USD) | (347) |
| 分配金額合計  | (846) |

**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 | (2,703) |
|-------------------------|---------|

**純資産の増（減）額合計**

(1,916)

**純資産：**

|    |        |
|----|--------|
| 期首 | 14,019 |
| 期末 | 12,103 |

(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 エマーシング ボンド インカム ファンド II

(2019年10月31日現在)

|                                                 | 元本<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)      |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 11.2%</b>          |              |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 11.2%</b>             |              |                   |
| <b>COMMERCIAL PAPER 10.8%</b>                   |              |                   |
| <b>Federal Home Loan Bank</b>                   |              |                   |
| 1.689% due 12/20/2019 (a)                       | \$ 2,300     | \$ 2,295          |
| 1.717% due 01/03/2020 (a)                       | 3,200        | 3,191             |
| 1.737% due 11/15/2019 (a)                       | 2,800        | 2,798             |
| 1.847% due 12/06/2019 (b)                       | 3,900        | 3,894             |
| 1.935% due 11/20/2019 (a)                       | 3,000        | 2,997             |
| 1.951% due 12/11/2019 (b)                       | 3,600        | 3,593             |
| 1.996% due 11/06/2019 (a)                       | 900          | 900               |
| 2.020% due 11/01/2019 (a)                       | 300          | 300               |
|                                                 |              | <b>19,968</b>     |
| <b>TIME DEPOSITS 0.4%</b>                       |              |                   |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                      |              |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 31           | 31                |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                         |              |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 15           | 15                |
| <b>Citibank N.A.</b>                            |              |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 85           | 85                |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                            |              |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 169          | 169               |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                 |              |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 169          | 169               |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>            |              |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 3            | 3                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>          |              |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 193          | 193               |
|                                                 |              | <b>665</b>        |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>             |              | <b>20,633</b>     |
| (Cost \$20,630)                                 |              |                   |
| <b>Total Investments in Securities</b>          |              | <b>20,633</b>     |
| (Cost \$20,630)                                 |              |                   |
|                                                 | 口数<br>(単位：千) |                   |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 88.6%</b>          |              |                   |
| <b>MUTUAL FUNDS 88.6%</b>                       |              |                   |
| <b>PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)</b>      |              |                   |
| (Cost \$129,419)                                | 9,934        | 163,322           |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>          |              | <b>163,322</b>    |
| (Cost \$129,419)                                |              |                   |
| <b>Total Investments 99.8%</b>                  |              | <b>\$ 183,955</b> |
| (Cost \$150,049)                                |              |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                     |              |                   |
| Instruments (c) 2.0%                            |              | 3,643             |
| (Cost or Premiums, net \$0)                     |              |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (1.8%)</b> |              | <b>(3,270)</b>    |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                        |              | <b>\$ 184,328</b> |

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

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨  | 受取通貨       | 未実現評価（損）益 |      |
|------|---------|--------|------------|-----------|------|
|      |         |        |            | 資産        | 負債   |
| BPS  | 11/2019 | \$ 118 | JPY 12,750 | \$ 0      | \$ 0 |
| MYI  | 11/2019 | 257    | 27,975     | 2         | 0    |
|      |         |        |            | \$ 2      | \$ 0 |

J (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨      | 受取通貨       | 未実現評価（損）益 |          |
|------|---------|------------|------------|-----------|----------|
|      |         |            |            | 資産        | 負債       |
| BOA  | 11/2019 | AUD 37,865 | \$ 25,939  | \$ 0      | \$ (149) |
| BOA  | 11/2019 | \$ 26,401  | AUD 39,031 | 489       | 0        |
| BOA  | 12/2019 | 25,959     | 37,865     | 149       | 0        |
| BRC  | 11/2019 | AUD 448    | \$ 306     | 0         | (3)      |
| CBK  | 11/2019 | 830        | 561        | 0         | (11)     |
| CBK  | 11/2019 | \$ 115     | AUD 171    | 3         | 0        |
| GLM  | 11/2019 | AUD 37,664 | \$ 25,963  | 14        | 0        |
| GLM  | 12/2019 | \$ 25,983  | AUD 37,664 | 0         | (14)     |
| HUS  | 11/2019 | AUD 38,898 | \$ 26,728  | 0         | (70)     |
| HUS  | 12/2019 | \$ 26,050  | AUD 37,873 | 63        | 0        |
| IND  | 11/2019 | 26,422     | 39,084     | 505       | 0        |
| MYI  | 11/2019 | 26,343     | 38,952     | 483       | 0        |
| NAB  | 11/2019 | AUD 412    | \$ 278     | 0         | (5)      |
| RYL  | 11/2019 | 688        | 463        | 0         | (11)     |
| SCX  | 11/2019 | 268        | 184        | 0         | (1)      |
|      |         |            |            | \$ 1,716  | \$ (264) |

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  | 11/2019 | BRL 8,568 | \$ 2,140  | \$ 5      | \$ 0    |
| BOA  | 11/2019 | \$ 2,050  | BRL 8,568 | 84        | 0       |
| BPS  | 11/2019 | BRL 8,930 | \$ 2,230  | 6         | (1)     |
| BPS  | 11/2019 | \$ 2,230  | BRL 8,930 | 0         | (6)     |
| BPS  | 12/2019 | 2,178     | 8,735     | 0         | (6)     |
| CBK  | 11/2019 | BRL 150   | \$ 36     | 0         | (1)     |
| CBK  | 11/2019 | \$ 37     | BRL 150   | 0         | 0       |
| GLM  | 11/2019 | BRL 232   | \$ 56     | 0         | (2)     |
| GLM  | 11/2019 | \$ 58     | BRL 232   | 0         | 0       |
| HUS  | 12/2019 | BRL 52    | \$ 13     | 0         | 0       |
| HUS  | 12/2019 | \$ 17     | BRL 68    | 0         | 0       |
| JPM  | 11/2019 | BRL 75    | \$ 18     | 0         | (1)     |
| JPM  | 11/2019 | \$ 19     | BRL 75    | 0         | 0       |
| MYI  | 11/2019 | BRL 8,744 | \$ 2,177  | 0         | (1)     |
| MYI  | 11/2019 | \$ 2,092  | BRL 8,744 | 86        | 0       |
| MYI  | 12/2019 | 2,174     | 8,744     | 0         | 0       |
| RBC  | 11/2019 | BRL 124   | \$ 31     | 0         | 0       |
| RBC  | 11/2019 | \$ 31     | BRL 124   | 0         | 0       |
| SCX  | 11/2019 | BRL 1,352 | \$ 338    | 1         | 0       |
| SCX  | 11/2019 | \$ 323    | BRL 1,352 | 13        | 0       |
| SSB  | 11/2019 | BRL 8,744 | \$ 2,190  | 12        | 0       |
| SSB  | 11/2019 | \$ 2,184  | BRL 8,744 | 0         | (6)     |
| SSB  | 12/2019 | 2,174     | 8,694     | 0         | (12)    |
| TOR  | 11/2019 | BRL 8,560 | \$ 2,138  | 5         | 0       |
| TOR  | 11/2019 | \$ 2,048  | BRL 8,560 | 84        | 0       |
| UAG  | 12/2019 | BRL 44    | \$ 11     | 0         | 0       |
|      |         |           |           | \$ 296    | \$ (36) |

J (CAD) 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  | 11/2019 | CAD 16    | \$ 12     | \$ 0      | \$ 0    |
| BPS  | 11/2019 | \$ 1,755  | \$ 1,342  | 6         | 0       |
| BPS  | 12/2019 | \$ 1,342  | CAD 1,755 | 0         | (6)     |
| CBK  | 11/2019 | CAD 46    | \$ 35     | 0         | 0       |
| HUS  | 11/2019 | \$ 1,356  | CAD 1,796 | 11        | 0       |
| JPM  | 11/2019 | CAD 1,759 | \$ 1,347  | 9         | 0       |
| JPM  | 12/2019 | \$ 1,347  | CAD 1,759 | 0         | (9)     |
| MYI  | 11/2019 | CAD 17    | \$ 13     | 0         | 0       |
| MYI  | 11/2019 | \$ 1,361  | CAD 1,804 | 12        | 0       |
| SCX  | 11/2019 | CAD 1,736 | \$ 1,318  | 0         | (2)     |
| SCX  | 12/2019 | \$ 1,319  | CAD 1,736 | 2         | 0       |
| SSB  | 11/2019 | CAD 77    | \$ 59     | 0         | 0       |
| TOR  | 11/2019 | \$ 1,359  | CAD 1,797 | 8         | 0       |
|      |         |           |           | \$ 48     | \$ (17) |

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  | 11/2019 | IDR 14,846,150 | \$ 1,057       | \$ 0      | \$ (1)  |
| BPS  | 11/2019 | \$ 1,049       | IDR 14,846,150 | 8         | 0       |
| BPS  | 12/2019 | \$ 1,007       | 14,199,206     | 0         | (2)     |
| CBK  | 11/2019 | IDR 14,459,559 | \$ 1,029       | 0         | (1)     |
| CBK  | 11/2019 | \$ 1,021       | IDR 14,459,559 | 9         | 0       |
| CBK  | 12/2019 | \$ 1,008       | 14,208,565     | 0         | (2)     |
| FBF  | 11/2019 | IDR 396,782    | \$ 28          | 0         | 0       |
| FBF  | 11/2019 | \$ 28          | IDR 396,782    | 0         | 0       |
| GLM  | 11/2019 | IDR 170,076    | \$ 12          | 0         | 0       |
| GLM  | 11/2019 | \$ 12          | IDR 170,076    | 0         | 0       |
| HUS  | 11/2019 | IDR 14,846,150 | \$ 1,057       | 0         | (1)     |
| HUS  | 11/2019 | \$ 1,049       | IDR 14,846,150 | 8         | 0       |
| HUS  | 12/2019 | \$ 1,007       | 14,199,206     | 0         | (1)     |
| JPM  | 11/2019 | IDR 15,715,627 | \$ 1,117       | 0         | (2)     |
| JPM  | 11/2019 | \$ 1,112       | IDR 15,715,627 | 8         | 0       |
| JPM  | 12/2019 | IDR 323,588    | \$ 23          | 0         | 0       |
| JPM  | 12/2019 | \$ 1,007       | IDR 14,199,206 | 0         | (2)     |
| MYI  | 12/2019 | IDR 183,539    | \$ 13          | 0         | 0       |
| MYI  | 12/2019 | \$ 13          | IDR 183,539    | 0         | 0       |
| SOG  | 12/2019 | IDR 436,635    | \$ 31          | 0         | 0       |
|      |         |                |                | \$ 33     | \$ (12) |

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   |
| BOA  | 11/2019 | INR 854    | \$ 12      | \$ 0      | \$ 0 |
| BOA  | 11/2019 | \$ 12      | INR 854    | 0         | 0    |
| BPS  | 11/2019 | INR 72,482 | \$ 1,020   | 0         | (2)  |
| BPS  | 11/2019 | \$ 1,014   | INR 72,482 | 8         | 0    |
| BPS  | 12/2019 | \$ 1,010   | 71,972     | 1         | 0    |
| CBK  | 12/2019 | INR 2,205  | \$ 31      | 0         | 0    |
| HUS  | 11/2019 | 72,482     | 1,024      | 2         | 0    |
| HUS  | 11/2019 | \$ 1,013   | INR 72,482 | 9         | 0    |
| IND  | 11/2019 | INR 3,490  | \$ 49      | 0         | 0    |
| IND  | 11/2019 | \$ 49      | INR 3,490  | 0         | 0    |
| IND  | 12/2019 | INR 852    | \$ 12      | 0         | 0    |
| JPM  | 11/2019 | 72,482     | 1,020      | 0         | (2)  |
| JPM  | 11/2019 | \$ 1,014   | INR 72,482 | 8         | 0    |
| JPM  | 12/2019 | \$ 1,010   | 71,972     | 1         | 0    |
| RBC  | 11/2019 | INR 71,584 | \$ 1,007   | 0         | (2)  |
| RBC  | 11/2019 | \$ 1,011   | INR 71,584 | 0         | (2)  |
| RBC  | 12/2019 | \$ 1,010   | 71,972     | 1         | 0    |
| SCX  | 11/2019 | INR 71,427 | \$ 1,004   | 0         | (3)  |
| SCX  | 11/2019 | \$ 1,003   | INR 71,427 | 4         | 0    |
| SCX  | 12/2019 | \$ 1,002   | 71,427     | 2         | 0    |
| SOG  | 11/2019 | INR 1,993  | \$ 28      | 0         | 0    |

J (INR) 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      |
| SOG  | 11/2019 | \$ 28     | INR 1,993 | \$ 0      | \$ 0    |
| UAG  | 12/2019 | INR 1,708 | \$ 24     | 0         | 0       |
| UAG  | 12/2019 | \$ 4      | INR 285   | 0         | 0       |
|      |         |           |           | \$ 36     | \$ (11) |

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      |
| BPS  | 11/2019 | KRW 1,239,042 | \$ 1,055      | \$ 0      | \$ (10) |
| BPS  | 11/2019 | \$ 1,039      | KRW 1,239,042 | 26        | 0       |
| BPS  | 12/2019 | 1,026         | 1,204,322     | 5         | 0       |
| BRC  | 11/2019 | KRW 1,239,042 | \$ 1,067      | 2         | 0       |
| BRC  | 11/2019 | \$ 1,039      | KRW 1,239,042 | 26        | 0       |
| CBK  | 11/2019 | KRW 14,332    | \$ 12         | 0         | 0       |
| CBK  | 11/2019 | \$ 12         | KRW 14,332    | 0         | 0       |
| GLM  | 11/2019 | KRW 1,193,778 | \$ 1,028      | 2         | 0       |
| GLM  | 11/2019 | \$ 1,001      | KRW 1,193,778 | 25        | 0       |
| HUS  | 11/2019 | KRW 1,239,042 | \$ 1,067      | 2         | 0       |
| HUS  | 11/2019 | \$ 1,039      | KRW 1,239,042 | 26        | 0       |
| HUS  | 12/2019 | KRW 15,190    | \$ 13         | 0         | 0       |
| IND  | 11/2019 | 59,632        | 50            | 0         | (1)     |
| IND  | 11/2019 | \$ 51         | KRW 59,632    | 0         | 0       |
| IND  | 12/2019 | KRW 14,057    | \$ 12         | 0         | 0       |
| JPM  | 11/2019 | 1,202,687     | 1,024         | 0         | (10)    |
| JPM  | 11/2019 | \$ 1,035      | KRW 1,202,687 | 0         | (2)     |
| JPM  | 12/2019 | 1,026         | 1,204,322     | 5         | 0       |
| RBC  | 12/2019 | KRW 36,344    | \$ 31         | 0         | 0       |
| RYL  | 12/2019 | 12,832        | 11            | 0         | 0       |
| SCX  | 11/2019 | 1,202,687     | 1,024         | 0         | (10)    |
| SCX  | 11/2019 | \$ 1,035      | KRW 1,202,687 | 0         | (2)     |
| SCX  | 12/2019 | 1,026         | 1,204,322     | 5         | 0       |
| SOG  | 11/2019 | KRW 1,222,891 | \$ 1,042      | 0         | (9)     |
| SOG  | 11/2019 | \$ 1,053      | KRW 1,222,891 | 0         | (2)     |
| SOG  | 12/2019 | 1,014         | 1,189,893     | 4         | 0       |
| UAG  | 11/2019 | KRW 5,989     | \$ 5          | 0         | 0       |
| UAG  | 11/2019 | \$ 5          | KRW 5,989     | 0         | 0       |
|      |         |               |               | \$ 128    | \$ (46) |

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       |
| BPS  | 11/2019 | MXN 6,571   | \$ 334      | \$ 0      | \$ (9)   |
| BPS  | 01/2020 | \$ 24,395   | MXN 481,812 | 454       | 0        |
| CBK  | 11/2019 | 3,791       | 75,865      | 156       | 0        |
| GLM  | 11/2019 | MXN 5,058   | \$ 265      | 1         | 0        |
| GLM  | 12/2019 | 3,151       | 163         | 0         | 0        |
| HUS  | 11/2019 | 4,258       | 222         | 0         | 0        |
| JPM  | 11/2019 | 75,865      | 3,743       | 0         | (204)    |
| JPM  | 01/2020 | \$ 3,775    | MXN 75,865  | 134       | 0        |
| MYI  | 11/2019 | 262         | 5,023       | 0         | 0        |
| RBC  | 11/2019 | 21,858      | 430,947     | 620       | 0        |
| SSB  | 11/2019 | MXN 8,115   | \$ 416      | 0         | (7)      |
| TOR  | 11/2019 | \$ 24,953   | MXN 488,764 | 540       | 0        |
| UAG  | 11/2019 | MXN 901,312 | \$ 47,239   | 229       | (2)      |
| UAG  | 11/2019 | \$ 284      | MXN 5,603   | 9         | 0        |
| UAG  | 12/2019 | 46,252      | 886,464     | 0         | (226)    |
|      |         |             |             | \$ 2,143  | \$ (448) |

J (RUB) 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  | 11/2019 | RUB 769  | \$ 12      | \$ 0      | \$ 0 |
| BPS  | 11/2019 | \$ 1,301 | RUB 84,795 | 22        | 0    |

J (RUB) 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     |
| BRC  | 11/2019 | RUB 83,658 | \$ 1,306   | \$ 0      | \$ 0   |
| BRC  | 12/2019 | \$ 1,301   | RUB 83,658 | 0         | (1)    |
| CBK  | 11/2019 | 29         | 1,928      | 1         | 0      |
| CBK  | 12/2019 | RUB 1,158  | \$ 18      | 0         | 0      |
| GLM  | 11/2019 | 1,989      | 31         | 0         | 0      |
| HUS  | 11/2019 | 88,306     | 1,379      | 1         | 0      |
| HUS  | 12/2019 | \$ 1,349   | RUB 86,624 | 0         | (2)    |
| IND  | 11/2019 | RUB 1,796  | \$ 28      | 0         | 0      |
| MYI  | 11/2019 | 84,926     | 1,327      | 1         | 0      |
| MYI  | 12/2019 | \$ 1,322   | RUB 84,926 | 0         | (2)    |
| RYL  | 11/2019 | RUB 778    | \$ 12      | 0         | 0      |
| SCX  | 11/2019 | \$ 1,341   | RUB 87,261 | 20        | 0      |
| SOG  | 11/2019 | RUB 768    | \$ 12      | 0         | 0      |
| UAG  | 11/2019 | \$ 1,365   | RUB 89,006 | 24        | 0      |
|      |         |            |            | \$ 69     | \$ (5) |

J (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手                                     | 決済月     | 受渡し通貨     | 受取通貨      | 未実現評価（損）益 |          |
|------------------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|----------|
|                                          |         |           |           | 資産        | 負債       |
| BOA                                      | 11/2019 | \$ 1,001  | TRY 5,735 | \$ 2      | \$ 0     |
| BPS                                      | 11/2019 | TRY 4,160 | \$ 723    | 0         | (5)      |
| BPS                                      | 11/2019 | \$ 1,047  | TRY 6,003 | 3         | 0        |
| BPS                                      | 12/2019 | 723       | 4,193     | 5         | 0        |
| CBK                                      | 11/2019 | TRY 7,300 | \$ 1,274  | 0         | (2)      |
| CBK                                      | 12/2019 | \$ 1,274  | TRY 7,359 | 2         | 0        |
| HUS                                      | 11/2019 | TRY 1,496 | \$ 261    | 0         | 0        |
| HUS                                      | 11/2019 | 179       | 31        | 0         | 0        |
| HUS                                      | 11/2019 | 197       | 34        | 0         | 0        |
| HUS                                      | 12/2019 | \$ 34     | TRY 199   | 0         | 0        |
| HUS                                      | 12/2019 | 261       | 1,508     | 0         | 0        |
| JPM                                      | 11/2019 | TRY 421   | \$ 73     | 0         | 0        |
| JPM                                      | 11/2019 | \$ 741    | TRY 4,258 | 5         | 0        |
| JPM                                      | 12/2019 | 61        | 355       | 0         | 0        |
| MYI                                      | 11/2019 | TRY 63    | \$ 11     | 0         | 0        |
| MYI                                      | 11/2019 | 74        | 13        | 0         | 0        |
| MYI                                      | 11/2019 | \$ 571    | TRY 3,269 | 0         | 0        |
| MYI                                      | 11/2019 | 145       | 838       | 1         | 0        |
| RYL                                      | 11/2019 | TRY 165   | \$ 28     | 0         | 0        |
| RYL                                      | 11/2019 | \$ 11     | TRY 63    | 0         | 0        |
| RYL                                      | 11/2019 | 54        | 310       | 0         | 0        |
| RYL                                      | 12/2019 | TRY 64    | \$ 11     | 0         | 0        |
| SCX                                      | 11/2019 | \$ 552    | TRY 3,161 | 1         | 0        |
| SOG                                      | 11/2019 | TRY 9,274 | \$ 1,618  | 0         | (5)      |
| SOG                                      | 12/2019 | \$ 1,618  | TRY 9,345 | 4         | 0        |
| UAG                                      | 11/2019 | TRY 70    | \$ 12     | 0         | 0        |
|                                          |         |           |           | \$ 23     | \$ (12)  |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |           |           | \$ 4,494  | \$ (851) |

(B) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド III  
(2019年10月31日現在)

|                                                 | 元本<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 3.0%</b>           |              |               |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.0%</b>              |              |               |
| <b>COMMERCIAL PAPER 2.5%</b>                    |              |               |
| <b>Federal Home Loan Bank</b>                   |              |               |
| 1.985% due 11/08/2019 (a)                       | \$ 300       | \$ 300        |
| <b>TIME DEPOSITS 0.5%</b>                       |              |               |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                      |              |               |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 3            | 3             |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                         |              |               |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 1            | 1             |
| <b>Citibank N.A.</b>                            |              |               |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 8            | 8             |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                            |              |               |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 16           | 16            |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                 |              |               |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 16           | 16            |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>          |              |               |
| 1.330% due 11/01/2019                           | 18           | 18            |
|                                                 |              | <b>62</b>     |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>             |              | <b>362</b>    |
| (Cost \$362)                                    |              |               |
| <b>Total Investments in Securities</b>          |              | <b>362</b>    |
| (Cost \$362)                                    |              |               |
|                                                 | 口数<br>(単位：千) |               |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 94.8%</b>          |              |               |
| <b>MUTUAL FUNDS 94.8%</b>                       |              |               |
| <b>PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)</b>      |              |               |
| (Cost \$9,211)                                  | 698          | 11,469        |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>          |              | <b>11,469</b> |
| (Cost \$9,211)                                  |              |               |
| <b>Total Investments 97.8%</b>                  | \$ 11,831    |               |
| (Cost \$9,573)                                  |              |               |
| <b>Financial Derivative</b>                     |              |               |
| <b>Instruments (b) 2.3%</b>                     |              | <b>274</b>    |
| (Cost or Premiums, net \$0)                     |              |               |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (0.1%)</b> |              | <b>(2)</b>    |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                        | \$ 12,103    |               |

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

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

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

**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  | 11/2019 | \$ 39 | JPY 4,250 | \$ 0        | \$ 0 |
| MYI  | 11/2019 | 34    | 3,725     | 0           | 0    |
|      |         |       |           | \$ 0        | \$ 0 |

**J (EUR) 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  | 11/2019 | EUR 47   | \$ 52     | \$ 0        | \$ (1) |
| BPS  | 11/2019 | 1,197    | 1,331     | 0           | (4)    |
| BPS  | 12/2019 | \$ 1,334 | EUR 1,197 | 4           | 0      |

J (EUR) 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 |         |
| BRC  | 11/2019 | EUR   | 25    | \$   | 28        | 0  | 0       |
| CBK  | 11/2019 |       | 10    |      | 11        | 0  | 0       |
| GLM  | 11/2019 |       | 1,202 |      | 1,332     | 0  | (9)     |
| GLM  | 12/2019 | \$    | 1,334 | EUR  | 1,202     | 9  | 0       |
| JPM  | 11/2019 |       | 1,347 |      | 1,231     | 26 | 0       |
| MYI  | 11/2019 | EUR   | 24    | \$   | 27        | 0  | 0       |
| MYI  | 11/2019 | \$    | 1,348 | EUR  | 1,229     | 23 | 0       |
| SCX  | 11/2019 | EUR   | 11    | \$   | 12        | 0  | 0       |
| UAG  | 11/2019 |       | 1,197 |      | 1,331     | 0  | (4)     |
| UAG  | 11/2019 | \$    | 1,347 | EUR  | 1,231     | 27 | 0       |
| UAG  | 12/2019 |       | 1,334 |      | 1,197     | 4  | 0       |
|      |         |       |       |      | \$        | 93 | \$ (18) |

J (GBP) 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                                      | 11/2019 | GBP   | 18    | \$   | 23        | 0   | (1)     |
| BOA                                      | 11/2019 | \$    | 1,351 | GBP  | 1,095     | 66  | 0       |
| BPS                                      | 11/2019 | GBP   | 32    | \$   | 41        | 0   | 0       |
| CBK                                      | 11/2019 |       | 1,097 |      | 1,413     | 0   | (7)     |
| CBK                                      | 12/2019 | \$    | 1,371 | GBP  | 1,064     | 7   | 0       |
| GLM                                      | 11/2019 | GBP   | 1,049 | \$   | 1,357     | 0   | 0       |
| GLM                                      | 12/2019 | \$    | 1,359 | GBP  | 1,049     | 0   | 0       |
| MYI                                      | 11/2019 | GBP   | 10    | \$   | 13        | 0   | 0       |
| MYI                                      | 11/2019 | \$    | 1,345 | GBP  | 1,093     | 69  | 0       |
| SCX                                      | 11/2019 | GBP   | 1,070 | \$   | 1,376     | 0   | (9)     |
| SCX                                      | 12/2019 | \$    | 1,377 | GBP  | 1,070     | 9   | 0       |
| SSB                                      | 11/2019 |       | 1,331 |      | 1,078     | 65  | 0       |
|                                          |         |       |       |      | \$        | 216 | \$ (17) |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |       |       |      | \$        | 309 | \$ (35) |

(C) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)  
(2019年10月31日現在)

|                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 98.9%</b>              |                |               |
| <b>ANGOLA 0.2%</b>                                  |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                        |                |               |
| <b>Angolan Government International Bond</b>        |                |               |
| 9.375% due 05/08/2048                               | \$ 1,200       | \$ 1,272      |
| <b>Total Angola</b>                                 |                | <b>1,272</b>  |
| <b>(Cost \$1,234)</b>                               |                |               |
| <b>ARGENTINA 2.1%</b>                               |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 2.1%</b>                        |                |               |
| <b>Argentina Government International Bond</b>      |                |               |
| 3.380% due 12/31/2038                               | EUR 12,050     | 5,297         |
| 6.250% due 11/09/2047                               | 1,500          | 649           |
| 6.875% due 01/11/2048                               | \$ 850         | 335           |
| 7.125% due 06/28/2117                               | 200            | 81            |
| 7.820% due 12/31/2033                               | EUR 2,615      | 1,413         |
| 8.280% due 12/31/2033                               | \$ 1,262       | 653           |
| <b>Provincia de Buenos Aires</b>                    |                |               |
| 5.375% due 01/20/2023                               | EUR 400        | 151           |
| <b>Provincia de Entre Rios Argentina</b>            |                |               |
| 8.750% due 02/08/2025                               | \$ 2,200       | 1,243         |
| <b>Provincia de la Rioja</b>                        |                |               |
| 9.750% due 02/24/2025                               | 2,400          | 1,044         |
| <b>Total Argentina</b>                              |                | <b>10,866</b> |
| <b>(Cost \$20,164)</b>                              |                |               |
| <b>ARMENIA 0.1%</b>                                 |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>                        |                |               |
| <b>Armenia Government International Bond</b>        |                |               |
| 3.950% due 09/28/2029                               | 600            | 586           |
| <b>Total Armenia</b>                                |                | <b>586</b>    |
| <b>(Cost \$588)</b>                                 |                |               |
| <b>AZERBAIJAN 2.0%</b>                              |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>             |                |               |
| <b>Southern Gas Corridor CJSC</b>                   |                |               |
| 6.875% due 03/24/2026                               | 5,400          | 6,307         |
| <b>State Oil Company of the Azerbaijan Republic</b> |                |               |
| 4.750% due 03/13/2023                               | 2,600          | 2,715         |
|                                                     |                | <b>9,022</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>                        |                |               |
| <b>Republic of Azerbaijan International Bond</b>    |                |               |
| 4.750% due 03/18/2024                               | 1,200          | 1,273         |
| <b>Total Azerbaijan</b>                             |                | <b>10,295</b> |
| <b>(Cost \$9,455)</b>                               |                |               |
| <b>BAHAMAS 0.6%</b>                                 |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>                        |                |               |
| <b>Bahamas Government International Bond</b>        |                |               |
| 6.000% due 11/21/2028                               | 2,700          | 2,936         |
| <b>Total Bahamas</b>                                |                | <b>2,936</b>  |
| <b>(Cost \$2,700)</b>                               |                |               |
| <b>BAHRAIN 0.1%</b>                                 |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>                        |                |               |
| <b>Bahrain Government International Bond</b>        |                |               |
| 5.625% due 09/30/2031                               | 300            | 316           |
| <b>Total Bahrain</b>                                |                | <b>316</b>    |
| <b>(Cost \$316)</b>                                 |                |               |

|                                                       | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>BRAZIL 5.4%</b>                                    |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.5%</b>               |                |               |
| <b>Banco do Brasil S.A.</b>                           |                |               |
| 3.875% due 10/10/2022                                 | \$ 3,586       | \$ 3,679      |
| <b>Centrais Eletricas Brasileiras S.A.</b>            |                |               |
| 5.750% due 10/27/2021                                 | 5,480          | 5,754         |
| <b>Petrobras Global Finance BV</b>                    |                |               |
| 5.093% due 01/15/2030                                 | 8,297          | 8,803         |
|                                                       |                | <b>18,236</b> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.9%</b>                          |                |               |
| <b>Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais</b>     |                |               |
| 5.333% due 02/15/2028                                 | 9,630          | 10,268        |
| <b>Total Brazil</b>                                   |                | <b>28,504</b> |
| <b>(Cost \$26,409)</b>                                |                |               |
| <b>CAYMAN ISLANDS 1.2%</b>                            |                |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.1%</b>                   |                |               |
| <b>Garanti Diversified Payment Rights Finance Co.</b> |                |               |
| 4.684% due 10/09/2021                                 | 533            | 535           |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>               |                |               |
| <b>Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.</b>          |                |               |
| 0.000% due 06/05/2034                                 | 2,300          | 1,604         |
| <b>Interoceanica V Finance Ltd.</b>                   |                |               |
| 0.000% due 05/15/2030                                 | 2,000          | 1,590         |
| <b>Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.</b>        |                |               |
| 0.000% due 06/02/2025                                 | 206            | 192           |
| <b>QNB Finance Ltd.</b>                               |                |               |
| 3.500% due 03/28/2024                                 | 2,100          | 2,173         |
|                                                       |                | <b>5,559</b>  |
| <b>Total Cayman Islands</b>                           |                | <b>6,094</b>  |
| <b>(Cost \$5,302)</b>                                 |                |               |
| <b>CHILE 1.6%</b>                                     |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.6%</b>               |                |               |
| <b>Corp. Nacional del Cobre de Chile</b>              |                |               |
| 3.625% due 08/01/2027                                 | 200            | 211           |
| 4.500% due 08/01/2047                                 | 300            | 340           |
| 4.875% due 11/04/2044                                 | 6,600          | 7,792         |
|                                                       |                | <b>8,343</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.0%</b>                          |                |               |
| <b>Chile Government International Bond</b>            |                |               |
| 3.500% due 01/25/2050                                 | 300            | 323           |
| <b>Total Chile</b>                                    |                | <b>8,666</b>  |
| <b>(Cost \$7,352)</b>                                 |                |               |
| <b>CHINA 1.0%</b>                                     |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>               |                |               |
| <b>CNAC HK Finbridge Co. Ltd.</b>                     |                |               |
| 3.500% due 07/19/2022                                 | 600            | 609           |
| 4.625% due 03/14/2023                                 | 3,400          | 3,583         |
| <b>Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.</b>           |                |               |
| 4.200% due 07/27/2026                                 | 300            | 319           |
| <b>Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.</b>   |                |               |
| 3.680% due 08/08/2049                                 | 700            | 732           |
| <b>Total China</b>                                    |                | <b>5,243</b>  |
| <b>(Cost \$5,008)</b>                                 |                |               |

|                                                 | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>COLOMBIA 2.0%</b>                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.5%</b>         |                |               |
| <b>Ecopetrol S.A.</b>                           |                |               |
| 5.875% due 05/28/2045                           | \$ 4,550       | \$ 5,262      |
| 7.375% due 09/18/2043                           | 1,875          | 2,496         |
|                                                 |                | <b>7,758</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                    |                |               |
| <b>Colombia Government International Bond</b>   |                |               |
| 5.200% due 05/15/2049                           | 2,400          | 2,887         |
| <b>Total Colombia</b>                           |                | <b>10,645</b> |
| <b>(Cost \$8,159)</b>                           |                |               |
| <b>COSTA RICA 1.0%</b>                          |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>         |                |               |
| <b>Instituto Costarricense de Electricidad</b>  |                |               |
| 6.375% due 05/15/2043                           | 500            | 409           |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.9%</b>                    |                |               |
| <b>Costa Rica Government International Bond</b> |                |               |
| 5.625% due 04/30/2043                           | 3,200          | 2,781         |
| 7.000% due 04/04/2044                           | 2,050          | 2,029         |
|                                                 |                | <b>4,810</b>  |
| <b>Total Costa Rica</b>                         |                | <b>5,219</b>  |
| <b>(Cost \$5,268)</b>                           |                |               |
| <b>DOMINICAN REPUBLIC 4.4%</b>                  |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 4.4%</b>                    |                |               |
| <b>Dominican Republic International Bond</b>    |                |               |
| 5.950% due 01/25/2027                           | 6,900          | 7,607         |
| 6.000% due 07/19/2028                           | 2,100          | 2,329         |
| 6.400% due 06/05/2049                           | 5,000          | 5,431         |
| 6.850% due 01/27/2045                           | 1,600          | 1,808         |
| 6.875% due 01/29/2026                           | 4,000          | 4,585         |
| 10.750% due 08/11/2028                          | DOP 54,200     | 1,052         |
| 10.875% due 01/14/2026                          | 8,400          | 167           |
| <b>Total Dominican Republic</b>                 |                | <b>22,979</b> |
| <b>(Cost \$21,546)</b>                          |                |               |
| <b>ECUADOR 2.1%</b>                             |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 2.1%</b>                    |                |               |
| <b>Ecuador Government International Bond</b>    |                |               |
| 7.875% due 01/23/2028                           | \$ 1,600       | 1,438         |
| 8.750% due 06/02/2023                           | 2,550          | 2,591         |
| 8.875% due 10/23/2027                           | 1,100          | 1,028         |
| 9.500% due 03/27/2030                           | 600            | 579           |
| 9.625% due 06/02/2027                           | 1,200          | 1,169         |
| 9.650% due 12/13/2026                           | 3,200          | 3,160         |
| 10.500% due 03/24/2020                          | 600            | 610           |
| 10.750% due 03/28/2022                          | 200            | 212           |
| 10.750% due 01/31/2029                          | 200            | 204           |
| <b>Total Ecuador</b>                            |                | <b>10,991</b> |
| <b>(Cost \$11,316)</b>                          |                |               |
| <b>EGYPT 2.5%</b>                               |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 2.5%</b>                    |                |               |
| <b>Egypt Government International Bond</b>      |                |               |
| 4.750% due 04/11/2025                           | EUR 1,200      | 1,388         |
| 4.750% due 04/16/2026                           | 3,300          | 3,783         |
| 5.625% due 04/16/2030                           | 300            | 337           |
| 6.125% due 01/31/2022                           | \$ 300         | 311           |
| 6.375% due 04/11/2031                           | EUR 4,200      | 4,885         |
| 7.500% due 01/31/2027                           | \$ 600         | 652           |
| 7.903% due 02/21/2048                           | 1,100          | 1,105         |
| 8.500% due 01/31/2047                           | 700            | 739           |



|                                                            | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)     |
|------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Total Egypt<br/>(Cost \$13,459)</b>                     |                | <b>\$ 13,200</b> |
| <b>EL SALVADOR 1.5%<br/>SOVEREIGN ISSUES 1.5%</b>          |                |                  |
| <b>El Salvador Government International Bond</b>           |                |                  |
| 7.125% due 01/20/2050                                      | \$ 1,200       | 1,222            |
| 7.625% due 09/21/2034                                      | 2,700          | 2,875            |
| 7.850% due 06/15/2035                                      | 3,285          | 3,563            |
| <b>Total El Salvador<br/>(Cost \$7,521)</b>                |                | <b>7,660</b>     |
| <b>GHANA 2.3%<br/>SOVEREIGN ISSUES 2.3%</b>                |                |                  |
| <b>Republic of Ghana International Bond</b>                |                |                  |
| 7.875% due 08/07/2023                                      | 1,143          | 1,248            |
| 8.125% due 01/18/2026                                      | 2,400          | 2,550            |
| 8.125% due 03/26/2032                                      | 2,200          | 2,231            |
| 8.950% due 03/26/2051                                      | 6,000          | 6,086            |
| <b>Total Ghana<br/>(Cost \$11,816)</b>                     |                | <b>12,115</b>    |
| <b>GUATEMALA 2.4%<br/>SOVEREIGN ISSUES 2.4%</b>            |                |                  |
| <b>Guatemala Government Bond</b>                           |                |                  |
| 4.375% due 08/05/2027                                      | 400            | 411              |
| 4.875% due 02/13/2028                                      | 3,600          | 3,830            |
| 4.900% due 06/01/2030                                      | 900            | 954              |
| 5.750% due 06/08/2022                                      | 4,100          | 4,410            |
| 6.125% due 06/01/2050                                      | 1,600          | 1,884            |
| 8.125% due 10/06/2034                                      | 700            | 948              |
| <b>Total Guatemala<br/>(Cost \$11,822)</b>                 |                | <b>12,437</b>    |
| <b>INDIA 0.9%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>     |                |                  |
| <b>NTPC Ltd.</b>                                           |                |                  |
| 3.750% due 04/03/2024                                      | 2,000          | 2,055            |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                               |                |                  |
| <b>Export-Import Bank of India</b>                         |                |                  |
| 3.375% due 08/05/2026                                      | 2,700          | 2,771            |
| <b>Total India<br/>(Cost \$4,698)</b>                      |                | <b>4,826</b>     |
| <b>INDONESIA 5.2%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.0%</b> |                |                  |
| <b>Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT</b>                |                |                  |
| 3.950% due 03/28/2024                                      | 1,700          | 1,780            |
| <b>Indonesia Asahan Aluminium Persero PT</b>               |                |                  |
| 5.710% due 11/15/2023                                      | 800            | 880              |
| <b>Pelabuhan Indonesia II PT</b>                           |                |                  |
| 4.250% due 05/05/2025                                      | 4,400          | 4,691            |
| <b>Pelabuhan Indonesia III Persero PT</b>                  |                |                  |
| 4.875% due 10/01/2024                                      | 3,100          | 3,365            |
| <b>Pertamina Persero PT</b>                                |                |                  |
| 6.450% due 05/30/2044                                      | 2,100          | 2,684            |
| 6.500% due 11/07/2048                                      | 2,300          | 3,014            |
| <b>Perusahaan Gas Negara Tbk PT</b>                        |                |                  |
| 5.125% due 05/16/2024                                      | 7,400          | 8,052            |

|                                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Perusahaan Listrik Negara PT</b>                                 |                |               |
| 4.375% due 02/05/2050                                               | \$ 300         | \$ 301        |
| 6.150% due 05/21/2048                                               | 1,300          | 1,639         |
|                                                                     |                | <b>26,406</b> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                                        |                |               |
| <b>Indonesia Government International Bond</b>                      |                |               |
| 5.125% due 01/15/2045                                               | 450            | 537           |
| <b>Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III</b>                       |                |               |
| 4.400% due 03/01/2028                                               | 400            | 436           |
|                                                                     |                | <b>973</b>    |
| <b>Total Indonesia<br/>(Cost \$24,167)</b>                          |                | <b>27,379</b> |
| <b>IRELAND 1.6%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.6%</b>            |                |               |
| <b>Vnesheconombank Via VEB Finance PLC</b>                          |                |               |
| 5.942% due 11/21/2023                                               | 3,200          | 3,524         |
| 6.025% due 07/05/2022                                               | 3,800          | 4,097         |
| 6.800% due 11/22/2025                                               | 900            | 1,048         |
| <b>Total Ireland<br/>(Cost \$7,892)</b>                             |                | <b>8,669</b>  |
| <b>IVORY COAST 0.4%<br/>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>                   |                |               |
| <b>Ivory Coast Government International Bond</b>                    |                |               |
| 5.250% due 03/22/2030                                               | EUR 2,100      | 2,331         |
| <b>Total Ivory Coast<br/>(Cost \$2,623)</b>                         |                | <b>2,331</b>  |
| <b>JAMAICA 0.5%<br/>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                       |                |               |
| <b>Jamaica Government International Bond</b>                        |                |               |
| 7.875% due 07/28/2045                                               | \$ 1,900       | 2,510         |
| <b>Total Jamaica<br/>(Cost \$1,979)</b>                             |                | <b>2,510</b>  |
| <b>JERSEY CHANNEL ISLANDS 0.1%<br/>ASSET-BACKED SECURITIES 0.1%</b> |                |               |
| <b>ARTS Ltd.</b>                                                    |                |               |
| 3.899% due 09/15/2021                                               | 554            | 549           |
| <b>Total Jersey, Channel Islands<br/>(Cost \$548)</b>               |                | <b>549</b>    |
| <b>JORDAN 0.5%<br/>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                        |                |               |
| <b>Jordan Government International Bond</b>                         |                |               |
| 7.375% due 10/10/2047                                               | 2,600          | 2,750         |
| <b>Total Jordan<br/>(Cost \$2,562)</b>                              |                | <b>2,750</b>  |
| <b>KAZAKHSTAN 1.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>         |                |               |
| <b>KazMunayGas National Co. JSC</b>                                 |                |               |
| 5.375% due 04/24/2030                                               | 1,600          | 1,844         |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.4%</b>                                        |                |               |
| <b>Kazakhstan Government International Bond</b>                     |                |               |
| 1.550% due 11/09/2023                                               | EUR 1,100      | 1,290         |
| 2.375% due 11/09/2028                                               | 1,800          | 2,266         |
| 6.500% due 07/21/2045                                               | \$ 2,600       | 3,783         |
|                                                                     |                | <b>7,339</b>  |

|                                                             | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)    |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Total Kazakhstan<br/>(Cost \$7,505)</b>                  |                | <b>\$ 9,183</b> |
| <b>KENYA 0.1%<br/>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>                 |                |                 |
| <b>Kenya Government International Bond</b>                  |                |                 |
| 7.250% due 02/28/2028                                       | \$ 200         | 212             |
| 8.000% due 05/22/2032                                       | 300            | 320             |
| <b>Total Kenya<br/>(Cost \$494)</b>                         |                | <b>532</b>      |
| <b>LEBANON 0.1%<br/>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>               |                |                 |
| <b>Lebanon Government International Bond</b>                |                |                 |
| 5.450% due 11/28/2019                                       | 500            | 483             |
| <b>Total Lebanon<br/>(Cost \$482)</b>                       |                | <b>483</b>      |
| <b>LUXEMBOURG 3.4%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.4%</b> |                |                 |
| <b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>                |                |                 |
| 4.375% due 09/19/2022                                       | 11,400         | 11,837          |
| 6.000% due 11/27/2023                                       | 2,700          | 3,002           |
| <b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>                     |                |                 |
| 5.150% due 02/11/2026                                       | 2,800          | 3,061           |
| <b>Total Luxembourg<br/>(Cost \$16,922)</b>                 |                | <b>17,900</b>   |
| <b>MAURITIUS 0.2%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>  |                |                 |
| <b>Greenko Solar Mauritius Ltd.</b>                         |                |                 |
| 5.950% due 07/29/2026                                       | 900            | 911             |
| <b>Total Mauritius<br/>(Cost \$900)</b>                     |                | <b>911</b>      |
| <b>MEXICO 3.8%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.5%</b>     |                |                 |
| <b>Banco Nacional de Comercio Exterior SNC</b>              |                |                 |
| 3.800% due 08/11/2026                                       | 1,100          | 1,118           |
| <b>Petroleos Mexicanos</b>                                  |                |                 |
| 6.350% due 02/12/2048                                       | 1,762          | 1,692           |
| 6.750% due 09/21/2047                                       | 1,300          | 1,297           |
| 6.840% due 01/23/2030                                       | 3,137          | 3,354           |
| 7.690% due 01/23/2050                                       | 5,552          | 6,047           |
|                                                             |                | <b>13,508</b>   |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.3%</b>                                |                |                 |
| <b>Mexico Government International Bond</b>                 |                |                 |
| 4.000% due 03/15/2115                                       | EUR 4,600      | 5,772           |
| 4.600% due 01/23/2046                                       | \$ 857         | 916             |
|                                                             |                | <b>6,688</b>    |
| <b>Total Mexico<br/>(Cost \$18,896)</b>                     |                | <b>20,196</b>   |
| <b>MONGOLIA 1.8%<br/>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>              |                |                 |
| <b>Mongolia Government International Bond</b>               |                |                 |
| 5.125% due 12/05/2022                                       | 5,250          | 5,331           |
| 5.625% due 05/01/2023                                       | 200            | 205             |
| 8.750% due 03/09/2024                                       | 3,400          | 3,845           |
| <b>Total Mongolia<br/>(Cost \$9,210)</b>                    |                | <b>9,381</b>    |

|                                                    | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>NAMIBIA 0.2%</b>                                |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                       |                |               |
| <b>Namibia Government International Bond</b>       |                |               |
| 5.250% due 10/29/2025                              | \$ 800         | \$ 815        |
| <b>Total Namibia</b>                               |                | <b>815</b>    |
| <b>(Cost \$795)</b>                                |                |               |
| <b>NIGERIA 3.3%</b>                                |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 3.3%</b>                       |                |               |
| <b>Nigeria Government International Bond</b>       |                |               |
| 6.375% due 07/12/2023                              | 5,300          | 5,587         |
| 6.500% due 11/28/2027                              | 2,100          | 2,111         |
| 7.143% due 02/23/2030                              | 4,800          | 4,830         |
| 7.625% due 11/21/2025                              | 2,100          | 2,292         |
| 7.625% due 11/28/2047                              | 800            | 783           |
| 7.696% due 02/23/2038                              | 500            | 502           |
| 7.875% due 02/08/2032                              | 1,000          | 1,035         |
| <b>Total Nigeria</b>                               |                | <b>17,140</b> |
| <b>(Cost \$16,894)</b>                             |                |               |
| <b>OMAN 3.5%</b>                                   |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 3.5%</b>                       |                |               |
| <b>Oman Government International Bond</b>          |                |               |
| 4.125% due 01/17/2023                              | 1,200          | 1,207         |
| 4.875% due 02/01/2025                              | 600            | 604           |
| 5.375% due 03/08/2027                              | 5,200          | 5,161         |
| 6.000% due 08/01/2029                              | 4,200          | 4,207         |
| 6.500% due 03/08/2047                              | 2,700          | 2,508         |
| <b>Oman Sovereign Sukuk SAOC</b>                   |                |               |
| 4.397% due 06/01/2024                              | 3,600          | 3,629         |
| 5.932% due 10/31/2025                              | 1,100          | 1,183         |
| <b>Total Oman</b>                                  |                | <b>18,499</b> |
| <b>(Cost \$18,253)</b>                             |                |               |
| <b>PAKISTAN 0.6%</b>                               |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>                       |                |               |
| <b>Pakistan Government International Bond</b>      |                |               |
| 6.875% due 12/05/2027                              | 1,400          | 1,404         |
| <b>Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.</b> |                |               |
| 5.500% due 10/13/2021                              | 1,300          | 1,307         |
| 5.625% due 12/05/2022                              | 600            | 603           |
| <b>Total Pakistan</b>                              |                | <b>3,314</b>  |
| <b>(Cost \$3,232)</b>                              |                |               |
| <b>PANAMA 0.3%</b>                                 |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>            |                |               |
| <b>Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.</b>    |                |               |
| 6.000% due 11/18/2048                              | 800            | 999           |
| <b>Autoridad del Canal de Panama</b>               |                |               |
| 4.950% due 07/29/2035                              | 700            | 809           |
| <b>Total Panama</b>                                |                | <b>1,808</b>  |
| <b>(Cost \$1,467)</b>                              |                |               |
| <b>PARAGUAY 0.5%</b>                               |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                       |                |               |
| <b>Paraguay Government International Bond</b>      |                |               |
| 5.600% due 03/13/2048                              | 500            | 577           |
| 6.100% due 08/11/2044                              | 1,800          | 2,194         |
| <b>Total Paraguay</b>                              |                | <b>2,771</b>  |
| <b>(Cost \$2,416)</b>                              |                |               |

|                                              | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>PERU 1.9%</b>                             |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>      |                |               |
| <b>Petroleos del Peru S.A.</b>               |                |               |
| 5.625% due 06/19/2047                        | \$ 900         | \$ 1,055      |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.7%</b>                 |                |               |
| <b>Fondo MIVIVIENDA S.A.</b>                 |                |               |
| 3.500% due 01/31/2023                        | 5,100          | 5,215         |
| <b>Peru Government International Bond</b>    |                |               |
| 5.940% due 02/12/2029                        | PEN 11,800     | 3,985         |
|                                              |                | <b>9,200</b>  |
| <b>Total Peru</b>                            |                | <b>10,255</b> |
| <b>(Cost \$9,476)</b>                        |                |               |
| <b>QATAR 0.8%</b>                            |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.8%</b>                 |                |               |
| <b>Qatar Government International Bond</b>   |                |               |
| 4.000% due 03/14/2029 (c)                    | \$ 2,100       | 2,334         |
| 4.817% due 03/14/2049                        | 1,500          | 1,849         |
| <b>Total Qatar</b>                           |                | <b>4,183</b>  |
| <b>(Cost \$3,593)</b>                        |                |               |
| <b>ROMANIA 1.4%</b>                          |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.4%</b>                 |                |               |
| <b>Romania Government International Bond</b> |                |               |
| 2.124% due 07/16/2031                        | EUR 1,250      | 1,446         |
| 4.625% due 04/03/2049                        | 4,100          | 5,966         |
| <b>Total Romania</b>                         |                | <b>7,412</b>  |
| <b>(Cost \$5,991)</b>                        |                |               |
| <b>RUSSIA 2.5%</b>                           |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>      |                |               |
| <b>SCF Capital Designated Activity Co.</b>   |                |               |
| 5.375% due 06/16/2023                        | \$ 3,500       | 3,715         |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>                 |                |               |
| <b>Russia Government International Bond</b>  |                |               |
| 4.375% due 03/21/2029                        | 2,200          | 2,384         |
| 5.100% due 03/28/2035                        | 6,200          | 7,144         |
|                                              |                | <b>9,528</b>  |
| <b>Total Russia</b>                          |                | <b>13,243</b> |
| <b>(Cost \$12,062)</b>                       |                |               |
| <b>SAUDI ARABIA 1.6%</b>                     |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.6%</b>                 |                |               |
| <b>Saudi Government International Bond</b>   |                |               |
| 4.375% due 04/16/2029                        | 4,300          | 4,811         |
| 4.500% due 10/26/2046                        | 3,300          | 3,638         |
| <b>Total Saudi Arabia</b>                    |                | <b>8,449</b>  |
| <b>(Cost \$8,153)</b>                        |                |               |
| <b>SENEGAL 0.5%</b>                          |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                 |                |               |
| <b>Senegal Government International Bond</b> |                |               |
| 4.750% due 03/13/2028                        | EUR 1,400      | 1,619         |
| 6.250% due 05/23/2033                        | \$ 900         | 922           |
| <b>Total Senegal</b>                         |                | <b>2,541</b>  |
| <b>(Cost \$2,637)</b>                        |                |               |
| <b>SERBIA 0.6%</b>                           |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>                 |                |               |
| <b>Serbia Government International Bond</b>  |                |               |
| 1.500% due 06/26/2029                        | EUR 2,700      | 3,108         |

|                                                            | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Total Serbia</b>                                        |                |               |
| <b>(Cost \$2,996)</b>                                      |                |               |
| <b>SINGAPORE 0.6%</b>                                      |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>                    |                |               |
| <b>BOC Aviation Ltd.</b>                                   |                |               |
| 4.000% due 01/25/2024                                      | \$ 2,800       | 2,926         |
| <b>Total Singapore</b>                                     |                | <b>2,926</b>  |
| <b>(Cost \$2,794)</b>                                      |                |               |
| <b>SOUTH AFRICA 4.1%</b>                                   |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.8%</b>                    |                |               |
| <b>Eskom Holdings SOC Ltd.</b>                             |                |               |
| 5.750% due 01/26/2021                                      | 4,730          | 4,772         |
| 6.350% due 08/10/2028                                      | 4,300          | 4,563         |
|                                                            |                | <b>9,335</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 2.3%</b>                               |                |               |
| <b>South Africa Government International Bond</b>          |                |               |
| 4.850% due 09/27/2027                                      | 3,200          | 3,261         |
| 4.850% due 09/30/2029                                      | 2,500          | 2,483         |
| 4.875% due 04/14/2026                                      | 400            | 413           |
| 5.750% due 09/30/2049                                      | 2,900          | 2,814         |
| 5.875% due 09/16/2025                                      | 1,900          | 2,075         |
| 5.875% due 06/22/2030                                      | 1,300          | 1,385         |
|                                                            |                | <b>12,431</b> |
| <b>Total South Africa</b>                                  |                | <b>21,766</b> |
| <b>(Cost \$21,283)</b>                                     |                |               |
| <b>SRI LANKA 3.4%</b>                                      |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 3.4%</b>                               |                |               |
| <b>Sri Lanka Government International Bond</b>             |                |               |
| 5.750% due 01/18/2022                                      | 1,000          | 1,012         |
| 5.875% due 07/25/2022                                      | 6,926          | 7,016         |
| 6.125% due 06/03/2025                                      | 600            | 592           |
| 6.200% due 05/11/2027                                      | 1,000          | 963           |
| 6.250% due 10/04/2020                                      | 1,900          | 1,933         |
| 6.250% due 07/27/2021                                      | 5,345          | 5,444         |
| 6.850% due 11/03/2025                                      | 1,000          | 1,016         |
| <b>Total Sri Lanka</b>                                     |                | <b>17,976</b> |
| <b>(Cost \$17,855)</b>                                     |                |               |
| <b>SUPRANATIONAL 0.2%</b>                                  |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                               |                |               |
| <b>Banque Ouest Africaine de Developpement</b>             |                |               |
| 5.000% due 07/27/2027                                      | 900            | 956           |
| <b>Total Supranational</b>                                 |                | <b>956</b>    |
| <b>(Cost \$886)</b>                                        |                |               |
| <b>TANZANIA 0.2%</b>                                       |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                               |                |               |
| <b>Tanzania Government International Bond</b>              |                |               |
| 7.989% due 03/09/2020                                      | 811            | 825           |
| <b>Total Tanzania</b>                                      |                | <b>825</b>    |
| <b>(Cost \$815)</b>                                        |                |               |
| <b>TRINIDAD AND TOBAGO 0.2%</b>                            |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                               |                |               |
| <b>Trinidad &amp; Tobago Government International Bond</b> |                |               |
| 4.500% due 08/04/2026                                      | 900            | 937           |
| <b>Total Trinidad and Tobago</b>                           |                | <b>937</b>    |
| <b>(Cost \$906)</b>                                        |                |               |

|                                                      | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>TUNISIA 0.3%</b>                                  |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>                         |                |               |
| <b>Banque Centrale de Tunisie International Bond</b> |                |               |
| 3.280% due 08/09/2027                                | ¥ 200,000      | \$ 1,477      |
| <b>Total Tunisia</b>                                 |                | <b>1,477</b>  |
| <b>(Cost \$1,971)</b>                                |                |               |
| <b>TURKEY 5.0%</b>                                   |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 5.0%</b>                         |                |               |
| <b>Export Credit Bank of Turkey</b>                  |                |               |
| 5.375% due 10/24/2023                                | \$ 9,700       | 9,445         |
| <b>Turkey Government International Bond</b>          |                |               |
| 3.250% due 03/23/2023                                | 2,100          | 1,992         |
| 4.875% due 04/16/2043                                | 7,100          | 5,664         |
| 5.750% due 05/11/2047                                | 1,300          | 1,117         |
| 6.350% due 08/10/2024                                | 3,500          | 3,613         |
| 7.250% due 12/23/2023                                | 2,500          | 2,668         |
| 7.625% due 04/26/2029                                | 1,500          | 1,613         |
| <b>Total Turkey</b>                                  |                | <b>26,112</b> |
| <b>(Cost \$27,076)</b>                               |                |               |
| <b>UKRAINE 5.3%</b>                                  |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 5.3%</b>                         |                |               |
| <b>Ukraine Government International Bond</b>         |                |               |
| 0.000% due 05/31/2040                                | 3,200          | 3,016         |
| 6.750% due 06/20/2026                                | EUR 900        | 1,112         |
| 7.375% due 09/25/2032                                | \$ 2,900       | 3,043         |
| 7.750% due 09/01/2020                                | 4,400          | 4,526         |
| 7.750% due 09/01/2021                                | 8,000          | 8,383         |
| 7.750% due 09/01/2023                                | 2,100          | 2,251         |
| 7.750% due 09/01/2024                                | 3,500          | 3,761         |
| 7.750% due 09/01/2027                                | 1,600          | 1,725         |
| <b>Total Ukraine</b>                                 |                | <b>27,817</b> |
| <b>(Cost \$25,510)</b>                               |                |               |
| <b>UNITED ARAB EMIRATES 1.2%</b>                     |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.2%</b>              |                |               |
| <b>Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC</b>              |                |               |
| 3.650% due 11/02/2029                                | 900            | 969           |
| 4.600% due 11/02/2047                                | 3,700          | 4,282         |
| <b>DP World PLC</b>                                  |                |               |
| 5.625% due 09/25/2048                                | 700            | 812           |
| <b>Total United Arab Emirates</b>                    |                | <b>6,063</b>  |
| <b>(Cost \$5,037)</b>                                |                |               |
| <b>UNITED KINGDOM 0.5%</b>                           |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>              |                |               |
| <b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>              |                |               |
| 3.628% due 05/15/2023                                | 200            | 202           |
| 3.656% due 06/25/2024                                | 200            | 201           |
| <b>State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC</b>  |                |               |
| 9.375% due 03/10/2023                                | 508            | 532           |
| <b>Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC</b> |                |               |
| 8.250% due 07/09/2024                                | 600            | 636           |
|                                                      |                | <b>1,571</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                         |                |               |
| <b>Ukreximbank Via Biz Finance PLC</b>               |                |               |
| 9.625% due 04/21/2022                                | 937            | 978           |
| <b>Total United Kingdom</b>                          |                | <b>2,549</b>  |
| <b>(Cost \$2,495)</b>                                |                |               |

|                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>UNITED STATES 0.9%</b>                           |                |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.3%</b>                 |                |               |
| <b>Crecrea Americas LLC</b>                         |                |               |
| 7.078% due 11/30/2021                               | CLP 1,281,400  | \$ 1,729      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>             |                |               |
| <b>Rutas 2 &amp; 7 Finance Ltd.</b>                 |                |               |
| 0.000% due 09/30/2036                               | \$ 800         | 522           |
| <b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.5%</b>               |                |               |
| <b>U.S. Treasury Bonds</b>                          |                |               |
| 2.375% due 05/15/2029                               | 2,400          | 2,546         |
| <b>Total United States</b>                          |                | <b>4,797</b>  |
| <b>(Cost \$4,803)</b>                               |                |               |
| <b>URUGUAY 1.8%</b>                                 |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>                        |                |               |
| <b>Uruguay Government International Bond</b>        |                |               |
| 4.975% due 04/20/2055                               | 1,500          | 1,759         |
| 5.100% due 06/18/2050                               | 6,222          | 7,474         |
| <b>Total Uruguay</b>                                |                | <b>9,233</b>  |
| <b>(Cost \$8,097)</b>                               |                |               |
| <b>VENEZUELA 0.5%</b>                               |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>             |                |               |
| <b>Petroleos de Venezuela S.A. (a)</b>              |                |               |
| 5.375% due 04/12/2027                               | 3,130          | 211           |
| 5.500% due 04/12/2037                               | 11,131         | 752           |
|                                                     |                | <b>963</b>    |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>                        |                |               |
| <b>Venezuela Government International Bond (a)</b>  |                |               |
| 6.000% due 12/09/2020                               | 1,310          | 141           |
| 7.000% due 03/31/2038                               | 10,040         | 1,092         |
| 7.650% due 04/21/2025                               | 595            | 65            |
| 8.250% due 10/13/2024                               | 1,730          | 188           |
| 9.250% due 09/15/2027                               | 2,880          | 313           |
| 11.950% due 08/05/2031                              | 160            | 17            |
|                                                     |                | <b>1,816</b>  |
| <b>Total Venezuela</b>                              |                | <b>2,779</b>  |
| <b>(Cost \$18,534)</b>                              |                |               |
| <b>ZAMBIA 0.4%</b>                                  |                |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>                        |                |               |
| <b>Zambia Government International Bond</b>         |                |               |
| 5.375% due 09/20/2022                               | 1,900          | 1,320         |
| 8.970% due 07/30/2027                               | 800            | 565           |
| <b>Total Zambia</b>                                 |                | <b>1,885</b>  |
| <b>(Cost \$2,126)</b>                               |                |               |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.8%</b>                  |                |               |
| <b>REPURCHASE AGREEMENTS (b) 3.4%</b>               |                |               |
|                                                     |                | <b>17,919</b> |
| <b>TIME DEPOSITS 0.4%</b>                           |                |               |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |                |               |
| 0.350% due 11/01/2019                               | AUD 1          | 1             |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                          |                |               |
| 0.920% due 11/01/2019                               | CAD 26         | 20            |
| 1.330% due 11/01/2019                               | \$ 52          | 52            |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                             |                |               |
| 1.330% due 11/01/2019                               | 26             | 26            |
| 5.290% due 11/01/2019                               | ZAR 1          | 0             |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>            |                |               |
| (0.670%) due 11/01/2019                             | EUR 4          | 5             |
| (0.270%) due 11/01/2019                             | ¥ 2            | 0             |

|                                               | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)      |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------------|
| 0.600% due 11/01/2019                         | SGD 1          | \$ 1              |
| 0.920% due 11/01/2019                         | CAD 2          | 1                 |
| <b>Citibank N.A.</b>                          |                |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                         | \$ 143         | 143               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                          |                |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                         | 286            | 286               |
| <b>HSBC Bank PLC</b>                          |                |                   |
| (0.670%) due 11/01/2019                       | EUR 359        | 401               |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>               |                |                   |
| 1.330% due 11/01/2019                         | \$ 286         | 286               |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>                         |                |                   |
| (0.270%) due 11/01/2019                       | ¥ 4,506        | 42                |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>          |                |                   |
| (0.670%) due 11/01/2019                       | EUR 203        | 227               |
| 1.330% due 11/01/2019                         | \$ 4           | 4                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>        |                |                   |
| (0.670%) due 11/01/2019                       | EUR 52         | 58                |
| (0.270%) due 11/01/2019                       | ¥ 2,065        | 19                |
| 1.330% due 11/01/2019                         | \$ 328         | 328               |
|                                               |                | <b>1,900</b>      |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>           |                | <b>19,819</b>     |
| <b>(Cost \$19,819)</b>                        |                |                   |
| <b>Total Investments in Securities 98.3%</b>  |                | <b>\$ 519,079</b> |
| <b>(Cost \$516,285)</b>                       |                |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                   |                |                   |
| <b>Instruments (d)(f) 0.2%</b>                |                |                   |
| <b>(Cost or Premiums, net \$1,581)</b>        |                |                   |
|                                               |                | <b>1,115</b>      |
| <b>Other Assets and Liabilities, net 0.9%</b> |                |                   |
|                                               |                | <b>4,708</b>      |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                      |                | <b>\$ 524,902</b> |

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

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
(a) Security is in default.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(b) REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手                               | 貸出金利   | 決済日        | 満期日        | 額面金額     | 担保債権                                      | 担保受取価値             | レポ価値             | レポ契約<br>の受取 <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------|--------|------------|------------|----------|-------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| JPS                                | 1.860% | 10/30/2019 | 11/01/2019 | \$ 2,019 | U.S. Treasury Bonds 3.000% due 08/15/2048 | \$ (2,068)         | \$ 2,019         | \$ 2,019                   |
| MBC                                | 1.880% | 10/31/2019 | 11/01/2019 | 15,900   | U.S. Treasury Bonds 3.000% due 05/15/2047 | (16,490)           | 15,900           | 15,901                     |
| <b>Total Repurchase Agreements</b> |        |            |            |          |                                           | <b>\$ (18,558)</b> | <b>\$ 17,919</b> | <b>\$ 17,920</b>           |

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手                                       | 借入利率   | 借入日        | 満期日        | 借入元本 <sup>(2)</sup> | リバースレポの支払         |
|--------------------------------------------|--------|------------|------------|---------------------|-------------------|
| BPS                                        | 2.200% | 10/23/2019 | 11/21/2019 | \$ (2,231)          | \$ (2,232)        |
| <b>Total Reverse Repurchase Agreements</b> |        |            |            |                     | <b>\$ (2,232)</b> |

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

|                                                  | オーバーナイト/<br>継続 |                   | 残存期間        |             |             | 合計                |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
|                                                  |                |                   | 30日迄        | 31-90日      | 90日以上       |                   |
| <b>Reverse Repurchase Agreements</b>             |                |                   |             |             |             |                   |
| Non-U.S. Government Debt                         | \$ 0           | \$ (2,232)        | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0        | \$ (2,232)        |
| <b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>       | <b>\$ 0</b>    | <b>\$ (2,232)</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (2,232)</b> |
| <b>Total Borrowings</b>                          | <b>\$ 0</b>    | <b>\$ (2,232)</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (2,232)</b> |
| <b>Payable for Reverse Repurchase Agreements</b> |                |                   |             |             |             | <b>\$ (2,232)</b> |

**SHORT SALES:**

| 取引相手                     | 銘柄                  | クーポン   | 満期日        | 額面金額     | 受取額               | ショート<br>セール <sup>(3)</sup> |
|--------------------------|---------------------|--------|------------|----------|-------------------|----------------------------|
| BPS                      | U.S. Treasury Bonds | 3.000% | 08/15/2048 | \$ 1,750 | \$ (2,115)        | \$ (2,068)                 |
| <b>Total Short Sales</b> |                     |        |            |          | <b>\$ (2,115)</b> | <b>\$ (2,068)</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 October 31, 2019:

(c) Securities with an aggregate market value of \$2,334 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2019.

| 取引相手                                                     | レポ契約<br>の受取      | リバースレポ<br>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>その他金融取引 | 担保の差入<br>(受取) | ネットエクス<br>ポージャー <sup>(4)</sup> |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------|--------------------------------|
| Global Master Repurchase Agreement                       |                  |                   |               |                   |                 |               |                                |
| BPS                                                      | \$ 0             | \$ (2,232)        | \$ 0          | \$ 0              | \$ (2,232)      | \$ 2,334      | \$ 102                         |
| JPS                                                      | 2,019            | 0                 | 0             | 0                 | 2,019           | (2,068)       | (49)                           |
| MBC                                                      | 15,901           | 0                 | 0             | 0                 | 15,901          | (16,490)      | (589)                          |
| Master Securities Forward Transactions Agreement         |                  |                   |               |                   |                 |               |                                |
| BPS                                                      | 0                | 0                 | 0             | (2,068)           | (2,068)         | 0             | (2,068)                        |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 17,920</b> | <b>\$ (2,232)</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ (2,068)</b> |                 |               |                                |

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

<sup>(2)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2019 was \$936 at a weighted average interest rate of 1.249%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

<sup>(3)</sup> Includes \$11 of interest payable on short sales.

<sup>(4)</sup> Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

FUTURES CONTRACTS:

| 銘柄                                          | 種類    | 限月      | 契約数 | 未実現評価<br>(損) 益    | 変動証拠金         |                 |
|---------------------------------------------|-------|---------|-----|-------------------|---------------|-----------------|
|                                             |       |         |     |                   | 資産            | 負債              |
| 90-Day Eurodollar December Futures          | Short | 12/2019 | 336 | \$ (888)          | \$ 0          | \$ (25)         |
| Euro-Bund 10-Year Bond December Futures     | Short | 12/2019 | 77  | 390               | 0             | (62)            |
| U.S. Treasury 2-Year Note December Futures  | Short | 12/2019 | 86  | 35                | 0             | (31)            |
| U.S. Treasury 5-Year Note December Futures  | Short | 12/2019 | 74  | 44                | 0             | (41)            |
| U.S. Treasury 30-Year Bond December Futures | Long  | 12/2019 | 147 | (801)             | 492           | 0               |
| <b>Total Futures Contracts</b>              |       |         |     | <b>\$ (1,220)</b> | <b>\$ 492</b> | <b>\$ (159)</b> |

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION<sup>(1)</sup>

| インデックス/トランシェ    | 固定 (支払)  |  | 満期日        | 想定元本 <sup>(2)</sup> | 市場価格 <sup>(3)</sup> | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |      |
|-----------------|----------|--|------------|---------------------|---------------------|----------------|-------|------|
|                 | 金利       |  |            |                     |                     |                | 資産    | 負債   |
| CDX.EM-31 Index | (1.000%) |  | 06/20/2024 | \$ 10,500           | \$ 412              | \$ (81)        | \$ 16 | \$ 0 |

INTEREST RATE SWAPS

| 変動金利の<br>支払/受取               | 変動金利<br>インデックス    | 固定金利   | 満期日        | 想定元本      | 市場価格          | 未実現評価<br>(損) 益  | 変動証拠金         |                 |
|------------------------------|-------------------|--------|------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|                              |                   |        |            |           |               |                 | 資産            | 負債              |
| Pay <sup>(4)</sup>           | 3-Month USD-LIBOR | 2.600% | 03/16/2021 | \$ 30,400 | \$ 322        | \$ 350          | \$ 32         | \$ 0            |
| Receive <sup>(4)</sup>       | 3-Month USD-LIBOR | 2.643% | 03/16/2022 | 30,400    | (368)         | (393)           | 0             | (38)            |
| Pay                          | 3-Month USD-LIBOR | 2.710% | 03/01/2029 | 19,900    | 1,973         | 2,030           | 213           | 0               |
| Pay                          | 3-Month USD-LIBOR | 1.750% | 06/21/2047 | 5,800     | (35)          | 1,052           | 145           | 0               |
| Receive                      | 6-Month EURIBOR   | 0.750% | 09/18/2029 | EUR 3,700 | (309)         | (276)           | 0             | (14)            |
| Receive                      | 6-Month EURIBOR   | 1.250% | 09/18/2049 | 6,500     | (1,720)       | (1,671)         | 0             | (87)            |
|                              |                   |        |            |           | \$ (137)      | \$ 1,092        | \$ 390        | \$ (139)        |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                   |        |            |           | <b>\$ 275</b> | <b>\$ 1,011</b> | <b>\$ 406</b> | <b>\$ (139)</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 October 31, 2019:

- (e) Cash of \$4,717 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2019. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

|                                                   | 金融派生商品資産    |               |               |               | 金融派生商品負債    |                 |                 |                 |
|---------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                   | 市場価格        |               | 変動証拠金資産       |               | 市場価格        |                 | 変動証拠金負債         |                 |
|                                                   | 買いオプション     | 先物            | スワップ          | 合計            | 売りオプション     | 先物              | スワップ            | 合計              |
| <b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 492</b> | <b>\$ 406</b> | <b>\$ 898</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (159)</b> | <b>\$ (139)</b> | <b>\$ (298)</b> |

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

<sup>(2)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

<sup>(3)</sup> The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(4)</sup> This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(f) 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  | 11/2019 | \$    | 1,481   | JPY  | 161,200 | \$ 11       | \$ 0 |
| BOA  | 12/2019 | JPY   | 161,200 | \$   | 1,483   | 0           | (11) |
| BPS  | 11/2019 | BRL   | 5,001   |      | 1,229   | 0           | (17) |
| BPS  | 11/2019 | \$    | 1,249   | BRL  | 5,001   | 0           | (3)  |
| BPS  | 11/2019 |       | 5,900   | EUR  | 5,322   | 37          | 0    |

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| 取引相手                                     | 決済月     | 受渡し通貨         | 受取通貨          | 未実現評価 (損) 益 |            |
|------------------------------------------|---------|---------------|---------------|-------------|------------|
|                                          |         |               |               | 資産          | 負債         |
| BPS                                      | 12/2019 | SGD 4,061     | \$ 2,943      | \$ 0        | \$ (42)    |
| BRC                                      | 11/2019 | BRL 22,358    | \$ 5,473      | 0           | (97)       |
| BRC                                      | 11/2019 | \$ 5,584      | BRL 22,358    | 0           | (14)       |
| CBK                                      | 11/2019 | GBP 424       | \$ 523        | 0           | (26)       |
| CBK                                      | 11/2019 | \$ 45         | COP 152,055   | 0           | 0          |
| CBK                                      | 11/2019 | 5,635         | EUR 5,095     | 49          | 0          |
| CBK                                      | 01/2020 | PEN 13,505    | \$ 3,967      | 0           | (61)       |
| GLM                                      | 11/2019 | BRL 16,364    | 4,087         | 11          | 0          |
| GLM                                      | 11/2019 | \$ 3,917      | BRL 16,364    | 159         | 0          |
| GLM                                      | 11/2019 | 43,104        | EUR 38,890    | 284         | 0          |
| GLM                                      | 12/2019 | EUR 38,890    | \$ 43,187     | 0           | (282)      |
| GLM                                      | 12/2019 | GBP 424       | 549           | 0           | 0          |
| GLM                                      | 01/2020 | \$ 9,600      | EGP 161,190   | 177         | 0          |
| GLM                                      | 11/2021 | CLP 1,281,400 | \$ 1,816      | 66          | 0          |
| HUS                                      | 11/2019 | TWD 171,482   | 5,478         | 0           | (163)      |
| HUS                                      | 11/2019 | \$ 2,581      | COP 8,723,780 | 0           | (1)        |
| HUS                                      | 11/2019 | 2,251         | EGP 37,168    | 39          | 0          |
| HUS                                      | 12/2019 | KRW 1,813,140 | \$ 1,500      | 0           | (52)       |
| JPM                                      | 11/2019 | BRL 11,211    | 2,800         | 7           | 0          |
| JPM                                      | 11/2019 | TWD 55,097    | 1,756         | 0           | (58)       |
| JPM                                      | 11/2019 | \$ 2,703      | BRL 11,211    | 90          | 0          |
| SCX                                      | 11/2019 | TWD 68,748    | \$ 2,197      | 0           | (65)       |
| UAG                                      | 11/2019 | EUR 49,307    | 53,946        | 0           | (1,063)    |
| UAG                                      | 11/2019 | JPY 161,200   | 1,501         | 10          | 0          |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |               |               | \$ 940      | \$ (1,955) |

SWAP AGREEMENTS:

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

| 取引相手 | 参照債券                                       | 固定 (支払)<br>金利 | 満期日        | 2019年10月31日時点の<br>インプライド クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(4)</sup> | プレミアム<br>支払 (受取) | 未実現評価<br>(損) 益 | スワップの価値  |          |
|------|--------------------------------------------|---------------|------------|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------|----------|
|      |                                            |               |            |                                                        |                     |                  |                | 資産       | 負債       |
| BOA  | Colombia Government International Bond     | (1.000%)      | 06/20/2024 | 0.720%                                                 | \$ 3,900            | \$ (12)          | \$ (42)        | \$ 0     | \$ (54)  |
| BPS  | Mexico Government International Bond       | (1.000%)      | 12/20/2023 | 0.700%                                                 | 500                 | 5                | (12)           | 0        | (7)      |
| BPS  | Russia Government International Bond       | (1.000%)      | 06/20/2024 | 0.682%                                                 | 7,100               | 23               | (132)          | 0        | (109)    |
| BPS  | South Africa Government International Bond | (1.000%)      | 06/20/2024 | 1.761%                                                 | 8,900               | 375              | (90)           | 285      | 0        |
| BPS  | Turkey Government International Bond       | (1.000%)      | 12/20/2024 | 3.341%                                                 | 600                 | 74               | (10)           | 64       | 0        |
| BRC  | Russia Government International Bond       | (1.000%)      | 06/20/2024 | 0.682%                                                 | 2,300               | 10               | (46)           | 0        | (36)     |
| CBK  | Mexico Government International Bond       | (1.000%)      | 12/20/2023 | 0.700%                                                 | 8,700               | 88               | (203)          | 0        | (115)    |
| CBK  | Russia Government International Bond       | (1.000%)      | 06/20/2024 | 0.682%                                                 | 500                 | 3                | (10)           | 0        | (7)      |
| CBK  | Serbia Government International Bond       | (1.000%)      | 12/20/2019 | 0.126%                                                 | 2,900               | (12)             | 5              | 0        | (7)      |
| GST  | Turkey Government International Bond       | (1.000%)      | 12/20/2024 | 3.341%                                                 | 9,100               | 1,142            | (183)          | 959      | 0        |
| HUS  | Mexico Government International Bond       | (1.000%)      | 12/20/2023 | 0.700%                                                 | 3,900               | 41               | (92)           | 0        | (51)     |
| JPM  | Serbia Government International Bond       | (1.000%)      | 12/20/2019 | 0.126%                                                 | 2,000               | (8)              | 3              | 0        | (5)      |
| MYC  | Russia Government International Bond       | (1.000%)      | 06/20/2023 | 0.518%                                                 | 11,500              | 191              | (401)          | 0        | (210)    |
|      |                                            |               |            |                                                        |                     | \$ 1,920         | \$ (1,213)     | \$ 1,308 | \$ (601) |

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

| 取引相手 | 参照債券                                       | 固定受取<br>金利 | 満期日        | 2019年10月31日時点の<br>インプライド クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(4)</sup> | プレミアム<br>支払 (受取) | 未実現評価<br>(損) 益 | スワップの価値 |      |
|------|--------------------------------------------|------------|------------|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|---------|------|
|      |                                            |            |            |                                                        |                     |                  |                | 資産      | 負債   |
| BOA  | Saudi Government International Bond        | 1.000%     | 12/20/2023 | 0.546%                                                 | \$ 9,400            | \$ 22            | \$ 161         | \$ 183  | \$ 0 |
| BPS  | Colombia Government International Bond     | 1.000%     | 12/20/2019 | 0.118%                                                 | 5,500               | 19               | (6)            | 13      | 0    |
| BPS  | Indonesia Government International Bond    | 1.000%     | 12/20/2023 | 0.580%                                                 | 2,300               | (24)             | 66             | 42      | 0    |
| BPS  | Mexico Government International Bond       | 1.000%     | 12/20/2019 | 0.182%                                                 | 1,000               | 4                | (2)            | 2       | 0    |
| BRC  | Egypt Government International Bond        | 1.000%     | 12/20/2019 | 1.390%                                                 | 7,600               | (87)             | 92             | 5       | 0    |
| BRC  | Philippines Government International Bond  | 1.000%     | 12/20/2023 | 0.301%                                                 | 4,700               | 43               | 94             | 137     | 0    |
| BRC  | Qatar Government International Bond        | 1.000%     | 06/20/2022 | 0.195%                                                 | 500                 | (2)              | 13             | 11      | 0    |
| BRC  | Qatar Government International Bond        | 1.000%     | 12/20/2022 | 0.226%                                                 | 3,400               | 16               | 69             | 85      | 0    |
| BRC  | Saudi Government International Bond        | 1.000%     | 12/20/2024 | 0.705%                                                 | 188                 | 2                | 1              | 3       | 0    |
| CBK  | Mexico Government International Bond       | 1.000%     | 12/20/2019 | 0.182%                                                 | 17,400              | 73               | (33)           | 40      | 0    |
| CBK  | Mexico Government International Bond       | 1.000%     | 06/20/2020 | 0.214%                                                 | 600                 | 2                | 1              | 3       | 0    |
| CBK  | Qatar Government International Bond        | 1.000%     | 06/20/2022 | 0.195%                                                 | 12,000              | 31               | 235            | 266     | 0    |
| CBK  | Saudi Government International Bond        | 1.000%     | 12/20/2028 | 1.099%                                                 | 2,300               | (58)             | 42             | 0       | (16) |
| CBK  | South Africa Government International Bond | 1.000%     | 12/20/2020 | 0.759%                                                 | 900                 | 4                | (1)            | 3       | 0    |

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

| 取引相手 | 参照債券                                    | 固定受取<br>金利 | 満期日        | 2019年10月31日時点の<br>インプライド クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(4)</sup> | プレミアム<br>支払 (受取) | 未実現評価<br>(損) 益 | スワップの価値  |         |
|------|-----------------------------------------|------------|------------|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------|---------|
|      |                                         |            |            |                                                        |                     |                  |                | 資産       | 負債      |
| DUB  | Egypt Government International Bond     | 1.000%     | 06/20/2020 | 1.515%                                                 | \$ 3,100            | \$ (90)          | \$ 84          | \$ 0     | \$ (6)  |
| FBF  | Ecuador Government International Bond   | 5.000%     | 12/20/2020 | 6.237%                                                 | 6,300               | (292)            | 244            | 0        | (48)    |
| GST  | Indonesia Government International Bond | 1.000%     | 06/20/2023 | 0.507%                                                 | 2,200               | (24)             | 65             | 41       | 0       |
| GST  | Saudi Government International Bond     | 1.000%     | 12/20/2024 | 0.705%                                                 | 112                 | 1                | 1              | 2        | 0       |
| GST  | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.  | 1.000%     | 06/20/2020 | 0.342%                                                 | 11,200              | 21               | 39             | 60       | 0       |
| HUS  | Brazil Government International Bond    | 1.000%     | 03/20/2020 | 0.313%                                                 | 3,300               | 9                | 4              | 13       | 0       |
| HUS  | Mexico Government International Bond    | 1.000%     | 06/20/2020 | 0.214%                                                 | 3,400               | 18               | 3              | 21       | 0       |
| HUS  | Saudi Government International Bond     | 1.000%     | 06/20/2023 | 0.479%                                                 | 2,500               | 10               | 40             | 50       | 0       |
| JPM  | Israel Government International Bond    | 1.000%     | 06/20/2024 | 0.493%                                                 | 400                 | 9                | 0              | 9        | 0       |
| MYC  | Qatar Government International Bond     | 1.000%     | 12/20/2022 | 0.226%                                                 | 500                 | (1)              | 13             | 12       | 0       |
| NGF  | Qatar Government International Bond     | 1.000%     | 06/20/2022 | 0.195%                                                 | 1,700               | (15)             | 53             | 38       | 0       |
| NGF  | Saudi Government International Bond     | 1.000%     | 12/20/2021 | 0.255%                                                 | 200                 | 0                | 3              | 3        | 0       |
| SCX  | Indonesia Government International Bond | 1.000%     | 12/20/2023 | 0.580%                                                 | 4,000               | (30)             | 102            | 72       | 0       |
|      |                                         |            |            |                                                        |                     | \$ (339)         | \$ 1,383       | \$ 1,114 | \$ (70) |

INTEREST RATE SWAPS

| 取引相手                         | 変動金利の<br>支払/受取 | 変動金利<br>インデックス               | 固定金利   | 満期日        | 想定元本       | プレミアム<br>支払 (受取) | 未実現評価<br>(損) 益 | スワップの価値         |                 |
|------------------------------|----------------|------------------------------|--------|------------|------------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                              |                |                              |        |            |            |                  |                | 資産              | 負債              |
| AZD                          | Pay            | 7-Day China Fixing Repo Rate | 2.706% | 08/09/2024 | CNY 43,000 | \$ 0             | \$ (116)       | \$ 0            | \$ (116)        |
| DUB                          | Pay            | 7-Day China Fixing Repo Rate | 2.710% | 08/08/2024 | 22,100     | 0                | (59)           | 0               | (59)            |
| SCX                          | Pay            | 7-Day China Fixing Repo Rate | 2.705% | 08/08/2024 | 17,200     | 0                | (46)           | 0               | (46)            |
|                              |                |                              |        |            |            | \$ 0             | \$ (221)       | \$ 0            | \$ (221)        |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                |                              |        |            |            | <b>\$ 1,581</b>  | <b>\$ (61)</b> | <b>\$ 2,422</b> | <b>\$ (892)</b> |

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

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

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

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

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第31期》決算日2020年5月20日

[計算期間：2019年11月21日～2020年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第31期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第31期の運用状況をご報告申し上げます。

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

## ○最近5期の運用実績

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。



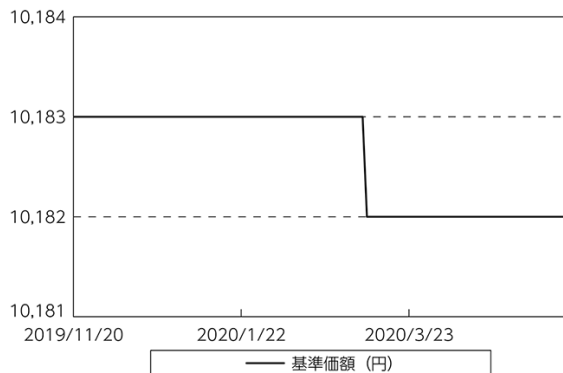
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

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

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

## ○今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年5月20日)

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

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

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年5月20日現在)

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

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月20日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月20日現在)

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

<注記事項>

- ①期首元本額 1,607,027,396円  
期中追加設定元本額 383,379,179円  
期中一部解約元本額 793,976,008円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

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

|                                                      |              |
|------------------------------------------------------|--------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                         | 369,410,948円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール(10%)インデックスファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定) | 185,063,976円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                 | 79,936,815円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>             | 75,057,997円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>             | 41,587,343円  |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)                     | 40,467,267円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)          | 24,765,135円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)                   | 20,075,917円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)      | 16,341,949円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)                | 15,671,669円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)                    | 14,313,901円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)                | 11,916,657円  |
| ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)                         | 11,784,347円  |
| 三菱UFJ J/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)           | 11,293,333円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)              | 10,781,250円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)                    | 10,766,608円  |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                        | 10,715,809円  |
| マネーボールファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)                        | 9,902,808円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)              | 9,893,887円   |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)                     | 9,828,976円   |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)                         | 9,387,547円   |
| 三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)           | 8,859,081円   |
| MUAMトピックスリスクコントロール(5%)インデックスファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)  | 8,806,711円   |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)                       | 8,478,079円   |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)                        | 8,124,755円   |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)                     | 8,067,104円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)           | 7,196,270円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム(毎月分配型)                  | 6,879,079円   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)                              | 6,643,326円   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)                              | 6,336,371円   |

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年5月20日)

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

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

(注) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

|                                                     |            |
|-----------------------------------------------------|------------|
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                  | 6,324,266円 |
| 三菱UFJ / AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)  | 5,899,118円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)               | 5,548,198円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)      | 5,114,733円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)            | 5,056,177円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)            | 4,489,124円 |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                       | 4,349,768円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                    | 4,145,749円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)               | 3,899,063円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 3,857,128円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)              | 3,683,862円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                       | 3,545,187円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)      | 3,517,041円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)        | 3,511,426円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 3,377,211円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                  | 3,319,056円 |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)         | 3,308,438円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)            | 3,156,977円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)          | 3,078,471円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                 | 3,063,931円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                      | 2,990,177円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)         | 2,664,317円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)            | 2,590,474円 |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                        | 2,542,269円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 2,308,140円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド (毎月決算型)                         | 2,280,337円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)             | 2,259,287円 |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)        | 2,065,331円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 2,016,707円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                     | 1,936,118円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                | 1,616,484円 |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)        | 1,609,969円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)           | 1,528,278円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 1,513,806円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)          | 1,491,640円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)                    | 1,378,553円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>             | 1,355,335円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)   | 1,193,379円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                | 1,171,788円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)        | 1,145,161円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 1,038,788円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)      | 1,033,322円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 1,027,136円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 990,662円   |
| スマート・プロテクター90オープン                                   | 981,933円   |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)       | 845,131円   |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                  | 796,426円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)   | 792,001円   |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 734,038円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)       | 667,045円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型) | 642,729円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)       | 640,555円   |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                | 564,702円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)         | 521,466円   |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)         | 521,457円   |

|                                                      |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------|
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491, 836円         |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491, 449円         |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)      | 490, 224円         |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 379, 197円         |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 358, 088円         |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)          | 354, 513円         |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)      | 345, 928円         |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                         | 305, 382円         |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)       | 284, 008円         |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)        | 282, 290円         |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)            | 278, 281円         |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                  | 266, 153円         |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)          | 215, 434円         |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)      | 212, 322円         |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 167, 632円         |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)                         | 138, 394円         |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)            | 132, 542円         |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)            | 123, 415円         |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)             | 111, 354円         |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)             | 89, 620円          |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                | 89, 371円          |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 88, 852円          |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)                    | 87, 384円          |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)                    | 82, 770円          |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 69, 757円          |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 60, 179円          |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<円インカム> (毎月分配型)                     | 50, 073円          |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                     | 49, 097円          |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                              | 39, 351円          |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                      | 30, 649円          |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<円インカム> (年2回分配型)                    | 30, 438円          |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 19, 658円          |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 19, 658円          |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 19, 658円          |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)           | 10, 814円          |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 9, 829円           |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                     | 9, 829円           |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                       | 9, 829円           |
| ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド                               | 9, 821円           |
| ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                                | 9, 821円           |
| <DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                            | 9, 821円           |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                   | 9, 820円           |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)                              | 9, 820円           |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)                              | 9, 820円           |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)                            | 9, 820円           |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)                            | 9, 820円           |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)                          | 983円              |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)                           | 983円              |
| 合計                                                   | 1, 196, 430, 567円 |