

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／内外／債券	
信託期間	2024年4月19日まで（2014年6月24日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコパミューダ インカム ファンド D ー クラスY (World) の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および長期的な値上がり益の獲得をめざします。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。投資する外国投資信託においては、先進国と新興国の複数の通貨（以下「対象通貨」といいます。）に分散投資を行い、各対象通貨の配分は概ね均等とすることを基本とします。対象通貨については、世界各国の長期的な経済構造の変化に応じて見直しを行う場合があります。投資する外国投資信託においては、原則として、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、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場合は当該部分について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。）	
主要運用対象	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）	ピムコ パミューダ インカム ファンド D ー クラスY (World) およびマネー・マ ーケット・マザーファンドの投資信託 証券を主要投資対象とします。
	ピムコ パミューダ インカム ファンド D ー クラスY (World)	ピムコ パミューダ インカム ファンド (M) への投資を通じて、 世界の幅広い種類の公社債等およ びそれら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、市況動向等を動案し 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。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の 成長を優先し、原則として分配を抑制する 方針とします。（基準価額水準や市況動向等 により変更する場合があります。）	

※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 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）

第7期（決算日：2017年10月20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 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）」は、
 去る10月20日に第7期の決算を行いました。ここに
 謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い
 申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額	
	円	円	%	%	%	百万円	
3 期(2015年10月20日)	10, 047	0	△3.5	0.1	—	98.7	2, 169
4 期(2016年 4 月20日)	9, 512	0	△5.3	0.1	—	98.8	1, 684
5 期(2016年10月20日)	9, 379	0	△1.4	0.0	—	99.1	1, 545
6 期(2017年 4 月20日)	10, 204	10	8.9	—	—	99.7	1, 645
7 期(2017年10月20日)	11, 184	10	9.7	—	—	100.7	2, 506

(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) 当ファンドは、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債等を実質的な主要投資対象とする一方で、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引（対象通貨が米ドルの場合を除く）を行い、利子収益の確保および長期的な値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	%	%	%	%
(期 首) 2017年4月20日	10,204	—	—	—	99.7
4月末	10,429	2.2	—	—	102.7
5月末	10,584	3.7	—	—	102.1
6月末	10,861	6.4	—	—	99.7
7月末	10,961	7.4	—	—	99.0
8月末	10,989	7.7	—	—	99.7
9月末	11,205	9.8	—	—	99.0
(期 末) 2017年10月20日	11,194	9.7	—	—	100.7

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

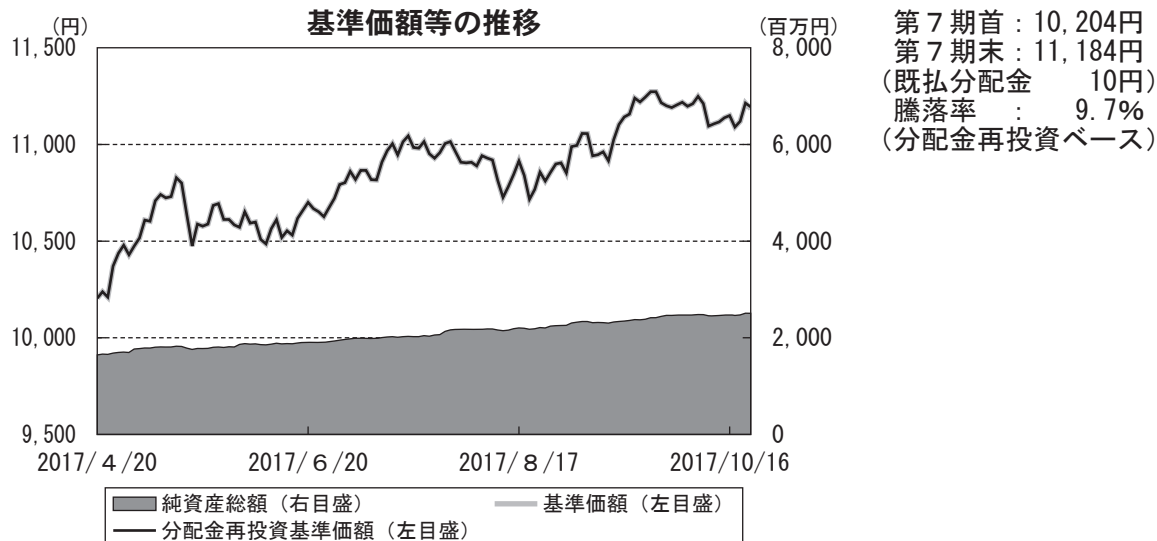
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第7期：2017/4/21～2017/10/20)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ9.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



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

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・先進国と新興国の複数の通貨（以下「対象通貨」）全体に対して円安が進行したこと。
- ・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。
- ・債券利子収入を享受したこと。
- ・米非政府系住宅ローン担保証券が上昇したこと。
- ・ハイイールド債券が上昇したこと。

投資環境について

債券市況の推移
(期首を100として指数化)

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスとは、ブルームバーグが算出する米ドル建ての投資適格債券の値動きを表す指数です。

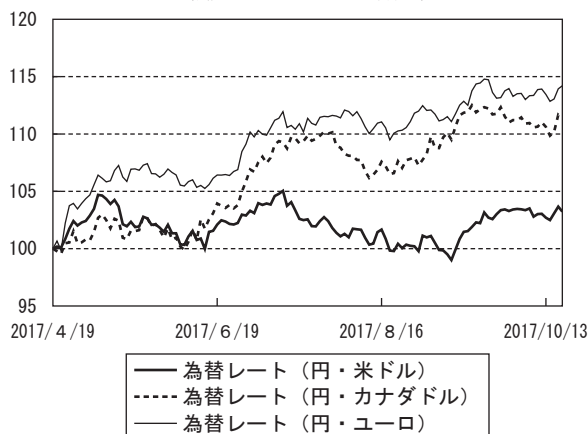
ブルームバーグ（BLOOMBERG）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）の商標およびサービスマークです。バークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー（Barclays Bank Plc）の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス（BLOOMBERG BARCLAYS INDICES）に対する一切の独占的権利を有しています。

（第7期：2017/4/21～2017/10/20）

◎債券市況

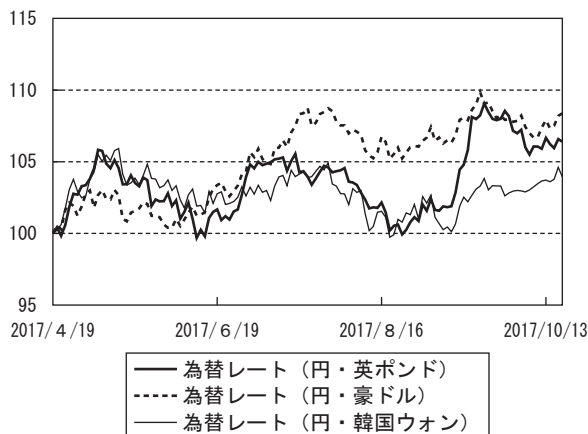
- ・期首から2017年6月中旬にかけては、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し欧州政治リスクが後退したこと等を受けて米国金利は上昇して始まりましたが、その後トランプ政権を巡る政治的不透明感の高まりや軟調な米経済指標等を背景に、米国金利は低下し、米国債券市況は上昇しました。
- ・6月中旬から9月上旬にかけては、ドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁によるタカ派寄りの発言で欧州主要国の金利が上昇した影響等を受けて米国金利は上昇する局面がありましたが、トランプ政権を巡る政治的不透明感の高まりや北朝鮮を巡る地政学リスクの高まり等を受けて、米国金利は低下し、米国債券市況は上昇しました。
- ・9月上旬から期末にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）の声明において2017年内の追加利上げの見通しが示唆されたこと等を背景に米国金利は上昇し、米国債券市況は下落しました。
- ・期を通じて見ると、米国債券市況は上昇しました。

為替市況の推移
（期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

為替市況の推移
（期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

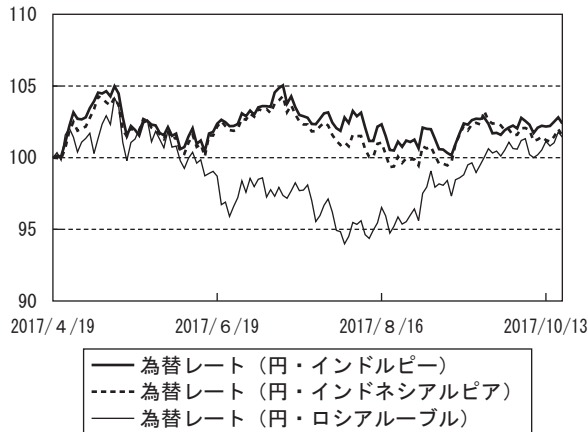
◎為替市況

- ・期を通じて見ると、全ての対象通貨が対円で上昇しました。特にユーロ、カナダドルが対円で大幅に上昇しました。

（主な上昇通貨）

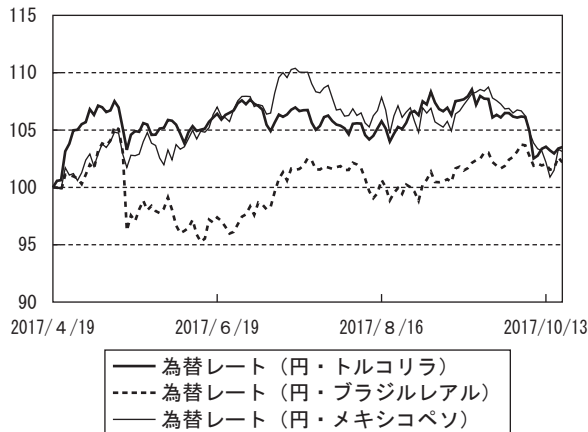
- ・ユーロ
フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し欧州政治リスクが後退したほか、ドラギECB総裁の発言を受けて量的緩和縮小観測が高まったことや欧州主要国の経済指標が概ね堅調な内容となったこと等を背景に、ユーロは対円で上昇しました。
- ・カナダドル
原油等の資源価格が底堅く推移したほか、中央銀行が政策金利を引き上げたこと等を背景に、カナダドルは対円で上昇しました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年10月20日のコール・レートは-0.041%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜P I M C O 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）＞

- ・主として円建て外国投資信託であるピムコ バミューダ インカム ファンド D ー クラスY（World）への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
- ・当期は、対象通貨全体に対して円安が進行したことに加え、為替取引によるプレミアムや債券利子収入を享受したこと、米非政府系住宅ローン担保证券やハイイールド債券が上昇したこと等がプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

＜ピムコ バミューダ インカム ファンド D ー クラスY（World）＞

- 基準価額は期首に比べ10.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
- ・対象通貨に分散投資を行い、各対象通貨の配分を概ね均等とすることを基本とし、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行いました。
- ・対象通貨全体に対して円安が進行したことがプラス要因となりました。

◎為替取引によるプレミアム／為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）

- ・米ドルを除く11通貨平均の短期金利は、米ドルの短期金利に対して概ね高位で推移したため、これらの金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは、概ね基準価額に対する上昇要因となりました。なお、主にブラジルレアルやロシアルーブル、トルコリラを中心とした為替取引によるプレミアムが相対的に大きなプラス要因となりました。

◎金利戦略

- ・中長期的には金利が上昇することが予想される米国の金利リスクは基本的に抑制気味としつつ、金利低下の余地が残ると判断した豪州では若干金利リスクを取りました。
- ・前記のような投資を行った結果、米国金利および豪州金利が上昇したことが、ファンドのパフォーマンスにマイナスに影響しました。

◎セクター配分戦略

- ・米政府関連債の組み入れを増やすことでポートフォリオの安定性を維持した一方、割高感の高まったハイイールド社債の組み入れを若干減らしました。そのほか、米国の景気拡大を捉える資産として、住宅市場回復の恩恵を受けやすい米非政府系住宅ローン担保証券への投資を継続しています。また、ブラジルやメキシコ等の新興国債券への投資についても継続しています。
- ・前記のような投資を行った結果、投資していた非政府系住宅ローン担保証券やハイイールド債券が上昇したこと等がファンドのパフォーマンスにプラスとなりました。

下記はピムコ パミュダ インカム ファンド（M）の運用状況をピムコ社の資料（現地月末営業日基準）に基づき作成したものです。

（ご参考）
債券セクター別構成
 （2017年３月末）

セクター	比率
米政府関連債	19.4%
米政府系住宅ローン担保証券	7.5%
米非政府系住宅ローン担保証券	26.1%
その他証券化商品	12.5%
投資適格社債	5.1%
ハイイールド社債	7.1%
バンクローン	2.9%
先進国債券（除く米国）	5.2%
新興国債券	13.1%
その他債券	0.9%
現金等	0.0%

（2017年９月末）

セクター	比率
米政府関連債	47.2%
米政府系住宅ローン担保証券	3.4%
米非政府系住宅ローン担保証券	17.9%
その他証券化商品	9.3%
投資適格社債	3.7%
ハイイールド社債	6.4%
バンクローン	2.8%
先進国債券（除く米国）	0.1%
新興国債券	7.7%
その他債券	1.5%
現金等	0.0%

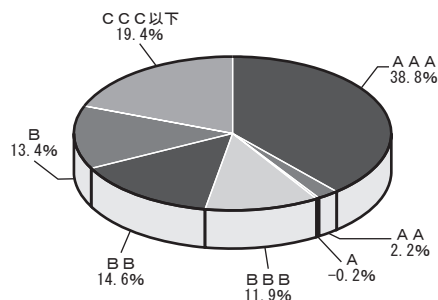


（注）比率は実質組入債券等評価額に対する割合です。

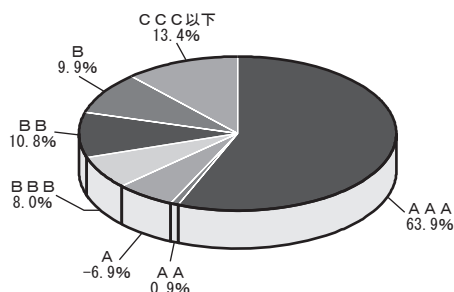
（注）各セクターにおける分類はピムコ社による分類です。

- ・米政府関連債：国債や地方債、政府機関債など、米政府関連機関が発行する債券
- ・米政府系住宅ローン担保証券：米政府系住宅公社による住宅ローンを担保とした米ドル建ての証券化商品
- ・米非政府系住宅ローン担保証券：民間金融機関による住宅ローンを担保とした米ドル建ての証券化商品
- ・その他証券化商品：主に自動車ローンやクレジットカードなどの一般消費者向けローンや商業用不動産ローン等の債権を担保とした米ドル建ての証券化商品
- ・投資適格社債：企業が発行するＢＢＢ格相当以上の格付を付与された米ドル建ての債券
- ・ハイイールド社債：企業が発行するＢＢ格相当以下の低い格付を付与された米ドル建ての債券
- ・バンクローン：銀行等の金融機関が、主に投資適格未満の事業会社に対して行う米ドル建ての貸付債権（ローン）
- ・先進国債券（除く米国）：米ドル建て以外の先進国の国債、政府機関債、社債など
- ・新興国債券：新興国の国債、政府機関債、社債など
- ・その他債券：上記各セクターに分類されない債券
- ・現金等：米国短期国債などピムコ社が現金同等資産と判断した債券等が含まれます

（ご参考）
債券の格付分布
（2017年3月末）



（2017年9月末）



（注）実質的な投資を行う外国投資信託の月末の格付分布を表示。

（注）以下の2社の採用格付会社のうち、最も高い格付を採用しています。

- ・スタンダード・アンド・プアーズ社（S & P）
- ・ムーディーズ・インベスターズ・サービス社（Moody's）

（注）上記2社の格付を取得していない場合は、フィッチ・レーティングス社またはピムコ社による独自の格付を採用します。

（注）先物取引、スワップ取引、オプション取引等を考慮して算出しているため、取引内容によってはマイナスの値が表示されることがあります。

（注）米国短期国債などピムコ社が現金同等資産と判断した債券等を含んで算出しています。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債等を実質的な主要投資対象とする一方で、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引（対象通貨が米ドルの場合を除く）を行い、利子収益の確保および長期的な値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

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

【分配原資の内訳】 (単位：円、１万口当たり、税込み)

項目	第 7 期
	2017年 4 月21日～2017年10月20日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.089%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,923

（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

＜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）＞

◎今後の運用方針

- ・円建て外国投資信託への投資を通じて世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れた運用を行います。また、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する方針です。分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針です。

＜ピムコ バミューダ インカム ファンド D – クラスY (World)＞

◎運用環境の見通し

- ・世界経済が米国を中心として緩やかに回復することを基本シナリオとしながらも、トランプ大統領の政権運営の舵取りに不確実性が残ることや、主要先進国における金融緩和の巻き戻しが資産価格に及ぼす影響には注意をする必要があります。また、多くの資産クラスにおけるバリュエーションは過去の平均と比べるとやや割高な水準となっていると見られ、リスクの取得には慎重な姿勢が求められると考えます。

◎今後の運用方針

- ・運用戦略に関しては、さまざまな債券市場を投資対象とし、インカムを積み上げるとともに、リスクおよびリターン双方に配慮した債券配分を慎重に行うことを目標とします。このような投資戦略は、質の良い高利回り資産を中心とする「攻め」の資産と、リスクオフ時にポートフォリオを安定化させる「守り」の資産のバランスを、マクロ経済見通しを基に柔軟に調整し過去の市場変動を乗り越えてきた実績を持ちます。引き続き、前述のような国別・セクター配分戦略を継続する方針です。
- ・対象通貨に分散投資を行い、各対象通貨の配分を概ね均等とすることを基本とし、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、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＞

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2017年10月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 103	% 0.952	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(60)	(0.555)	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)	(41)	(0.381)	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)	(0.016)	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	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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	103	0.953	
期中の平均基準価額は、10,838円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年4月21日～2017年10月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ビムコ バンユーダ インカム ファンド D - クラスY (World)	千口 95	千円 793,329	千口 1	千円 10,700

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月21日～2017年10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

(2017年10月20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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ビムコ バミューダ インカム ファンド D - クラスY(World)	千口 206	千口 300	千円 2,525,171	% 100.7
合 計	206	300	2,525,171	100.7

(注) 比率はP I M C O 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) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,616	千口 1,616	千円 1,646

○投資信託財産の構成

(2017年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,525,171	% 97.8
マネー・マーケット・マザーファンド	1,646	0.1
コール・ローン等、その他	56,201	2.1
投資信託財産総額	2,583,018	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,583,018,327
コール・ローン等	56,200,251
投資信託受益証券(評価額)	2,525,171,849
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,646,227
(B) 負債	76,544,889
未払金	45,600,000
未払収益分配金	2,241,190
未払解約金	8,990,378
未払信託報酬	19,684,052
未払利息	84
その他未払費用	29,185
(C) 純資産総額(A-B)	2,506,473,438
元本	2,241,190,926
次期繰越損益金	265,282,512
(D) 受益権総口数	2,241,190,926口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,184円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,612,454,558円
 期中追加設定元本額 688,655,733円
 期中一部解約元本額 59,919,365円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,184円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年4月21日～ 2017年10月20日
費用控除後の配当等収益額	87,549,372円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円
収益調整金額	295,251,009円
分配準備積立金額	274,638,741円
当ファンドの分配対象収益額	657,439,122円
1万口当たり収益分配対象額	2,933円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	2,241,190円

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の65以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況 (2017年4月21日～2017年10月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	97,299,542
受取配当金	97,309,887
受取利息	206
支払利息	△ 10,551
(B) 有価証券売買損益	99,438,781
売買益	102,059,169
売買損	△ 2,620,388
(C) 信託報酬等	△ 19,713,237
(D) 当期損益金(A+B+C)	177,025,086
(E) 前期繰越損益金	△ 13,440,117
(F) 追加信託差損益金	103,938,733
(配当等相当額)	(295,251,009)
(売買損益相当額)	(△191,312,276)
(G) 計(D+E+F)	267,523,702
(H) 収益分配金	△ 2,241,190
次期繰越損益金(G+H)	265,282,512
追加信託差損益金	103,938,733
(配当等相当額)	(295,251,009)
(売買損益相当額)	(△191,312,276)
分配準備積立金	359,946,923
繰越損益金	△198,603,144

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	10円
------------------	-----

◆分配金は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、2017年10月20日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

【お 知 ら せ】

- ①よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の分配方針に「分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）」を掲載しました。
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年10月20日現在)

<マネー・マーケット・マザーファンド>

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,194,989千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円	%
	1,199,999	98.6

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ バミューダ インカム ファンド D - クラスY (World)
運用方針	ピムコ バミューダ インカム ファンド (M) への投資を通じて、世界（新興国を含みます。以下同じ。）の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行い、利子収益の獲得をめざします。
主要運用対象	世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等
主な組入制限	・ 通常、総資産の 65%以上を世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に投資します。 ・ 投資適格未満の公社債等への投資比率は総資産の 50%以内とします。ただし、資産担保証券およびモーゲージ証券についてはこの限りではありません。 ・ ポートフォリオの平均デュレーション※は、原則として0～8年の範囲で調整します。 ※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。 ・ 米ドル以外の通貨エクスポージャーを総資産の 10%以内で持つことができます。 ・ 新興国の発行体が発行する銘柄への投資は総資産の 20%以内とします。 ・ 当該クラスにおいて、為替対応については、先進国と新興国の複数の通貨に概ね均等に分散投資するため、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、複数の通貨買いの為替取引を行います。
決算日	毎年 10 月 31 日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

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, 2016版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ インカム ファンド D」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ 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

ピムコ バミューダ インカム ファンド D

(2015年11月1日～2016年10月31日)

	ピムコ インカム	バミューダ ファンド D
	千米ドル	
投資収入：		
受取利息（外国税額控除後）＊		13
雑収入		17
収入合計		30
費用：		
支払利息		16
費用合計		16
投資純収入		14
実現純利益（損失）：		
投資有価証券（外国税額控除後）＊		0
マスターファンド		2,365
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		6,526
外貨		(114)
実現純利益（損失）		8,777
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		4,350
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(3,996)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		5
未実現評価益（評価損）の純変動		359
純利益（損失）		9,136
運用による純資産の純増（減）額		9,150
*外国源泉課税額		0

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ インカム ファンド D

(2015年11月1日～2016年10月31日)

ピムコ バミューダ
インカム ファンド D
千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	14
実現純利益（損失）	8,777
未実現評価益（評価損）の純変動	359
運用による純資産の純増（減）額	9,150

分配：

分配額	
N (World)	0
Y (World)	(13,664)
分配金額合計	(13,664)

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	(18,541)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(23,055)

純資産：

期首	142,857
期末	119,802

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

(A) ピムコ バミューダ インカム ファンド D

(2016年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 9.2%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.2%		
TIME DEPOSITS 9.2%		
ANZ National Bank		
0.150% due 11/01/2016	\$ 2,533	\$ 2,533
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.050% due 11/01/2016	CAD 188	140
0.150% due 11/01/2016	\$ 4	4
Citibank N.A.		
0.150% due 11/01/2016	2,012	2,012
DBS Bank Ltd.		
0.150% due 11/01/2016	3,992	3,992
DnB NORBank ASA		
0.150% due 11/01/2016	140	140
JPMorgan Chase & Co.		
0.150% due 11/01/2016	6	6
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.150% due 11/01/2016	2,167	2,167
		10,994
Total Short-Term Instruments		10,994
(Cost \$10,994)		
Total Investments in Securities		10,994
(Cost \$10,994)		
	口数 (単位：千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 90.6%		
MUTUAL FUNDS 90.6%		
PIMCO Bermuda Income Fund (M)		
(Cost \$100,242)	9,263	108,559
Total Investments in Affiliates		108,559
(Cost \$100,242)		
Total Investments 99.8%		\$ 119,553
(Cost \$111,236)		
Financial Derivative		
Instruments (a) (0.4%)		(516)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.6%		765
Net Assets 100.0%		\$ 119,802

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

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

(a) 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
AZD	11/2016	\$ 667	JPY 69,400	\$ 0	\$ (6)
HUS	11/2016	JPY 178,200	\$ 1,691	0	(5)
HUS	11/2016	165,100	1,572	1	0
SCX	11/2016	69,400	665	5	0
				\$ 6	\$ (11)

N (WORLD) AND Y (WORLD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
AZD	11/2016	AUD 12,364	\$ 9,412	\$ 3	\$ 0
AZD	11/2016	GBP 114	139	0	0

N (WORLD) AND Y (WORLD) 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
AZD	11/2016	\$	177	AUD	232	\$	0 (1)
AZD	11/2016		183	CAD	239		0 (5)
AZD	11/2016		90	EUR	80		0 (2)
AZD	12/2016		9,404	AUD	12,364		0 (3)
AZD	12/2016		139	GBP	114		0
BOA	11/2016	KRW	95,737	\$	86		2
BOA	11/2016	\$	232	KRW	256,569		0 (8)
BOA	12/2016		90	RUB	5,706		0 (1)
BOA	01/2017		8,506	TRY	26,658		0 (53)
BPS	11/2016	BRL	31,885	\$	10,218	150	0
BPS	11/2016	EUR	8,944		9,771		0 (33)
BPS	11/2016	IDR	365,624		28		0
BPS	11/2016	KRW	31,088		28		1
BPS	11/2016	\$	10,023	BRL	31,885	47	0 (1)
BPS	11/2016		9,410	GBP	7,253	1	0 (556)
BPS	11/2016		66	KRW	74,522		0 (1)
BPS	12/2016	RUB	1,906	\$	30		0
BPS	12/2016	\$	127	AUD	168		1
BPS	12/2016		10,046	BRL	31,621		0 (151)
BPS	12/2016		9,783	EUR	8,944	33	0
BPS	12/2016		127	GBP	105	1	0
BPS	12/2016		243	RUB	15,522		0 (1)
BRC	11/2016	IDR	13,221	\$	1		0
BRC	11/2016	\$	130	IDR	1,735,763		3
BRC	11/2016		21	INR	1,424		0
BRC	12/2016	RUB	1,134	\$	18		0
BRC	02/2017	\$	9,182	MXN	176,468		93
CBK	11/2016	BRL	144	\$	45		0
CBK	11/2016	IDR	487,475		37		0
CBK	11/2016	TRY	437		141		0
CBK	11/2016	\$	101	AUD	133		0
CBK	11/2016		45	BRL	144		1
CBK	11/2016		140	CAD	188		0
CBK	11/2016		45		59		0 (1)
CBK	11/2016		105	EUR	95		0
CBK	11/2016		317	GBP	256		0 (5)
CBK	11/2016		129	INR	8,663		0
CBK	12/2016		131	CAD	175		0
CBK	01/2017		321	TRY	1,016		1
CBK	02/2017		56	MXN	1,044		0 (1)
FBF	11/2016	BRL	28,220	\$	8,871		0 (40)
FBF	11/2016	\$	8,660	BRL	28,220	251	0
FBF	11/2016		644	EUR	588		3 (3)
FBF	12/2016		9,133	RUB	593,165	129	0
FBF	02/2017		129	MXN	2,431		0 (1)
HUS	11/2016	IDR	494,505	\$	37		0 (1)
HUS	11/2016	INR	748		11		0
HUS	11/2016	KRW	55,525		50		2
HUS	11/2016	\$	136	AUD	180		1
HUS	11/2016		142	EUR	130		0
HUS	11/2016		9,001		8,009		0 (221)
HUS	11/2016		139	GBP	114		1
HUS	11/2016		94	IDR	1,228,216		0
HUS	11/2016		49	KRW	54,302		0 (2)
HUS	11/2016		138	MXN	2,568		0 (1)
HUS	11/2016		140	TRY	437		1
HUS	12/2016	BRL	94	\$	30		0
HUS	01/2017	\$	131	IDR	1,735,095		1
HUS	01/2017		366	TRY	1,148		0 (2)
IND	11/2016	CAD	37	\$	28		0
IND	11/2016		188		140		0
IND	12/2016	\$	140	CAD	188		0
JPM	11/2016	AUD	180	\$	137		0
JPM	11/2016		37		28		0
JPM	11/2016	BRL	3,089		971		1 (5)
JPM	11/2016	IDR	1,468,153		111		0 (1)
JPM	11/2016	INR	10,149		150		0 (2)

N (WORLD) AND Y (WORLD) 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		負債
						資産		
JPM	11/2016	KRW	2,232	\$	2	\$	0	0
JPM	11/2016	\$	952	BRL	3,089		23	0
JPM	11/2016		8,777	CAD	11,610		0	(114)
JPM	11/2016		45	GBP	37		0	0
JPM	11/2016		119	IDR	1,558,385		0	0
JPM	11/2016		369	INR	24,794		2	0
JPM	11/2016		119	KRW	133,950		0	(2)
JPM	12/2016		137	AUD	180		0	0
JPM	12/2016		57	BRL	181		0	(1)
JPM	12/2016		131	EUR	120		1	0
JPM	01/2017	IDR	237,528	\$	18		0	0
JPM	01/2017	INR	1,218		18		0	0
JPM	01/2017	KRW	20,463		18		0	0
JPM	01/2017	\$	372	IDR	4,911,311		0	0
JPM	01/2017		316	INR	21,342		1	0
NAB	11/2016		8,910	AUD	11,624		0	(65)
NGF	01/2017	INR	2,026	\$	30		0	0
NGF	01/2017	\$	58	INR	3,919		0	0
NGF	01/2017		58	KRW	65,774		0	(1)
RBC	11/2016	EUR	25	\$	28		1	0
RBC	11/2016	\$	127	EUR	115		0	(1)
SCX	11/2016	EUR	130	\$	142		0	0
SCX	11/2016	JPY	3		0		0	0
SCX	11/2016	\$	271	AUD	353		0	(2)
SCX	11/2016		776	CAD	1,029		0	(9)
SCX	11/2016		45	EUR	41		0	0
SCX	11/2016		130	GBP	106		0	0
SCX	11/2016		308	IDR	4,022,632		0	0
SCX	11/2016		290	KRW	325,563		0	(6)
SCX	12/2016	RUB	9,846	\$	153		0	(1)
SCX	12/2016	\$	272	BRL	869		0	0
SCX	12/2016		142	EUR	130		0	0
SCX	12/2016		135	RUB	8,545		0	(2)
SCX	01/2017	KRW	34,084	\$	30		0	0
SCX	01/2017	\$	316	KRW	361,828		0	0
SOG	11/2016	BRL	177	\$	56		0	0
SOG	11/2016	GBP	7,811		9,547		10	0
SOG	11/2016	IDR	1,008,654		76		0	(1)
SOG	11/2016	INR	5,442		81		0	0
SOG	11/2016	KRW	31,216		28		1	0
SOG	11/2016	MXN	2,588		137		0	(1)
SOG	11/2016	\$	56	BRL	177		0	0
SOG	11/2016		48	IDR	635,440		1	0
SOG	11/2016		267	INR	17,891		1	0
SOG	11/2016		9,121	KRW	10,147,614		0	(269)
SOG	12/2016		9,552	GBP	7,811		0	(10)
SOG	12/2016		317	RUB	20,139		0	(3)
SOG	01/2017	IDR	394,950	\$	30		0	0
SOG	01/2017	\$	58	IDR	762,178		0	0
SOG	01/2017		56	INR	3,792		0	0
SOG	01/2017		56	KRW	63,732		0	0
SOG	01/2017		812	TRY	2,553		0	(3)
SOG	02/2017		307	MXN	5,861		1	0
TOR	11/2016	CAD	12,964	\$	9,686		13	0
TOR	12/2016	\$	9,689	CAD	12,964		0	(14)
TOR	01/2017	IDR	857,273	\$	65		0	0
UAG	11/2016		123,681,471		9,423		0	(53)
UAG	11/2016	INR	634,305		9,484		0	(12)
UAG	11/2016	KRW	10,776,724		9,511		109	0
UAG	11/2016	\$	45	AUD	60		0	0
UAG	11/2016		49	CAD	64		0	(1)
UAG	11/2016		45	EUR	41		0	0
UAG	11/2016		90	GBP	69		0	(5)
UAG	11/2016		8,855	IDR	118,338,667		212	0
UAG	11/2016		8,831	INR	597,871		120	0
UAG	01/2017		9,325	IDR	123,681,471		48	0

N (WORLD) AND Y (WORLD) 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
UAG	01/2017	\$	9,396	INR	634,305	\$ 10	\$ 0
UAG	01/2017		9,507	KRW	10,776,724	0	(108)
WST	11/2016		116	GBP	90	0	(6)
						\$ 1,281	\$ (1,792)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$ 1,287	\$ (1,803)

(B) ピムコ バミューダ インカム ファンド (M)
(2016年10月31日現在)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 112.1%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 3.5%		
Ancestry.com Operations, Inc.		
5.250% due 10/19/2023	\$ 800	\$ 803
Avago Technologies Cayman Finance Ltd.		
3.535% due 02/01/2023	67	68
AWAS Leasing 2011-I Ltd.		
4.870% due 10/02/2021 (1h)	860	876
Boyd Gaming Corp.		
3.534% due 09/15/2023	200	202
Camelot U.S. Acquisition 1 Co.		
4.750% due 10/03/2023	200	200
Charter Communications Operating LLC		
3.000% due 07/01/2020	665	667
DaVita, Inc.		
3.500% due 06/24/2021	196	196
Diamond Resorts International, Inc.		
7.000% due 08/11/2023	1,100	1,091
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC		
4.250% due 12/19/2016	43,296	43,575
4.250% due 06/30/2017	1,200	1,208
FCA US LLC		
3.250% due 12/31/2018	758	759
HCA, Inc.		
3.588% due 02/15/2024	3,024	3,052
HD Supply, Inc.		
3.630% due 10/17/2023	200	200
Hilton Worldwide Finance LLC		
3.034% due 10/25/2023	6,496	6,540
3.500% due 10/26/2020	635	639
iHeartCommunications, Inc.		
7.284% due 01/30/2019	11,688	8,905
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
3.750% due 06/30/2019	3,800	3,641
KFC Holding Co.		
3.286% due 06/16/2023	1,097	1,110
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
4.250% due 04/25/2023	617	620
Mission Broadcasting, Inc.		
3.000% due 09/26/2023	57	57
Nexstar Broadcasting, Inc.		
4.000% due 09/21/2023	643	646
Nielsen Finance LLC		
3.031% due 09/23/2023	100	101
Numericable-SFR S.A.		
4.000% due 01/13/2025	1,400	1,397
Reynolds Group Holdings, Inc.		
4.250% due 02/05/2023	200	201
Sequa Corp.		
5.250% due 06/19/2017	358	331
Serta Simmons Holdings LLC		
4.500% due 10/20/2023	200	202
Tex Operations Co. LLC		
5.000% due 10/17/2017	532	537
T-Mobile USA, Inc.		
3.500% due 11/09/2022	794	801
Transdigm, Inc.		
3.750% due 06/09/2023	700	699
Univision Communications, Inc.		
4.000% due 03/01/2020	6,914	6,934
UPC Financing Partnership		
4.080% due 08/31/2024	1,000	1,006
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
5.250% due 08/05/2020	300	300
5.500% due 04/01/2022	105	105
Vertiv Co.		
5.000% due 09/29/2023	400	399
Total Bank Loan Obligations	88,068	
(Cost \$90,442)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
CORPORATE BONDS & NOTES 21.3%		
BANKING & FINANCE 13.6%		
AerCap Aviation Solutions BV		
6.375% due 05/30/2017	\$ 1,073	\$ 1,103
AerCap Ireland Capital Ltd.		
3.750% due 05/15/2019	1,850	1,903
4.250% due 07/01/2020	955	993
4.500% due 05/15/2021	800	834
AGFC Capital Trust I		
6.000% due 01/15/2067	2,200	1,188
Ally Financial, Inc.		
2.750% due 01/30/2017	1,110	1,111
3.250% due 09/29/2017	600	604
3.500% due 01/27/2019	300	301
4.750% due 09/10/2018	2,350	2,421
5.500% due 02/15/2017	7,930	8,009
6.250% due 12/01/2017	5,090	5,281
American International Group, Inc.		
3.900% due 04/01/2026	330	346
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)		
6.750% due 02/18/2020	EUR 2,200	2,332
9.000% due 05/09/2018	\$ 1,000	1,042
Banco Espirito Santo S.A.		
2.625% due 05/08/2017 (b)	EUR 3,100	935
Banco Popular Espanol S.A.		
8.250% due 04/10/2020 (a)	7,600	7,696
Banco Santander S.A.		
6.250% due 09/11/2021 (a)	5,700	5,844
Bank of America Corp.		
3.875% due 08/01/2025	\$ 1,120	1,181
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022	5,640	6,306
7.750% due 04/10/2023	3,000	3,161
14.000% due 06/15/2019 (a)	GBP 9,970	15,031
Barclays PLC		
3.250% due 02/12/2027	1,000	1,167
6.500% due 09/15/2019 (a)	EUR 2,300	2,378
7.875% due 03/15/2022 (a)	\$ 1,200	1,194
7.875% due 09/15/2022 (a)	GBP 5,353	6,412
8.000% due 12/15/2020 (a)	EUR 600	675
8.250% due 12/15/2018 (a)	\$ 200	203
BGC Partners, Inc.		
5.125% due 05/27/2021	400	419
5.375% due 12/09/2019	1,450	1,535
BNP Paribas S.A.		
7.625% due 03/30/2021 (a)	600	629
BPCE S.A.		
12.500% due 09/30/2019 (a)	800	1,013
Brixmor Operating Partnership LP		
3.250% due 09/15/2023	400	400
CIT Group, Inc.		
3.875% due 02/19/2019	972	989
4.250% due 08/15/2017	40	41
5.000% due 05/15/2017	6,025	6,108
5.250% due 03/15/2018	1,611	1,672
Citigroup, Inc.		
2.255% due 09/01/2023	280	281
Cooperatieve Rabobank UA		
6.625% due 06/29/2021 (a)	EUR 1,800	2,113
6.875% due 03/19/2020	100	130
8.400% due 06/29/2017 (a)	\$ 600	624
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.		
7.500% due 07/08/2026	GBP 600	880
Credit Agricole S.A. (a)		
7.500% due 06/23/2026	1,200	1,477
7.875% due 01/23/2024	\$ 4,346	4,419
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023	3,985	4,351

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.		
2.750% due 08/08/2025	GBP 600	\$ 702
3.750% due 03/26/2025	\$ 1,300	1,292
Deutsche Bank AG		
1.350% due 05/30/2017	400	397
2.717% due 05/10/2019	80	79
4.250% due 10/14/2021	10,000	10,077
6.000% due 09/01/2017	60	62
Digital Euro Finco LLC		
2.625% due 04/15/2024	EUR 1,400	1,610
Host Hotels & Resorts LP		
4.000% due 06/15/2025	\$ 400	406
HSBC Holdings PLC		
2.625% due 08/16/2028	GBP 360	417
4.300% due 03/08/2026	\$ 500	532
6.000% due 09/29/2023 (a)	EUR 8,210	9,382
International Lease Finance Corp.		
3.875% due 04/15/2018	\$ 600	615
8.750% due 03/15/2017	1,300	1,334
8.875% due 09/01/2017	50	53
Jefferies Finance LLC		
6.875% due 04/15/2022	1,000	950
Jefferies LoanCore LLC		
6.875% due 06/01/2020	1,200	1,140
JPMorgan Chase & Co.		
2.322% due 03/01/2021	1,100	1,130
2.550% due 03/01/2021	1,000	1,016
2.950% due 10/01/2026	7,150	7,085
KBC Bank NV		
8.000% due 01/25/2023	800	849
Kennedy Wilson Europe Real Estate PLC		
3.950% due 06/30/2022	GBP 500	616
Lloyds Bank PLC		
12.000% due 12/16/2024 (a)	\$ 200	273
Lloyds Banking Group PLC		
3.100% due 07/06/2021	200	206
7.500% due 06/27/2024 (a)	2,900	2,994
7.625% due 06/27/2023 (a)	GBP 5,526	7,042
7.875% due 06/27/2029 (a)	1,700	2,213
Loews Corp.		
3.750% due 04/01/2026	\$ 500	526
Merlin Properties Socimi S.A.		
1.875% due 11/02/2026 (c)	EUR 900	971
National Australia Bank Ltd.		
1.375% due 07/12/2019	\$ 1,800	1,787
Navient Corp.		
4.625% due 09/25/2017	2,435	2,473
4.875% due 06/17/2019	300	303
5.500% due 01/15/2019	774	791
5.625% due 08/01/2033	4,953	3,950
6.625% due 07/26/2021	130	131
8.450% due 06/15/2018	585	634
Nordea Kredit Realkreditatieselskab		
2.000% due 04/01/2017	DKK 7,700	1,148
2.000% due 10/01/2047	2,923	420
Novo Banco S.A.		
5.000% due 04/04/2019	EUR 33	28
5.000% due 04/23/2019	4,528	3,902
5.000% due 05/14/2019	119	102
5.000% due 05/21/2019	202	174
Nykredit Realkredit A/S		
1.000% due 07/01/2017	DKK 183,300	27,260
2.000% due 04/01/2017	7,600	1,131
2.500% due 10/01/2047	13,797	2,050
Preferred Term Securities XVII Ltd.		
1.230% due 09/23/2035	\$ 1,127	935
Preferred Term Securities XXIV Ltd.		
1.150% due 03/22/2037	1,413	1,018
1.230% due 03/22/2037	5,033	2,416

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Realcredit Danmark A/S		
1.000% due 01/01/2017	DKK 8,478	\$ 1,253
1.000% due 04/01/2017	17,630	2,613
1.000% due 01/01/2018	4,700	704
1.000% due 04/01/2018	11,800	1,770
2.000% due 01/01/2017	31,300	4,629
2.000% due 04/01/2017	64,315	9,573
2.500% due 10/01/2047	12,373	1,839
3.000% due 10/01/2047	10,261	1,545
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	\$ 657	622
Royal Bank of Scotland Group PLC		
2.500% due 03/22/2023	EUR 6,700	7,380
3.875% due 09/12/2023	\$ 5,000	4,903
4.800% due 04/05/2026	1,200	1,226
7.500% due 08/10/2020 (a)	1,900	1,748
8.000% due 08/10/2025 (a)	1,400	1,334
8.625% due 08/15/2021 (a)	2,000	1,995
Royal Bank of Scotland PLC		
9.500% due 03/16/2022	1,800	1,848
13.125% due 03/19/2022	AUD 3,700	2,920
Santander Holdings USA, Inc.		
4.500% due 07/17/2025	\$ 2,000	2,045
Santander UK Group Holdings PLC		
2.875% due 08/05/2021	800	798
7.375% due 09/24/2022 (a)	GBP 1,900	2,332
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
3.352% due 11/15/2019	EUR 5,600	6,435
5.717% due 06/16/2021	\$ 900	962
6.125% due 02/07/2022	10,600	11,542
SL Green Realty Corp.		
7.750% due 03/15/2020	500	578
Societe Generale S.A. (a)		
7.875% due 12/18/2023	600	596
8.000% due 09/29/2025	1,700	1,719
Sovran Acquisition LP		
3.500% due 07/01/2026	1,200	1,206
Springleaf Finance Corp.		
5.250% due 12/15/2019	250	252
6.500% due 09/15/2017	400	415
6.900% due 12/15/2017	4,490	4,715
8.250% due 12/15/2020	15,389	16,736
Tesco Property Finance 2 PLC		
6.052% due 10/13/2039	GBP 2,773	3,567
Tesco Property Finance 3 PLC		
5.744% due 04/13/2040	167	203
Tesco Property Finance 4 PLC		
5.801% due 10/13/2040	405	480
Tesco Property Finance 6 PLC		
5.411% due 07/13/2044	1,990	2,306
TIG FINCO PLC		
8.500% due 03/02/2020	2,266	2,841
8.750% due 04/02/2020	1,724	1,926
UBS AG		
5.125% due 05/15/2024	\$ 500	521
7.250% due 02/22/2022	10,000	10,160
7.625% due 08/17/2022	1,000	1,161
UBS Group AG (a)		
5.750% due 02/19/2022	EUR 3,200	3,674
7.000% due 02/19/2025	\$ 200	214
UBS Group Funding Jersey Ltd.		
2.950% due 09/24/2020	310	317
4.125% due 09/24/2025	2,470	2,578
4.125% due 04/15/2026	2,500	2,615
Ventas Realty LP		
3.250% due 10/15/2026	200	199
Wells Fargo & Co.		
2.175% due 03/04/2021	500	510

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
2.500% due 03/04/2021	\$ 600	\$ 607
3.000% due 10/23/2026	3,910	3,888
		347,354
INDUSTRIALS 4.8%		
Aetna, Inc.		
2.400% due 06/15/2021	55	56
3.200% due 06/15/2026	671	675
4.250% due 06/15/2036	293	298
4.375% due 06/15/2046	245	250
Alice Luxembourg S.A.		
7.250% due 05/15/2022	EUR 300	350
Amgen, Inc.		
4.400% due 05/01/2045	\$ 200	204
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.		
4.700% due 02/01/2036	354	393
4.900% due 02/01/2046	553	634
BMC Software Finance, Inc.		
8.125% due 07/15/2021	37	34
Boston Scientific Corp.		
3.375% due 05/15/2022	2,260	2,361
3.850% due 05/15/2025	200	210
Boxer Parent Co., Inc.		
9.000% due 10/15/2019 (d)	519	480
Caesars Entertainment Operating Co., Inc. (b)		
8.500% due 02/15/2020	5,726	5,912
9.000% due 02/15/2020	8,739	8,977
11.250% due 06/01/2017 (e)	9,816	9,963
California Resources Corp.		
8.000% due 12/15/2022	4,045	2,751
Charter Communications Operating LLC		
3.579% due 07/23/2020	441	458
4.464% due 07/23/2022	661	705
4.908% due 07/23/2025	992	1,072
6.384% due 10/23/2035	220	254
Chesapeake Energy Corp.		
4.130% due 04/15/2019	189	175
CNP General Capital Ltd.		
1.720% due 11/25/2017	1,500	1,506
CVS Pass-Through Trust		
7.507% due 01/10/2032	782	995
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	2,949	2,905
Enterprise Inns PLC		
6.375% due 02/15/2022	GBP 5,600	6,837
6.500% due 12/06/2018	6,560	8,791
6.875% due 02/15/2021	50	66
Express Scripts Holding Co.		
4.800% due 07/15/2046	\$ 219	219
First Quantum Minerals Ltd.		
6.750% due 02/15/2020	900	866
7.000% due 02/15/2021	500	477
7.250% due 10/15/2019	300	297
HCA, Inc.		
3.750% due 03/15/2019	1,045	1,071
Hellenic Railways Organization S.A.		
4.028% due 03/17/2017	EUR 400	432
4.500% due 12/06/2016	¥ 26,000	246
5.014% due 12/27/2017	EUR 180	190
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
4.250% due 09/01/2024	\$ 700	705
Hyatt Hotels Corp.		
4.850% due 03/15/2026	200	220
iHeartCommunications, Inc.		
9.000% due 03/01/2021	4,900	3,522
9.000% due 09/15/2022	966	690
IHO Verwaltungs GmbH		
3.750% due 09/15/2026	EUR 100	109

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Intrepid Aviation Group Holdings LLC		
6.875% due 02/15/2019	\$ 2,406	\$ 2,190
Kinder Morgan, Inc.		
7.250% due 06/01/2018	200	216
Kraft Heinz Foods Co.		
3.000% due 06/01/2026	300	297
3.950% due 07/15/2025	155	166
4.375% due 06/01/2046	326	332
Lennox International, Inc.		
3.000% due 11/15/2023 (c)	450	450
Norwegian Air Shuttle ASA 2016-1 Class A Pass-Through Trust		
4.875% due 05/10/2028	500	502
Perstorp Holding AB		
8.750% due 05/15/2017	7,370	7,390
9.000% due 05/15/2017	EUR 3,600	3,963
QVC, Inc.		
5.450% due 08/15/2034	\$ 50	46
RCI Banque S.A.		
3.500% due 04/03/2018	1,824	1,872
Russian Railways via RZD Capital PLC		
7.487% due 03/25/2031	GBP 6,300	8,726
Sabine Pass LNG LP		
7.500% due 11/30/2016	\$ 1,240	1,246
SBA Tower Trust		
2.877% due 07/15/2021	1,500	1,521
Sequa Corp.		
7.000% due 12/15/2017	389	219
SFR Group S.A.		
5.625% due 05/15/2024	EUR 3,420	3,944
7.375% due 05/01/2026	\$ 5,025	5,082
Spanish Broadcasting System, Inc.		
12.500% due 04/15/2017	900	898
Spirit Issuer PLC		
3.076% due 12/28/2031	GBP 760	864
6.582% due 12/28/2027	450	585
Sprint Spectrum Co. LLC		
3.360% due 09/20/2021	\$ 300	302
Times Square Hotel Trust		
8.528% due 08/01/2026	2,178	2,563
Transocean, Inc.		
9.000% due 07/15/2023	280	275
UAL 2009-1 Pass-Through Trust		
10.400% due 11/01/2016	4,890	4,911
Unique Pub Finance Co. PLC		
5.658% due 06/30/2027	GBP 1,669	2,160
6.542% due 03/30/2021	1,247	1,635
United Airlines 2016-1 Class AA Pass-Through Trust		
3.100% due 07/07/2028	\$ 500	513
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
4.500% due 05/15/2023	EUR 800	674
Viacom, Inc.		
2.750% due 12/15/2019	\$ 400	407
Volkswagen Bank GmbH		
0.112% due 11/27/2017	EUR 200	218
Volkswagen Group of America Finance LLC		
1.650% due 05/22/2018	\$ 300	299
Westmoreland Coal Co.		
8.750% due 01/01/2022	710	561
		121,393
UTILITIES 2.9%		
AT&T, Inc.		
5.650% due 02/15/2047	264	292
El Paso Natural Gas Co. LLC		
8.625% due 01/15/2022	1,900	2,374
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.		
4.375% due 09/19/2022	5,950	5,887
6.000% due 11/27/2023	12,200	12,948

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.		
4.950% due 02/08/2028	\$ 800	\$ 787
5.999% due 01/23/2021	1,622	1,744
6.510% due 03/07/2022	6,398	7,025
6.605% due 02/13/2018	EUR 100	117
7.288% due 08/18/2037	\$ 937	1,068
8.146% due 04/11/2018	300	323
8.625% due 04/28/2034	2,622	3,376
9.250% due 04/23/2019	7,200	8,231
Illinois Power Generating Co.		
6.300% due 04/01/2020	35	14
7.000% due 04/15/2018	5,000	1,900
Kinder Morgan Energy Partners LP		
3.450% due 02/15/2023	100	100
Petrobras Global Finance BV		
3.250% due 04/01/2019	EUR 320	355
3.737% due 03/17/2020	\$ 2,899	2,858
4.250% due 10/02/2023	EUR 1,400	1,470
4.375% due 05/20/2023	\$ 600	545
4.875% due 03/17/2020	1,269	1,281
5.375% due 01/27/2021	1,203	1,194
5.625% due 05/20/2043	75	59
5.750% due 01/20/2020	825	853
5.875% due 03/07/2022	EUR 1,000	1,154
6.250% due 03/17/2024	\$ 30	30
6.250% due 12/14/2026	GBP 1,600	1,872
6.625% due 01/16/2034	900	999
6.750% due 01/27/2041	\$ 710	633
6.850% due 06/05/2115	2,144	1,833
6.875% due 01/20/2040	464	418
7.875% due 03/15/2019	2,500	2,684
8.375% due 05/23/2021	1,620	1,796
8.750% due 05/23/2026	540	610
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 12/01/2016	305	306
7.000% due 08/15/2020	500	521
8.375% due 08/15/2017	5,478	5,711
9.125% due 03/01/2017	1,400	1,432
Sprint Corp.		
7.125% due 06/15/2024	270	254
Verizon Communications, Inc.		
4.125% due 08/15/2046	270	259
5.150% due 09/15/2023	100	115
	75,438	
Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$554,144)		
MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.1%		
Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010		
6.630% due 02/01/2035	655	699
6.725% due 04/01/2035	90	96
7.350% due 07/01/2035	400	449
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015		
7.375% due 01/01/2033	440	474
7.750% due 01/01/2042	780	828
Total Municipal Bonds & Notes (Cost \$2,434)		
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 12.3%		
Fannie Mae		
2.500% due 10/01/2022	765	788
3.000% due 03/01/2031	8,592	8,999
3.500% due 08/01/2042	65	89
3.500% due 02/01/2045	8,531	8,971
3.500% due 07/01/2045	206	217
3.500% due 12/01/2045	862	907

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
3.500% due 02/01/2046	\$ 20,023	\$ 21,026
4.534% due 05/25/2025	180	186
Fannie Mae, TBA (c)		
2.500% due 12/01/2031	3,000	3,082
3.000% due 12/01/2031	3,000	3,136
3.000% due 12/01/2046	107,200	110,160
3.000% due 01/01/2047	5,000	5,128
3.500% due 12/01/2046	22,000	23,075
Freddie Mac		
3.000% due 08/01/2046	4,941	5,093
3.784% due 05/25/2025	250	258
6.015% due 06/15/2042 (f)	116	28
Freddie Mac, TBA		
3.000% due 12/01/2046 (c)	83,000	85,282
Ginnie Mae		
4.000% due 02/20/2046	330	353
4.000% due 03/20/2046	34,000	36,447
Total U.S. Government Agencies (Cost \$313,905)		
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 9.4%		
Treasury Inflation Protected Securities (g)		
0.125% due 04/15/2020 (k)	1,131	1,153
0.625% due 07/15/2021	85	90
2.375% due 01/15/2025 (k)	25,325	30,004
U.S. Treasury Bonds		
3.125% due 02/15/2043	78	87
3.625% due 08/15/2043	263	320
3.625% due 02/15/2044	300	365
3.750% due 11/15/2043	120	149
U.S. Treasury Notes		
1.125% due 09/30/2021 (i)	37,390	37,038
1.250% due 10/31/2021 (i)	21,800	21,735
1.375% due 08/31/2023 (i)	56,200	55,368
1.500% due 01/31/2022	6,300	6,333
1.625% due 02/15/2026	106	104
1.875% due 08/31/2022	12,600	12,870
2.000% due 02/15/2025	13,421	13,680
2.000% due 08/15/2025	10,100	10,275
2.125% due 08/15/2021 (k)	42,900	44,465
2.250% due 11/15/2025	6,000	6,224
Total U.S. Treasury Obligations (Cost \$240,871)		
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 45.1%		
Accredited Mortgage Loan Trust		
0.794% due 09/25/2036	1,600	1,419
1.164% due 07/25/2035	9,806	7,829
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
0.689% due 08/25/2036	6,510	5,703
1.434% due 08/25/2035	5,023	4,062
ALESCO Preferred Funding XI Ltd.		
1.313% due 12/23/2036	5,000	2,475
Alternative Loan Trust		
0.704% due 01/25/2037 (b)	23,219	21,394
0.704% due 07/25/2046	18,779	16,621
0.714% due 07/25/2036	17,799	13,628
0.716% due 09/20/2046	3,767	2,766
0.736% due 03/20/2046	13,814	10,331
0.784% due 12/25/2046	27,787	17,097
2.959% due 08/25/2035 (b)	1,327	1,081
3.173% due 09/25/2034	3,108	3,047
5.500% due 08/25/2035 (b)	171	165
5.500% due 02/25/2036 (b)	37	32
6.000% due 07/25/2037 (b)	93	89

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Ameriquest Mortgage Securities Trust		
0.944% due 03/25/2036	\$ 27,500	\$ 20,247
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
1.596% due 09/25/2032	833	773
2.289% due 10/25/2034	9,000	6,661
Argent Securities Trust		
0.714% due 04/25/2036	9,708	3,949
Argent Securities, Inc.		
3.234% due 09/25/2033	2,992	2,895
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
1.194% due 06/25/2035	456	456
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
1.269% due 06/25/2035	12,354	10,682
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust		
1.335% due 06/15/2028	5,000	4,995
Bank of America Alternative Loan Trust		
5.768% due 04/25/2022	484	469
6.000% due 07/25/2046 (b)	4,672	4,099
BCAP LLC Trust		
0.685% due 03/26/2037	968	961
0.732% due 07/26/2036	1,107	1,052
1.045% due 11/26/2035	657	648
1.265% due 01/26/2036	70	70
BCRR Trust		
5.858% due 07/17/2040	14,720	14,792
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.154% due 11/25/2034	680	654
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust		
0.734% due 04/25/2037 (b)	11,411	12,147
0.774% due 02/25/2037	12,309	10,795
0.894% due 04/25/2036	12,900	12,134
0.964% due 12/25/2035	9,109	8,551
1.034% due 12/25/2035	6,400	6,015
1.234% due 11/25/2035 (b)	7,344	6,495
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust		
0.794% due 10/25/2036	9,606	9,261
2.550% due 06/25/2035	3,853	3,514
Blackstone CDP Holdco LP		
9.625% due 03/19/2019	9,304	9,409
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage		
5.540% due 01/25/2039 (b)	3,004	2,239
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.12 Ltd.		
0.000% due 03/18/2049	EUR 8,647	9,277
Centex Home Equity Loan Trust		
1.179% due 03/25/2035	\$ 5,514	4,821
CGCMT Trust		
5.858% due 07/17/2040	1,028	1,028
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates		
0.894% due 03/25/2035	1,176	1,061
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
0.097% due 03/10/2047 (f)	25,400	457
Citigroup Mortgage Loan Trust		
0.874% due 01/25/2036	197	194
1.154% due 12/25/2035	15,398	14,773
2.789% due 08/25/2036	8,912	7,439
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
0.794% due 01/25/2037	1,860	1,630
1.114% due 07/25/2035	3,174	3,063
Commercial Mortgage Trust		
0.151% due 04/10/2047 (f)	33,000	388
Conseco Financial Corp.		
7.500% due 03/01/2030	68,771	57,424
7.700% due 09/15/2026	3,881	4,240
Countrywide Asset-Backed Certificates		
0.674% due 06/25/2035 (b)	1,942	1,510

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
0.674% due 07/25/2037 (b)	\$ 4,562	\$ 3,815
0.704% due 08/25/2047	5,255	4,979
1.034% due 08/26/2033	36	32
2.139% due 01/25/2034 (b)	1,500	1,433
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust		
0.684% due 04/25/2046 (b)	1,562	1,536
0.774% due 03/25/2037	33,000	26,114
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
2.954% due 06/25/2034	4	4
3.032% due 11/25/2034	30	29
5.500% due 11/25/2035	8,810	8,282
Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
5.695% due 10/26/2036	633	466
CWABS Asset-Backed Certificates Trust		
1.659% due 12/25/2034	3,150	3,064
Deco 10 - Pan Europe 4 PLC		
0.000% due 10/27/2019	EUR 838	915
DECO 12-UK 4 PLC		
0.595% due 01/27/2020	GBP 3,655	4,432
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.		
0.662% due 11/27/2036	\$ 8,706	8,017
EMC Mortgage Loan Trust		
1.534% due 04/25/2042	2,475	2,402
Eurosail PLC		
0.550% due 09/10/2044	GBP 1,987	2,391
Euroisail-UK PLC		
1.149% due 09/13/2045	8,280	9,130
1.329% due 06/13/2045	20,854	23,683
FBR Securitization Trust		
1.209% due 10/25/2035	\$ 13,418	6,371
1.214% due 10/25/2035	19,913	18,641
1.299% due 09/25/2035	7,500	5,932
First Franklin Mortgage Loan Trust		
0.684% due 07/25/2036	2,167	2,082
0.694% due 04/25/2036	10,934	9,690
FORT CRE LLC		
2.025% due 05/21/2036	10,299	10,303
GE Business Loan Trust		
0.715% due 11/15/2034	5,007	4,644
GreenPoint Mortgage Funding Trust		
0.814% due 11/25/2045	129	93
Grifonas Finance PLC		
0.088% due 08/28/2039	EUR 1,435	1,185
GS Mortgage Securities Trust		
5.794% due 08/10/2045	\$ 16,093	16,287
GSAA Home Equity Trust		
6.500% due 11/25/2037 (b)	31	22
GSAMP Trust		
0.684% due 09/25/2036	8,421	8,043
0.694% due 05/25/2046	2,103	1,974
0.964% due 11/25/2035 (b)	8,032	5,028
HarborView Mortgage Loan Trust		
0.768% due 12/19/2036 (b)	2,304	1,729
Hawksmoor Mortgages PLC		
1.796% due 05/25/2053	GBP 9,800	12,057
Home Equity Asset Trust		
0.844% due 07/25/2036	\$ 785	773
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust		
0.714% due 06/25/2036	7,769	7,293
1.194% due 08/25/2035	5,750	4,816
Jefferies Resecuritization Trust		
6.503% due 06/25/2047	1,503	1,399
JPMorgan Alternative Loan Trust (b)		
2.991% due 03/25/2036	1,029	811
5.730% due 03/25/2036	1,391	1,366
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.		
1.985% due 01/15/2033	1,900	1,906
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
5.336% due 05/15/2047	955	954

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
5.431% due 06/12/2047	\$ 17,149	\$ 17,204
5.882% due 02/12/2051	5,830	6,018
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.		
0.714% due 03/25/2036	18,762	17,279
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust		
0.704% due 04/25/2036	1,472	1,454
0.734% due 05/25/2036	20,379	19,712
0.804% due 05/25/2036	12,851	10,508
0.804% due 08/25/2036	8,600	6,282
Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC		
0.000% due 06/15/2045	EUR 8,030	6,752
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
6.114% due 07/15/2040	\$ 1,500	1,539
6.832% due 06/15/2036	1,307	1,307
Long Beach Mortgage Loan Trust		
0.724% due 02/25/2036	9,295	6,255
0.724% due 03/25/2046	20,393	10,362
0.774% due 01/25/2046	1,541	1,463
2.634% due 06/25/2034	2,390	2,310
Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust		
3.784% due 03/25/2032	3,600	3,660
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust		
2.705% due 04/25/2034	6	6
MASTR Asset-Backed Securities Trust		
0.754% due 11/25/2036	44	29
1.684% due 08/25/2037	21,789	17,173
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
0.914% due 08/25/2035	66	64
2.625% due 02/25/2033	40	39
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust		
5.485% due 03/12/2051	3,450	3,477
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust		
1.269% due 07/25/2035	5,512	4,566
1.534% due 03/25/2033	176	169
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust		
1.239% due 07/25/2035	4,400	4,224
Morgan Stanley Capital I Trust		
5.422% due 02/12/2044	1,495	1,496
5.642% due 06/11/2042	5,418	5,562
Morgan Stanley Dean Witter Capital I Trust		
7.562% due 07/15/2033	6,431	6,853
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust		
0.954% due 12/25/2035	27,533	23,504
Morgan Stanley Re-REMIC Trust		
5.794% due 08/15/2045	4,519	4,544
Nationslink Funding Corporation Commercial Loan Pass-Through Certificates		
6.450% due 01/22/2026	1,046	1,048
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust		
1.044% due 05/25/2035	7,400	6,100
5.745% due 10/25/2036 (b)	28,246	14,094
Nomura Resecuritization Trust		
2.880% due 11/26/2036	9,970	9,824
NovaStar Mortgage Funding Trust		
0.694% due 10/25/2036	8,492	4,708
1.014% due 10/25/2035	2,500	2,175
Oncilla Mortgage Funding PLC		
1.780% due 12/12/2043	GBP 14,321	17,537
Option One Mortgage Loan Trust		
0.634% due 02/25/2037	\$ 7,523	4,477
Paragon Mortgages No.13 PLC		
0.641% due 01/15/2039	GBP 4,624	5,164
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust		
0.694% due 09/25/2036	\$ 30,743	9,897
Quest Trust		
1.484% due 03/25/2035	6,060	5,257
RBS CF Trust		
5.509% due 04/16/2047	25	25

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
RBSGC Mortgage Loan Trust		
6.000% due 01/25/2037 (b)	\$ 22	\$ 20
RBSP Resecuritization Trust		
1.022% due 04/26/2037	294	277
Renaissance Home Equity Loan Trust		
0.894% due 11/25/2034	73	64
1.534% due 09/25/2037	81	63
5.612% due 04/25/2037	9,461	4,634
5.675% due 06/25/2037 (b)	3,971	1,925
Residential Accredit Securities Corporation Trust		
0.684% due 01/25/2037	3,520	3,301
0.694% due 11/25/2036 (b)	11,396	10,350
0.825% due 01/25/2037	39,641	22,337
1.299% due 03/25/2034	4,782	4,523
Residential Asset Mortgage Products Trust		
0.745% due 10/25/2034	8,974	8,492
0.974% due 10/25/2035	5,000	4,828
0.984% due 11/25/2035	13,000	10,382
1.034% due 09/25/2035	12,591	9,734
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC		
0.620% due 06/12/2036	GBP 5,859	6,537
Rochester Financing No.2 PLC		
1.679% due 06/20/2045	11,153	13,716
Saxon Asset Securities Trust		
1.329% due 03/25/2035 (b)	\$ 1,532	1,416
1.584% due 06/25/2033	1,895	1,798
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
0.804% due 03/25/2036	12,226	9,963
Sequoia Mortgage Trust		
1.046% due 06/20/2034	87	81
Slate No.1 PLC		
1.851% due 01/24/2051	GBP 7,819	9,407
2.251% due 01/24/2051	2,600	3,075
Soundview Home Loan Trust		
0.814% due 06/25/2036 (b)	\$ 5,975	2,568
0.844% due 06/25/2036 (b)	47,590	21,728
1.184% due 03/25/2036	8,102	4,814
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust		
1.509% due 12/25/2035	4,017	3,653
SRERS Funding Ltd.		
0.780% due 05/09/2046	4,215	4,199
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
0.854% due 10/25/2035	14,543	12,196
1.942% due 05/25/2035 (b)	183	128
Structured Asset Investment Loan Trust		
0.684% due 06/25/2036	19,626	17,558
1.254% due 04/25/2035	4,440	3,897
1.734% due 12/25/2034	12,273	11,649
Structured Asset Mortgage Investments Trust		
1.188% due 09/19/2032	101	99
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
0.794% due 04/25/2036	1,462	1,431
1.034% due 04/25/2031	8,945	7,793
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates		
5.500% due 07/25/2033	28	29
Taurus CMBS UK Ltd.		
1.893% due 05/01/2022	GBP 1,790	2,194
Theatre Hospitals No.1 PLC		
3.401% due 10/15/2031	1,519	1,783
Theatre Hospitals No.2 PLC		
3.401% due 10/15/2031	716	830
Titan Europe Ltd.		
0.000% due 04/23/2017	EUR 227	241
Trinity Square PLC		
1.551% due 07/15/2051	GBP 869	1,061
Ulysses European Loan Conduit No.27 PLC		
0.561% due 07/25/2017	15,550	18,890

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
VOLT XXII LLC		
3.500% due 02/25/2055	\$ 1,782	\$ 1,788
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
5.500% due 04/15/2047	9,750	9,859
Waldorf Astoria Boca Raton Trust		
1.885% due 06/15/2029	6,100	6,104
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
1.254% due 01/25/2045	219	200
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates		
WMALT Trust		
1.373% due 10/25/2046 (b)	28,949	17,365
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust		
0.744% due 03/25/2037	4,140	3,558
0.804% due 07/25/2036	10,000	9,058
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust		
3.066% due 10/25/2036 (b)	60	56
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
0.430% due 03/15/2047 (f)	8,800	272
Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$1,159,142)		1,149,171
ASSET-BACKED SECURITIES 12.9%		
ACA Euro CLO PLC		
0.542% due 06/15/2024	EUR 906	994
Aircraft Certificate Owner Trust		
7.001% due 09/20/2022	\$ 1,718	1,823
Ares European CLO II BV		
2.302% due 03/14/2025	EUR 6,000	6,604
Attentus CDO II Ltd.		
1.116% due 10/09/2041	\$ 1,924	1,790
AVANT Loans Funding Trust		
3.920% due 08/15/2019	227	228
Business Loan Express Business Loan Trust		
0.824% due 09/25/2038	3,271	2,865
1.084% due 09/25/2038	1,586	1,360
1.634% due 09/25/2038	115	97
Cadogan Square CLO III BV		
0.360% due 01/17/2023	EUR 1,500	1,621
Capitalsource Real Estate Loan Trust		
1.268% due 01/20/2037	\$ 4,722	4,390
CVP Cascade CLO-1 Ltd.		
2.330% due 01/16/2026	12,000	11,952
DT Auto Owner Trust		
1.440% due 11/15/2019	1,500	1,500
Eastland CLO Ltd.		
1.087% due 05/01/2022	8,000	7,922
Egret Funding CLO I PLC		
0.290% due 12/20/2022	EUR 288	316
0.490% due 12/20/2022	1,400	1,535
Finn Square CLO Ltd.		
2.052% due 12/24/2023	\$ 4,500	4,501
Flatiron CLO Ltd.		
2.430% due 01/15/2023	4,464	4,472
Gallatin CLO VII Ltd.		
2.150% due 07/15/2023	1,809	1,809
Galleria CDO V Ltd.		
1.377% due 09/19/2037	3,725	3,561
Gramercy Real Estate CDO Ltd.		
1.332% due 07/25/2035	135	135
1.582% due 07/25/2035	24,500	24,003
Harbourmaster CLO 7 BV		
0.299% due 09/22/2022	EUR 329	361
Harbourmaster CLO 9 BV		
0.127% due 05/08/2023	5,000	5,353
Harbourmaster Pro-rata CLO 2 BV		
0.049% due 10/15/2022	5,461	5,935
Harvest CLO V PLC		
0.037% due 04/05/2024	2,473	2,707
Jubilee CDO V BV		
0.169% due 08/21/2021	6,000	6,551

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
LNR CDO Ltd.		
6.727% due 07/24/2037	\$ 470	\$ 471
Lockwood Grove CLO LTD		
2.330% due 04/25/2025	13,025	13,025
Mariner CLO LLC		
2.221% due 07/23/2026	4,800	4,805
MKP CBO I Ltd.		
1.788% due 05/09/2039	3,323	3,227
MMcapS Funding XVII Ltd.		
1.192% due 12/01/2035	2,381	1,928
National Collegiate III Commutation Trust		
3.705% due 03/25/2038	2,909	2,873
National Collegiate Student Loan Trust		
0.664% due 06/26/2028	1,494	1,473
Navient Private Education Loan Trust 2016-A		
2.685% due 12/15/2045	10,000	10,568
Navient Student Loan Trust		
1.670% due 03/25/2066 (c)	4,552	4,558
1.775% due 06/25/2065	2,857	2,899
Nelnet Student Loan Trust		
1.377% due 09/25/2065	8,000	8,007
OCP CLO Ltd.		
2.330% due 07/17/2026	5,000	4,997
OHA Credit Partners VI Ltd.		
2.038% due 05/15/2023	7,505	7,510
OZLM VI Ltd.		
2.430% due 04/17/2026	17,000	17,002
Palmer Square CLO Ltd.		
2.280% due 10/17/2025	1,900	1,898
Pangaea ABS SPV		
0.000% due 12/28/2096	EUR 1,237	1,316
Panther CDO V BV		
0.062% due 10/15/2084	2,881	3,103
Progress Residential Trust		
2.035% due 09/17/2033	\$ 10,000	10,131
Putnam Structured Product CDO Ltd.		
1.209% due 01/10/2038	7,318	7,248
2.030% due 01/10/2038	11,236	10,899
RAIT Preferred Funding II Ltd.		
0.824% due 06/25/2045	818	815
Santander Drive Auto Receivables Trust		
1.340% due 11/15/2019	8,700	8,704
Shackleton II CLO Ltd.		
2.064% due 10/20/2023	4,300	4,300
Silver Arrow S.A. 7		
0.000% due 07/15/2024	EUR 4,045	4,450
SLM Private Education Loan Trust		
1.850% due 06/17/2030	\$ 9,895	9,887
SMB Private Education Loan Trust		
1.235% due 02/15/2023	557	558
1.435% due 07/15/2022	1,262	1,265
Sorin Real Estate CDO IV Ltd.		
1.043% due 10/28/2046	7,770	7,614
SpringCastle America Funding LLC		
3.050% due 04/25/2029	4,000	4,040
Telos CLO Ltd.		
2.530% due 04/17/2025	2,909	2,915
THL Credit Wind River CLO Ltd.		
2.330% due 01/15/2026	10,000	10,017
TICC CLO LLC		
2.575% due 08/25/2023	9,307	9,332
Tralee CLO III Ltd.		
2.231% due 07/20/2026	7,000	6,983
Tropic CDO V Ltd.		
1.200% due 07/15/2036	18,465	13,295
Utah State Board of Regents		
1.281% due 09/25/2056	1,900	1,886
VERTICAL BRIDGE CC LLC		
5.193% due 10/15/2046	400	399

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Voya CLO Ltd.		
2.056% due 03/14/2022	\$ 6,075	\$ 6,082
WhiteHorse VI Ltd.		
2.078% due 02/03/2025 (c)	10,000	9,993
Wood Street CLO III BV		
0.208% due 08/27/2022	EUR 2,700	2,938
Total Asset-Backed Securities (Cost \$327,260)		327,796
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Argentina Government International Bond		
3.875% due 01/15/2022	3,400	3,671
5.000% due 01/15/2027	3,800	3,963
6.250% due 04/22/2019	\$ 500	531
Autonomous Community of Catalonia		
4.300% due 11/15/2016	EUR 150	164
4.900% due 09/15/2021	1,250	1,467
Brazil Government International Bond		
5.625% due 02/21/2047	\$ 13,200	12,672
Corp. Andina de Fomento		
3.950% due 10/15/2021 (g)	MXN 659	35
Costa Rica Government International Bond		
7.000% due 04/04/2044	\$ 200	208
Greece Government International Bond		
3.800% due 08/08/2017	¥ 5,000	47
4.500% due 11/08/2016	120,000	1,143
4.500% due 07/03/2017	20,000	186
Indonesia Government International Bond		
2.625% due 06/14/2023	EUR 3,500	3,994
3.750% due 06/14/2028	1,200	1,414
KAF Kaerntner Ausgleichszahlungs-Fonds		
0.000% due 01/14/2032	2,800	2,744
Mexico Government International Bond		
4.000% due 03/15/2115	200	199
Russia Government International Bond		
5.625% due 04/04/2042	\$ 2,000	2,213
Saudi Government International Bond		
2.375% due 10/26/2021	1,000	998
3.250% due 10/26/2026	1,000	987
4.500% due 10/26/2046	6,600	6,499
South Africa Government International Bond		
10.500% due 12/21/2026	ZAR 43,100	3,544
Total Sovereign Issues (Cost \$46,405)		46,679
COMMON STOCKS 0.2%		
Eurobank Ergasias S.A. (c)	10,169,333	5,998
National Bank of Greece S.A. (c)	1,025,700	209
Towergate Finance PLC (h)	296,778	268
Total Common Stocks (Cost \$11,543)		6,475
PREFERRED SECURITIES 0.0%		
GMAC Capital Trust I		
6.602% due 02/15/2040	11,800	301
Stichting AK Rabobank Certificaten		
6.500% (a)	4,870	603
Total Preferred Securities (Cost \$900)		904

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.5%		
BANKERS ACCEPTANCE 1.7%		
Bank of Montreal		
0.757% due 11/07/2016	CAD 12,700	\$ 9,475
0.757% due 11/02/2016	22,300	16,638
Bank of Nova Scotia		
0.772% due 11/03/2016	11,100	8,279
TD Bank		
0.777% due 11/04/2016	12,700	9,474
		<u>43,866</u>
CERTIFICATES OF DEPOSIT 2.5%		
Barclays Bank PLC		
1.641% due 09/08/2017	\$ 4,000	4,003
1.745% due 11/06/2017	4,440	4,441
Credit Suisse AG		
1.645% due 09/12/2017	10,800	10,815
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.		
1.577% due 09/19/2017	2,500	2,505
Natixis S.A.		
1.553% due 09/25/2017	7,000	7,022
Norinchukin Bank		
1.589% due 10/12/2017	27,500	27,529
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.550% due 09/15/2017	4,300	4,309
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.574% due 10/06/2017	2,670	2,674
		<u>63,298</u>
TIME DEPOSITS 1.2%		
ANZ National Bank		
0.050% due 11/01/2016	GBP 163	200
0.150% due 11/01/2016	\$ 6,207	6,207
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.568%) due 11/01/2016	EUR 1	1
(0.500%) due 11/01/2016	DKK 1	0
(0.420%) due 11/01/2016	¥ 212	2
0.050% due 11/01/2016	CAD 6	4
0.050% due 11/01/2016	GBP 3	4
0.150% due 11/01/2016	\$ 9	9
0.728% due 11/01/2016	AUD 22	17
6.550% due 11/01/2016	ZAR 8	1
Citibank N.A.		
0.050% due 11/01/2016	GBP 1	1
0.150% due 11/01/2016	\$ 4,930	4,930
DBS Bank Ltd.		
0.150% due 11/01/2016	9,782	9,782
Deutsche Bank AG		
(0.568%) due 11/01/2016	EUR 415	455
DnB NORBank ASA		
0.150% due 11/01/2016	\$ 344	344
0.728% due 11/01/2016	AUD 1,640	1,248
JPMorgan Chase & Co.		
0.150% due 11/01/2016	\$ 15	15
National Australia Bank Ltd.		
0.728% due 11/01/2016	AUD 284	216
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.568%) due 11/01/2016	EUR 224	246
(0.420%) due 11/01/2016	¥ 47,759	454
0.050% due 11/01/2016	GBP 989	1,207
0.150% due 11/01/2016	\$ 5,311	5,311

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Wells Fargo Bank		
6.550% due 11/01/2016	ZAR 504	\$ 37
		<u>30,691</u>
U.S. TREASURY BILLS 0.1%		
0.471% due 03/09/2017 (ilklm)	\$ 2,670	2,666
Total Short-Term Instruments		
(Cost \$141,046)		
Total Investments in Securities 112.1%		
(Cost \$2,888,092)		
		\$ 2,859,830
Financial Derivative		
Instruments (j)(i) 0.4%		
(Cost or Premiums, net \$(17,983))		
		9,398
Other Assets and Liabilities, net (12.5%)		
		(318,425)
Net Assets 100.0%		
		<u>\$ 2,550,803</u>

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

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
(b) Security is in default.
(c) When-Issued security.
(d) Payment in-kind security.
(e) Security is subject to a forbearance agreement entered into by the Fund which forbears the Fund from taking action to, among other things, accelerate and collect payments on the subject note with respect to specified events of default.
(f) Interest only security.
(g) Principal amount of security is adjusted for inflation.

(h) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	対純資産比率
AWAS Leasing 2011-I Ltd.	4.870%	10/02/2021	10/02/2014	\$ 860	\$ 876	0.03%
Towergate Finance PLC	N/A	N/A	04/06/2015	481	268	0.01%
Total Restricted Securities				\$ 1,341	\$ 1,144	0.04%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

SALE-BUYBACK TRANSACTIONS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	売付買戻 取引の支払 ⁽²⁾
BPS	0.102%	10/31/2016	11/01/2016	\$ (29,530)	\$ (29,530)
BPS	0.458%	10/31/2016	11/01/2016	(7,076)	(7,076)
BPS	0.630%	10/31/2016	11/01/2016	(5,233)	(5,233)
TDM	(0.234%)	10/28/2016	11/04/2016	(7,526)	(7,526)
Total Sale-Buyback Transactions					\$ (49,365)

⁽¹⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2016 was \$3,056 at a weighted average interest rate of (1.040%).

⁽²⁾ Payable for sale-buyback transactions includes \$1 of deferred price drop.

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

Sale-Buyback Transactions U.S. Government Debt Total Sale-Buyback Transactions	満期までの残存期間				合計
	オーバーナイト 取引	30日以内	31-90日	90日超	
	\$ (41,839)	\$ (7,526)	\$ 0	\$ 0	\$ (49,365)
	\$ (41,839)	\$ (7,526)	\$ 0	\$ 0	\$ (49,365)

SHORT SALES:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	収益	空売りの支払
BOS	Ginnie Mae	4.000%	11/01/2046	\$ 34,000	\$ (36,381)	\$ (36,421)
SAL	Ginnie Mae	4.000%	11/01/2046	300	(321)	(321)
Total Short Sales					\$ (36,702)	\$ (36,742)

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, 2016:

- (i) **Securities with an aggregate market value of \$49,645 and cash of \$600 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2016.**

取引相手	レボ契約の 受取	リバースレボ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの支払	合計借入 その他金融取引 (受取)	担保の 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽³⁾
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BCY	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 265	\$ 265
BOS	0	0	0	(36,421)	(36,421)	0	(36,421)
BPS	0	0	(41,839)	0	(41,839)	41,810	(29)
FDB	0	0	0	0	0	382	382
SAL	0	0	0	(321)	(321)	(20)	(341)

取引相手	レポ契約の 受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの支払	合計借入 その他金融取引	担保の 取引(受取) / 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽³⁾
TDM	\$ 0	\$ 0	\$ (7,526)	\$ 0	\$ (7,526)	\$ 7,526	\$ 2
WFS	0	0	0	0	0	260	260
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 0	\$ 0	\$ (49,365)	\$ (36,742)			

⁽²⁾ Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価 (損)	変動証拠金		
					資産	負債	
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2016	87	\$ (205)	\$ 0	\$ (10)	
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2016	2,180	(3,541)	170	0	
Total Futures Contracts				\$ (3,746)	\$ 170	\$ (10)	

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照債券	固定受取金利	満期日	2016年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾			市場価格	未実現評価益	変動証拠金	
			想定元本 ⁽³⁾					資産	負債
Berkshire Hathaway, Inc.	1.000%	12/20/2021	0.009%	\$ 900		\$ 7	\$ 1	\$ 0	\$ 0
Chesapeake Energy Corp.	5.000%	06/20/2017	0.011%	600		17	4	0	0
Navient Corp.	5.000%	09/20/2020	0.039%	100		5	1	0	0
						\$ 29	\$ 6	\$ 0	\$ 0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
						資産	負債	
CDX.EM-24 Index	1.000%	12/20/2020	\$ 784	\$ (45)	\$ 40	\$ 0	\$ (1)	
CDX.EM-25 Index	1.000%	06/20/2021	1,400	(86)	38	0	(1)	
CDX.EM-26 Index	1.000%	12/20/2021	5,700	(369)	7	0	(5)	
CDX.HY-24 Index	5.000%	06/20/2020	40,572	2,848	1,346	0	(12)	
CDX.HY-25 Index	5.000%	12/20/2020	81,972	4,507	4,397	0	(47)	
CDX.HY-26 Index	5.000%	06/20/2021	52,310	2,540	299	0	(39)	
CDX.IG-26 Index	1.000%	06/20/2021	41,700	575	290	0	(16)	
CDX.IG-27 Index	1.000%	12/20/2021	34,800	401	(15)	0	(16)	
				\$ 10,371	\$ 6,402	\$ 0	\$ (137)	

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of 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 of risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood of risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/21/2019	\$ 130,600	\$ (187)	\$ 619	\$ 0	\$ (32)	
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2026	212,500	(420)	4,501	0	(315)	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/21/2031	12,400	(118)	295	0	(34)	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/21/2046	48,120	(1,876)	2,278	0	(285)	
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	03/15/2022	ZAR 37,800	22	18	19	0	
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.300%	03/15/2027	25,300	13	11	19	0	

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	12/11/2023	AUD 22,600	\$ 2,368	\$ 2,412	\$ 1	\$ 0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.750%	06/18/2024	28,000	3,861	2,130	0	(6)
Pay	6-Month Australian Bank Bill	3.250%	12/17/2024	39,200	2,111	1,277	0	(17)
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	12/17/2024	41,400	4,725	3,556	0	(17)
Pay	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	48,400	3,432	1,640	0	(28)
Pay	6-Month Australian Bank Bill	2.750%	06/17/2026	16,200	358	(154)	0	(15)
Receive	6-Month EURIBOR	0.750%	03/15/2032	EUR 2,500	48	24	0	(18)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	03/18/2026	¥ 3,530,000	(736)	(368)	0	(8)
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.500%	01/04/2021	BRL 220,000	(927)	796	93	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.000%	01/04/2021	2,700	5	10	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	15,700	57	60	5	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	26,800	162	143	7	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.810%	01/04/2021	20,340	220	120	2	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	16.400%	01/04/2021	11,500	511	78	0	(19)
Pay	IBMXID	5.270%	02/05/2020	MXN 25,400	(28)	(28)	0	0
Pay	IBMXID	5.145%	04/02/2020	11,600	(16)	(12)	0	(1)
Pay	IBMXID	5.095%	02/05/2021	147,100	(293)	(200)	0	(11)
Pay	IBMXID	5.615%	05/21/2021	391,600	(401)	(386)	0	(31)
Pay	IBMXID	5.680%	05/28/2021	33,700	(30)	(30)	0	(3)
Pay	IBMXID	5.650%	06/02/2021	103,500	(100)	(100)	0	(8)
Pay	IBMXID	5.900%	07/20/2021	226,800	(102)	(120)	0	(19)
Pay	IBMXID	5.430%	11/17/2021	54,400	(93)	(6)	0	(5)
Pay	IBMXID	5.810%	05/02/2022	48,900	(47)	(47)	0	(4)
Pay	IBMXID	5.850%	05/02/2022	112,200	(97)	(120)	0	(10)
Pay	IBMXID	5.780%	09/29/2022	96,760	(116)	(87)	0	(8)
Pay	IBMXID	5.795%	06/02/2023	32,500	(48)	(48)	0	(3)
Pay	IBMXID	6.350%	09/01/2023	39,100	7	(10)	0	(2)
Pay	IBMXID	5.980%	08/26/2024	11,300	(15)	(2)	0	(1)
Pay	IBMXID	5.950%	01/30/2026	36,600	(75)	(75)	0	(2)
Pay	IBMXID	5.990%	01/30/2026	98,900	(184)	(121)	0	(4)
Pay	IBMXID	6.080%	03/10/2026	56,700	(87)	(57)	0	(2)
Pay	IBMXID	6.490%	09/08/2026	141,900	(4)	(67)	0	(5)
Pay	IBMXID	6.710%	09/20/2029	11,200	1	(9)	0	(1)
Pay	IBMXID	6.620%	02/18/2030	12,100	(8)	(8)	0	(3)
Total Swap Agreements						\$ 11,893	\$ 17,913	\$ 147 \$ (917)
						\$ 22,283	\$ 24,321	\$ 147 \$ (1,054)

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, 2016:

- (k) Securities with an aggregate market value of \$27,400 and cash of \$6,532 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2016. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産					金融派生商品負債				
	市場価格	変動証拠金資産			合計	市場価格	変動証拠金負債			合計
		買いオプション	先物	スワップ			売りオプション	先物	スワップ	
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 170	\$ 147	\$ 317	\$ 0	\$ (101)	\$ (1,054)	\$ (1,064)		

(l) 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
AZD	11/2016	AUD 18,517	\$ 14,160	86	(16)
AZD	11/2016	\$ 13,041	AUD 17,132	0	(4)
AZD	12/2016	AUD 17,132	\$ 13,031	5	0
B0A	11/2016	\$ 197,850	GBP 162,379	398	0
B0A	12/2016	GBP 162,379	\$ 197,954	0	(408)
B0A	01/2017	DKK 73,326	11,139	301	0
B0A	04/2017	99,014	15,009	311	0
BPS	11/2016	BRL 66,996	21,061	0	(95)

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	11/2016	\$ 21,473	BRL 66,996	\$ 0	\$ (318)
BPS	11/2016	179,439	EUR 164,245	608	0
BPS	12/2016	BRL 66,996	\$ 21,284	321	0
BPS	12/2016	EUR 164,245	179,655	0	(607)
BRC	11/2016	ZAR 25,231	1,713	0	(155)
BRC	07/2017	DKK 185,133	28,241	633	0
CBK	11/2016	EUR 1,964	2,140	0	(13)
CBK	11/2016	GBP 7,378	9,050	42	0
FBF	11/2016	\$ 25,302	CAD 33,384	0	(393)
FBF	12/2016	9,973	RUB 647,753	141	0
GLM	11/2016	CAD 25,386	\$ 19,146	205	0
GLM	11/2016	EUR 164,768	184,810	4,191	0
GLM	11/2016	GBP 17,117	21,117	219	0
GLM	11/2016	JPY 2,218,216	21,561	452	0
GLM	11/2016	\$ 2,742	EUR 2,487	0	(15)
JPM	11/2016	CAD 65,324	\$ 49,383	643	0
JPM	11/2016	GBP 130,616	169,301	9,832	0
JPM	11/2016	\$ 1,063	AUD 1,385	0	(9)
JPM	11/2016	19,125	CAD 25,405	0	(170)
JPM	01/2017	DKK 14,245	\$ 2,098	0	(7)
MSB	11/2016	BRL 66,996	20,522	0	(633)
MSB	11/2016	CAD 33,381	25,286	380	0
MSB	11/2016	\$ 21,061	BRL 66,996	95	0
SCX	11/2016	JPY 11,207,657	\$ 111,432	4,779	0
SCX	11/2016	\$ 5,424	CAD 7,110	0	(119)
SCX	11/2016	128,318	JPY 13,425,873	0	(556)
SCX	12/2016	AUD 2,642	\$ 2,000	0	(9)
SCX	12/2016	JPY 13,425,873	128,440	553	0
SCX	02/2017	\$ 23,491	MXN 448,976	107	0
SDG	11/2016	GBP 5,997	\$ 7,333	11	0
SDG	11/2016	ZAR 23,975	1,662	0	(114)
TOR	11/2016	\$ 43,479	CAD 58,192	0	(60)
TOR	12/2016	CAD 58,192	\$ 43,489	62	0
UAG	11/2016	GBP 1,271	1,554	2	0
UAG	01/2017	DKK 8,500	1,293	36	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 24,413	\$ (3,701)

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2016

	米ドル 建て想定元本	ブラジルレアル 建て想定元本	プレミアム
Balance at 10/31/2015	\$ 20,300	BRL 16,220	\$ (795)
Sales	0	0	0
Closing Buys	0	0	0
Expirations	(20,300)	(16,220)	795
Exercised	0	0	0
Balance at 10/31/2016	\$ 0	BRL 0	\$ 0

As of October 31, 2016, there were no open written options.

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2016年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム (受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
								資産	負債
BOA	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.740%	\$ 100	\$ (4)	\$ 0	\$ 0	\$ (4)
BOA	Deutsche Bank AG	1.000 %	12/20/2017	1.788%	EUR 80	(1)	1	0	0
BOA	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000 %	06/20/2020	2.163%	\$ 100	(15)	11	0	(4)
BOA	Russia Government International Bond	1.000 %	12/20/2020	1.820%	790	(63)	39	0	(24)
BOA	Russia Government International Bond	1.000 %	09/20/2024	2.708%	300	(31)	(4)	0	(35)
BPS	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.740%	280	(11)	1	0	(10)
BPS	Deutsche Bank AG	1.000 %	12/20/2017	1.788%	EUR 480	(9)	5	0	(4)
BPS	Mexico Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.543%	\$ 100	(4)	1	0	(3)
BPS	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	06/20/2018	1.828%	200	(29)	27	0	(2)
BPS	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	12/20/2019	3.115%	1,950	(234)	113	0	(121)
BPS	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	03/20/2020	3.304%	400	(70)	41	0	(29)

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2016年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価 損/益	スワップの価値	
								資産	負債
BPS	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	06/20/2021	4.023%	\$ 200	\$ (56)	\$ 31	\$ 0	\$ (25)
BRC	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.740%	1,200	(43)	2	0	(41)
BRC	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	12/20/2019	3.115%	770	(79)	32	0	(47)
BRC	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	06/20/2021	4.023%	4,400	(1,123)	573	0	(550)
BRC	Petroleos Mexicanos	1.000 %	12/20/2021	2.836%	600	(53)	2	0	(51)
BRC	Russia Government International Bond	1.000 %	06/20/2019	1.227%	100	(6)	6	0	0
BRC	Russia Government International Bond	1.000 %	12/20/2020	1.820%	800	(66)	41	0	(25)
BRC	Russia Government International Bond	1.000 %	09/20/2024	2.708%	300	(25)	(10)	0	(35)
BRC	South Africa Government International Bond	1.000 %	06/20/2021	2.225%	2,400	(153)	27	0	(126)
BRC	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	2.405%	500	(35)	2	0	(33)
BRC	Springleaf Finance Corp.	5.000 %	09/20/2021	4.637%	400	30	(21)	9	0
CBK	Deutsche Bank AG	1.000 %	12/20/2017	1.788%	EUR 1,100	(20)	11	0	(9)
CBK	Deutsche Bank AG	1.000 %	12/20/2017	3.918%	100	(9)	5	0	(4)
CBK	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	12/20/2019	3.115%	\$ 200	(22)	9	0	(13)
CBK	Russia Government International Bond	1.000 %	06/20/2019	1.227%	4,000	(267)	248	0	(19)
CBK	Russia Government International Bond	1.000 %	12/20/2020	1.820%	2,200	(171)	102	0	(69)
CBK	Russia Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	2.689%	200	(21)	(1)	0	(22)
CBK	Russia Government International Bond	1.000 %	09/20/2024	2.708%	900	(78)	(25)	0	(103)
DUB	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.740%	400	(15)	1	0	(14)
DUB	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	2.405%	700	(49)	3	0	(46)
GST	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.740%	1,210	(45)	3	0	(42)
GST	Greece Government International Bond	1.000 %	12/20/2016	10.166%	2,958	(377)	343	0	(34)
GST	Mexico Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.543%	1,300	(45)	13	0	(32)
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	12/20/2019	3.115%	1,150	(118)	47	0	(71)
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	03/20/2020	3.304%	200	(30)	15	0	(15)
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	09/20/2020	3.609%	160	(23)	9	0	(14)
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	06/20/2021	4.023%	1,115	(300)	161	0	(139)
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	12/20/2021	4.256%	800	(138)	21	0	(117)
GST	Petroleos Mexicanos	1.000 %	12/20/2021	2.863%	100	(9)	1	0	(8)
GST	Russia Government International Bond	1.000 %	06/20/2019	1.227%	200	(12)	11	0	(1)
GST	Russia Government International Bond	1.000 %	03/20/2020	1.540%	100	(19)	17	0	(2)
GST	Russia Government International Bond	1.000 %	06/20/2021	2.035%	3,400	(291)	141	0	(150)
GST	South Africa Government International Bond	1.000 %	06/20/2021	2.225%	500	(32)	6	0	(26)
GST	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	2.405%	2,400	(168)	10	0	(158)
GST	Springleaf Finance Corp.	5.000 %	12/20/2019	2.924%	200	16	(3)	13	0
JPM	Chesapeake Energy Corp.	5.000 %	09/20/2017	1.585%	100	(2)	6	4	0
JPM	Chesapeake Energy Corp.	5.000 %	12/20/2017	1.838%	40	(12)	14	2	0
JPM	Deutsche Bank AG	1.000 %	12/20/2017	1.788%	EUR 500	(7)	3	0	(4)
JPM	Mexico Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.543%	\$ 1,100	(35)	8	0	(27)
JPM	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	12/20/2019	3.115%	100	(11)	5	0	(6)
JPM	Russia Government International Bond	1.000 %	06/20/2019	1.227%	1,700	(114)	106	0	(8)
JPM	Russia Government International Bond	1.000 %	09/20/2020	1.740%	1,000	(111)	84	0	(27)
JPM	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	2.405%	1,800	(127)	9	0	(118)
MYC	Chesapeake Energy Corp.	5.000 %	09/20/2018	4.445%	56	(3)	4	1	0
MYC	Chesapeake Energy Corp.	5.000 %	03/20/2019	5.288%	100	(7)	7	0	0
MYC	Petrobras Global Finance BV	1.000 %	12/20/2019	3.115%	1,000	(93)	31	0	(62)
MYC	Russia Government International Bond	1.000 %	12/20/2020	1.820%	100	(12)	9	0	(3)
MYC	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	2.405%	300	(21)	1	0	(20)
SOG	Deutsche Bank AG	1.000 %	12/20/2017	1.788%	EUR 200	(3)	1	0	(2)
						\$ (4,881)	\$ 2,356	\$ 29	\$ (2,554)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

取引相手	参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム (受取)	未実現 評価益	スワップの価値 ⁽⁴⁾	
							資産	負債
BOA	ABX.HE.AAA Index	0.110%	05/25/2046	\$ 22,424	\$ (4,503)	\$ 1,058	\$ 0	\$ (3,445)
BOA	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	3,589	(75)	56	0	(19)
BOA	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	3,500	(109)	65	0	(44)
DUB	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	5,600	(242)	172	0	(70)
DUB	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	8,800	(560)	384	0	(176)
DUB	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	6,100	(338)	154	0	(184)
FBF	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	4,999	(109)	82	0	(27)
FBF	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	14,900	(404)	218	0	(186)
FBF	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	2,900	(180)	122	0	(58)
FBF	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	14,300	(581)	150	0	(431)
GST	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	3,400	(108)	66	0	(42)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾ (Cont.)

取引相手	参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム (受取)	未実現 評価益	スワップの価値 ⁽⁴⁾	
							資産	負債
GST	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	\$ 16,000	\$ (828)	\$ 508	\$ 0	\$ (320)
GST	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	44,300	(1,908)	571	0	(1,337)
JPS	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	4,200	(173)	46	0	(127)
MEI	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	1,200	(11)	5	0	(6)
MEI	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	1,200	(65)	50	0	(15)
MEI	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	16,200	(870)	546	0	(324)
MEI	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	15,600	(665)	195	0	(470)
MYC	ABX.HE.AAA Index	0.110%	05/25/2046	20	(4)	1	0	(3)
MYC	CMBX.AAA-3 Index	0.080%	12/13/2049	1,108	(7)	5	0	(2)
MYC	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	9,997	(133)	80	0	(53)
MYC	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	800	(25)	15	0	(10)
MYC	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	10,500	(519)	203	0	(316)
SAL	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	11,200	(563)	225	0	(338)
UAG	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	600	(27)	19	0	(8)
UAG	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	1,600	(95)	64	0	(31)
Total Swaps Agreement					\$ (13,102)	\$ 5,060	\$ 0	\$ (8,042)
					\$ (17,983)	\$ 7,416	\$ 29	\$ (10,598)

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 an indicator 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.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第25期》決算日2017年5月22日

[計算期間：2016年11月22日～2017年5月22日]

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

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率					
	円		%		%		%	百万円
21期(2015年 5 月20日)	10, 183		0. 0		89. 3		—	1, 959
22期(2015年11月20日)	10, 185		0. 0		91. 2		—	27, 834
23期(2016年 5 月20日)	10, 183		△0. 0		39. 0		—	5, 562
24期(2016年11月21日)	10, 184		0. 0		24. 4		—	4, 420
25期(2017年 5 月22日)	10, 184		0. 0		—		—	1, 681

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2016年11月21日	10,184	—	24.4	—	—	—
11月末	10,184	0.0	27.9	—	—	—
12月末	10,184	0.0	11.9	—	—	—
2017年1月末	10,184	0.0	11.6	—	—	—
2月末	10,184	0.0	5.9	—	—	—
3月末	10,184	0.0	6.2	—	—	—
4月末	10,184	0.0	—	—	—	—
(期 末)						
2017年5月22日	10,184	0.0	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年5月22日現在)

国内その他有価証券

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,599,999	% 95.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2017年5月22日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

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

<注記事項>

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

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	284,151,127円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62,265円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	283,694,306円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,383,955円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	393,503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>	5,744,737円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	9,071,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	551,512円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	407,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	80,349,636円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年5月22日)

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

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

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

三菱UFJ／ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	3,545,187円
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	8,124,755円
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジあり＞（年1回決算型）	2,990,177円
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	3,175,643円
PIMCO インカム戦略ファンド＜円インカム＞（年2回分配型）	679,527円
PIMCO インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（年2回分配型）	1,551,577円
PIMCO インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	9,991,470円
PIMCO インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（年2回分配型）	1,616,484円
三菱UFJ／AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム（毎月決算型）	25,537,767円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（毎月分配型）	25,781,668円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（年2回分配型）	4,824,746円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（年2回分配型）	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	1,375,668円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（年2回分配型）	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（年2回分配型）	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（年1回決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド＜米ドル投資型＞（3ヵ月決算型）	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド＜Wプレミアム＞（毎月決算型）	6,324,266円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90（限定追加型）2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン（為替ヘッジあり）	412,412円
米国政策テーマ株式オープン（為替ヘッジなし）	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジあり＞（資産成長型）	982円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）	982円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マネーボールファンド	4,243,064円
三菱UFJ インド債券オープン（毎月決算型）	39,351円
三菱UFJ バランス・イノベーション（債券重視型）	315,194,509円
三菱UFJ／AMP オーストラリアREITファンド＜Wプレミアム＞（毎月決算型）	11,293,333円
バンクローンファンドUSA（為替ヘッジあり）2014-08	11,276,260円
マネーボールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	9,993,280円
MUAMトピックスリスクコントロール（5%）インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	6,526,415円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
合計	1,651,473,732円