

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／その他資産（バンクローン）	
信託期間	2023年10月11日まで（2014年7月31日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコバミューダ バンクローン ファンド Cークラス Y（C-USD）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等への投資に加えて、円に対する米ドルのコール・オプションの売却によってオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用することにより、利子収益の確保および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。	
主要運用対象	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）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Cークラス Y（C-USD）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコバミューダ バンクローン ファンド Cークラス Y（C-USD）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド（M）への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等、ならびに円に対する米ドルのコール・オプション取引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。	
	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）

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）

愛称：スマートスター・プレミアム

第8期（決算日：2018年4月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 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）」は、去る4月11日に第8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
 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 金 期 中 率	債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		分 配 騰 落 率						
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
4 期(2016年 4 月11日)	10,069	0	△5.8	0.1	—	—	99.4	5,981
5 期(2016年10月11日)	10,264	10	2.0	0.0	—	—	99.0	4,568
6 期(2017年 4 月11日)	10,546	10	2.8	0.0	—	—	99.3	3,498
7 期(2017年10月11日)	10,703	10	1.6	—	—	—	99.0	2,754
8 期(2018年 4 月11日)	10,577	10	△1.1	—	—	—	99.1	2,156

(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、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等への投資に加えて、円に対する米ドルのコール・オプションの売却によってオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用することにより、利子収益の確保および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 組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2017年10月11日	10,703	—	—	99.0
10月末	10,820	1.1	—	99.0
11月末	10,750	0.4	—	99.5
12月末	10,851	1.4	—	98.2
2018年１月末	10,623	△0.7	—	99.3
２月末	10,555	△1.4	—	98.8
３月末	10,541	△1.5	—	99.5
(期 末)				
2018年４月11日	10,587	△1.1	—	99.1

(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８期：2017/10/12～2018/4/11）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



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



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

基準価額の主な変動要因

上昇要因	・ オプション・プレミアム収入を享受したこと。 ・ 米国バンクローン（貸付債権）の利子収入を享受したこと。
下落要因	・ 米ドルが対円で下落したこと。 ・ 米ドルが対円で上昇する局面でオプションの権利行使に伴う損失が発生したこと。

投資環境について

バンクローン市況の推移
(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) クレディ・スイス・レバレッジド・ローン・インデックスはクレディ・スイス証券が算出する、バンクローンの値動きを示す代表的なインデックスです。

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。

(第8期：2017/10/12～2018/4/11)

◎バンクローン市況

- ・発表された米経済指標が概ね堅調な内容となったほか、米税制改革を背景に企業業績が拡大することへの期待が高まり、米国バンクローン市況は堅調に推移しました。また、米雇用市場の改善や原油価格の上昇等を受け、米国金利が上昇したものの、米国バンクローン市況への影響は限定的となり、ハイイールド社債など他の債券セクターより良好なパフォーマンスとなりました。

◎為替市況

- ・期首から2018年1月上旬にかけては、強弱材料が交錯し、概ね横ばいとなりました。
- ・1月上旬から期末にかけては、米国金利の上昇等を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等を背景に、円が主要通貨に対して上昇する中、米ドルも対円で下落しました。
- ・当期を通じてみると、米ドルは対円で下落しました。

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年４月11日のコール・レートは-0.053%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて



期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

＜三菱ＵＦＪ 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）＞

- ・主として円建ての外国投資信託であるピムコ バミューダ バンクロン ファンド Ｃ－クラス Ｙ（Ｃ－ＵＳＤ）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てバンクロン、公社債等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、米国バンクロンの利子収入やオプション・プレミアム収入を享受したこと等がプラスとなったものの、米ドルが対円で下落したことや米ドルが対円で上昇する局面でオプションの権利行使に伴う損失が発生したこと等がマイナスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

＜ピムコ バミューダ バンクロン ファンド Ｃ－クラス Ｙ（Ｃ－ＵＳＤ）＞

基準価額は期首に比べ0.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

- ・円に対する米ドルのコール・オプションを売却しオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用する運用を行いました。
- ・米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。

◎通貨カバード・コール戦略

- ・米ドルが対円で上昇する局面でオプションの権利行使に伴う損失が発生したものの、円に対する米ドルのコール・オプションの売却によるオプション・プレミアム収入を享受しました。

◎セクター配分戦略

- ・米国における高齢化の進展を受けて中長期的な市場成長が期待できるヘルスケアセクターへ重点的に投資を行ったことがファンドの基準価額にプラスとなりました。一方、小売セクターは上昇したものの、企業間の競争が激化していると考え投資比率を抑えたことから、ファンドの基準価額への寄与は限定的となりました。

当ファンドが実質的に投資しているピムコ パミュダ バンクローン 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）

種別構成

2017年 9 月末

	比率
バンクローン	90.49%
社債等	8.97%
短期金融資産等	0.54%

2018年 3 月末

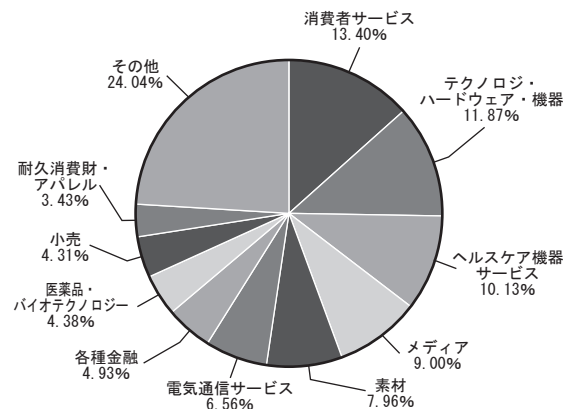
	比率
バンクローン	89.78%
社債等	8.06%
短期金融資産等	2.15%

- ・ 比率は純資産総額に対する割合です。
- ・ その他債券などバンクローン以外の組み入れがある場合、社債等に含まれます。
- ・ 短期金融資産等には、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。

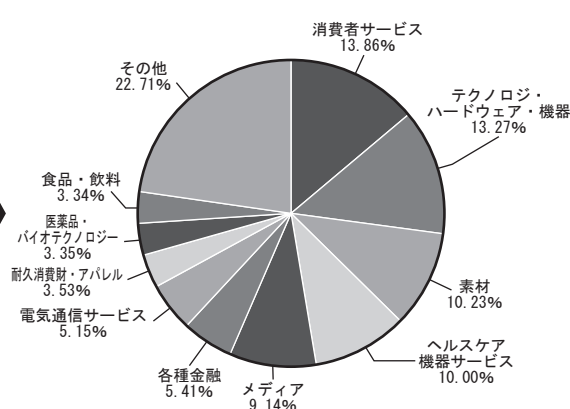
（ご参考）

業種別組入比率

2017年 9 月末



2018年 3 月末



- ・ 比率は、組入バンクローン等の評価額に対する割合です。
- ・ 業種はピムコ社の分類によります。

（ご参考）

格付分布

2017年９月末

格付種類	比率
A 格以上	0.00%
B B B 格	15.46%
B B 格	46.40%
B 格	35.37%
C C C 格以下	2.77%

2018年３月末

格付種類	比率
A 格以上	0.00%
B B B 格	12.09%
B B 格	45.43%
B 格	41.48%
C C C 格以下	1.00%

- ・比率は、組入バンクローン等の評価額に対する割合です。
- ・格付の振分基準は以下の通りです。
 - ・A 格（A＋、A、A－、A 1、A 2、A 3）
 - ・B B B 格（B B B＋、B B B、B B B－、B a a 1、B a a 2、B a a 3）
 - ・B B 格（B B＋、B B、B B－、B a 1、B a 2、B a 3）
 - ・B 格（B＋、B、B－、B 1、B 2、B 3）
 - ・C C C 格（C C C＋、C C C、C C C－、C a a 1、C a a 2、C a a 3）
- ・格付分布はS & P社、Moody's社のうち最も高い格付を採用しています。
- ・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。

ポートフォリオ特性値は、ピムコ バミューダ バンクローン ファンド C - クラス Y（C-USD）の通貨オプション部分の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）

ポートフォリオ特性値

2017年９月末

オプション・プレミアム	13.75%
カバー率	101.03%
平均権利行使価格	98.46%
平均権利行使期間	16日

2018年３月末

オプション・プレミアム	11.72%
カバー率	102.48%
平均権利行使価格	99.45%
平均権利行使期間	16日

- ・オプション・プレミアムは円建外国投資信託の純資産総額に対する年率調整後のプレミアムの水準です。
- ・カバー率は、円建外国投資信託の純資産総額に対するオプションのポジションです。
- ・平均権利行使価格は、原資産価格（通貨）に対する権利行使価格の水準（現地月末基準）です。
- ・平均権利行使期間は、基準日からオプション権利行使日までの平均日数です。

＜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、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等への投資に加えて、円に対する米ドルのコール・オプションの売却によってオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用することにより、利子収益の確保および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

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

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。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8期
	2017年10月12日～2018年4月11日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.094%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,058

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

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

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

<三菱ＵＦＪ 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）>

◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てバンクロン、公社債等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 バンクロン ファンド C - クラス Y（C-USD）>

◎運用環境の見通し

- ・米国では、賃金と住宅価格の上昇が続く環境下、米国経済の約７割を占める個人消費が牽引役となり、自律的な経済成長が進むことが想定されます。また、米税制改革法が成立したことは米国バンクロンを展望する上でサポート材料になると考えられます。一方、保護主義的な通商政策の拡大や、好況時に積極的な財政支出により景気が過熱し、インフレ率と利上げペースが加速することで足下の市場変動性が高まる可能性には注意を要します。

◎今後の運用方針

- ・バンクロンやハイイールド債券の発行体（貸付先）である米国企業の財務状況はエネルギー等の資源関連セクターを除いて概ね健全な状態にあります。多くのバンクロンには担保が設定されデフォルト（債務不履行）時の弁済順位が高いことから、デフォルト時にはハイイールド債券と比較して回収率が相対的に高くなることが期待されます。また、変動利付きであるバンクロンは固定利付きの社債と比較して金利変動による影響を受け難いという特性があります。そのため、金利リスクを抑えつつ相対的に高いインカムを獲得したいと考える投資家からの需要が見込まれます。こうした環境下、長期的なファンダメンタルズに着目した慎重な銘柄選択および損失の軽減が最も重要であると考えており、引き続き、強固な資本構成を有し、高い参入障壁や堅実な成長性によって事業基盤が安定している比較的信用力の高い銘柄を中心に投資を行う方針です。
- ・なお、円に対する米ドルのコール・オプションを売却しオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用する運用を行います。

<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10月12日～2018年４月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 99	% 0.927	(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)	(62)	(0.583)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.327)	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	99	0.928	
期中の平均基準価額は、10,690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10月12日～2018年４月11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 バミューダ バンクロン ファンド C - クラス Y (C-USD)	千口 40	千円 224,519	千口 103	千円 591,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月12日～2018年４月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年４月11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 バンクローン ファンド C - クラス Y (C-USD)	千口 464	千口 400	千円 2,137,707	% 99.1
合 計	464	400	2,137,707	99.1

(注) 比率は三菱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）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 3,165	千口 3,165	千円 3,223

○投資信託財産の構成

(2018年４月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,137,707	% 98.0
マネー・マーケット・マザーファンド	3,223	0.1
コール・ローン等、その他	41,155	1.9
投資信託財産総額	2,182,085	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年4月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,182,085,994
コール・ローン等	41,154,624
投資信託受益証券(評価額)	2,137,707,849
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	3,223,521
(B) 負債	25,512,254
未払収益分配金	2,038,846
未払解約金	1,057,300
未払信託報酬	22,381,865
未払利息	75
その他未払費用	34,168
(C) 純資産総額(A－B)	2,156,573,740
元本	2,038,846,203
次期繰越損益金	117,727,537
(D) 受益権総口数	2,038,846,203口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,577円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,573,371,700円
 期中追加設定元本額 10,744,510円
 期中一部解約元本額 545,270,007円
 また、1口当たり純資産額は、期末10,577円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年10月12日～ 2018年4月11日
費用控除後の配当等収益額	182,505,496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	124,593,958円
分配準備積立金額	1,134,091,240円
当ファンドの分配対象収益額	1,441,190,694円
1万口当たり収益分配対象額	7,068円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金総額	2,038,846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72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10月12日～2018年4月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	204,921,541
受取配当金	204,930,608
受取利息	67
支払利息	△ 9,134
(B) 有価証券売買損益	△ 205,758,166
売買益	17,977,753
売買損	△ 223,735,919
(C) 信託報酬等	△ 22,416,033
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 23,252,658
(E) 前期繰越損益金	82,856,496
(F) 追加信託差損益金	60,162,545
(配当等相当額)	(124,593,958)
(売買損益相当額)	(△ 64,431,413)
(G) 計(D＋E＋F)	119,766,383
(H) 収益分配金	△ 2,038,846
次期繰越損益金(G＋H)	117,727,537
追加信託差損益金	60,162,545
(配当等相当額)	(124,593,958)
(売買損益相当額)	(△ 64,431,413)
分配準備積立金	1,314,557,890
繰越損益金	△1,256,992,898

- (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、2018年４月11日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

【お 知 ら せ】

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

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

（2018年１月１日）

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

（2018年１月11日）

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年4月11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(1,249,630千円)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	% 94.3

（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 バンクローン ファンド C - クラス Y (C-USD)
運用方針	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等を実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。また、原則として円に対する米ドルのコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得をめざします。
主要運用対象	米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等、ならびに円に対する米ドルのコール・オプション取引
主な組入制限	・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。 ・ 原則として取得時において C C C - 格相当以上の格付けを取得しているものに限りま - す。 ・ ポートフォリオの平均格付けは、原則として B - 格相当以上に維持します。 ・ 米ドル以外の通貨への投資は原則として純資産総額の 20%以内とします。この場合、米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ・ 米国以外の発行体および新興国の発行体が発行する銘柄への投資比率については制限がありません。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の 5 %以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。
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, 2017版から抜粋して作成しています。

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

(2016年11月1日～2017年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド C 千米ドル
投資収入：	
受取利息	157
雑収入	3
収入合計	160
費用：	
支払利息	1
雑費用	5
費用合計	6
投資純収入	154
実現純利益（損失）：	
投資有価証券	7
マスターファンド	13,094
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(18,508)
外貨	240
実現純利益（損失）	(5,167)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資有価証券	(13)
マスターファンド	(2,828)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	743
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	(2,096)
純利益（損失）	(7,263)
運用による純資産の純増（減）額	(7,109)

(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 バンクローン ファンド C

(2016年11月1日～2017年10月31日)

ピムコ バミューダ
バンクローン
ファンド C
千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	154
実現純利益（損失）	(5,167)
未実現評価益（評価損）の純変動	(2,096)
運用による純資産の純増（減）額	(7,109)

分配：

分配額	
Y (C-USD)	(52,670)
分配金額合計	(52,670)

ファンドユニット取引：

ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	(91,897)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(151,676)

純資産：

期首	315,270
期末	163,594

(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 バンクローン ファンド C (2017年10月31日現在)

	元本 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 11.7%		
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 1.5%		
U.S. Treasury Notes		
1.323% due 04/30/2018	\$ 2,500	\$ 2,503
Total U.S. Treasury Obligations		2,503
(Cost \$2,500)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.2%		
TIME DEPOSITS 0.1%		
Bank of Nova Scotia		
0.680% due 11/01/2017	8	8
Citibank N.A.		
0.680% due 11/01/2017	10	10
DBS Bank Ltd.		
0.680% due 11/01/2017	12	12
Deutsche Bank AG		
0.680% due 11/01/2017	8	8
DnB NORBank ASA		
0.680% due 11/01/2017	3	3
JPMorgan Chase & Co.		
0.680% due 11/01/2017	20	20
Wells Fargo Bank		
0.680% due 11/01/2017	21	21
		82
U.S. TREASURY BILLS (c) 10.1%		
0.945% due 11/16/2017	1,177	1,176
1.061% due 01/18/2018	8,300	8,281
1.076% due 01/04/2018 (a)	7,100	7,087
		16,544
Total Short-Term Instruments		16,626
(Cost \$16,626)		
Total Investments in Securities		19,129
(Cost \$19,126)		
	口数 (単位: 千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 89.5%		
MUTUAL FUNDS 89.5%		
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)		
(Cost \$132,866)	13,020	146,350
Total Investments in Affiliates		146,350
(Cost \$132,866)		
Total Investments 101.2%		\$ 165,479
(Cost \$151,992)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (1.2%)		
(Cost or Premiums, net \$(1,597))		(1,854)
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)		(31)
Net Assets 100.0%		\$ 163,594

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

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

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
HUS	11/2017	\$ 942	JPY 107,200	\$ 2	\$ 0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 2	\$ 0

WRITTEN OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
BOA	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 112.240	11/09/2017	\$ 40,300	\$ (391)	\$ (536)
HUS	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	113.700	11/23/2017	40,200	(364)	(277)
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	112.450	11/02/2017	43,000	(433)	(449)
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	112.240	11/16/2017	42,100	(409)	(594)
Total Written Options					\$ (1,597)	\$ (1,866)

(B) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド(M)
(2017年10月31日現在)

額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 102.0%					
BANK LOAN OBLIGATIONS 91.0%					
1011778 B.C. Unlimited Liability Co.					
3.492% due 02/16/2024	\$ 11,621	\$ 11,638			
3.583% due 02/16/2024	7,440	7,451			
Acadia Healthcare Co., Inc.					
3.988% due 02/16/2023	897	904			
3.992% due 02/11/2022	1,585	1,598			
Accudyne Industries Borrower S.C.A.					
5.083% due 08/02/2024	2,125	2,143			
Advanced Disposal Services, Inc.					
3.952% due 11/10/2023	4,875	4,922			
AES Corp.					
3.317% due 05/24/2022	1,045	1,048			
Air Medical Group Holdings, Inc.					
4.492% due 04/28/2022	4,371	4,367			
5.239% due 04/28/2022	4,216	4,232			
5.567% due 09/07/2024	5,550	5,560			
Air Methods Corp.					
4.833% due 04/21/2024	2,982	2,977			
Albany Molecular Research, Inc.					
4.583% due 08/30/2024	300	302			
Albertson's LLC					
3.992% due 08/25/2021	6,240	6,064			
4.317% due 09/22/2023	2,922	2,837			
4.330% due 12/21/2022	3,026	2,937			
Alliant Holdings Intermediate LLC					
4.490% due 08/12/2022	4,888	4,927			
Alpha 3 BV					
4.333% due 01/31/2024	4,289	4,321			
Alphabet Holdings Co.					
4.833% due 09/26/2024	4,700	4,605			
9.083% due 09/26/2025	2,600	2,535			
Alice Financing S.A.					
4.086% due 01/05/2026	3,775	3,779			
American Axle & Manufacturing, Inc.					
3.490% due 04/08/2024	3,256	3,262			
3.620% due 04/08/2024	3,355	3,361			
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.					
3.742% due 10/31/2023	5,409	5,447			
American Renal Holdings, Inc.					
4.492% due 06/14/2024	1,347	1,343			
AmWINS Group, Inc.					
3.985% due 01/25/2024	514	517			
3.992% due 01/25/2024	1,272	1,278			
Ancestry.com Operations, Inc.					
4.490% due 10/19/2023	7,751	7,829			
9.490% due 10/19/2024	2,700	2,727			
Aramark Intermediate HoldCo Corp.					
3.242% due 03/28/2024	3,098	3,114			
Asurion LLC					
3.992% due 08/04/2022	1,894	1,910			
4.242% due 11/03/2023	4,546	4,587			
Atlantic Broadband Finance LLC					
3.689% due 08/11/2024	3,700	3,703			
Atrium Innovations, Inc.					
4.833% due 02/13/2021	3,700	3,715			
Avantor Performance Materials Holdings, Inc.					
4.000% due 09/07/2024	10,525	10,563			
Avast Holding BV					
4.583% due 09/29/2023	3,670	3,697			
Avolon Holdings Ltd.					
3.488% due 09/20/2020	1,789	1,801			
3.488% due 04/03/2022	16,764	16,902			
AVSC Holding Corp.					
4.813% due 04/27/2024	4,479	4,512			
4.853% due 04/27/2024	4,299	4,332			
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV					
3.333% due 06/01/2024	\$ 11,721	\$ 11,799			
B&G Foods, Inc.					
3.492% due 11/02/2022	1,744	1,758			
Bass Pro Group LLC					
6.242% due 09/25/2024	5,170	5,038			
Beacon Roofing Supply, Inc.					
3.567% due 08/23/2024	6,564	6,611			
3.989% due 10/01/2022	989	995			
Belron S.A.					
3.857% due 10/26/2024	3,500	3,531			
Berlin Packaging LLC					
4.490% due 10/01/2021	1,256	1,266			
4.500% due 10/01/2021	408	411			
4.590% due 10/01/2021	995	1,003			
Berry Global, Inc.					
3.488% due 02/08/2020	985	991			
3.488% due 01/06/2021	1,519	1,526			
3.488% due 10/01/2022	977	981			
3.488% due 01/19/2024	373	375			
3.492% due 10/01/2022	1,515	1,522			
BJ's Wholesale Club, Inc.					
4.988% due 02/03/2024	8,035	7,852			
Black Knight InfoServ LLC					
3.500% due 05/27/2022	1,222	1,233			
BMC Software Finance, Inc.					
5.242% due 09/10/2022	8,263	8,327			
Boyd Gaming Corp.					
3.702% due 09/15/2023	5,808	5,842			
Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.					
5.583% due 06/21/2024	32	32			
5.613% due 06/21/2024	10,593	10,664			
5.628% due 06/21/2024	2,019	2,033			
Brickman Group Ltd. LLC					
4.237% due 12/18/2020	1,803	1,817			
4.314% due 12/18/2020	11	11			
4.380% due 12/18/2020	2,211	2,228			
Bright Bidco BV					
5.742% due 06/30/2024	358	363			
5.833% due 06/30/2024	895	906			
BWay Holding Co.					
4.522% due 04/03/2024	13	13			
4.599% due 04/03/2024	5,164	5,186			
Cactus Wellhead LLC					
7.317% due 07/31/2020	1,281	1,266			
Caesars Entertainment Operating Co. LLC					
3.742% due 10/06/2024	3,850	3,858			
Caesars Resort Collection LLC					
4.075% due 09/27/2024	6,575	6,610			
Calpine Corp.					
4.090% due 01/15/2024	220	221			
Camelot U.S. Acquisition 1 Co.					
4.742% due 10/03/2023	3,470	3,497			
Catalent Pharma Solutions, Inc.					
3.492% due 05/20/2021	5,477	5,522			
CBS Radio, Inc.					
3.803% due 10/17/2023	850	857			
4.738% due 10/17/2023	2,780	2,805			
CDRH Parent, Inc.					
5.570% due 07/01/2021	2,694	2,285			
Centene Corp.					
4.500% due 09/13/2018	1,000	1,000			
CenturyLink, Inc.					
2.750% due 01/31/2025	16,675	16,475			
CH Hold Corp.					
4.242% due 02/01/2024	767	773			
8.492% due 02/01/2025	400	410			
Change Healthcare Holdings, Inc.					
3.992% due 03/01/2024	\$ 17,905	\$ 18,021			
Charter Communications Operating LLC					
3.500% due 01/15/2024	10,440	10,525			
Chobani LLC					
4.738% due 10/07/2023	2,213	2,243			
Cidron Healthcare Ltd.					
3.583% due 10/31/2023	995	1,000			
CityCenter Holdings LLC					
3.742% due 04/18/2024	4,763	4,789			
Clark Equipment Co.					
4.083% due 05/18/2024	3,828	3,861			
Colorado Buyer, Inc.					
4.310% due 05/01/2024	698	705			
8.570% due 05/01/2025	1,000	1,016			
Columbus McKinnon Corp.					
4.333% due 01/31/2024	91	92			
CommScope, Inc.					
3.242% due 12/29/2022	393	397			
3.380% due 12/29/2022	3,425	3,455			
Community Health Systems, Inc.					
4.067% due 12/31/2019	2,640	2,599			
4.317% due 01/27/2021	4,196	4,070			
Conduent, Inc.					
4.242% due 12/07/2023	3,250	3,275			
CPG International LLC					
5.083% due 05/03/2024	4,888	4,933			
Cypress Intermediate Holdings III, Inc.					
4.250% due 04/27/2024	249	250			
Darling Ingredients, Inc.					
3.750% due 01/06/2021	1,255	1,272			
5.750% due 01/06/2021	29	29			
DaVita, Inc.					
3.992% due 06/24/2021	10,623	10,726			
Dayco Products LLC					
6.317% due 05/19/2023	3,242	3,274			
Dayton Power & Light Co.					
4.500% due 08/24/2022	917	931			
Dell International LLC					
3.250% due 09/07/2023	18,063	18,130			
Delos Finance S.à.r.l.					
3.333% due 10/06/2023	5,525	5,573			
Delta 2 (Lux) S.à.r.l.					
4.242% due 02/01/2024	15,266	15,387			
Diamond (BC) BV					
4.316% due 09/06/2024	3,425	3,437			
Diamond Resorts International, Inc.					
7.242% due 08/11/2023	9,232	9,304			
Digicert Holdings, Inc.					
6.063% due 09/20/2024	1,775	1,800			
DJO Finance LLC					
4.492% due 06/08/2020	1,110	1,112			
4.585% due 06/08/2020	1,136	1,138			
Dynegy, Inc.					

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
EWT Holdings III Corp.			3.941% due 04/01/2024	\$ 4,888	\$ 4,910	8.567% due 06/13/2025	\$ 2,175	\$ 2,167
5.083% due 01/15/2021	\$ 2,138	\$ 2,169	Informatica Corp.			MKS Instruments, Inc.		
FinCo I LLC			4.833% due 08/05/2022	7,148	7,172	3.492% due 05/01/2023	907	916
2.750% due 06/14/2022	2,925	2,967	Intelsat Jackson Holdings S.A.			Moran Foods LLC		
First Data Corp.			4.071% due 06/30/2019	8,163	8,154	7.242% due 12/05/2023	3,690	3,321
3.488% due 07/08/2022	9,246	9,284	ION Media Networks, Inc.			MPH Acquisition Holdings LLC		
3.738% due 04/28/2024	10,177	10,240	4.250% due 12/18/2020	2,250	2,268	4.333% due 06/07/2023	9,606	9,646
Flex Acquisition Co., Inc.			Jaguar Holdings Co. I LLC			Mueller Water Products, Inc.		
4.335% due 12/29/2023	7,960	8,021	3.992% due 08/18/2022	5,318	5,354	3.742% due 11/25/2021	1,062	1,072
Freedom Mortgage Corp.			4.083% due 08/18/2022	5,919	5,959	3.833% due 11/25/2021	474	478
6.956% due 02/23/2022	2,625	2,677	Jefferies Finance LLC			Multi Color Corp.		
Gardner Denver, Inc.			4.313% due 07/26/2024	2,700	2,712	3.570% due 09/20/2024	800	807
4.083% due 07/30/2024	8,948	8,991	Jeld-Wen, Inc.			Neiman Marcus Group, Inc.		
Gartner, Inc.			4.333% due 07/01/2022	1,846	1,863	4.488% due 10/25/2020	4,714	3,734
3.242% due 03/20/2022	691	696	KAR Auction Services, Inc.			NeuStar, Inc.		
3.242% due 04/05/2024	289	290	3.625% due 03/11/2021	1,214	1,223	4.525% due 01/08/2020	9	9
Gates Global LLC			3.875% due 03/09/2023	3,007	3,031	4.562% due 01/08/2020	199	201
4.583% due 04/01/2024	7,718	7,772	KFC Holding Co.			Nexstar Broadcasting, Inc.		
Gavilan Resources LLC			3.237% due 06/16/2023	5,310	5,346	3.735% due 01/17/2024	6,380	6,424
7.238% due 03/01/2024	1,500	1,463	Kinetic Concepts, Inc.			NFP Corp.		
General Communications, Inc.			4.583% due 02/02/2024	10,096	10,098	4.742% due 01/08/2024	4,963	5,015
3.492% due 02/02/2022	1,100	1,103	Klockner Pentaplast of America, Inc.			Nielsen Finance LLC		
Global Payments, Inc.			5.583% due 06/30/2022	3,306	3,328	3.238% due 10/04/2023	4,949	4,977
3.242% due 04/21/2023	1,680	1,688	Kronos, Inc.			NRG Energy, Inc.		
Go Daddy Operating Co. LLC			4.811% due 11/01/2023	5,955	6,002	3.583% due 06/30/2023	3,359	3,370
3.742% due 02/15/2024	249	251	Las Vegas Sands LLC			Numericable U.S. LLC		
Golden Entertainment, Inc.			3.242% due 03/29/2024	2,440	2,456	4.130% due 07/31/2025	7,960	7,964
4.240% due 10/20/2024	3,400	3,402	Leidos Innovations Corp.			Oberthur Technologies Holding S.A.S.		
8.236% due 10/20/2025	2,250	2,267	3.250% due 08/16/2023	5,533	5,577	5.083% due 01/10/2024	970	967
Golden Nugget, Inc.			Level 3 Financing, Inc.			ON Semiconductor Corp.		
4.490% due 10/04/2023	1,247	1,261	3.489% due 02/22/2024	11,950	11,997	3.492% due 03/31/2023	6,786	6,824
4.554% due 10/04/2023	1,646	1,684	Life Time Fitness, Inc.			Onex TSG Holdings II Corp.		
Greatbatch Ltd.			4.317% due 06/10/2022	3,617	3,634	5.242% due 07/31/2022	1,784	1,787
4.740% due 10/27/2022	2,253	2,259	Lightstone Holdco LLC			Ortho-Clinical Diagnostics Holdings Luxembourg S.a.r.l.		
Greenhill & Co., Inc.			5.742% due 01/30/2024	5,912	5,948	5.083% due 06/30/2021	10,352	10,405
4.988% due 10/05/2022	650	654	Limetree Bay Terminals LLC			Oxea Holding Vier GmbH		
5.107% due 10/05/2022	650	654	5.237% due 02/15/2024	697	697	4.880% due 10/12/2024	1,750	1,755
Grifols Worldwide Operations Ltd.			Live Nation Entertainment, Inc.			Parexel International Corp.		
3.452% due 01/31/2025	11,534	11,588	3.500% due 10/31/2023	1,298	1,305	4.280% due 09/27/2024	300	303
H.B. Fuller Co.			 LTS Buyer LLC			Party City Holdings, Inc.		
3.489% due 10/12/2024	3,725	3,751	6.500% due 04/13/2020	5,921	5,943	4.340% due 08/19/2022	285	286
HCA, Inc.			Lumos Networks Operating Co.			4.380% due 08/19/2022	2,893	2,904
3.242% due 03/17/2023	4,938	4,966	4.604% due 10/16/2024	3,117	3,125	4.580% due 08/19/2022	1,221	1,225
3.492% due 02/15/2024	2,381	2,409	4.750% due 10/16/2024	3,183	3,215	Penn National Gaming, Inc.		
HD Supply, Inc.			MA Finance Co. LLC			3.742% due 01/19/2024	896	901
3.833% due 10/17/2023	2,831	2,865	3.989% due 06/21/2024	774	775	Petco Animal Supplies, Inc.		
HD Supply Waterworks Ltd.			MacDermid, Inc.			4.380% due 01/26/2023	1,032	852
4.455% due 08/01/2024	2,625	2,651	3.742% due 06/07/2020	376	378	PetSmart, Inc.		
Hearstside Group Holdings LLC			4.242% due 06/07/2023	2,692	2,711	4.240% due 03/11/2022	11,278	9,719
4.242% due 06/02/2021	1,801	1,813	Mallinckrodt International Finance S.A.			PharMerica Corp.		
Helix Gen Funding LLC			4.083% due 09/24/2024	6,088	6,108	5.000% due 09/26/2024	1,750	1,762
5.083% due 06/02/2024	1,427	1,445	McAfee LLC			Pinnacle Foods Finance LLC		
Hilton Worldwide Finance LLC			5.833% due 09/30/2024	4,900	4,939	3.232% due 02/02/2024	7,518	7,564
3.238% due 10/25/2023	7,021	7,071	9.833% due 09/29/2025	900	911	Playa Resorts Holding BV		
HUB International Ltd.			MGM Growth Properties Operating Partnership LP			4.310% due 04/05/2024	5	5
4.312% due 10/02/2020	7,594	7,663	3.492% due 04/25/2023	7,454	7,500	4.370% due 04/05/2024	1,940	1,946
Huntsman International LLC			MH Sub I LLC			Ply Gem Industries, Inc.		
4.242% due 04/01/2023	2,037	2,052	5.070% due 09/13/2024	3,700	3,688	4.333% due 02/01/2021	1,642	1,654
iHeartCommunications, Inc.			8.820% due 08/15/2025	1,800	1,793	Post Holdings, Inc.		
8.083% due 01/30/2019	12,375	9,304	Michaels Stores, Inc.			3.492% due 05/24/2024	5,985	6,018
Immucor, Inc.			3.985% due 01/30/2023	1,142	1,144	Prestige Brands, Inc.		
6.314% due 06/15/2021	1,890	1,928	3.987% due 01/30/2023	197	197	3.992% due 01/26/2024	6,242	6,288
INC Research Holdings, Inc.			3.992% due 01/30/2023	3,069	3,073	Prime Security Services Borrower LLC		
3.492% due 08/01/2024	5,783	5,820	Midas Intermediate Holdco II LLC			3.992% due 05/02/2022	15,276	15,428
Ineos Styrolution US Holding LLC			4.083% due 08/18/2021	1,035	1,039	Quest Software U.S. Holdings, Inc.		
4.083% due 04/01/2024	726	729	Mission Broadcasting, Inc.			7.380% due 10/31/2022	2,476	2,507
Ineos U.S. Finance LLC			3.735% due 01/17/2024	802	807	Quikrete Holdings, Inc.		
3.363% due 03/31/2024	6,574	6,593	Misys Ltd.			3.992% due 11/15/2023	7,183	7,201
3.941% due 03/31/2022	2,532	2,541	4.817% due 06/13/2024	10,000	9,985			

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Quintiles IMS, Inc.		
3.317% due 01/31/2025	\$ 400	\$ 403
3.333% due 03/07/2024	2,416	2,435
Rackspace Hosting, Inc.		
4.311% due 11/03/2023	3,234	3,233
RBS Global, Inc.		
3.989% due 08/21/2023	385	388
4.080% due 08/21/2023	1,287	1,296
4.115% due 08/21/2023	1,485	1,496
Realogy Group LLC		
3.492% due 07/20/2022	5,431	5,469
Red Ventures LLC		
4.578% due 10/11/2022	6,800	6,762
Refresco Holding BV		
4.067% due 09/26/2024	1,750	1,761
Reynolds Group Holdings, Inc.		
3.992% due 02/05/2023	13,175	13,264
Riverbed Technology, Inc.		
4.500% due 04/24/2022	6,953	6,738
RPI Finance Trust		
3.333% due 03/27/2023	7,580	7,617
Sally Holdings LLC		
3.750% due 07/05/2024	1,600	1,611
Samsonite International S.A.		
3.492% due 08/01/2023	838	844
SBA Senior Finance II LLC		
3.500% due 03/24/2021	2,691	2,704
Scientific Games International, Inc.		
4.492% due 08/14/2024	3,199	3,240
4.522% due 08/14/2024	11,801	11,953
Seattle Spin Co., Inc.		
3.988% due 06/21/2024	5,226	5,237
Select Medical Corp.		
4.780% due 03/01/2021	2	2
4.850% due 03/01/2021	595	603
Sequa Mezzanine Holdings LLC		
6.807% due 11/28/2021	20	20
6.874% due 11/28/2021	7,773	7,855
10.374% due 04/28/2022	3,220	3,292
Serta Simmons Bedding LLC		
4.812% due 11/08/2023	1,508	1,492
4.835% due 11/08/2023	5,439	5,380
SFR Group S.A.		
4.336% due 01/05/2026	1,475	1,479
SIG Combibloc Holdings S.C.A.		
4.242% due 03/13/2022	5,797	5,836
Sinclair Television Group, Inc.		
3.500% due 01/03/2024	5,383	5,403
SolarWinds Holdings, Inc.		
4.742% due 02/05/2023	1,973	1,986
Spectrum Brands, Inc.		
3.242% due 06/23/2022	864	871
3.312% due 06/23/2022	1,458	1,470
Sprint Communications, Inc.		
3.750% due 02/02/2024	14,798	14,859
SS&C Technologies Holdings, Inc.		
3.492% due 07/08/2022	5,216	5,251
Station Casinos LLC		
3.740% due 06/08/2023	10,577	10,624
Sterigenics-Nordion Holdings LLC		
4.242% due 05/15/2022	7,512	7,540
Synchronoss Technologies, Inc.		
5.742% due 01/19/2024	647	647
Syniverse Holdings, Inc.		
4.242% due 04/23/2019	760	743
4.333% due 04/23/2019	2,434	2,379
Talen Energy Supply LLC		
5.242% due 04/15/2024	671	670

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Team Health Holdings, Inc.		
3.992% due 02/06/2024	\$ 7,448	\$ 7,386
Telenet Financing USD LLC		
3.989% due 06/30/2025	9,225	9,272
Telesat Canada		
4.320% due 11/17/2023	7,177	7,248
Tempo Acquisition LLC		
4.242% due 05/01/2024	5,137	5,160
TI Group Automotive Systems LLC		
3.992% due 06/30/2022	3,351	3,366
Trans Union LLC		
3.242% due 04/10/2023	9,305	9,343
TransDigm, Inc.		
4.242% due 06/04/2021	326	327
4.242% due 05/14/2022	388	391
4.242% due 06/09/2023	2,188	2,200
4.242% due 08/22/2024	4,495	4,523
4.333% due 06/04/2021	5,067	5,095
4.333% due 05/14/2022	194	195
4.333% due 06/09/2023	1,178	1,185
4.333% due 08/22/2024	1,271	1,279
Traverse Midstream Partners LLC		
5.330% due 09/27/2024	1,974	2,006
Tribune Media Co.		
4.242% due 12/27/2020	479	482
4.242% due 01/27/2024	5,976	6,003
Tronox Ltd.		
4.323% due 09/22/2024	1,800	1,812
Truck Hero, Inc.		
5.326% due 04/21/2024	1,796	1,796
Ultra Resources, Inc.		
4.309% due 04/12/2024	4,300	4,313
Unitymedia Finance LLC		
3.604% due 10/16/2024	4,825	4,818
Unitymedia Hessen GmbH & Co.		
3.489% due 09/30/2025	1,200	1,201
Univar USA, Inc.		
3.992% due 07/01/2022	7,326	7,366
Univision Communications, Inc.		
3.992% due 03/15/2024	18,245	18,180
UOS LLC		
6.742% due 04/07/2023	898	920
UPC Financing Partnership		
3.732% due 01/15/2026	5,805	5,831
US Foods, Inc.		
4.000% due 06/27/2023	7,209	7,274
USI Holdings Corp.		
4.311% due 07/26/2024	2,250	2,249
USI, Inc.		
4.314% due 05/18/2024	8,200	8,219
USS Ultimate Holdings, Inc.		
4.992% due 08/25/2024	2,575	2,603
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
5.990% due 04/01/2022	7,848	8,009
Vantiv LLC		
3.237% due 10/14/2023	868	876
Vero Parent, Inc.		
6.314% due 08/09/2024	875	864
Vertiv Group Corp.		
5.242% due 11/30/2023	6,356	6,385
7.250% due 11/30/2023	1,821	1,830
VFH Parent LLC		
5.061% due 12/30/2021	496	502
Virgin Media Bristol LLC		
3.989% due 01/31/2025	11,200	11,255
Vistra Operations Co. LLC		
3.992% due 08/04/2023	7,049	7,080
4.084% due 08/04/2023	3,884	3,901

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Vizient, Inc.		
4.742% due 02/13/2023	\$ 3,333	\$ 3,361
Welbilt, Inc.		
3.992% due 03/03/2023	2,633	2,656
West Corp.		
5.242% due 10/10/2024	3,263	3,266
Westmoreland Coal Co.		
7.833% due 12/16/2020	2,890	1,826
WEX, Inc.		
3.992% due 06/30/2023	2,963	2,997
Wilsonart LLC		
4.590% due 12/19/2023	6,314	6,367
Wrangler Buyer Corp.		
4.242% due 09/27/2024	2,859	2,886
XPO Logistics, Inc.		
3.599% due 11/01/2021	4,567	4,598
Zebbras Technologies Corp.		
3.371% due 10/27/2021	2,754	2,770
Ziggo Secured Finance Partnership		
3.739% due 04/15/2025	10,490	10,525
Total Bank Loan Obligations		1,297,137
(Cost \$1,298,514)		
CORPORATE BONDS & NOTES 6.3%		
BANKING & FINANCE 0.8%		
AerCap Ireland Capital DAC		
4.625% due 07/01/2022	950	1,021
Aircastle Ltd.		
5.000% due 04/01/2023	250	265
Alliance Data Systems Corp.		
5.875% due 11/01/2021	100	104
Ally Financial, Inc.		
4.125% due 03/30/2020	375	389
ASP AMC Merger Sub, Inc.		
8.000% due 05/15/2025	675	658
Blackstone CDP Holdco LP		
6.000% due 08/18/2021	375	376
6.500% due 03/20/2021	2,250	2,279
Crescent Communities LLC		
8.875% due 10/15/2021	570	608
CyrusOne LP		
5.000% due 03/15/2024	100	105
FBM Finance, Inc.		
8.250% due 08/15/2021	175	187
Icahn Enterprises LP		
6.750% due 02/01/2024	100	106
Jefferies Finance LLC		
7.250% due 08/15/2024	300	307
Ladder Capital Finance Holdings LLLP		
5.250% due 03/15/2022	850	882
MGIC Investment Corp.		
5.750% due 08/15/2023	525	579
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
4.500% due 01/15/2028	50	50
MPT Operating Partnership LP		
5.000% due 10/15/2027	250	257
Navient Corp.		
6.625% due 07/26/2021	750	805
Provident Funding Associates LP		
6.375% due 06/15/2025	200	212
Radian Group, Inc.		
4.500% due 10/01/2024	100	103
RHP Hotel Properties LP		
5.000% due 04/15/2023	550	571
SBA Communications Corp.		
4.000% due 10/01/2022	425	433
Starwood Property Trust, Inc.		
5.000% due 12/15/2021	150	158

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Tempo Acquisition LLC		
6.750% due 06/01/2025	\$ 225	\$ 228
		10,683
INDUSTRIALS 5.2%		
Acadia Healthcare Co., Inc.		
6.500% due 03/01/2024	100	106
ADT Corp.		
4.125% due 06/15/2023	1,000	1,019
6.250% due 10/15/2021	1,000	1,111
AECOM		
5.750% due 10/15/2022	525	551
5.875% due 10/15/2024	475	527
Aleris International, Inc.		
9.500% due 04/01/2021	550	589
Allison Transmission, Inc.		
4.750% due 10/01/2027	75	76
Altice Financing S.A.		
7.500% due 05/15/2026	1,375	1,511
AMC Networks, Inc.		
4.750% due 08/01/2025	1,050	1,051
American Greetings Corp.		
7.875% due 02/15/2025	50	55
Aramark Services, Inc.		
4.750% due 06/01/2026	300	315
ARD Finance S.A.		
7.125% due 09/15/2023 (a)	500	534
Ardagh Packaging Finance PLC		
4.625% due 05/15/2023	2,000	2,062
Ashtead Capital, Inc.		
4.125% due 08/15/2025	575	580
4.375% due 08/15/2027	575	583
Avantor, Inc.		
6.000% due 10/01/2024	2,000	2,042
B&G Foods, Inc.		
5.250% due 04/01/2025	225	230
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	300	329
Beacon Escrow Corp.		
4.875% due 11/01/2025	375	381
Beacon Roofing Supply, Inc.		
6.375% due 10/01/2023	100	108
BlueLine Rental Finance Corp.		
9.250% due 03/15/2024	175	190
Boxer Parent Co., Inc.		
9.000% due 10/15/2019 (a)	225	226
Boyd Gaming Corp.		
6.375% due 04/01/2026	400	440
Brink's Co.		
4.625% due 10/15/2027	300	299
BWAY Holding Co.		
5.500% due 04/15/2024	400	418
Cable One, Inc.		
5.750% due 06/15/2022	225	236
Camelot Finance S.A.		
7.875% due 10/15/2024	225	242
Cardtronics, Inc.		
5.500% due 05/01/2025	175	175
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
4.875% due 01/15/2026	100	102
CBS Radio, Inc.		
7.250% due 11/01/2024	525	552
CCO Holdings LLC		
5.125% due 05/01/2023	500	522
5.875% due 04/01/2024	500	534
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
5.875% due 03/31/2025	250	272
7.000% due 06/30/2024	600	688

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Chobani LLC		
7.500% due 04/15/2025	\$ 200	\$ 218
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	2,000	2,080
CommScope Technologies LLC		
6.000% due 06/15/2025	500	531
Community Health Systems, Inc.		
6.250% due 03/31/2023	675	652
Core & Main LP		
6.125% due 08/15/2025	275	279
Cott Holdings, Inc.		
5.500% due 04/01/2025	1,125	1,163
Covanta Holding Corp.		
5.875% due 07/01/2025	100	99
Crown Americas LLC		
4.250% due 09/30/2026	500	501
DAE Funding LLC		
4.500% due 08/01/2022	300	305
DaVita, Inc.		
5.000% due 05/01/2025	800	790
Dell International LLC		
5.450% due 06/15/2023	1,450	1,591
7.125% due 06/15/2024	175	193
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	925	1,004
Eagle Holding Co. II LLC		
7.625% due 05/15/2022 (a)	100	103
Eldorado Resorts, Inc.		
6.000% due 04/01/2025	100	106
Endo Finance LLC		
5.750% due 01/15/2024	400	352
Flex Acquisition Co., Inc.		
6.875% due 01/15/2025	150	155
Gartner, Inc.		
5.125% due 04/01/2025	125	132
Gates Global LLC		
6.000% due 07/15/2022	100	103
GFL Environmental, Inc.		
5.625% due 05/01/2022	125	130
Gray Television, Inc.		
5.125% due 10/15/2024	500	500
Gulfport Energy Corp.		
6.000% due 10/15/2024	225	226
6.375% due 05/15/2025	425	433
Harland Clarke Holdings Corp.		
8.375% due 08/15/2022	700	737
HCA, Inc.		
5.375% due 02/01/2025	525	543
HD Supply, Inc.		
5.750% due 04/15/2024	200	216
Hill-Rom Holdings, Inc.		
5.000% due 02/15/2025	250	257
5.750% due 09/01/2023	325	344
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
4.250% due 09/01/2024	275	282
Hilton Worldwide Finance LLC		
4.625% due 04/01/2025	550	569
4.875% due 04/01/2027	450	474
iHeartCommunications, Inc.		
9.000% due 09/15/2022	850	618
IHO Verwaltungs GmbH		
4.500% due 09/15/2023 (a)	200	207
Intrepid Aviation Group Holdings LLC		
6.875% due 02/15/2019	200	198
KAR Auction Services, Inc.		
5.125% due 06/01/2025	475	493
KFC Holding Co.		
5.000% due 06/01/2024	875	925

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Kinetic Concepts, Inc.		
7.875% due 02/15/2021	\$ 400	\$ 418
KLX, Inc.		
5.875% due 12/01/2022	525	551
Kronos Acquisition Holdings, Inc.		
9.000% due 08/15/2023	500	482
Lamar Media Corp.		
5.375% due 01/15/2024	125	132
5.750% due 02/01/2026	100	108
Lamb Weston Holdings, Inc.		
4.625% due 11/01/2024	225	236
Level 3 Financing, Inc.		
5.250% due 03/15/2026	900	932
LifePoint Health, Inc.		
5.375% due 05/01/2024	900	907
Live Nation Entertainment, Inc.		
4.875% due 11/01/2024	225	233
Mallinckrodt International Finance S.A.		
5.750% due 08/01/2022	1,000	984
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.875% due 06/06/2025	1,100	1,113
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	975	980
Multi-Color Corp.		
4.875% due 11/01/2025	75	76
NCL Corp. Ltd.		
4.750% due 12/15/2021	475	495
Netflix, Inc.		
4.375% due 11/15/2026	800	786
New Red Finance, Inc.		
4.250% due 05/15/2024	750	757
5.000% due 10/15/2025	1,400	1,433
Nexstar Broadcasting, Inc.		
5.625% due 08/01/2024	325	334
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
6.625% due 05/15/2022	450	453
Park Aerospace Holdings Ltd.		
3.625% due 03/15/2021	325	325
4.500% due 03/15/2023	1,000	1,004
5.250% due 08/15/2022	225	235
Park-Ohio Industries, Inc.		
6.625% due 04/15/2027	150	163
Penn National Gaming, Inc.		
5.625% due 01/15/2027	100	104
Performance Food Group, Inc.		
5.500% due 06/01/2024	225	236
PetSmart, Inc.		
5.875% due 06/01/2025	75	66
8.875% due 06/01/2025	125	99
Pilgrim's Pride Corp.		
5.875% due 09/30/2027	300	313
Platform Specialty Products Corp.		
6.500% due 02/01/2022	375	390
Post Holdings, Inc.		
5.500% due 03/01/2025	325	340
5.750% due 03/01/2027	275	287
6.000% due 12/15/2022	150	158
PQ Corp.		
6.750% due 11/15/2022	300	325
Precision Drilling Corp.		
7.750% due 12/15/2023	275	283
Prime Security Services Borrower LLC		
9.250% due 05/15/2023	500	555
Schaeffler Finance BV		
4.750% due 05/15/2023	700	724
Scientific Games International, Inc.		
5.000% due 10/15/2025	50	51
7.000% due 01/01/2022	950	1,007

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
ServiceMaster Co., LLC		
5.125% due 11/15/2024	\$ 650	\$ 671
SFR Group S.A.		
6.000% due 05/15/2022	700	731
7.375% due 05/01/2026	900	971
Simmons Foods, Inc.		
5.750% due 11/01/2024	100	101
Springs Industries, Inc.		
6.250% due 06/01/2021	275	284
SPX FLOW, Inc.		
5.625% due 08/15/2024	525	558
Standard Industries, Inc.		
5.375% due 11/15/2024	500	530
5.500% due 02/15/2023	400	423
Station Casinos LLC		
5.000% due 10/01/2025	125	125
Sterigenics-Nordion Topco LLC		
8.125% due 11/01/2021 (a)	225	230
Symantec Corp.		
5.000% due 04/15/2025	150	157
Team Health Holdings, Inc.		
6.375% due 02/01/2025	375	347
Tempur Sealy International, Inc.		
5.500% due 06/15/2026	500	516
Tenet Healthcare Corp.		
5.125% due 05/01/2025	75	73
Tennant Co.		
5.625% due 05/01/2025	250	262
Tesla, Inc.		
5.300% due 08/15/2025	1,100	1,063
T-Mobile USA, Inc.		
4.000% due 04/15/2022	1,900	1,970
5.125% due 04/15/2025	1,125	1,181
TriMas Corp.		
4.875% due 10/15/2025	250	253
Triumph Group, Inc.		
7.750% due 08/15/2025	250	268
TTM Technologies, Inc.		
5.625% due 10/01/2025	100	102
U.S. Foods, Inc.		
5.875% due 06/15/2024	650	690
United Rentals North America, Inc.		
4.875% due 01/15/2028	1,000	1,007
United States Steel Corp.		
8.375% due 07/01/2021	500	547
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
5.375% due 03/15/2020	1,000	987
5.500% due 11/01/2025	100	103
6.500% due 03/15/2022	250	266
7.000% due 03/15/2024	450	488
Valvoline, Inc.		
4.375% due 08/15/2025	150	152
ViaSat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	200	203
Viking Cruises Ltd.		
5.875% due 09/15/2027	125	126
Virgin Media Secured Finance PLC		
5.500% due 08/15/2026	400	420
West Street Merger Sub, Inc.		
6.375% due 09/01/2025	300	306
Western Digital Corp.		
7.375% due 04/01/2023	1,000	1,098
Wind Tre SpA		
5.000% due 01/20/2026 (b)	100	101
WR Grace & Co.-Conn		
5.125% due 10/01/2021	650	700

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Wynn Las Vegas LLC		
5.250% due 05/15/2027	\$ 1,975	\$ 2,019
		74,269
UTILITIES 0.3%		
Energy Transfer LP		
5.875% due 03/01/2022	225	249
Frontier Communications Corp.		
10.500% due 09/15/2022	475	416
Genesis Energy LP		
5.625% due 06/15/2024	425	423
6.750% due 08/01/2022	675	700
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.750% due 05/15/2024	800	897
Sprint Corp.		
7.125% due 06/15/2024	2,000	2,167
		4,852
Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$86,931)		89,804
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.7%		
REPURCHASE AGREEMENTS (c) 4.4%		
		61,800
TIME DEPOSITS 0.3%		
ANZ National Bank		
0.680% due 11/01/2017	5	5
Bank of Nova Scotia		
0.680% due 11/01/2017	415	415
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.568%) due 11/01/2017	EUR 1	2
0.050% due 11/01/2017	GBP 1	2
0.680% due 11/01/2017	\$ 1	1
Citibank N.A.		
0.680% due 11/01/2017	514	514
DBS Bank Ltd.		
0.680% due 11/01/2017	609	609
Deutsche Bank AG		
(0.568%) due 11/01/2017	EUR 178	206
0.680% due 11/01/2017	\$ 382	382
DnB NORBank ASA		
0.680% due 11/01/2017	140	140
HSBC Bank		
0.050% due 11/01/2017	GBP 63	83
JPMorgan Chase & Co.		
0.680% due 11/01/2017	\$ 1,035	1,035
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.568%) due 11/01/2017	EUR 11	12
Wells Fargo Bank		
0.680% due 11/01/2017	\$ 1,038	1,038
		4,444
Total Short-Term Instruments (Cost \$66,244)		66,244
Total Investments in Securities 102.0%	\$ 1,453,185	
(Cost \$1,451,689)		
Financial Derivative Instruments (d) 0.0%		44
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net (2.0%)		(28,393)
Net Assets 100.0%		\$ 1,424,836

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

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

- (a) Payment in-kind security.
(b) When-Issued security.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(c) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保 受取価値	レポ価値	レポ契約の 受取 (1)
DEU	1.190%	10/31/2017	11/01/2017	\$ 61,800	U.S. Treasury Notes 3.625% due 02/15/2020	\$ (63,168)	\$ 61,800	\$ 61,802
Total Repurchase Agreements						\$ (63,168)	\$ 61,800	\$ 61,802

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

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, 2017:

取引相手	レポ契約の 受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の(受取) 差入れ	ネットエクス ポージャー (2)
Global/Master Repurchase Agreement							
DEU	\$ 61,802	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 61,802	\$ (63,168)	\$ (1,366)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 61,802	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

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

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

SWAP AGREEMENTS:

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 (2)	市場価格 (3)	未実現評価益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-27 Index	5.000%	12/20/2021	\$ 29,988	\$ 2,890	\$ 936	\$ 34	\$ 0
CDX.HY-28 Index	5.000%	06/20/2022	7,029	676	162	10	0
Total Swap Agreements				\$ 3,566	\$ 1,098	\$ 44	\$ 0

⁽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⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

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, 2017:

- (e) Cash of \$3,733 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2017. See Note 8, Master Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

マネー・マーケット・マザーファンド

《第26期》決算日2017年11月20日

[計算期間：2017年5月23日～2017年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第26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26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					
22期(2015年11月20日)	円		%		%			百万円
	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
26期(2017年11月20日)	10,184		0.0		—		—	1,266

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%		%		%
2017年5月22日	10,184		—		—		—
5月末	10,184		0.0		—		—
6月末	10,184		0.0		—		—
7月末	10,184		0.0		—		—
8月末	10,184		0.0		—		—
9月末	10,184		0.0		—		—
10月末	10,184		0.0		—		—
(期 末)							
2017年11月20日	10,184		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

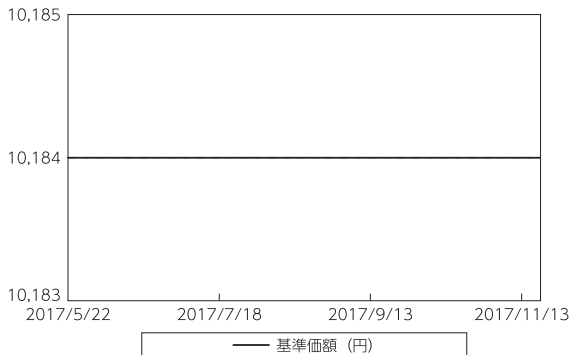
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、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11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月23日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年5月23日～2017年11月20日)

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 162,499,934	千円 162,899,937

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月23日～2017年11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11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1, 199, 999	% 94. 7

(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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1, 199, 999	% 94. 4
コール・ローン等、その他	71, 624	5. 6
投資信託財産総額	1, 271, 623	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,271,623,466
コール・ローン等	71,623,500
その他有価証券(評価額)	1,199,999,966
(B) 負債	5,066,562
未払解約金	5,066,444
未払利息	118
(C) 純資産総額(A－B)	1,266,556,904
元本	1,243,696,990
次期繰越損益金	22,859,914
(D) 受益権総口数	1,243,696,990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 1,651,473,732円
期中追加設定元本額 203,575,952円
期中一部解約元本額 611,352,694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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	313,747,092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)	1,048,688円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	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)	31,213,655円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	143,999,990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	2,383,743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)	344,406円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,013,964円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	9,071,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	2,016,707円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	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>	75,631,547円

○損益の状況 (2017年5月23日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,420
受取利息	3,609
支払利息	△ 15,029
(B) 当期損益金(A)	△ 11,420
(C) 前期繰越損益金	30,374,272
(D) 追加信託差損益金	3,745,720
(E) 解約差損益金	△11,248,658
(F) 計(B＋C＋D＋E)	22,859,914
次期繰越損益金(F)	22,859,914

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

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

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<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)	1,979,971円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	140,355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,008,013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)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	5,622,977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)	4,881,309円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	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)	6,722,976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)	243,113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>	38,413,663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>	979,536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）	8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド＜円インカム＞（年2回分配型）	4,145,749円
PIMCO インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（年2回分配型）	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）	20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（年2回分配型）	1,616,484円
三菱UFJ／AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム（毎月決算型）	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）	16,492,587円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（年2回分配型）	3,165,280円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（年2回分配型）	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（年2回分配型）	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）	256,285円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）	305,382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	982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）	982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）	982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）	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	1,853,235円
三菱UFJ インド債券オープン（毎月決算型）	39,351円
三菱UFJ／AMP オーストラリアREITファンド＜Wプレミアム＞（毎月決算型）	11,293,333円
マネーボールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	9,991,647円
ビムコ・エマーシング・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・エマーシング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
合計	1,243,696,990円