

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12月18日設定） | |
| 運用方針 | <p>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 A - クラス Y（USD）の投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等に実質的な投資を行います。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。</p> <p>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。</p> <p>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。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> | |
| 主要運用対象 | PIMCO 粗バンクローン ファンド <米ドルインカム> (年2回分配型) | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (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 A - クラス Y (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 | <p>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。</p> <p>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。）</p> | |

※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 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）

第10期（決算日：2019年10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「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）」は、去る10月11日に第10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 分 配 | | 期 騰 落 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------------|-------|------|-------|---|---------|-----|---------|------|---------------|---------|
| | | 金 | 率 | 騰 | 落 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | | | | % | | % | | 百万円 |
| 6期(2017年10月11日) | 10,130 | 10 | 1.7 | | | — | — | — | 99.4 | | 779 |
| 7期(2018年4月11日) | 9,790 | 0 | △3.4 | | | — | — | — | 99.2 | | 631 |
| 8期(2018年10月11日) | 10,415 | 10 | 6.5 | | | — | — | — | 97.9 | | 566 |
| 9期(2019年4月11日) | 10,336 | 10 | △0.7 | | | — | — | — | 99.0 | | 476 |
| 10期(2019年10月11日) | 10,163 | 10 | △1.6 | | | — | — | — | 97.5 | | 389 |

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | 期 騰 落 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------|--------|-------|---|---------|-----|---------|-----|---------------|---------|
| | | 騰 | 落 | | | | | | |
| (期首) | 円 | | | | % | | % | | % |
| 2019年4月11日 | 10,336 | | | — | — | — | — | — | 99.0 |
| 4月末 | 10,435 | | | 1.0 | — | — | — | — | 99.0 |
| 5月末 | 10,260 | | | △0.7 | — | — | — | — | 98.1 |
| 6月末 | 10,079 | | | △2.5 | — | — | — | — | 99.1 |
| 7月末 | 10,241 | | | △0.9 | — | — | — | — | 99.4 |
| 8月末 | 10,021 | | | △3.0 | — | — | — | — | 99.0 |
| 9月末 | 10,238 | | | △0.9 | — | — | — | — | 99.5 |
| (期末) | | | | | | | | | |
| 2019年10月11日 | 10,173 | | | △1.6 | — | — | — | — | 97.5 |

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

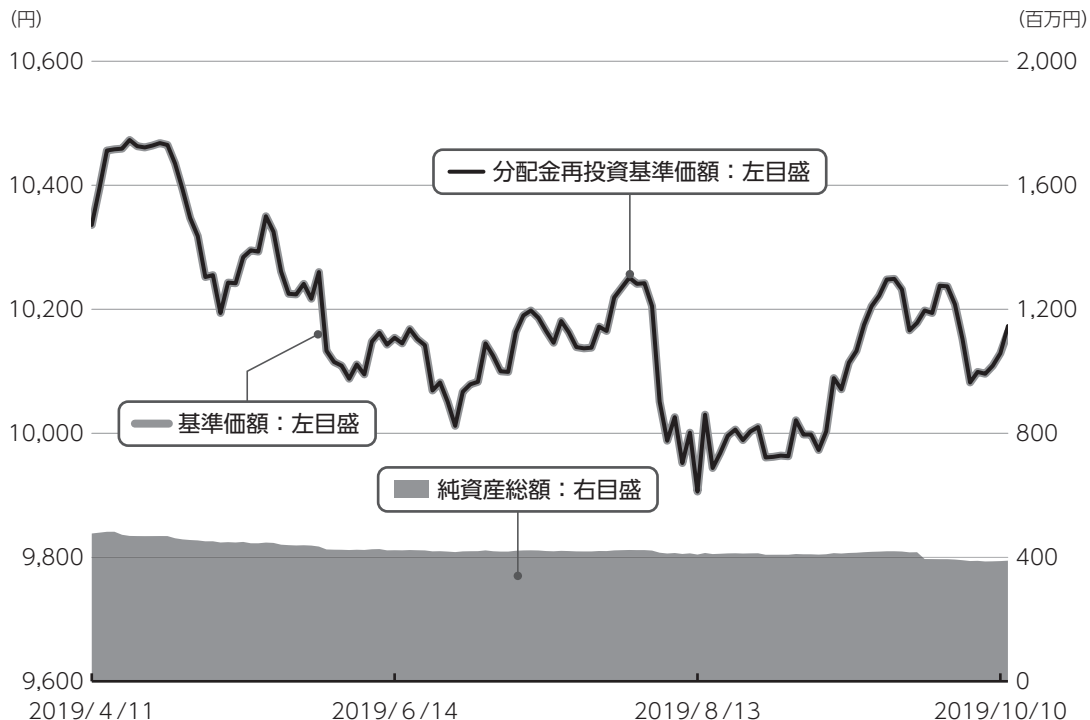
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第10期：2019年4月12日～2019年10月11日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



| | |
|-------|---------|
| 第10期首 | 10,336円 |
| 第10期末 | 10,163円 |
| 既払分配金 | 10円 |
| 騰落率 | -1.6% |

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.6% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国バンクローン (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。
信託報酬

第10期：2019年4月12日～2019年10月11日

投資環境について

▶ バンクローン市況

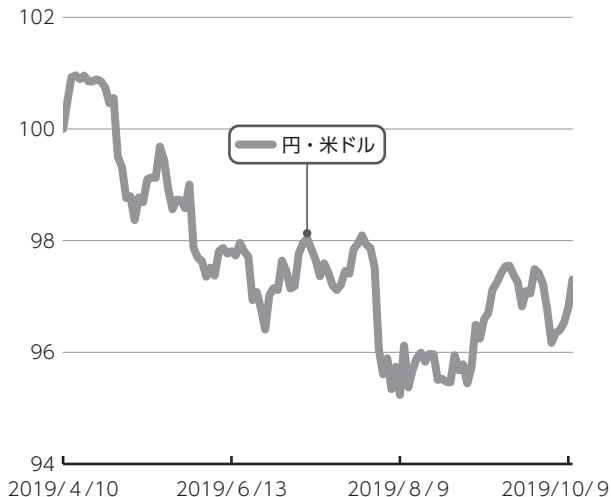
当期を通じてみると、米国バンクローン市況は上昇しました。

期首から2019年7月末にかけては、貿易摩擦問題を巡りトランプ米大統領が中国やメキシコに対して関税の引き上げを一時表明したこと等がマイナスに影響したものの、米金融当局が金融政策について緩和的姿勢を示したことや米雇用統計が

市場予想を上回ったこと等がプラスに影響し、米国バンクローン市況は上昇しました。

8月から期末にかけては、香港やアルゼンチンの政治的不透明感の高まりや米中貿易摩擦の激化懸念の高まり、米国の経済指標の不調等を背景に、値動きが大きい展開となりました。

為替市況の推移 (期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ 為替市況

当期を通じてみると米ドルは対円で下落しました。

当期前半は米中貿易摩擦に対する懸念や、グローバルな景気減速懸念が円高要因となり、円高・米ドル安が進行しました。その後、米中間の交渉進捗に対する期待が高まったことや、米国を始めとした先進国の中央銀行における金融緩和的な姿勢が世界経済を下支えするとの期待感により、緩やかに円安・米ドル高に転じました。

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

当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、2019年10月11日のコール・レートは-0.01%となりました。

▶ **当該投資信託のポートフォリオについて**

▶ **PIMCO 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)**

当ファンドは、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 A - クラス Y (USD) の投資信託証券への投資を行いました。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。

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

▶ **ピムコ バミューダ バンクローン
ファンド A - クラス Y (USD)**

米ドル建てバンクローン、公社債等を高位に組み入れました。

セクター配分戦略においては、景気サイクルの後期においても安定的なキャッシュフローが見込まれる食品セクターに重点的に投資を行う一方、企業間の競争が激化している小売セクターについては投資比率を抑えました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第10期 2019年4月12日～2019年10月11日 |
|-----------------|--------------------------------|
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 10 (0.098%) |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,039 |

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

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

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ PIMCO 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)

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ーン、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 バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)

変動利付きであるバンクロー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るため、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ることが同市場のサポート材料になると考えられます。また、多くのバンクロー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も期待されます。なお、バンクローン市場のデフォルト率は低水準で推移しており、当面も急激な上昇に直面する可能性は低いと見込まれます。

運用においては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ます。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銘柄を中心に投資を行う方針です。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

2019年4月12日～2019年10月11日

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|--------|---------|---|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a) 信託報酬 | 91 | 0.897 | (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） | (54) | (0.527) | 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） | (36) | (0.353) | 交付運用報告書等各种書類の送付、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 |
| （その他） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 91 | 0.898 | |

期中の平均基準価額は、10,167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。

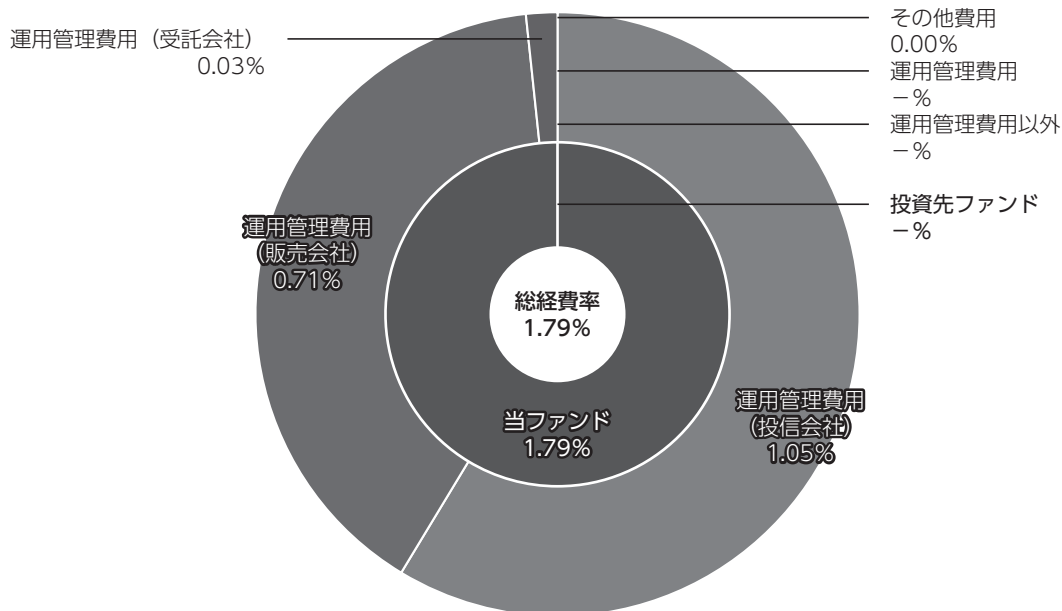
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.79%**です。



| | | |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③) | (%) | 1.79 |
| ①当ファンドの費用の比率 | (%) | 1.79 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | (%) | — |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | — |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年4月12日～2019年10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 | ピムコ バミューダ バンクロン ファンド A - クラス Y (USD) | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | | 1 | 16,227 | 10 | 89,600 |

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|---|-------------------|-----|-----|-----|-----|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | マネー・マーケット・マザーファンド | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | | — | — | 284 | 290 |

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月12日～2019年10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

(2019年10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 |
| | ピムコ バミューダ バンクロン ファンド A - クラス Y (USD) | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| | | 51 | 43 | 379,461 | 97.5 |
| | 合 計 | 51 | 43 | 379,461 | 97.5 |

(注) 比率はPIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型) 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 | 千口 | 千円 |
| | | 698 | 413 | 421 |

○投資信託財産の構成

(2019年10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 379,461 | % 96.5 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 421 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 13,428 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 393,310 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 393,310,105 |
| コール・ローン等 | 7,227,946 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 379,461,121 |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 421,038 |
| 未収入金 | 6,200,000 |
| (B) 負債 | 4,195,621 |
| 未払収益分配金 | 382,866 |
| 未払信託報酬 | 3,806,813 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 5,941 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 389,114,484 |
| 元本 | 382,866,343 |
| 次期繰越損益金 | 6,248,141 |
| (D) 受益権総口数 | 382,866,343口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,163円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 461,274,382円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 78,408,039円
 また、1口当たり純資産額は、期末10,163円です。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2019年4月12日～ 2019年10月11日 |
|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 11,520,407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 | 10,609,668円 |
| 分配準備積立金額 | 94,642,849円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 116,772,924円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 3,049円 |
| 1万口当たり分配金額 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 382,866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67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 (2019年4月12日～2019年10月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 15,333,171 |
| 受取配当金 | 15,334,775 |
| 受取利息 | 15 |
| 支払利息 | △ 1,619 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 17,772,158 |
| 売買益 | 1,855,843 |
| 売買損 | △ 19,628,001 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,812,764 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 6,251,751 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,092,728 |
| (F) 追加信託差損益金 | 6,790,030 |
| (配当等相当額) | (10,609,668) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,819,638) |
| (G) 計(D+E+F) | 6,631,007 |
| (H) 収益分配金 | △ 382,866 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 6,248,141 |
| 追加信託差損益金 | 6,790,030 |
| (配当等相当額) | (10,609,668) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,819,638) |
| 分配準備積立金 | 105,780,390 |
| 繰越損益金 | △106,322,279 |

- (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

| | |
|-----------------|-----|
| 1万円当たり分配金 (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、2019年10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。

<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 A - クラス Y (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に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。 |
| 主要運用対象 | 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 |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 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せん。 ・ 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。）。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。 |
| 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, 2018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 A」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 A

(2017年11月1日～2018年10月31日)

| | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A |
|-------------------------|-------------------------------|
| | 千米ドル |
| 投資収入： | |
| 受取利息 | \$ 482 |
| 雑収入 | 10 |
| 収入合計 | 492 |
| 費用： | |
| 支払利息 | 9 |
| 法務費用 | 0 |
| 雑費用 | 0 |
| 費用合計 | 9 |
| 投資純収入 | 483 |
| 実現純利益（損失）： | |
| 投資有価証券 | (1) |
| マスターファンド | 27,211 |
| 為替取引、中央清算金融派生商品 | 0 |
| 店頭金融派生商品 | (2,022) |
| 外貨 | (69) |
| 実現純利益（損失） | 25,119 |
| 未実現評価益（評価損）の純変動： | |
| 投資有価証券 | 1 |
| マスターファンド | (3,110) |
| 為替取引、中央清算金融派生商品 | 0 |
| 店頭金融派生商品 | 1,738 |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨 | 11 |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | (1,360) |
| 純利益（損失） | 23,759 |
| 運用による純資産の純増（減）額 | \$ 24,242 |

(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 A
(2017年11月1日～2018年10月31日)

ピムコ バミューダ
バンクローン
ファンド A
千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

| | | |
|-----------------|----|---------|
| 投資純収入 | \$ | 483 |
| 実現純利益（損失） | | 25,119 |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | | (1,360) |
| 運用による純資産の純増（減）額 | | 24,242 |

分配：

| | | |
|---------|--|----------|
| 分配額 | | |
| F (USD) | | (13,257) |
| J (JPY) | | (1,345) |
| J (USD) | | (7,194) |
| Y (JPY) | | (7,893) |
| Y (USD) | | (22,933) |
| 分配金額合計 | | (52,622) |

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 | | (192,098) |
|-------------------------|--|-----------|

純資産の増（減）額合計

(220,478)

純資産：

| | | |
|----|----|---------|
| 期首 | | 794,442 |
| 期末 | \$ | 573,964 |

(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 A
 (2018年10月31日現在)

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|---|--------------|-------------------|
| INVESTMENTS IN SECURITIES 4.0% | | |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.0% | | |
| TIME DEPOSITS 0.0% | | |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | \$ 4 | \$ 4 |
| Citibank N.A. | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | 18 | 18 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | 5 | 5 |
| JPMorgan Chase & Co. | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | 37 | 37 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | 43 | 43 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | 34 | 34 |
| | | 141 |
| U.S. TREASURY BILLS (a) 4.0% | | |
| 2.118% due 11/01/2018 | 3,478 | 3,478 |
| 2.156% due 11/29/2018 | 4,000 | 3,993 |
| 2.249% due 01/10/2019 | 3,000 | 2,987 |
| 2.304% due 01/31/2019 | 12,500 | 12,428 |
| | | 22,886 |
| Total Short-Term Instruments | | 23,027 |
| (Cost \$23,026) | | |
| Total Investments in Securities | | 23,027 |
| (Cost \$23,026) | | |
| | 口数 (単位:千) | |
| INVESTMENTS IN AFFILIATES 96.1% | | |
| MUTUAL FUNDS 96.1% | | |
| PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M) | | |
| (Cost \$492,952) | 47,244 | 551,338 |
| Total Investments in Affiliates | | 551,338 |
| (Cost \$492,952) | | |
| Total Investments 100.1% | | \$ 574,365 |
| (Cost \$515,978) | | |
| Financial Derivative | | |
| Instruments (b) (0.0%) | | (101) |
| (Cost or Premiums, net \$0) | | |
| Other Assets and Liabilities, net (0.1%) | | (300) |
| Net Assets 100.0% | | \$ 573,964 |

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

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

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月 | 受渡し通貨 | | 未実現評価(損)益 | | | | | |
|------|---------|-------|---------|-----------|---------|----|---|----|-----|
| | | | | 資産 | 負債 | | | | |
| BOA | 11/2018 | \$ | 841 | JPY | 105,629 | \$ | 0 | \$ | (5) |
| BOA | 12/2018 | JPY | 105,629 | \$ | 943 | | 5 | | 0 |
| BPS | 11/2018 | | 890 | | 8 | | 0 | | 0 |
| BPS | 11/2018 | \$ | 89 | JPY | 10,013 | | 0 | | 0 |
| BPS | 11/2018 | | 434 | | 48,990 | | 0 | | 0 |
| HUS | 11/2018 | | 1,105 | | 124,342 | | 0 | | (4) |
| JPM | 11/2018 | JPY | 105,629 | \$ | 938 | | 2 | | 0 |
| | | | | | | \$ | 7 | \$ | (9) |

J (JPY) AND Y (JPY) 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 | 11/2018 | \$ 1,743 | JPY 195,087 | \$ 0 | \$ (14) |
| BDA | 11/2018 | JPY 4,221,433 | \$ 37,617 | 212 | 0 |
| BDA | 11/2018 | \$ 37,107 | JPY 4,200,255 | 112 | 0 |
| BDA | 12/2018 | 37,704 | 4,221,433 | 0 | (208) |
| BPS | 11/2018 | JPY 4,246,509 | \$ 37,568 | 0 | (60) |
| BPS | 11/2018 | 49,026 | 435 | 0 | 0 |
| BPS | 12/2018 | \$ 37,009 | JPY 4,173,829 | 65 | 0 |
| BRC | 11/2018 | JPY 4,204,181 | \$ 37,261 | 8 | 0 |
| BRC | 12/2018 | \$ 37,347 | JPY 4,204,181 | 0 | (4) |
| CBK | 11/2018 | JPY 249,916 | \$ 2,220 | 7 | (1) |
| CBK | 11/2018 | \$ 433 | JPY 49,026 | 2 | 0 |
| CBK | 12/2018 | JPY 49,026 | \$ 434 | 0 | (2) |
| GLM | 11/2018 | 38,448 | 341 | 2 | (1) |
| GLM | 11/2018 | \$ 38,277 | JPY 4,304,623 | 3 | (137) |
| HUS | 11/2018 | JPY 18,187 | \$ 161 | 0 | 0 |
| JPM | 11/2018 | \$ 38,137 | JPY 4,294,387 | 0 | (85) |
| RYL | 11/2018 | JPY 26,879 | \$ 240 | 1 | 0 |
| SSB | 11/2018 | 38,999 | 347 | 1 | 0 |
| | | | | \$ 413 | \$ (512) |
| Total Forward Foreign Currency Contracts | | | | \$ 420 | \$ (521) |

(B) ピムコ バリュューダ バンクローン ファンド(M)
(2018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 100.7% | | | | | | | | |
| BANK LOAN OBLIGATIONS 86.0% | | | | | | | | |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Co. | | | | | | | | |
| 4.552% due 02/18/2024 | \$ 4,473 | \$ 4,460 | 5.591% due 03/01/2025 | \$ 2,597 | \$ 2,596 | Cogeco Communications (USA) II LP | | |
| Acadia Healthcare Co., Inc. | | | 5.636% due 03/01/2025 | 1,552 | 1,552 | 4.677% due 01/03/2025 | \$ 3,691 | \$ 3,678 |
| 4.802% due 02/11/2022 | 1,531 | 1,537 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV | | | Cohu, Inc. | | |
| 4.802% due 02/16/2023 | 867 | 870 | 4.136% due 06/01/2024 | 4,232 | 4,227 | 5.396% due 09/20/2025 | 2,550 | 2,555 |
| Accudyne Industries Borrower S.C.A. | | | Bass Pro Group LLC | | | CommScope, Inc. | | |
| 5.302% due 08/18/2024 | 1,407 | 1,404 | 7.302% due 09/25/2024 | 4,118 | 4,125 | 4.302% due 12/29/2022 | 1,412 | 1,417 |
| Achilles Acquisition LLC | | | Bausch Health Cos., Inc. | | | Community Health Systems, Inc. | | |
| 6.313% due 10/03/2025 | 600 | 603 | 5.274% due 06/01/2025 | 8,468 | 8,488 | 5.563% due 01/27/2021 | 3,258 | 3,198 |
| Advanced Disposal Services, Inc. | | | Beacon Roofing Supply, Inc. | | | Conduent, Inc. | | |
| 4.460% due 11/10/2023 | 3,674 | 3,678 | 4.527% due 01/02/2025 | 4,534 | 4,500 | 4.802% due 12/07/2023 | 2,718 | 2,730 |
| AECOM | | | Belron Finance U.S. LLC | | | CPG International LLC | | |
| 4.052% due 03/13/2025 | 2,553 | 2,560 | 4.593% due 11/07/2024 | 2,476 | 2,492 | 6.251% due 05/05/2024 | 6,983 | 7,031 |
| Air Medical Group Holdings, Inc. | | | Berry Global, Inc. | | | Crown Holdings, Inc. | | |
| 5.534% due 04/28/2022 | 5,269 | 5,128 | 4.027% due 02/08/2020 | 766 | 766 | 4.283% due 04/03/2025 | 1,407 | 1,412 |
| Albertson's LLC | | | 4.027% due 01/06/2021 | 1,519 | 1,518 | Cytera DC Holdings, Inc. | | |
| 5.052% due 08/25/2021 | 4,568 | 4,566 | 4.277% due 10/01/2022 | 2,341 | 2,343 | 5.280% due 05/01/2024 | 691 | 691 |
| 5.311% due 06/22/2023 | 1,622 | 1,614 | 4.277% due 01/19/2024 | 816 | 816 | DaVita, Inc. | | |
| 5.381% due 12/21/2022 | 1,083 | 1,081 | Blackhawk Network Holdings, Inc. | | | 5.052% due 06/24/2021 | 7,544 | 7,569 |
| Aleris International, Inc. | | | 5.386% due 06/15/2025 | 2,792 | 2,801 | Delek U.S. Holdings, Inc. | | |
| 7.052% due 02/27/2023 | 1,895 | 1,916 | Boxer Parent Co., Inc. | | | 4.695% due 03/31/2025 | 850 | 851 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC | | | 6.648% due 10/02/2025 | 3,850 | 3,867 | Dell International LLC | | |
| 5.280% due 05/09/2025 | 4,352 | 4,353 | Boyd Gaming Corp. | | | 4.310% due 09/07/2023 | 3,739 | 3,739 |
| Alpha 3 BV | | | 4.467% due 09/15/2023 | 3,443 | 3,453 | Delos Finance S.a.r.l. | | |
| 5.386% due 01/31/2024 | 3,692 | 3,698 | Bracket Intermediate Holding Corp. | | | 4.136% due 10/06/2023 | 3,600 | 3,610 |
| Alphabet Holding Co., Inc. | | | 6.571% due 09/05/2025 | 500 | 502 | Diamond (BC) BV | | |
| 5.802% due 09/26/2024 | 4,653 | 4,454 | Brand Energy & Infrastructure Services, Inc. | | | 5.391% due 09/06/2024 | 5 | 5 |
| Alice Financing S.A. | | | 6.636% due 06/21/2024 | 15 | 16 | 5.527% due 09/06/2024 | 2,148 | 2,124 |
| 5.040% due 01/31/2026 | 3,737 | 3,679 | 6.727% due 06/21/2024 | 5,048 | 5,076 | Diamond Resorts International, Inc. | | |
| Alice France S.A. | | | 6.759% due 06/21/2024 | 974 | 979 | 6.052% due 09/02/2023 | 6,147 | 6,001 |
| 6.280% due 08/14/2026 | 3,150 | 3,112 | Brookfield Property REIT, Inc. | | | DJO Finance LLC | | |
| Altra Industrial Motion Corp. | | | 6.500% due 08/27/2025 | 2,900 | 2,861 | 5.552% due 06/08/2020 | 1,110 | 1,108 |
| 4.302% due 10/01/2025 | 1,250 | 1,248 | BWay Holding Co. | | | 5.646% due 06/08/2020 | 1,113 | 1,112 |
| Altran Technologies | | | 5.581% due 04/03/2024 | 4,626 | 4,606 | Dynatrace LLC | | |
| 4.588% due 03/20/2025 | 448 | 449 | Caesars Entertainment Operating Co. LLC | | | 5.552% due 08/22/2025 | 425 | 427 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. | | | 4.302% due 10/06/2024 | 3,821 | 3,807 | Eldorado Resorts, Inc. | | |
| 4.540% due 04/06/2024 | 2,793 | 2,793 | Caesars Resort Collection LLC | | | 4.563% due 04/17/2024 | 3,379 | 3,387 |
| 4.740% due 04/06/2024 | 1,897 | 1,896 | 5.052% due 12/22/2024 | 5,029 | 5,038 | Endo Luxembourg Finance Co. I S.a.r.l. | | |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc. | | | California Resource Corp. | | | 6.563% due 04/29/2024 | 2,902 | 2,915 |
| 4.302% due 10/31/2023 | 3,367 | 3,341 | 7.037% due 12/31/2022 | 4,750 | 4,841 | Energizer Holdings, Inc. | | |
| American Renal Holdings, Inc. | | | Camelot U.S. Acquisition 1 Co. | | | 4.603% due 06/20/2025 | 1,850 | 1,861 |
| 5.552% due 06/21/2024 | 1,083 | 1,079 | 5.552% due 10/03/2023 | 3,364 | 3,368 | 7.353% due 05/18/2019 | 200 | 200 |
| AmWINS Group, Inc. | | | Catalent Pharma Solutions, Inc. | | | Envision Healthcare Corp. | | |
| 5.031% due 01/25/2024 | 402 | 403 | 4.552% due 05/20/2024 | 2,942 | 2,958 | 6.052% due 10/10/2025 | 9,450 | 9,273 |
| 5.052% due 01/25/2024 | 1,367 | 1,372 | CBS Radio, Inc. | | | ESH Hospitality, Inc. | | |
| Ancestry.com Operations, Inc. | | | 5.037% due 11/18/2024 | 2,249 | 2,241 | 4.302% due 08/30/2023 | 893 | 893 |
| 5.550% due 10/18/2023 | 4,621 | 4,638 | CCS-CMGC Holdings, Inc. | | | Filteration Group Corp. | | |
| Apergy Corp. | | | 7.802% due 09/20/2025 | 1,425 | 1,425 | 5.302% due 03/29/2025 | 1,716 | 1,726 |
| 4.813% due 05/09/2025 | 476 | 477 | CenturyLink, Inc. | | | Financial & Risk U.S. Holdings, Inc. | | |
| Aramark Intermediate HoldCo Corp. | | | 5.052% due 01/31/2025 | 3,898 | 3,858 | 6.052% due 10/01/2025 | 10,900 | 10,818 |
| 4.052% due 03/28/2024 | 2,928 | 2,933 | CH Hold Corp. | | | First Data Corp. | | |
| Asurion LLC | | | 5.302% due 02/01/2024 | 759 | 761 | 4.287% due 07/08/2022 | 3,270 | 3,267 |
| 5.302% due 08/04/2022 | 1,820 | 1,825 | 9.552% due 02/01/2025 | 400 | 404 | 4.287% due 04/28/2024 | 3,677 | 3,673 |
| 5.302% due 11/03/2023 | 3,374 | 3,382 | Change Healthcare Holdings, Inc. | | | Flex Acquisition Co., Inc. | | |
| 5.302% due 11/03/2024 | 1,496 | 1,500 | 5.052% due 03/01/2024 | 4,206 | 4,206 | 5.256% due 12/29/2023 | 6,883 | 6,881 |
| Auris LuxCo | | | 5.770% due 03/01/2024 | 855 | 856 | 5.506% due 06/29/2025 | 1,297 | 1,301 |
| 6.076% due 07/20/2025 | 2,950 | 2,975 | Charter Communications Operating LLC | | | Forest City Enterprises LP | | |
| Avantor, Inc. | | | 4.310% due 04/30/2025 | 3,760 | 3,764 | 6.199% due 10/24/2025 | 1,350 | 1,357 |
| 6.302% due 11/21/2024 | 4,479 | 4,514 | Chobani LLC | | | Formula One Management Ltd. | | |
| Avast Software BV | | | 5.802% due 10/10/2023 | 2,191 | 2,145 | 4.802% due 02/01/2024 | 6,992 | 6,927 |
| 4.866% due 09/30/2023 | 2,116 | 2,126 | Cidron Healthcare Ltd. | | | Foundation Building Materials Holding Co. LLC | | |
| Avaya, Inc. | | | 4.636% due 10/31/2023 | 985 | 992 | 5.530% due 08/13/2025 | 2,000 | 1,989 |
| 6.530% due 12/15/2024 | 2,473 | 2,484 | Ciena Corp. | | | Franklin Square Holdings LP | | |
| Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC | | | 4.280% due 09/29/2025 | 825 | 827 | 4.813% due 08/01/2025 | 1,500 | 1,507 |
| 4.280% due 01/15/2025 | 6,165 | 6,156 | CityCenter Holdings LLC | | | Freedom Mortgage Corp. | | |
| AVSC Holding Corp. | | | 4.552% due 04/18/2024 | 4,715 | 4,712 | 7.052% due 02/23/2022 | 1,558 | 1,572 |
| 5.459% due 03/01/2025 | 1,593 | 1,593 | Clark Equipment Co. | | | frontdoor, Inc. | | |
| | | | 4.302% due 05/18/2024 | 154 | 154 | 4.813% due 08/14/2025 | 750 | 756 |
| | | | 4.386% due 05/18/2024 | 1,350 | 1,347 | Gardner Denver, Inc. | | |
| | | | | | | 5.052% due 07/30/2024 | 3,300 | 3,313 |

| | 額面金額 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|--|-----------------|---------------|
| Gates Global LLC | | |
| 5.052% due 04/01/2024 | \$ 3,463 | \$ 3,472 |
| Gentiva Health Services, Inc. | | |
| 6.063% due 07/02/2025 | 2,395 | 2,403 |
| GFL Environmental, Inc. | | |
| 5.425% due 05/31/2025 | 800 | 790 |
| Global Payments, Inc. | | |
| 4.052% due 04/21/2023 | 667 | 668 |
| Globallogic Holdings, Inc. | | |
| 1.625% due 08/01/2025 | 175 | 176 |
| 5.552% due 08/01/2025 | 1,225 | 1,235 |
| Golden Entertainment, Inc. | | |
| 5.300% due 10/21/2024 | 2,625 | 2,631 |
| Golden Nugget, Inc. | | |
| 5.052% due 10/04/2023 | 101 | 101 |
| 5.186% due 10/04/2023 | 1,212 | 1,216 |
| 5.277% due 10/04/2023 | 1,515 | 1,521 |
| GoodRx, Inc. | | |
| 5.283% due 10/10/2025 | 1,075 | 1,081 |
| Granite Acquisition, Inc. | | |
| 5.886% due 12/14/2021 | 693 | 697 |
| Greatbatch Ltd. | | |
| 5.280% due 10/27/2022 | 1,685 | 1,694 |
| Greenhill & Co., Inc. | | |
| 5.971% due 10/12/2022 | 401 | 404 |
| 6.094% due 10/12/2022 | 520 | 523 |
| 6.136% due 10/12/2022 | 80 | 80 |
| Grifols Worldwide Operations Ltd. | | |
| 4.467% due 01/31/2025 | 2,555 | 2,560 |
| Grizzly Acquisitions, Inc. | | |
| 5.567% due 10/01/2025 | 1,300 | 1,309 |
| Grocery Outlet, Inc. | | |
| 6.158% due 10/18/2025 | 400 | 401 |
| GYP Holdings III Corp. | | |
| 5.052% due 06/01/2025 | 1,692 | 1,670 |
| Hamilton Holdco LLC | | |
| 4.400% due 07/02/2025 | 1,901 | 1,903 |
| H.B. Fuller Co. | | |
| 4.280% due 10/20/2024 | 3,602 | 3,596 |
| HCA, Inc. | | |
| 4.052% due 03/18/2023 | 2,263 | 2,274 |
| 4.302% due 03/13/2025 | 3,320 | 3,339 |
| HD Supply Waterworks Ltd. | | |
| 5.313% due 08/01/2024 | 850 | 850 |
| 5.321% due 08/01/2024 | 753 | 754 |
| H-Food Holdings LLC | | |
| 5.302% due 05/23/2025 | 5,037 | 4,960 |
| Hilton Worldwide Finance LLC | | |
| 4.031% due 10/25/2023 | 4,095 | 4,102 |
| Hub International Ltd. | | |
| 5.356% due 04/25/2025 | 16 | 16 |
| 5.490% due 04/25/2025 | 6,492 | 6,486 |
| Immucor, Inc. | | |
| 7.386% due 06/15/2021 | 1,871 | 1,903 |
| Ineos U.S. Finance LLC | | |
| 4.302% due 03/31/2024 | 4,034 | 4,037 |
| Informatica LLC | | |
| 5.552% due 08/05/2022 | 4,486 | 4,505 |
| Inspire Brands | | |
| 5.719% due 02/05/2025 | 1,525 | 1,526 |
| Intelsat Jackson Holdings S.A. | | |
| 6.045% due 11/27/2023 | 7,163 | 7,173 |
| ION Media Networks, Inc. | | |
| 5.050% due 12/18/2020 | 1,681 | 1,687 |
| Iqvia, Inc. | | |
| 4.136% due 06/11/2025 | 299 | 299 |
| 4.386% due 03/07/2024 | 1,085 | 1,088 |
| IRB Holdings Corp. | | |
| 5.460% due 02/05/2025 | 3,582 | 3,583 |

| | 額面金額 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|---|-----------------|---------------|
| Jaguar Holding Co. I LLC | | |
| 4.802% due 08/18/2022 | \$ 6,148 | \$ 6,137 |
| Jeld-Wen, Inc. | | |
| 4.386% due 12/14/2024 | 1,241 | 1,239 |
| JP Intermediate II LLC | | |
| 7.914% due 10/17/2025 | 525 | 528 |
| KAR Auction Services, Inc. | | |
| 4.688% due 03/11/2021 | 1,203 | 1,204 |
| 4.938% due 03/09/2023 | 2,979 | 2,985 |
| KFC Holding Co. | | |
| 4.037% due 04/03/2025 | 4,265 | 4,271 |
| Kinetic Concepts, Inc. | | |
| 5.636% due 02/02/2024 | 4,032 | 4,052 |
| Klockner Pentaplast of America, Inc. | | |
| 6.552% due 06/30/2022 | 1,778 | 1,716 |
| Kronos Acquisition Intermediate, Inc. | | |
| 6.302% due 05/15/2023 | 625 | 624 |
| Kronos, Inc. | | |
| 5.343% due 11/01/2023 | 5,413 | 5,428 |
| Las Vegas Sands LLC | | |
| 4.052% due 03/27/2025 | 2,422 | 2,416 |
| Leidos, Inc. | | |
| 4.063% due 08/22/2025 | 3,467 | 3,479 |
| Level 3 Financing, Inc. | | |
| 4.530% due 02/22/2024 | 4,950 | 4,959 |
| Life Time Fitness, Inc. | | |
| 5.063% due 06/10/2022 | 3,581 | 3,587 |
| Lightstone Holdco LLC | | |
| 6.052% due 01/30/2024 | 1,381 | 1,365 |
| Lotus Midstream LLC | | |
| 5.636% due 09/29/2025 | 825 | 832 |
| Lucid Energy Group II Borrower LLC | | |
| 5.280% due 02/17/2025 | 1,095 | 1,076 |
| MA Finance Co. LLC | | |
| 4.802% due 06/21/2024 | 768 | 762 |
| MacDermid, Inc. | | |
| 4.802% due 06/07/2020 | 348 | 349 |
| 5.302% due 06/07/2023 | 1,996 | 1,999 |
| Mallinckrodt International Finance S.A. | | |
| 5.136% due 09/24/2024 | 5,294 | 5,240 |
| 5.517% due 02/24/2025 | 769 | 765 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. | | |
| 4.552% due 08/29/2025 | 600 | 603 |
| McAfee LLC | | |
| 6.795% due 09/30/2024 | 3,599 | 3,613 |
| Meredith Corp. | | |
| 5.052% due 01/31/2025 | 953 | 953 |
| Messer Industries LLC | | |
| 4.834% due 10/01/2025 | 1,200 | 1,202 |
| MGM Growth Properties Operating Partnership LP | | |
| 4.302% due 03/21/2025 | 3,687 | 3,680 |
| MH Sub I LLC | | |
| 6.030% due 09/13/2024 | 6,635 | 6,670 |
| Microchip Technology, Inc. | | |
| 4.310% due 05/29/2025 | 3,889 | 3,878 |
| Midas Intermediate Holdco II LLC | | |
| 5.136% due 08/18/2021 | 1,025 | 992 |
| Mission Broadcasting, Inc. | | |
| 4.544% due 01/17/2024 | 479 | 480 |
| Misys Ltd. | | |
| 5.886% due 06/13/2024 | 5,712 | 5,687 |
| Moda Ingleside Energy Center LLC | | |
| 5.545% due 09/29/2025 | 1,125 | 1,135 |
| MPH Acquisition Holdings LLC | | |
| 5.136% due 06/07/2023 | 6,150 | 6,143 |
| MTN Infrastructure TopCo, Inc. | | |
| 5.302% due 11/15/2024 | 3,279 | 3,286 |
| Multi Color Corp. | | |
| 4.302% due 10/31/2024 | 794 | 798 |

| | 額面金額 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|---|-----------------|---------------|
| Natgasoline LLC | | |
| 5.945% due 10/31/2025 | \$ 850 | \$ 846 |
| NCP HoldCo, Inc. | | |
| 5.474% due 10/20/2025 | 1,100 | 1,106 |
| Nexstar Broadcasting, Inc. | | |
| 4.544% due 01/17/2024 | 2,996 | 2,999 |
| NFP Corp. | | |
| 5.302% due 01/08/2024 | 3,418 | 3,412 |
| NRG Energy, Inc. | | |
| 4.136% due 06/30/2023 | 3,325 | 3,316 |
| Numericable U.S. LLC | | |
| 5.052% due 07/31/2025 | 7,880 | 7,673 |
| Oberthur Technologies Holding S.A.S. | | |
| 5.992% due 01/10/2024 | 960 | 963 |
| ON Semiconductor Corp. | | |
| 4.052% due 03/31/2023 | 1,655 | 1,655 |
| Onex TSG Holdings II Corp. | | |
| 6.302% due 07/31/2022 | 1,735 | 1,740 |
| Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. | | |
| 5.544% due 06/30/2025 | 5,940 | 5,927 |
| Parexel International Corp. | | |
| 5.052% due 09/27/2024 | 297 | 293 |
| Party City Holdings, Inc. | | |
| 5.060% due 08/19/2022 | 2,905 | 2,920 |
| Penn National Gaming, Inc. | | |
| 4.581% due 10/15/2025 | 550 | 552 |
| Petco Animal Supplies, Inc. | | |
| 5.777% due 01/26/2023 | 1,021 | 796 |
| PetSmart, Inc. | | |
| 5.280% due 03/11/2022 | 5,704 | 4,852 |
| PharMerica Corp. | | |
| 5.780% due 12/06/2024 | 1,741 | 1,750 |
| Pisces Midco, Inc. | | |
| 6.175% due 04/12/2025 | 7,688 | 7,670 |
| Plantronics, Inc. | | |
| 4.802% due 07/02/2025 | 2,475 | 2,472 |
| Playa Resorts Holding BV | | |
| 5.050% due 04/29/2024 | 1,926 | 1,900 |
| Post Holdings, Inc. | | |
| 4.290% due 05/24/2024 | 2,373 | 2,372 |
| PQ Corp. | | |
| 5.027% due 02/08/2025 | 1,294 | 1,295 |
| Prestige Brands, Inc. | | |
| 4.302% due 01/26/2024 | 3,300 | 3,307 |
| Prime Security Services Borrower LLC | | |
| 5.052% due 05/02/2022 | 6,160 | 6,172 |
| Quikrete Holdings, Inc. | | |
| 5.052% due 11/15/2023 | 5,959 | 5,946 |
| Rackspace Hosting, Inc. | | |
| 5.348% due 11/03/2023 | 3,340 | 3,255 |
| RBS Global, Inc. | | |
| 4.295% due 08/21/2024 | 584 | 586 |
| Red Ventures LLC | | |
| 6.302% due 11/08/2024 | 1,461 | 1,467 |
| Resideo Funding Inc. | | |
| 4.366% due 10/24/2025 | 650 | 653 |
| Revspring, Inc. | | |
| 6.555% due 10/11/2025 | 1,000 | 1,004 |
| Reynolds Group Holdings, Inc. | | |
| 5.052% due 02/05/2023 | 6,088 | 6,101 |
| RPI Finance Trust | | |
| 4.386% due 03/27/2023 | 3,015 | 3,021 |
| Samsonite International S.A. | | |
| 4.052% due 04/25/2025 | 873 | 873 |
| SBA Senior Finance II LLC | | |
| 4.310% due 04/11/2025 | 2,172 | 2,170 |
| Science Applications International Corp. | | |
| 4.081% due 11/05/2025 | 3,400 | 3,405 |

| | 額面金額 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| Scientific Games International, Inc. | | |
| 5.044% due 08/14/2024 | \$ 5,184 | \$ 5,143 |
| 5.052% due 08/14/2024 | 1,237 | 1,227 |
| Seattle SpinCo, Inc. | | |
| 4.802% due 06/21/2024 | 5,187 | 5,150 |
| Sequa Mezzanine Holdings LLC | | |
| 7.389% due 11/28/2021 | 14 | 14 |
| 7.408% due 11/28/2021 | 5,710 | 5,635 |
| 11.520% due 04/28/2022 | 2,220 | 2,198 |
| Serta Simmons Bedding LLC | | |
| 5.774% due 11/08/2023 | 4,581 | 4,174 |
| 5.777% due 11/08/2023 | 1,289 | 1,172 |
| Sigma Holdco BV | | |
| 5.398% due 07/02/2025 | 3,500 | 3,494 |
| Sinclair Television Group, Inc. | | |
| 4.560% due 01/03/2024 | 1,849 | 1,850 |
| SolarWinds Holdings, Inc. | | |
| 5.302% due 02/05/2024 | 3,250 | 3,262 |
| Spectrum Brands, Inc. | | |
| 4.310% due 06/23/2022 | 747 | 748 |
| 4.330% due 06/23/2022 | 140 | 140 |
| 4.350% due 06/23/2022 | 560 | 561 |
| 4.400% due 06/23/2022 | 852 | 855 |
| Sprint Communications, Inc. | | |
| 4.813% due 02/02/2024 | 7,695 | 7,690 |
| SS&C Technologies Holdings, Inc. | | |
| 4.552% due 04/16/2025 | 3,874 | 3,859 |
| Starfruit Finco BV | | |
| 5.506% due 10/01/2025 | 9,250 | 9,246 |
| Stars Group Holdings BV | | |
| 5.886% due 07/10/2025 | 5,334 | 5,357 |
| Station Casinos LLC | | |
| 4.810% due 06/08/2023 | 6,539 | 6,544 |
| Sterigenics-Nordion Holdings LLC | | |
| 5.302% due 05/15/2022 | 3,945 | 3,953 |
| Sunshine Investments BV | | |
| 5.564% due 03/28/2025 | 2,200 | 2,203 |
| Syniverse Holdings, Inc. | | |
| 7.280% due 03/09/2023 | 4,274 | 4,297 |
| Team Health Holdings, Inc. | | |
| 5.052% due 02/06/2024 | 6,377 | 6,050 |
| Telenet Financing USD LLC | | |
| 4.530% due 08/15/2026 | 650 | 648 |
| Telesat Canada | | |
| 4.890% due 11/17/2023 | 4,962 | 4,970 |
| Tempo Acquisition LLC | | |
| 5.302% due 05/01/2024 | 5,078 | 5,085 |
| TI Group Automotive Systems LLC | | |
| 4.802% due 06/30/2022 | 2,851 | 2,840 |
| Trans Union LLC | | |
| 4.302% due 04/10/2023 | 2,261 | 2,261 |
| 4.302% due 06/19/2025 | 3,491 | 3,490 |
| Transdigm, Inc. | | |
| 4.802% due 06/09/2023 | 2,446 | 2,438 |
| 4.802% due 08/22/2024 | 4,713 | 4,698 |
| Traverse Midstream Partners LLC | | |
| 6.600% due 09/27/2024 | 1,974 | 1,991 |
| Tronox Blocked Borrower LLC | | |
| 5.302% due 09/23/2024 | 540 | 540 |
| Tronox Finance LLC | | |
| 5.302% due 09/23/2024 | 1,246 | 1,246 |
| Truck Hero, Inc. | | |
| 6.037% due 04/21/2024 | 1,528 | 1,529 |
| U.S. Foods, Inc. | | |
| 4.302% due 06/27/2023 | 5,138 | 5,137 |
| Unitymedia Finance LLC | | |
| 4.530% due 01/15/2026 | 2,825 | 2,823 |
| Univar USA, Inc. | | |
| 4.552% due 07/01/2024 | 2,833 | 2,835 |

| | 額面金額 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|----------------|----------------|
| Universal Hospital Services | | |
| 5.408% due 10/18/2025 | \$ 950 | \$ 957 |
| Univision Communications, Inc. | | |
| 5.052% due 03/15/2024 | 5,100 | 4,902 |
| UPC Financing Partnership | | |
| 4.780% due 01/15/2026 | 4,835 | 4,822 |
| USI Holdings Corp. | | |
| 5.386% due 05/16/2024 | 6,112 | 6,085 |
| USS Ultimate Holdings, Inc. | | |
| 6.052% due 08/25/2024 | 2,094 | 2,107 |
| Verifone Systems, Inc. | | |
| 6.322% due 08/20/2025 | 4,100 | 4,108 |
| Verscend Holding Corp. | | |
| 6.802% due 08/27/2025 | 5,675 | 5,721 |
| Vertiv Group Corp. | | |
| 6.313% due 11/30/2023 | 3,780 | 3,742 |
| VFH Parent LLC | | |
| 5.089% due 12/30/2021 | 211 | 213 |
| Virgin Media Bristol LLC | | |
| 4.780% due 01/15/2026 | 4,700 | 4,703 |
| Vistra Operations Co. LLC | | |
| 4.302% due 08/04/2023 | 5,808 | 5,835 |
| Vizient, Inc. | | |
| 5.052% due 02/13/2023 | 1,150 | 1,156 |
| W.R. Grace & Co.-CONN | | |
| 4.136% due 04/03/2025 | 2,775 | 2,784 |
| Welbilt, Inc. | | |
| 4.782% due 10/23/2025 | 2,833 | 2,844 |
| Westmoreland Coal Co. | | |
| 10.562% due 05/21/2019 | 557 | 568 |
| 10.866% due 12/16/2020 (b) | 2,715 | 1,086 |
| WEX, Inc. | | |
| 4.552% due 06/30/2023 | 2,933 | 2,941 |
| Wilsonart LLC | | |
| 5.640% due 12/19/2023 | 4,253 | 4,256 |
| Worldpay LLC | | |
| 4.030% due 10/14/2023 | 707 | 706 |
| Wrangler Buyer Corp. | | |
| 5.006% due 09/27/2024 | 3,136 | 3,142 |
| WTG Holdings III Corp. | | |
| 5.302% due 12/20/2024 | 1,381 | 1,379 |
| Wyndham Destinations, Inc. | | |
| 4.552% due 08/01/2025 | 1,500 | 1,502 |
| XPO Logistics, Inc. | | |
| 4.509% due 02/24/2025 | 2,340 | 2,348 |
| Ziggo Secured Finance Partnership | | |
| 4.780% due 04/15/2025 | 3,490 | 3,425 |
| Total Bank Loan Obligations | | 779,859 |
| (Cost \$783,471) | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 8.8% | | |
| BANKING & FINANCE 1.2% | | |
| AerCap Ireland Capital DAC | | |
| 4.625% due 07/01/2022 | 950 | 963 |
| Aircastle Ltd. | | |
| 5.000% due 04/01/2023 | 250 | 254 |
| Alliance Data Systems Corp. | | |
| 5.875% due 11/01/2021 | 100 | 102 |
| Ally Financial, Inc. | | |
| 4.125% due 03/30/2020 | 375 | 376 |
| Blackstone CDP Holdco LP | | |
| 6.000% due 08/18/2021 | 375 | 376 |
| 6.500% due 03/20/2021 | 2,250 | 2,266 |
| CIT Group, Inc. | | |
| 4.750% due 02/16/2024 | 375 | 370 |
| CyrusOne LP | | |
| 5.000% due 03/15/2024 | 100 | 100 |
| ESH Hospitality, Inc. | | |
| 5.250% due 05/01/2025 | 550 | 522 |

| | 額面金額 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|----------------|---------------|
| Freedom Mortgage Corp. | | |
| 8.125% due 11/15/2024 | \$ 150 | \$ 140 |
| 8.250% due 04/15/2025 | 300 | 279 |
| GLP Capital LP | | |
| 5.250% due 06/01/2025 | 275 | 277 |
| 5.750% due 06/01/2028 | 250 | 254 |
| goeasly Ltd. | | |
| 7.875% due 11/01/2022 | 475 | 490 |
| Intrepid Aviation Group Holdings LLC | | |
| 8.500% due 08/15/2021 | 150 | 151 |
| Jefferies Finance LLC | | |
| 7.250% due 08/15/2024 | 300 | 295 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLP | | |
| 5.250% due 03/15/2022 | 500 | 499 |
| MGIC Investment Corp. | | |
| 5.750% due 08/15/2023 | 525 | 540 |
| MGM Growth Properties Operating Partnership LP | | |
| 4.500% due 01/15/2028 | 50 | 45 |
| MPT Operating Partnership LP | | |
| 5.000% due 10/15/2027 | 250 | 236 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc. | | |
| 8.125% due 07/15/2023 | 500 | 510 |
| Navient Corp. | | |
| 6.625% due 07/26/2021 | 750 | 773 |
| Oxford Finance LLC | | |
| 6.375% due 12/15/2025 | 150 | 152 |
| Provident Funding Associates LP | | |
| 6.375% due 06/15/2025 | 200 | 198 |
| Radian Group, Inc. | | |
| 4.500% due 10/01/2024 | 100 | 97 |
| Springleaf Finance Corp. | | |
| 6.875% due 03/15/2025 | 725 | 696 |
| Tempo Acquisition LLC | | |
| 6.750% due 06/01/2025 | 225 | 215 |
| | | 11,176 |
| INDUSTRIALS 7.2% | | |
| Allison Transmission, Inc. | | |
| 4.750% due 10/01/2027 | 525 | 484 |
| Altice Financing S.A. | | |
| 7.500% due 05/15/2026 | 1,375 | 1,296 |
| Altice France S.A. | | |
| 7.375% due 05/01/2026 | 900 | 865 |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc. | | |
| 5.875% due 05/15/2026 | 850 | 828 |
| ARD Finance S.A. | | |
| 7.125% due 09/15/2023 (c) | 500 | 486 |
| Ardagh Packaging Finance PLC | | |
| 4.625% due 05/15/2023 | 1,000 | 975 |
| Ashtead Capital, Inc. | | |
| 4.125% due 08/15/2025 | 350 | 326 |
| Avantor, Inc. | | |
| 6.000% due 10/01/2024 | 1,000 | 1,000 |
| B&G Foods, Inc. | | |
| 5.250% due 04/01/2025 | 750 | 717 |
| Bausch Health Cos., Inc. | | |
| 5.500% due 11/01/2025 | 100 | 98 |
| 7.000% due 03/15/2024 | 450 | 472 |
| 8.500% due 01/31/2027 | 400 | 408 |
| 9.250% due 04/01/2026 | 350 | 358 |
| BBA U.S. Holdings, Inc. | | |
| 5.375% due 05/01/2026 | 25 | 25 |
| BCD Acquisition, Inc. | | |
| 9.625% due 09/15/2023 | 300 | 318 |
| Beacon Roofing Supply, Inc. | | |
| 4.875% due 11/01/2025 | 375 | 338 |
| 6.375% due 10/01/2023 | 100 | 101 |
| Berry Global, Inc. | | |
| 4.500% due 02/15/2026 | 150 | 141 |

| | 額面金額 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| Cable One, Inc. | | |
| 5.750% due 06/15/2022 | \$ 225 | \$ 229 |
| Camelot Finance S.A. | | |
| 7.875% due 10/15/2024 | 225 | 223 |
| CBS Radio, Inc. | | |
| 7.250% due 11/01/2024 | 525 | 497 |
| CCO Holdings LLC | | |
| 5.125% due 05/01/2023 | 500 | 499 |
| 5.875% due 04/01/2024 | 500 | 506 |
| Centene Corp. | | |
| 5.375% due 06/01/2026 | 100 | 102 |
| Cequel Communications Holdings I LLC | | |
| 7.500% due 04/01/2028 | 550 | 572 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC | | |
| 5.875% due 03/31/2025 | 250 | 258 |
| 7.000% due 06/30/2024 | 500 | 542 |
| Chobani LLC | | |
| 7.500% due 04/15/2025 | 200 | 172 |
| Churchill Downs, Inc. | | |
| 4.750% due 01/15/2028 | 75 | 69 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. | | |
| 6.500% due 11/15/2022 | 1,000 | 1,020 |
| CommScope Technologies LLC | | |
| 6.000% due 06/15/2025 | 500 | 489 |
| Community Health Systems, Inc. | | |
| 6.250% due 03/31/2023 | 500 | 462 |
| 8.625% due 01/15/2024 | 825 | 836 |
| Continental Resources, Inc. | | |
| 4.375% due 01/15/2028 | 500 | 484 |
| Core & Main LP | | |
| 6.125% due 08/15/2025 | 275 | 259 |
| Cott Holdings, Inc. | | |
| 5.500% due 04/01/2025 | 1,125 | 1,074 |
| Crown Americas LLC | | |
| 4.250% due 09/30/2026 | 500 | 455 |
| 4.750% due 02/01/2026 | 500 | 473 |
| DAE Funding LLC | | |
| 4.500% due 08/01/2022 | 300 | 293 |
| DaVita, Inc. | | |
| 5.000% due 05/01/2025 | 800 | 759 |
| Dell International LLC | | |
| 5.450% due 06/15/2023 | 1,000 | 1,037 |
| 7.125% due 06/15/2024 | 175 | 185 |
| Diamond Resorts International, Inc. | | |
| 7.750% due 09/01/2023 | 925 | 952 |
| DKT Finance ApS | | |
| 9.375% due 06/17/2023 | 375 | 395 |
| Eagle Holding Co. II LLC | | |
| 7.625% due 05/15/2022 (c) | 100 | 101 |
| Endo Finance LLC | | |
| 5.750% due 01/15/2022 | 400 | 364 |
| Energizer Gamma Acquisition, Inc. | | |
| 6.375% due 07/15/2026 | 150 | 150 |
| Energy Transfer Partners LP | | |
| 5.875% due 03/01/2022 | 225 | 237 |
| Envision Healthcare Corp. | | |
| 8.750% due 10/15/2026 | 750 | 729 |
| Extraction Oil & Gas, Inc. | | |
| 5.625% due 02/01/2026 | 350 | 297 |
| Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC | | |
| 6.750% due 03/15/2022 | 100 | 103 |
| frontdoor, Inc. | | |
| 6.750% due 08/15/2026 | 100 | 102 |
| Gartner, Inc. | | |
| 5.125% due 04/01/2025 | 125 | 124 |
| GFL Environmental, Inc. | | |
| 5.625% due 05/01/2022 | 125 | 119 |
| Gray Television, Inc. | | |
| 5.125% due 10/15/2024 | 500 | 476 |

| | 額面金額 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|----------------|--------------|
| Gulfport Energy Corp. | | |
| 6.000% due 10/15/2024 | \$ 225 | \$ 211 |
| 6.375% due 05/15/2025 | 425 | 405 |
| HCA, Inc. | | |
| 5.375% due 02/01/2025 | 525 | 530 |
| 5.375% due 09/01/2026 | 600 | 597 |
| 5.625% due 09/01/2028 | 500 | 496 |
| Hill-Rom Holdings, Inc. | | |
| 5.000% due 02/15/2025 | 250 | 243 |
| 5.750% due 09/01/2023 | 325 | 330 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. | | |
| 4.250% due 09/01/2024 | 275 | 265 |
| 5.125% due 05/01/2026 | 700 | 686 |
| Hilton Worldwide Finance LLC | | |
| 4.625% due 04/01/2025 | 550 | 535 |
| Hologic, Inc. | | |
| 4.375% due 10/15/2025 | 75 | 71 |
| IHO Verwaltungen GmbH | | |
| 4.500% due 09/15/2023 (c) | 200 | 187 |
| IHS Markit Ltd. | | |
| 4.000% due 03/01/2026 | 175 | 165 |
| Indigo Natural Resources LLC | | |
| 6.875% due 02/15/2026 | 250 | 238 |
| Ingevity Corp. | | |
| 4.500% due 02/01/2026 | 50 | 47 |
| Intelsat Connect Finance S.A. | | |
| 9.500% due 02/15/2023 | 300 | 288 |
| Intelsat Jackson Holdings S.A. | | |
| 8.500% due 10/15/2024 | 500 | 492 |
| Jeld-Wen, Inc. | | |
| 4.625% due 12/15/2025 | 575 | 517 |
| Kinetic Concepts, Inc. | | |
| 7.875% due 02/15/2021 | 400 | 410 |
| Kronos Acquisition Holdings, Inc. | | |
| 9.000% due 08/15/2023 | 500 | 439 |
| Lamar Media Corp. | | |
| 5.375% due 01/15/2024 | 125 | 126 |
| 5.750% due 02/01/2026 | 100 | 101 |
| Lamb Weston Holdings, Inc. | | |
| 4.625% due 11/01/2024 | 225 | 221 |
| Level 3 Financing, Inc. | | |
| 5.250% due 03/15/2026 | 900 | 866 |
| Mallinckrodt International Finance S.A. | | |
| 5.750% due 08/01/2022 | 1,000 | 898 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. | | |
| 6.500% due 09/15/2026 | 100 | 101 |
| Matterhorn Merger Sub LLC | | |
| 8.500% due 06/01/2026 | 900 | 833 |
| MGM Resorts International | | |
| 4.625% due 09/01/2026 | 975 | 885 |
| 5.750% due 06/15/2025 | 525 | 513 |
| Multi-Color Corp. | | |
| 4.875% due 11/01/2025 | 75 | 69 |
| Netflix, Inc. | | |
| 4.375% due 11/15/2026 | 800 | 739 |
| New Red Finance, Inc. | | |
| 4.250% due 05/15/2024 | 500 | 471 |
| 5.000% due 10/15/2025 | 1,400 | 1,316 |
| Nexstar Broadcasting, Inc. | | |
| 5.625% due 08/01/2024 | 325 | 311 |
| Olin Corp. | | |
| 5.000% due 02/01/2030 | 75 | 68 |
| Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. | | |
| 6.625% due 05/15/2022 | 200 | 193 |
| Park Aerospace Holdings Ltd. | | |
| 3.625% due 03/15/2021 | 325 | 313 |
| 4.500% due 03/15/2023 | 1,000 | 954 |
| 5.250% due 08/15/2022 | 225 | 224 |

| | 額面金額 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| Park-Ohio Industries, Inc. | | |
| 6.625% due 04/15/2027 | \$ 150 | \$ 150 |
| Party City Holdings, Inc. | | |
| 6.625% due 08/01/2026 | 500 | 488 |
| Penn National Gaming, Inc. | | |
| 5.625% due 01/15/2027 | 100 | 93 |
| Performance Food Group, Inc. | | |
| 5.500% due 06/01/2024 | 225 | 217 |
| PetSmart, Inc. | | |
| 5.875% due 06/01/2025 | 75 | 59 |
| PGT Escrow Issuer, Inc. | | |
| 6.750% due 08/01/2026 | 375 | 387 |
| Pilgrim's Pride Corp. | | |
| 5.875% due 09/30/2027 | 300 | 273 |
| Pisces Midco, Inc. | | |
| 8.000% due 04/15/2026 | 1,800 | 1,755 |
| Platform Specialty Products Corp. | | |
| 6.500% due 02/01/2022 | 375 | 362 |
| Post Holdings, Inc. | | |
| 5.500% due 03/01/2025 | 325 | 316 |
| 5.625% due 01/15/2028 | 250 | 236 |
| 5.750% due 03/01/2027 | 275 | 264 |
| PQ Corp. | | |
| 6.750% due 11/15/2022 | 300 | 310 |
| Precision Drilling Corp. | | |
| 7.750% due 12/15/2023 | 275 | 287 |
| Prime Security Services Borrower LLC | | |
| 9.250% due 05/15/2023 | 406 | 430 |
| Radiate Holdco LLC | | |
| 6.875% due 02/15/2023 | 200 | 193 |
| RBS Global, Inc. | | |
| 4.875% due 12/15/2025 | 375 | 353 |
| Refinitiv U.S. Holdings, Inc. | | |
| 4.500% due 05/15/2026 | EUR 275 | 312 |
| 6.250% due 05/15/2026 | \$ 250 | 249 |
| 6.875% due 11/15/2026 | EUR 100 | 113 |
| Schaeffler Finance BV | | |
| 4.750% due 05/15/2023 | \$ 700 | 693 |
| Scientific Games International, Inc. | | |
| 3.375% due 02/15/2026 | EUR 100 | 106 |
| 5.000% due 10/15/2025 | \$ 1,000 | 933 |
| ServiceMaster Co. LLC | | |
| 5.125% due 11/15/2024 | 1,150 | 1,110 |
| Sigma Holdco BV | | |
| 5.750% due 05/15/2026 | EUR 550 | 576 |
| 7.875% due 05/15/2026 | \$ 250 | 231 |
| Simmons Foods, Inc. | | |
| 5.750% due 11/01/2024 | 100 | 74 |
| Sotera Health Topco, Inc. | | |
| 8.125% due 11/01/2021 (c) | 225 | 222 |
| SPX FLOW, Inc. | | |
| 5.625% due 08/15/2024 | 525 | 512 |
| Standard Industries, Inc. | | |
| 4.750% due 01/15/2028 | 367 | 329 |
| 5.375% due 11/15/2024 | 500 | 482 |
| 5.500% due 02/15/2023 | 400 | 393 |
| Starfruit Finco BV | | |
| 8.000% due 10/01/2026 | 150 | 146 |
| Station Casinos LLC | | |
| 5.000% due 10/01/2025 | 125 | 116 |
| Symantec Corp. | | |
| 5.000% due 04/15/2025 | 150 | 141 |
| Team Health Holdings, Inc. | | |
| 6.375% due 02/01/2025 | 375 | 325 |
| Teleflex, Inc. | | |
| 4.625% due 11/15/2027 | 100 | 94 |
| Tenet Healthcare Corp. | | |
| 5.125% due 05/01/2025 | 75 | 72 |

| | 額面金額 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|---|-----------------|---------------|
| Tennant Co. | | |
| 5.625% due 05/01/2025 | \$ 250 | \$ 250 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV | | |
| 6.750% due 03/01/2028 | 250 | 256 |
| T-Mobile USA, Inc. | | |
| 4.000% due 04/15/2022 | 1,900 | 1,881 |
| 5.125% due 04/15/2025 | 1,125 | 1,111 |
| TopBuild Corp. | | |
| 5.625% due 05/01/2026 | 125 | 119 |
| TriMas Corp. | | |
| 4.875% due 10/15/2025 | 250 | 237 |
| Triumph Group, Inc. | | |
| 7.750% due 08/15/2025 | 250 | 236 |
| TTM Technologies, Inc. | | |
| 5.625% due 10/01/2025 | 100 | 98 |
| U.S. Foods, Inc. | | |
| 5.875% due 06/15/2024 | 650 | 647 |
| United Rentals North America, Inc. | | |
| 4.875% due 01/15/2028 | 1,000 | 903 |
| Valvoline, Inc. | | |
| 4.375% due 08/15/2025 | 150 | 139 |
| ViaSat, Inc. | | |
| 5.625% due 09/15/2025 | 200 | 186 |
| Viking Cruises Ltd. | | |
| 5.875% due 09/15/2027 | 175 | 166 |
| VOC Escrow Ltd. | | |
| 5.000% due 02/15/2028 | 175 | 165 |
| West Street Merger Sub, Inc. | | |
| 6.375% due 09/01/2025 | 300 | 283 |
| Western Digital Corp. | | |
| 4.750% due 02/15/2026 | 1,450 | 1,341 |
| WR Grace & Co.-Conn | | |
| 5.125% due 10/01/2021 | 650 | 656 |
| Wynn Las Vegas LLC | | |
| 5.250% due 05/15/2027 | 1,975 | 1,790 |
| | | <u>65,130</u> |
| UTILITIES 0.4% | | |
| Blue Racer Midstream LLC | | |
| 6.625% due 07/15/2026 | 225 | 229 |
| Frontier Communications Corp. | | |
| 10.500% due 09/15/2022 | 475 | 398 |
| Genesis Energy LP | | |
| 6.750% due 08/01/2022 | 675 | 682 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC | | |
| 5.750% due 05/15/2024 | 800 | 848 |
| Sprint Corp. | | |
| 7.125% due 06/15/2024 | 2,000 | 2,050 |
| | | <u>4,207</u> |
| Total Corporate Bonds & Notes | | |
| | | <u>80,513</u> |
| (Cost \$82,812) | | |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.9% | | |
| REPURCHASE AGREEMENTS (d) 5.5% | | |
| | | <u>50,000</u> |
| TIME DEPOSITS 0.4% | | |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | 85 | 85 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | | |
| (0.570%) due 11/01/2018 | EUR 1 | 1 |
| 0.360% due 11/01/2018 | GBP 2 | 2 |
| Citibank N.A. | | |
| (0.570%) due 11/01/2018 | EUR 12 | 14 |
| 0.360% due 11/01/2018 | GBP 30 | 39 |
| 1.690% due 11/01/2018 | \$ 356 | 356 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | 92 | 92 |

| | 額面金額 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|---|-----------------|-------------------|
| HSBC Bank | | |
| (0.570%) due 11/01/2018 | EUR 28 | \$ 31 |
| 0.360% due 11/01/2018 | GBP 32 | 41 |
| JPMorgan Chase & Co. | | |
| 1.690% due 11/01/2018 | \$ 757 | 757 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| (0.570%) due 11/01/2018 | EUR 26 | 29 |
| 1.690% due 11/01/2018 | \$ 871 | 871 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| (0.570%) due 11/01/2018 | EUR 134 | 152 |
| 1.690% due 11/01/2018 | \$ 677 | 677 |
| | | <u>3,147</u> |
| Total Short-Term Instruments | | |
| | | <u>53,147</u> |
| (Cost \$53,147) | | |
| Total Investments in Securities (a) 100.7% | | \$ 913,519 |
| (Cost \$919,430) | | |
| Financial Derivative | | |
| Instruments (e)(g) 0.0% | | 112 |
| (Cost or Premiums, net \$(83)) | | |
| Other Assets and Liabilities, net (0.7%) | | (6,841) |
| Net Assets 100.0% | | \$ 906,790 |

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

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

- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2018 is 89.9% of Net Assets in the United states and other countries comprising of 10.8% of Net Assets in aggregate.
 (b) Security is in default.
 (c) Payment in-kind security.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

| 取引相手 | 貸出金利 | 決済日 | 満期日 | 額面金額 | 担保債種 | 担保 受取価値 | レポ価値 | レポ契約の 受取 (1) |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|---|--------------------|------------------|------------------|
| GSC | 2.280% | 10/31/2018 | 11/01/2018 | \$ 46,800 | Freddie Mac 4.500% Due 10/01/2045 | \$ (48,206) | \$ 46,800 | \$ 46,803 |
| JPS | 2.280% | 10/31/2018 | 11/01/2018 | 3,200 | U.S. Treasury Notes 2.000% due 11/15/2026 | (3,268) | 3,200 | 3,200 |
| Total Repurchase Agreements | | | | | | \$ (51,474) | \$ 50,000 | \$ 50,003 |

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, 2018:

| 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 | | | | | | | |
| GSC | \$ 46,803 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 46,803 | \$ (48,206) | \$ (1,403) |
| JPS | 3,200 | 0 | 0 | 0 | 3,200 | (3,268) | (68) |
| Total Borrowings and Other Financing Transactions | \$ 50,003 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | | |

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

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

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2018 was \$3 at a weighted average interest rate of 0.650%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(e) 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-28 Index | 5.000% | 06/20/2022 | \$ 5,148 | \$ 372 | \$ (6) | \$ 9 | \$ 0 |
| Total Swap Agreements | | | | \$ 372 | \$ (6) | \$ 9 | \$ 0 |

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, 2018:

- (f) Cash of \$769 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2018. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

| | 金融派生商品資産 | | | | 金融派生商品負債 | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 市場価格 | | 変動証拠金資産 | | 市場価格 | | 変動証拠金負債 | |
| | 買いオプション | 先物 | スワップ | 合計 | 売りオプション | 先物 | スワップ | 合計 |
| Total Exchange-Traded or Centrally Cleared | \$ 0 | \$ 0 | \$ 9 | \$ 9 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 |

¹⁸ 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.

¹⁹ 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.

²⁰ 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.

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決算月 | 受渡通貨 | 受取通貨 | 未実現評価 (損) 益 | | |
|---|---------|------|------|-------------|-----------|-------------|
| | | | | 資産 | 負債 | |
| BPS | 11/2018 | EUR | 424 | \$ 493 | \$ 13 | \$ 0 |
| CBK | 11/2018 | | 570 | 662 | 16 | 0 |
| Total Forward Foreign Currency Contracts | | | | \$ | 29 | \$ 0 |

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

| 取引相手 | 参照債券 トータルリターン の支払/受取 | | シェア/ ユニット | 変動金利 | 想定元本 | 満期日 | プレミアム 支払 (受取) | | 未実現評価 (損) 益 | スワップの価値 | |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------|-------------------|----------|------------|------------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| | Receive | 参照債券 | | | | | 支払 (受取) | 未実現評価 (損) 益 | | 資産 | 負債 |
| BDA | Receive | iBoxx USD Liquid High Yield Index | N/A | 3-Month USD-LIBOR | \$ 3,400 | 03/20/2019 | \$ (18) | \$ 34 | \$ 16 | \$ 0 | |
| CBK | Receive | iBoxx USD Liquid High Yield Index | N/A | 3-Month USD-LIBOR | 10,100 | 03/20/2019 | (53) | 100 | 47 | 0 | |
| JPM | Receive | iBoxx USD Liquid High Yield Index | N/A | 3-Month USD-LIBOR | 4,400 | 06/20/2019 | (12) | 23 | 11 | 0 | |
| Total Swap Agreements | | | | | | | \$ | (63) | \$ 157 | \$ 74 | \$ 0 |

マネー・マーケット・マザーファンド

《第29期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月21日～2019年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第29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29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 | 騰落率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|----------|------|-------|--------|-----------|
| | | | | | |
| 25期(2017年5月22日) | 円 10,184 | 0.0% | —% | —% | 百万円 1,681 |
| 26期(2017年11月20日) | 10,184 | 0.0 | — | — | 1,266 |
| 27期(2018年5月21日) | 10,184 | 0.0 | — | — | 1,269 |
| 28期(2018年11月20日) | 10,183 | △0.0 | — | — | 1,882 |
| 29期(2019年5月20日) | 10,183 | 0.0 | — | — | 1,464 |

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|---------------------|----------|-----|-------|--------|-----|
| | | | | | |
| (期首) 2018年11月20日 | 円 10,183 | —% | — | — | —% |
| 11月末 | 10,183 | 0.0 | — | — | — |
| 12月末 | 10,183 | 0.0 | — | — | — |
| 2019年1月末 | 10,183 | 0.0 | — | — | — |
| 2月末 | 10,183 | 0.0 | — | — | — |
| 3月末 | 10,183 | 0.0 | — | — | — |
| 4月末 | 10,183 | 0.0 | — | — | — |
| (期末) 2019年5月20日 | 10,183 | 0.0 | — | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

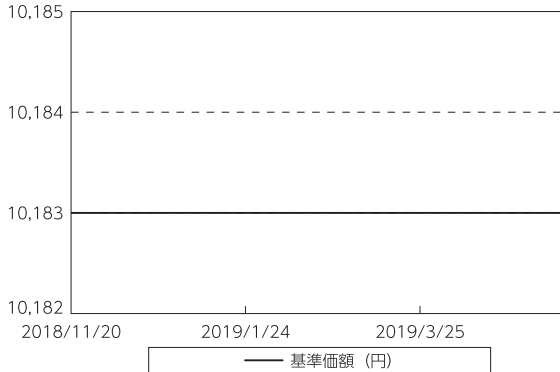
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年5月20日のコール・レートは-0.068%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年5月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、10,183円です。 | | | |

(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) 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

(2018年11月21日～2019年5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 232,199,828 | 千円 232,599,835 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年5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 1,399,996 | % 95.6 |

(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

(2019年5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| その他有価証券 | 千円 1,399,996 | % 95.5 |
| コール・ローン等、その他 | 65,419 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,465,415 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月20日現在)

| 項目 | 当期末 円 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,465,415,191 |
| コール・ローン等 | 65,418,280 |
| その他有価証券(評価額) | 1,399,996,911 |
| (B) 負債 | 543,682 |
| 未払解約金 | 543,565 |
| 未払利息 | 117 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,464,871,509 |
| 元本 | 1,438,552,736 |
| 次期繰越損益金 | 26,318,773 |
| (D) 受益権総口数 | 1,438,552,736口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,183円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,848,959,925円
 期中追加設定元本額 1,374,000,391円
 期中一部解約元本額 1,784,407,580円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183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 | 350,007,595円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型) | 2,280,337円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 5,874,002円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型) | 1,048,688円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型) | 111,354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) | 20,147,276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) | 52,804,813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<マネープールファンド> | 129,095,075円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型) | 89,620円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型) | 1,033,322円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 212,322円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型) | 16,402,315円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型) | 1,378,553円 |
| 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) | 9,201,705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) | 270,734円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 358,088円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型) | 667,045円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 3,836,590円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 265,842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<マネープールファンド> | 1,037,414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) | 5,850,843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) | 1,145,161円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 43,682,881円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 1,513,806円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型) | 1,182,898円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド> | 82,857,749円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 847,016円 |

○損益の状況 (2018年11月21日~2019年5月20日)

| 項目 | 当期 円 |
|----------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | △ 52,807 |
| 受取利息 | 5,192 |
| 支払利息 | △ 57,999 |
| (B) 保管費用等 | △ 857 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 53,664 |
| (D) 前期繰越損益金 | 33,882,688 |
| (E) 追加信託差損益金 | 25,144,076 |
| (F) 解約差損益金 | △32,654,327 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 26,318,773 |
| 次期繰越損益金(G) | 26,318,773 |

(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<ユーロコース> (毎月分配型) | 600,566円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型) | 992,946円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型) | 1,193,379円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 88,852円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド> | 990,674円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型) | 19,635,282円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) | 6,336,371円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) | 11,400,264円 |
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 491,836円 |
| 三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 98,368円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 7,661,389円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型) | 30,649円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型) | 99,465円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型) | 69,757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) | 30,457円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型) | 641,668円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 1,559,264円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 4,881,309円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型) | 19,658円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 19,658円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 19,658円 |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 491,449円 |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 9,828,976円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型) | 7,717,476円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型) | 211,113円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型) | 1,936,118円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 9,829円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型) | 9,829円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 9,829円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型) | 5,504,257円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型) | 13,128,307円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型) | 2,424,660円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型) | 9,340,694円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 1,611,189円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 6,722,976円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型) | 13,206,980円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型) | 2,304,081円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型) | 2,664,317円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型) | 421,681円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型) | 961,645円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型) | 608,110円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型) | 734,038円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型) | 601,281円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA> | 1,506,013円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB> | 1,355,388円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型) | 5,144,832円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 8,859,081円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型) | 1,609,969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) | 79,543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) | 50,083円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型) | 3,828,727円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型) | 9,387,547円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 3,545,187円 |

| | |
|--|-------------|
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 8,124,755円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型) | 2,990,177円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 3,377,211円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型) | 8,478,079円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型) | 4,145,749円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型) | 8,067,104円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型) | 3,319,056円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型) | 20,075,917円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型) | 1,616,484円 |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型) | 5,899,118円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型) | 10,826,836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) | 2,026,238円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型) | 128,363円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型) | 79,540円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型) | 1,375,824円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型) | 698,261円 |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け) | 491,015円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型) | 564,702円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型) | 89,371円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型) | 3,063,931円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型) | 6,324,266円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金) | 3,228,387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) | 19,600円 |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし) | 206,110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) | 383,914円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型) | 305,382円 |
| テンブルトン新興国小型株ファンド | 49,097円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 3,683,229円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型) | 17,656,128円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 5,843,481円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型) | 25,393,755円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型) | 36,457円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型) | 87,384円 |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース) | 9,820円 |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース) | 9,820円 |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース) | 9,820円 |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース) | 9,820円 |
| 北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり) | 9,821円 |
| 北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし) | 9,821円 |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド | 9,821円 |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型) | 983円 |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし) | 983円 |
| <DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド | 9,821円 |
| Navio インド債券ファンド | 296,406円 |
| Navio マネーボールファンド | 5,079,595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RET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 (FOF s用) (適格機関投資家限定) | 9,985,986円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定) | 7,134,289円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定) | 34,070,036円 |
| ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型) | 11,784,347円 |
| ピムコ・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 |
| ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり) | 14,313,901円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020 | 15,653,542円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020 | 248,414,023円 |
| 合計 | 1,438,552,736円 |