

# 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（2015年2月9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 D - クラス Y (World) 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。</p> <p>投資する外国投資信託においては、先進国と新興国の複数の通貨（以下「対象通貨」といいます。）に分散投資を行い、各対象通貨の配分は概ね均等とすることを基本とします。対象通貨については、世界各国の長期的な経済構造の変化に応じて見直しを行う場合があります。投資する外国投資信託においては、原則として、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行います。ただし、対象通貨が米ドルの場合は当該部分について当該為替取引を行いません。（このため、基準価額はすべての対象通貨の対円で為替変動の影響を受けます。）</p> |                                                                                 |
| 主要運用対象 | PIMCO<br>米国バンクローン<br>ファンド<br>＜世界通貨分散コース＞<br>（毎月分配型）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド D - クラス Y (World) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
|        | ピムコバミューダ<br>バンクローン<br>ファンドD -<br>クラス Y<br>(World)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 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・<br>マーケット・<br>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。<br>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。<br>外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                 |
| 分配方針   | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                 |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### 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）

第33期（決算日：2017年11月13日）  
 第34期（決算日：2017年12月11日）  
 第35期（決算日：2018年1月11日）  
 第36期（決算日：2018年2月13日）  
 第37期（決算日：2018年3月12日）  
 第38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「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）」は、去る4月11日に第38期の決算を行いましたので、法令に基づいて第33期～第38期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 込 金 騰 落 中 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|------------------|---------------|-----------|-----------|---------------------|---------|
|                  | 円                | 円             | %         | %         | %                   | 百万円     |
| 9期(2015年11月11日)  | 9,600            | 50            | 0.7       | 0.1       | —                   | 808     |
| 10期(2015年12月11日) | 9,310            | 50            | △2.5      | 0.1       | —                   | 764     |
| 11期(2016年1月12日)  | 8,637            | 50            | △6.7      | 0.1       | —                   | 692     |
| 12期(2016年2月12日)  | 8,133            | 50            | △5.3      | 0.1       | —                   | 652     |
| 13期(2016年3月11日)  | 8,648            | 50            | 6.9       | 0.1       | —                   | 690     |
| 14期(2016年4月11日)  | 8,474            | 50            | △1.4      | 0.1       | —                   | 662     |
| 15期(2016年5月11日)  | 8,536            | 50            | 1.3       | 0.1       | —                   | 656     |
| 16期(2016年6月13日)  | 8,420            | 50            | △0.8      | 0.1       | —                   | 605     |
| 17期(2016年7月11日)  | 7,854            | 50            | △6.1      | 0.1       | —                   | 546     |
| 18期(2016年8月12日)  | 8,057            | 50            | 3.2       | 0.0       | —                   | 544     |
| 19期(2016年9月12日)  | 8,112            | 50            | 1.3       | 0.0       | —                   | 549     |
| 20期(2016年10月11日) | 8,157            | 50            | 1.2       | 0.0       | —                   | 580     |
| 21期(2016年11月11日) | 8,087            | 50            | △0.2      | 0.0       | —                   | 589     |
| 22期(2016年12月12日) | 8,756            | 50            | 8.9       | 0.0       | —                   | 626     |
| 23期(2017年1月11日)  | 8,720            | 50            | 0.2       | 0.0       | —                   | 788     |
| 24期(2017年2月13日)  | 8,752            | 50            | 0.9       | 0.0       | —                   | 780     |
| 25期(2017年3月13日)  | 8,807            | 50            | 1.2       | 0.0       | —                   | 696     |
| 26期(2017年4月11日)  | 8,605            | 50            | △1.7      | 0.0       | —                   | 766     |
| 27期(2017年5月11日)  | 8,847            | 50            | 3.4       | —         | —                   | 788     |
| 28期(2017年6月12日)  | 8,645            | 50            | △1.7      | —         | —                   | 929     |
| 29期(2017年7月11日)  | 8,867            | 50            | 3.1       | —         | —                   | 977     |
| 30期(2017年8月14日)  | 8,594            | 50            | △2.5      | —         | —                   | 977     |
| 31期(2017年9月11日)  | 8,642            | 50            | 1.1       | —         | —                   | 1,006   |
| 32期(2017年10月11日) | 8,756            | 50            | 1.9       | —         | —                   | 1,035   |
| 33期(2017年11月13日) | 8,710            | 50            | 0.0       | —         | —                   | 1,042   |
| 34期(2017年12月11日) | 8,726            | 50            | 0.8       | —         | —                   | 1,040   |
| 35期(2018年1月11日)  | 8,694            | 50            | 0.2       | —         | —                   | 1,040   |
| 36期(2018年2月13日)  | 8,442            | 50            | △2.3      | —         | —                   | 1,008   |
| 37期(2018年3月12日)  | 8,317            | 50            | △0.9      | —         | —                   | 1,012   |
| 38期(2018年4月11日)  | 8,194            | 50            | △0.9      | —         | —                   | 996     |

(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ン（貸付債権）、公社債等を実質的な主要投資対象とする一方で、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引（対象通貨が米ドルの場合を除く）を行い、利子収益の確保および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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日       | 基 準   | 価 額   | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|-------------|-------|-------|-----------|-----------|---------------------|
|       |             |       | 騰 落 率 |           |           |                     |
| 第33期  | (期 首)       | 円     | %     | %         | %         | %                   |
|       | 2017年10月11日 | 8,756 | —     | —         | —         | 99.5                |
|       | 10月末        | 8,780 | 0.3   | —         | —         | 98.5                |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                     |
| 第34期  | 2017年11月13日 | 8,760 | 0.0   | —         | —         | 99.1                |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年11月13日 | 8,710 | —     | —         | —         | 99.1                |
|       | 11月末        | 8,685 | △0.3  | —         | —         | 99.5                |
| 第35期  | (期 末)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年12月11日 | 8,776 | 0.8   | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年12月11日 | 8,726 | —     | —         | —         | 99.0                |
| 第36期  | 12月末        | 8,769 | 0.5   | —         | —         | 99.1                |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2018年1月11日  | 8,744 | 0.2   | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                     |
| 第37期  | 2018年1月11日  | 8,694 | —     | —         | —         | 99.0                |
|       | 1月末         | 8,663 | △0.4  | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2018年2月13日  | 8,492 | △2.3  | —         | —         | 99.0                |
| 第38期  | (期 首)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2018年2月13日  | 8,442 | —     | —         | —         | 99.0                |
|       | 2月末         | 8,396 | △0.5  | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 末)       |       |       |           |           |                     |
| 第39期  | 2018年3月12日  | 8,367 | △0.9  | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 首)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2018年3月12日  | 8,317 | —     | —         | —         | 99.0                |
|       | 3月末         | 8,242 | △0.9  | —         | —         | 99.2                |
| 第40期  | (期 末)       |       |       |           |           |                     |
|       | 2018年4月11日  | 8,244 | △0.9  | —         | —         | 99.0                |

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

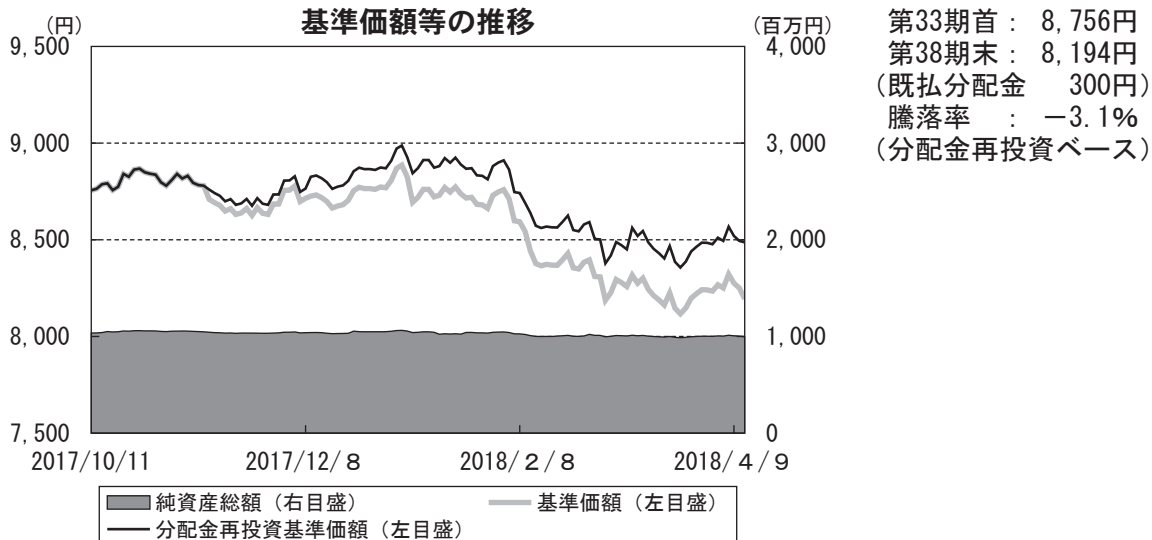
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第33期～第38期：2017/10/12～2018/4/11)

## 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.1% (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 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・米国バンクローン (貸付債権) の利子収入を享受したこと。</li> <li>・為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) を享受したこと。</li> </ul> |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・先進国と新興国の複数の通貨 (以下「対象通貨」) 全体としては対円で下落したこと。</li> </ul>                                 |

## 投資環境について

(第33期～第38期：2017/10/12～2018/4/11)

バンクローン市況の推移  
(当作成期首を100として指数化)

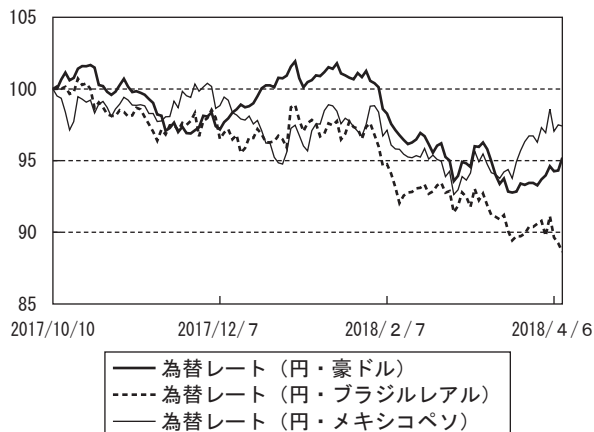
(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) クレディ・スイス・レパレッジド・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。

## ◎バンクローン市況

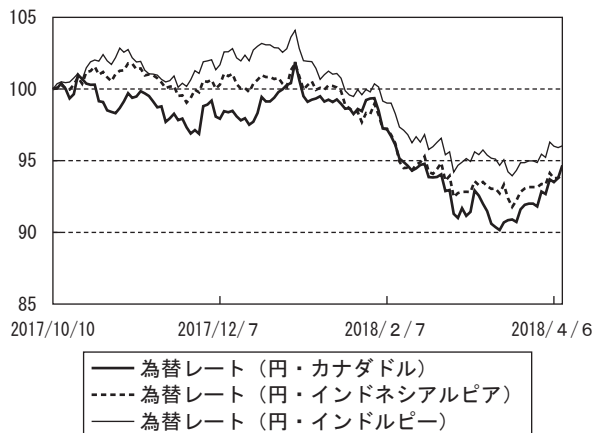
- ・発表された米経済指標が概ね堅調な内容となったほか、米税制改革を背景に企業業績が拡大することへの期待が高まり、米国バンクローン市況は堅調に推移しました。また、米雇用市場の改善や原油価格の上昇等を受け、米国金利が上昇したものの、米国バンクローン市況への影響は限定的となり、ハイイールド社債など他の債券セクターより良好なパフォーマンスとなりました。

### 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

### 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

#### ◎為替市況

- ・当作成期を通じて見ると、英国ポンド、韓国ウォンは上昇、ユーロは概ね横ばいとなりましたが、その他の対象通貨は対円で下落しました。

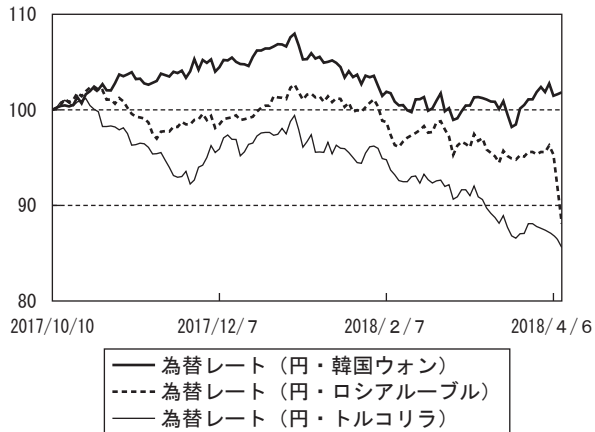
#### (主な上昇通貨)

- ・英国ポンド：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から、英国ポンドが対円で下落する局面が見られましたが、英国の欧州連合（EU）離脱を巡る懸念が後退したほか、利上げ観測が高まったこと等を背景に、英国ポンドは対円で上昇しました。
- ・韓国ウォン：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から、韓国ウォンが対円で下落する局面が見られましたが、北朝鮮を巡る地政学的リスクが後退したほか、中央銀行が政策金利を引き上げたこと等を背景に、韓国ウォンは対円で上昇しました。

#### (主な下落通貨)

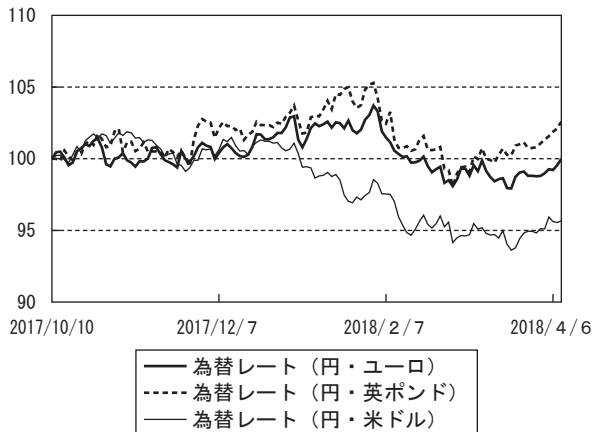
- ・トルコリラ：高水準のインフレや経常収支の悪化等を背景に同国経済のファンダメンタルズに対する懸念が強まり、トルコリラは対円で下落しました。
- ・ロシアルーブル：原油価格の上昇等がプラスとなり、ロシアルーブルが対円で上昇する局面が見られましたが、米国金利の上昇等を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国によるロシアへの経済制裁が強化されたこと等を背景に、ロシアルーブルは対円で下落しました。

### 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

### 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

#### ◎国内短期金融市場

- ・ 当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年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

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### ＜PIMCO 米国バンクロンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）＞

- ・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 バンクロン ファンド D - クラス Y (World) 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。
- ・当作成期は、米国バンクロンの利子収入や為替取引によるプレミアムを享受したこと等がプラスとなったものの、主に対象通貨全体としては対円で下落したことがマイナスとなり、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 D - クラス Y (World)＞

- 基準価額は当作成期首に比べ2.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
- ・投資する外国投資信託においては、対象通貨に分散投資を行い、各対象通貨の配分は概ね均等としました。原則として、外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行いました。
  - ・対象通貨全体としては対円で下落したことがマイナス要因となりました。

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

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

#### ◎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

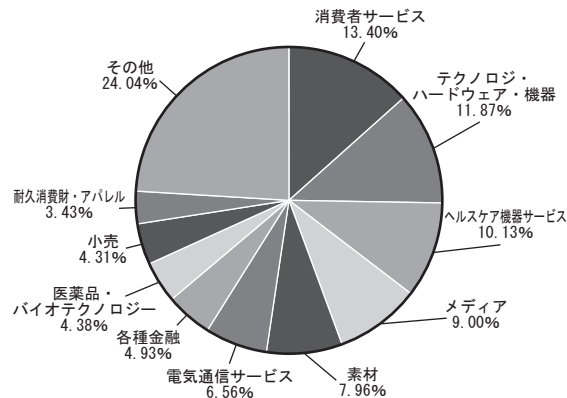
|         | 比率     |
|---------|--------|
| バンクローン  | 89.78% |
| 社債等     | 8.06%  |
| 短期金融資産等 | 2.15%  |

- ・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。

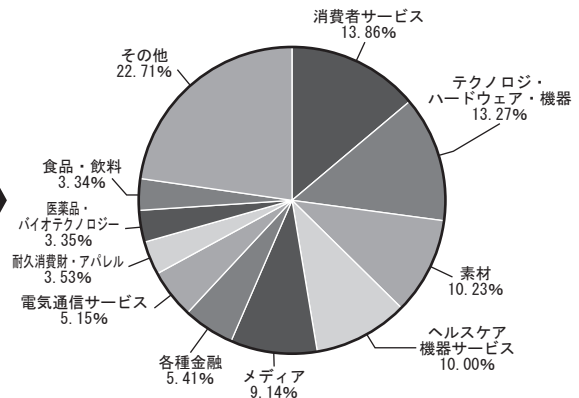
(ご参考)

### 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%  |
| BBB格   | 15.46% |
| BB格    | 46.40% |
| B格     | 35.37% |
| CCC格以下 | 2.77%  |

2018年3月末

| 格付種類   | 比率     |
|--------|--------|
| A格以上   | 0.00%  |
| BBB格   | 12.09% |
| BB格    | 45.43% |
| B格     | 41.48% |
| CCC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-, A1, A2, A3)
  - ・ BBB格 (BBB+, BBB, BBB-, Baa1, Baa2, Baa3)
  - ・ BB格 (BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3)
  - ・ B格 (B+, B, B-, B1, B2, B3)
  - ・ CCC格 (CCC+, CCC, CCC-, Caa1, Caa2, Caa3)
- ・ 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。

**<マネー・マーケット・マザーファンド>**

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

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

**当該投資信託のベンチマークとの差異について**

- ・ 当ファンドは、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等を実質的な主要投資対象とする一方で、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引（対象通貨が米ドルの場合を除く）を行い、利子収益の確保および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33期                        | 第34期                        | 第35期                       | 第36期                      | 第37期                      | 第38期                      |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2017年10月12日～<br>2017年11月13日 | 2017年11月14日～<br>2017年12月11日 | 2017年12月12日～<br>2018年1月11日 | 2018年1月12日～<br>2018年2月13日 | 2018年2月14日～<br>2018年3月12日 | 2018年3月13日～<br>2018年4月11日 |
| 当期分配金     | 50                          | 50                          | 50                         | 50                        | 50                        | 50                        |
| （対基準価額比率） | 0.571%                      | 0.570%                      | 0.572%                     | 0.589%                    | 0.598%                    | 0.607%                    |
| 当期の収益     | 50                          | 50                          | 50                         | 50                        | 50                        | 50                        |
| 当期の収益以外   | —                           | —                           | —                          | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,086                       | 1,101                       | 1,113                      | 1,125                     | 1,136                     | 1,145                     |

(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 米国バンクロンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）＞

#### ◎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し、毎月の分配をめざしていく方針です。

### ＜ピムコ バミューダ バンクロン ファンド D - クラス Y（World）＞

#### ◎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、保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、各対象通貨買いの為替取引を行います。

### ＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

#### ◎運用環境の見通し

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

#### ◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保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                    | 第33期～第38期 |         | 項 目 の 概 要                                    |
|------------------------|-----------|---------|----------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率     |                                              |
|                        | 円         | %       |                                              |
| (a) 信 託 報 酬            | 78        | 0.914   | (a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(作成期中の日数÷年間日数) |
| ( 投 信 会 社 )            | (47)      | (0.548) | 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 )            | (30)      | (0.349) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 1)      | (0.016) | 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         | 0.002   | (b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0)      | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                  |
| 合 計                    | 78        | 0.916   |                                              |
| 作成期中の平均基準価額は、8,589円です。 |           |         |                                              |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年10月12日～2018年4月11日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                                        | 第33期～第38期 |         |     |        |
|-----|----------------------------------------|-----------|---------|-----|--------|
|     |                                        | 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 D - クラス Y (World) | 千口        | 千円      | 千口  | 千円     |
|     |                                        | 13        | 102,315 | 8   | 69,700 |

(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                                    | 第32期末     | 第38期末     |               |           |
|----------------------------------------|-----------|-----------|---------------|-----------|
|                                        | 口 数       | 口 数       | 評 価 額         | 比 率       |
| ビムコ バミューダ バンクロン ファンド D - クラス Y (World) | 千口<br>127 | 千口<br>131 | 千円<br>987,028 | %<br>99.0 |
| 合 計                                    | 127       | 131       | 987,028       | 99.0      |

(注) 比率はP I M C O 米国バンクロンファンド&lt;世界通貨分散コース&gt; (毎月分配型) の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘 柄               | 第32期末     | 第38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<br>564 | 千口<br>564 | 千円<br>575 |

## ○投資信託財産の構成

(2018年4月11日現在)

| 項 目               | 第38期末         |           |
|-------------------|---------------|-----------|
|                   | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>987,028 | %<br>98.3 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 575           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      | 16,912        | 1.6       |
| 投資信託財産総額          | 1,004,515     | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第33期末          | 第34期末          | 第35期末          | 第36期末          | 第37期末          | 第38期末          |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2017年11月13日現在  | 2017年12月11日現在  | 2018年1月11日現在   | 2018年2月13日現在   | 2018年3月12日現在   | 2018年4月11日現在   |
|                        | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                 | 1,049,870,891  | 1,047,878,623  | 1,047,855,520  | 1,016,464,492  | 1,020,073,818  | 1,004,515,404  |
| コール・ローン等               | 16,435,598     | 5,174,634      | 10,217,650     | 10,541,532     | 10,367,579     | 8,611,800      |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 1,032,860,201  | 1,030,228,897  | 1,029,962,778  | 998,747,868    | 1,002,731,147  | 987,028,512    |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 575,092        | 575,092        | 575,092        | 575,092        | 575,092        | 575,092        |
| 未収入金                   | —              | 11,900,000     | 7,100,000      | 6,600,000      | 6,400,000      | 8,300,000      |
| (B) 負債                 | 7,731,852      | 7,424,628      | 7,617,545      | 7,697,246      | 7,455,305      | 7,596,626      |
| 未払収益分配金                | 5,982,103      | 5,961,661      | 5,982,425      | 5,975,004      | 6,087,294      | 6,083,006      |
| 未払信託報酬                 | 1,746,648      | 1,460,396      | 1,632,237      | 1,719,207      | 1,365,588      | 1,510,950      |
| 未払利息                   | 29             | 6              | 11             | 11             | 25             | 15             |
| その他未払費用                | 3,072          | 2,565          | 2,872          | 3,024          | 2,398          | 2,655          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 1,042,139,039  | 1,040,453,995  | 1,040,237,975  | 1,008,767,246  | 1,012,618,513  | 996,918,778    |
| 元本                     | 1,196,420,696  | 1,192,332,209  | 1,196,485,192  | 1,195,000,874  | 1,217,458,840  | 1,216,601,312  |
| 次期繰越損益金                | △ 154,281,657  | △ 151,878,214  | △ 156,247,217  | △ 186,233,628  | △ 204,840,327  | △ 219,682,534  |
| (D) 受益権総口数             | 1,196,420,696口 | 1,192,332,209口 | 1,196,485,192口 | 1,195,000,874口 | 1,217,458,840口 | 1,216,601,312口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 8,710円         | 8,726円         | 8,694円         | 8,442円         | 8,317円         | 8,194円         |

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第33期                        | 第34期                        | 第35期                       | 第36期                      | 第37期                      | 第38期                      |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2017年10月12日～<br>2017年11月13日 | 2017年11月14日～<br>2017年12月11日 | 2017年12月12日～<br>2018年1月11日 | 2018年1月12日～<br>2018年2月13日 | 2018年2月14日～<br>2018年3月12日 | 2018年3月13日～<br>2018年4月11日 |
|                       | 円                           | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益             | 9,187,413                   | 9,141,152                   | 9,143,610                  | 9,141,940                 | 8,804,372                 | 8,693,712                 |
| 受取配当金                 | 9,188,090                   | 9,141,495                   | 9,144,067                  | 9,142,531                 | 8,804,820                 | 8,694,201                 |
| 受取利息                  | —                           | 12                          | —                          | —                         | —                         | 15                        |
| 支払利息                  | △ 677                       | △ 355                       | △ 457                      | △ 591                     | △ 448                     | △ 504                     |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 6,925,301                 | 177,568                     | △ 5,326,762                | △ 31,725,541              | △ 16,316,262              | △ 16,083,596              |
| 売買益                   | —                           | 257,536                     | 65,674                     | 75,506                    | 5,001                     | 12,991                    |
| 売買損                   | △ 6,925,301                 | △ 79,968                    | △ 5,392,436                | △ 31,801,047              | △ 16,321,263              | △ 16,096,587              |
| (C) 信託報酬等             | △ 1,749,720                 | △ 1,462,961                 | △ 1,635,109                | △ 1,722,231               | △ 1,367,986               | △ 1,513,605               |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 512,392                     | 7,855,759                   | 2,181,739                  | △ 24,305,832              | △ 8,879,876               | △ 8,903,489               |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 49,447,689                | △ 54,626,720                | △ 52,096,412               | △ 54,758,155              | △ 84,995,645              | △ 99,892,402              |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 99,364,257                | △ 99,145,592                | △ 100,350,119              | △ 101,194,637             | △ 104,877,512             | △ 104,803,637             |
| (配当等相当額)              | ( 81,432,500)               | ( 81,245,311)               | ( 82,306,252)              | ( 83,179,155)             | ( 85,733,940)             | ( 85,673,550)             |
| (売買損益相当額)             | (△180,796,757)              | (△180,390,903)              | (△182,656,371)             | (△184,373,792)            | (△190,611,452)            | (△190,477,187)            |
| (G) 計 (D + E + F)     | △148,299,554                | △145,916,553                | △150,264,792               | △180,258,624              | △198,753,033              | △213,599,528              |
| (H) 収益分配金             | △ 5,982,103                 | △ 5,961,661                 | △ 5,982,425                | △ 5,975,004               | △ 6,087,294               | △ 6,083,006               |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △154,281,657                | △151,878,214                | △156,247,217               | △186,233,628              | △204,840,327              | △219,682,534              |
| 追加信託差損益金              | △ 99,364,257                | △ 99,145,592                | △ 100,350,119              | △ 101,194,637             | △ 104,877,512             | △ 104,803,637             |
| (配当等相当額)              | ( 81,432,500)               | ( 81,245,311)               | ( 82,306,252)              | ( 83,179,155)             | ( 85,733,940)             | ( 85,673,550)             |
| (売買損益相当額)             | (△180,796,757)              | (△180,390,903)              | (△182,656,371)             | (△184,373,792)            | (△190,611,452)            | (△190,477,187)            |
| 分配準備積立金               | 48,549,210                  | 50,036,710                  | 50,959,101                 | 51,365,479                | 52,688,390                | 53,748,378                |
| 繰越損益金                 | △103,466,610                | △102,769,332                | △106,856,199               | △136,404,470              | △152,651,205              | △168,627,275              |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 1,182,424,412円  
  作成期中追加設定元本額 80,881,734円  
  作成期中一部解約元本額 46,704,834円  
  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8194円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は219,682,534円です。
- ③ 分配金の計算過程

| 項 目                       | 2017年10月12日～<br>2017年11月13日 | 2017年11月14日～<br>2017年12月11日 | 2017年12月12日～<br>2018年1月11日 | 2018年1月12日～<br>2018年2月13日 | 2018年2月14日～<br>2018年3月12日 | 2018年3月13日～<br>2018年4月11日 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 7,437,693円                  | 7,706,134円                  | 7,508,501円                 | 7,419,709円                | 7,436,386円                | 7,180,107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                          | —円                          | —円                         | —円                        | —円                        | —円                        |
| 収益調整金額                    | 81,432,500円                 | 81,245,311円                 | 82,306,252円                | 83,179,155円               | 85,733,940円               | 85,673,550円               |
| 分配準備積立金額                  | 47,093,620円                 | 48,292,237円                 | 49,433,025円                | 49,920,774円               | 51,339,298円               | 52,651,277円               |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 135,963,813円                | 137,243,682円                | 139,247,778円               | 140,519,638円              | 144,509,624円              | 145,504,934円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 1,136円                      | 1,151円                      | 1,163円                     | 1,175円                    | 1,186円                    | 1,195円                    |
| 1万口当たり分配金額                | 50円                         | 50円                         | 50円                        | 50円                       | 50円                       | 50円                       |
| 収益分配金金額                   | 5,982,103円                  | 5,961,661円                  | 5,982,425円                 | 5,975,004円                | 6,087,294円                | 6,083,006円                |

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の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。



## ○分配金のお知らせ

|                  | 第33期 | 第34期 | 第35期 | 第36期 | 第37期 | 第38期 |
|------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

### 【お 知 ら せ】

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

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

(2018年1月1日)

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(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(1,249,630千口)の内容です。

国内その他有価証券

| 区 分         | 第38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

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ファンド名</b>  | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド D - クラス Y (World)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>運用方針</b>   | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>主要運用対象</b> | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>主な組入制限</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の 5 %以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ 当該クラスにおいて、為替対応については、先進国と新興国の複数の通貨に概ね均等に分散投資するため、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、複数の通貨買いの為替取引を行います。</li> </ul> |
| <b>決算日</b>    | 毎年 10 月 31 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>分配方針</b>   | 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 D」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 D

(2016年11月1日～2017年10月31日)

|                         | ピムコ バミューダ<br>バンクローン<br>ファンド D<br>千米ドル |
|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>投資収入：</b>            |                                       |
| 受取利息                    | 8                                     |
| 雑収入                     | 1                                     |
| 収入合計                    | 9                                     |
| <b>費用：</b>              |                                       |
| 支払利息                    | 0                                     |
| 雑費用                     | 2                                     |
| 費用合計                    | 2                                     |
| <b>投資純収入</b>            | 7                                     |
| <b>実現純利益（損失）：</b>       |                                       |
| 投資有価証券                  | 0                                     |
| マスターファンド                | 200                                   |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0                                     |
| 店頭金融派生商品                | 478                                   |
| 外貨                      | 9                                     |
| 実現純利益（損失）               | 687                                   |
| <b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b> |                                       |
| 投資有価証券                  | 0                                     |
| マスターファンド                | 136                                   |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 0                                     |
| 店頭金融派生商品                | (158)                                 |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨      | 0                                     |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         | (22)                                  |
| 純利益（損失）                 | 665                                   |
| <b>運用による純資産の純増（減）額</b>  | 672                                   |

(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 D

(2016年11月1日～2017年10月31日)

|                         | ピムコ<br>バンクローン<br>ファンド D |
|-------------------------|-------------------------|
|                         | 千米ドル                    |
| <b>純資産の増加（減少）：</b>      |                         |
| <b>運用：</b>              |                         |
| 投資純収入                   | 7                       |
| 実現純利益（損失）               | 687                     |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         | (22)                    |
| 運用による純資産の純増（減）額         | 672                     |
| <b>分配：</b>              |                         |
| 分配額                     |                         |
| Y (World)               | (908)                   |
| 分配金額合計                  | (908)                   |
| <b>ファンドユニット取引：</b>      |                         |
| ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額 | 4,055                   |
| <b>純資産の増（減）額合計</b>      | <b>3,819</b>            |
| <b>純資産：</b>             |                         |
| 期首                      | 6,512                   |
| 期末                      | 10,331                  |

(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 D

(2017年10月31日現在)

|                                         | 元本<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 15.8%</b>  |              |               |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 15.8%</b>     |              |               |
| <b>TIME DEPOSITS 1.3%</b>               |              |               |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>              |              |               |
| 0.680% due 11/01/2017                   | \$ 13        | \$ 13         |
| <b>Citibank N.A.</b>                    |              |               |
| 0.680% due 11/01/2017                   | 17           | 17            |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                    |              |               |
| 0.680% due 11/01/2017                   | 20           | 20            |
| <b>Deutsche Bank AG</b>                 |              |               |
| 0.680% due 11/01/2017                   | 12           | 12            |
| <b>DnB NORBank ASA</b>                  |              |               |
| 0.680% due 11/01/2017                   | 5            | 5             |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>         |              |               |
| 0.680% due 11/01/2017                   | 33           | 33            |
| <b>Wells Fargo Bank</b>                 |              |               |
| 0.680% due 11/01/2017                   | 34           | 34            |
|                                         |              | <b>134</b>    |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 14.5%</b>        |              |               |
| 0.945% due 11/16/2017                   | 900          | 899           |
| 0.984% due 11/30/2017                   | 300          | 300           |
| 1.061% due 01/18/2018                   | 300          | 299           |
|                                         |              | <b>1,498</b>  |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>     |              | <b>1,632</b>  |
| <b>(Cost \$1,632)</b>                   |              |               |
| <b>Total Investments in Securities</b>  |              | <b>1,632</b>  |
| <b>(Cost \$1,632)</b>                   |              |               |
|                                         | 口数<br>(単位：千) |               |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 86.0%</b>  |              |               |
| <b>MUTUAL FUNDS 86.0%</b>               |              |               |
| <b>PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)</b> |              |               |
| (Cost \$8,482)                          | 791          | 8,887         |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>  |              | <b>8,887</b>  |
| <b>(Cost \$8,482)</b>                   |              |               |
| <b>Total Investments 101.8%</b>         | \$           | <b>10,519</b> |
| <b>(Cost \$10,114)</b>                  |              |               |
| <b>Financial Derivative</b>             |              |               |
| Instruments (a) (1.8%)                  |              | (188)         |
| (Cost or Premiums, net \$0)             |              |               |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                | \$           | <b>10,331</b> |

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

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

(a) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

Y (WORLD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手                                     | 決済月     | 受渡し通貨     | 受取通貨          | 未実現評価 (損) 益 |          |
|------------------------------------------|---------|-----------|---------------|-------------|----------|
|                                          |         |           |               | 資産          | 負債       |
| AZD                                      | 11/2017 | \$ 847    | AUD 1,079     | \$ 0        | \$ (20)  |
| BOA                                      | 11/2017 | 866       | CAD 1,081     | 0           | (28)     |
| BOA                                      | 11/2017 | 857       | EUR 730       | 0           | (7)      |
| BOA                                      | 11/2017 | 804       | TRY 2,929     | 0           | (36)     |
| BPS                                      | 11/2017 | AUD 1,089 | \$ 832        | 0           | (3)      |
| BPS                                      | 11/2017 | EUR 730   | 849           | 0           | (1)      |
| BPS                                      | 12/2017 | \$ 832    | AUD 1,089     | 3           | 0        |
| BPS                                      | 12/2017 | 851       | EUR 730       | 1           | 0        |
| CBK                                      | 11/2017 | BRL 86    | \$ 27         | \$ 1        | 0        |
| CBK                                      | 11/2017 | \$ 8      | AUD 10        | 0           | 0        |
| CBK                                      | 11/2017 | 26        | BRL 86        | 0           | 0        |
| CBK                                      | 11/2017 | 47        | TRY 169       | 0           | (2)      |
| CBK                                      | 12/2017 | 27        | BRL 86        | 0           | (1)      |
| CBK                                      | 12/2017 | 46        | INR 3,021     | 0           | 0        |
| CBK                                      | 12/2017 | 31        | MXN 601       | 0           | 0        |
| CBK                                      | 01/2018 | 886       | RUB 51,848    | 0           | (9)      |
| DUB                                      | 11/2017 | BRL 2,741 | \$ 836        | 0           | (1)      |
| DUB                                      | 11/2017 | \$ 872    | BRL 2,741     | 0           | (35)     |
| DUB                                      | 12/2017 | 9         | MXN 159       | 0           | (1)      |
| FBF                                      | 12/2017 | 744       | INR 48,744    | 7           | 0        |
| FBF                                      | 12/2017 | 11        | MXN 195       | 0           | (1)      |
| GLM                                      | 11/2017 | BRL 161   | \$ 50         | 1           | 0        |
| GLM                                      | 11/2017 | CAD 953   | 738           | 0           | (1)      |
| GLM                                      | 11/2017 | \$ 49     | BRL 161       | 0           | 0        |
| GLM                                      | 12/2017 | 50        | 161           | 0           | (1)      |
| GLM                                      | 12/2017 | 738       | CAD 953       | 1           | 0        |
| GLM                                      | 12/2017 | 44        | INR 2,853     | 0           | 0        |
| GLM                                      | 12/2017 | 813       | MXN 14,684    | 0           | (51)     |
| HUS                                      | 11/2017 | BRL 25    | \$ 8          | 0           | 0        |
| HUS                                      | 11/2017 | \$ 8      | BRL 25        | 0           | 0        |
| HUS                                      | 11/2017 | 33        | TRY 121       | 0           | (1)      |
| HUS                                      | 12/2017 | 11        | KRW 12,293    | 0           | 0        |
| HUS                                      | 12/2017 | 8         | MXN 144       | 0           | 0        |
| JPM                                      | 11/2017 | 859       | GBP 641       | 0           | (8)      |
| JPM                                      | 11/2017 | 8         | TRY 28        | 0           | 0        |
| JPM                                      | 12/2017 | INR 849   | \$ 13         | 0           | 0        |
| JPM                                      | 12/2017 | \$ 44     | INR 2,867     | 0           | 0        |
| JPM                                      | 12/2017 | 8         | KRW 9,101     | 0           | 0        |
| JPM                                      | 12/2017 | 33        | MXN 605       | 0           | (2)      |
| SCX                                      | 11/2017 | BRL 2,520 | \$ 792        | 22          | 0        |
| SCX                                      | 11/2017 | \$ 769    | BRL 2,520     | 2           | 0        |
| SCX                                      | 11/2017 | 8         | GBP 6         | 0           | 0        |
| SCX                                      | 12/2017 | 789       | BRL 2,520     | 0           | (22)     |
| SCX                                      | 01/2018 | 249       | IDR 3,391,308 | 0           | (1)      |
| UAG                                      | 11/2017 | GBP 647   | \$ 847        | 0           | (12)     |
| UAG                                      | 11/2017 | TRY 3,247 | 857           | 5           | 0        |
| UAG                                      | 12/2017 | \$ 848    | GBP 647       | 12          | 0        |
| UAG                                      | 12/2017 | 625       | IDR 8,403,002 | 0           | (8)      |
| UAG                                      | 12/2017 | 842       | KRW 956,980   | 14          | 0        |
| UAG                                      | 12/2017 | 849       | TRY 3,247     | 0           | (5)      |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |           |               | \$ 69       | \$ (257) |

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



|                                          | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |                                                       | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |                                                                | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|------------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>EWT Holdings III Corp.</b>            |                |              | 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     | <b>Informatica Corp.</b>                              |                |              | <b>MKS Instruments, Inc.</b>                                   |                |              |
| <b>FinCo I LLC</b>                       |                |              | 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        | <b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>                 |                |              | <b>Moran Foods LLC</b>                                         |                |              |
| <b>First Data Corp.</b>                  |                |              | 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        | <b>ION Media Networks, Inc.</b>                       |                |              | <b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>                            |                |              |
| 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        |
| <b>Flex Acquisition Co., Inc.</b>        |                |              | <b>Jaguar Holdings Co. I LLC</b>                      |                |              | <b>Mueller Water Products, Inc.</b>                            |                |              |
| 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        |
| <b>Freedom Mortgage Corp.</b>            |                |              | 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        | <b>Jefferies Finance LLC</b>                          |                |              | <b>Multi Color Corp.</b>                                       |                |              |
| <b>Gardner Denver, Inc.</b>              |                |              | 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        | <b>Jeld-Wen, Inc.</b>                                 |                |              | <b>Neiman Marcus Group, Inc.</b>                               |                |              |
| <b>Gartner, Inc.</b>                     |                |              | 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          | <b>KAR Auction Services, Inc.</b>                     |                |              | <b>NeuStar, Inc.</b>                                           |                |              |
| 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            |
| <b>Gates Global LLC</b>                  |                |              | 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        | <b>KFC Holding Co.</b>                                |                |              | <b>Nexstar Broadcasting, Inc.</b>                              |                |              |
| <b>Gavilan Resources LLC</b>             |                |              | 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        | <b>Kinetic Concepts, Inc.</b>                         |                |              | <b>NFP Corp.</b>                                               |                |              |
| <b>General Communications, Inc.</b>      |                |              | 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        | <b>Klockner Pentaplast of America, Inc.</b>           |                |              | <b>Nielsen Finance LLC</b>                                     |                |              |
| <b>Global Payments, Inc.</b>             |                |              | 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        | <b>Kronos, Inc.</b>                                   |                |              | <b>NRG Energy, Inc.</b>                                        |                |              |
| <b>Go Daddy Operating Co. LLC</b>        |                |              | 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          | <b>Las Vegas Sands LLC</b>                            |                |              | <b>Numericable U.S. LLC</b>                                    |                |              |
| <b>Golden Entertainment, Inc.</b>        |                |              | 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        | <b>Leidos Innovations Corp.</b>                       |                |              | <b>Oberthur Technologies Holding S.A.S.</b>                    |                |              |
| 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          |
| <b>Golden Nugget, Inc.</b>               |                |              | <b>Level 3 Financing, Inc.</b>                        |                |              | <b>ON Semiconductor Corp.</b>                                  |                |              |
| 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        | <b>Life Time Fitness, Inc.</b>                        |                |              | <b>Onex TSG Holdings II Corp.</b>                              |                |              |
| <b>Greatbatch Ltd.</b>                   |                |              | 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        | <b>Lightstone Holdco LLC</b>                          |                |              | <b>Ortho-Clinical Diagnostics Holdings Luxembourg S.a.r.l.</b> |                |              |
| <b>Greenhill &amp; Co., Inc.</b>         |                |              | 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          | <b>Limetree Bay Terminals LLC</b>                     |                |              | <b>Oxea Holding Vier GmbH</b>                                  |                |              |
| 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        |
| <b>Grifols Worldwide Operations Ltd.</b> |                |              | <b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>                |                |              | <b>Parexel International Corp.</b>                             |                |              |
| 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          |
| <b>H.B. Fuller Co.</b>                   |                |              | <b>LTS Buyer LLC</b>                                  |                |              | <b>Party City Holdings, Inc.</b>                               |                |              |
| 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          |
| <b>HCA, Inc.</b>                         |                |              | <b>Lumos Networks Operating Co.</b>                   |                |              | 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        | <b>Penn National Gaming, Inc.</b>                              |                |              |
| <b>HD Supply, Inc.</b>                   |                |              | <b>MA Finance Co. LLC</b>                             |                |              | 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          | <b>Petco Animal Supplies, Inc.</b>                             |                |              |
| <b>HD Supply Waterworks Ltd.</b>         |                |              | <b>MacDermid, Inc.</b>                                |                |              | 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          | <b>PetSmart, Inc.</b>                                          |                |              |
| <b>Hearstside Group Holdings LLC</b>     |                |              | 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        | <b>Mallinckrodt International Finance S.A.</b>        |                |              | <b>PharMerica Corp.</b>                                        |                |              |
| <b>Helix Gen Funding LLC</b>             |                |              | 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        | <b>McAfee LLC</b>                                     |                |              | <b>Pinnacle Foods Finance LLC</b>                              |                |              |
| <b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>      |                |              | 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          | <b>Playa Resorts Holding BV</b>                                |                |              |
| <b>HUB International Ltd.</b>            |                |              | <b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b> |                |              | 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        |
| <b>Huntsman International LLC</b>        |                |              | <b>MH Sub I LLC</b>                                   |                |              | <b>Ply Gem Industries, Inc.</b>                                |                |              |
| 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        |
| <b>iHeartCommunications, Inc.</b>        |                |              | 8.820% due 08/15/2025                                 | 1,800          | 1,793        | <b>Post Holdings, Inc.</b>                                     |                |              |
| 8.083% due 01/30/2019                    | 12,375         | 9,304        | <b>Michaels Stores, Inc.</b>                          |                |              | 3.492% due 05/24/2024                                          | 5,985          | 6,018        |
| <b>Immucor, Inc.</b>                     |                |              | 3.985% due 01/30/2023                                 | 1,142          | 1,144        | <b>Prestige Brands, Inc.</b>                                   |                |              |
| 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        |
| <b>INC Research Holdings, Inc.</b>       |                |              | 3.992% due 01/30/2023                                 | 3,069          | 3,073        | <b>Prime Security Services Borrower LLC</b>                    |                |              |
| 3.492% due 08/01/2024                    | 5,783          | 5,820        | <b>Midas Intermediate Holdco II LLC</b>               |                |              | 3.992% due 05/02/2022                                          | 15,276         | 15,428       |
| <b>Ineos Styrolution US Holding LLC</b>  |                |              | 4.083% due 08/18/2021                                 | 1,035          | 1,039        | <b>Quest Software U.S. Holdings, Inc.</b>                      |                |              |
| 4.083% due 04/01/2024                    | 726            | 729          | <b>Mission Broadcasting, Inc.</b>                     |                |              | 7.380% due 10/31/2022                                          | 2,476          | 2,507        |
| <b>Ineos U.S. Finance LLC</b>            |                |              | 3.735% due 01/17/2024                                 | 802            | 807          | <b>Quikrete Holdings, Inc.</b>                                 |                |              |
| 3.363% due 03/31/2024                    | 6,574          | 6,593        | <b>Misys Ltd.</b>                                     |                |              | 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<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Quintiles IMS, Inc.</b>                  |                |              |
| 3.317% due 01/31/2025                       | \$ 400         | \$ 403       |
| 3.333% due 03/07/2024                       | 2,416          | 2,435        |
| <b>Rackspace Hosting, Inc.</b>              |                |              |
| 4.311% due 11/03/2023                       | 3,234          | 3,233        |
| <b>RBS Global, Inc.</b>                     |                |              |
| 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        |
| <b>Realogy Group LLC</b>                    |                |              |
| 3.492% due 07/20/2022                       | 5,431          | 5,469        |
| <b>Red Ventures LLC</b>                     |                |              |
| 4.578% due 10/11/2022                       | 6,800          | 6,762        |
| <b>Refresco Holding BV</b>                  |                |              |
| 4.067% due 09/26/2024                       | 1,750          | 1,761        |
| <b>Reynolds Group Holdings, Inc.</b>        |                |              |
| 3.992% due 02/05/2023                       | 13,175         | 13,264       |
| <b>Riverbed Technology, Inc.</b>            |                |              |
| 4.500% due 04/24/2022                       | 6,953          | 6,738        |
| <b>RPI Finance Trust</b>                    |                |              |
| 3.333% due 03/27/2023                       | 7,580          | 7,617        |
| <b>Sally Holdings LLC</b>                   |                |              |
| 3.750% due 07/05/2024                       | 1,600          | 1,611        |
| <b>Samsonite International S.A.</b>         |                |              |
| 3.492% due 08/01/2023                       | 838            | 844          |
| <b>SBA Senior Finance II LLC</b>            |                |              |
| 3.500% due 03/24/2021                       | 2,691          | 2,704        |
| <b>Scientific Games International, Inc.</b> |                |              |
| 4.492% due 08/14/2024                       | 3,199          | 3,240        |
| 4.522% due 08/14/2024                       | 11,801         | 11,953       |
| <b>Seattle Spin Co., Inc.</b>               |                |              |
| 3.988% due 06/21/2024                       | 5,226          | 5,237        |
| <b>Select Medical Corp.</b>                 |                |              |
| 4.780% due 03/01/2021                       | 2              | 2            |
| 4.850% due 03/01/2021                       | 595            | 603          |
| <b>Sequa Mezzanine Holdings LLC</b>         |                |              |
| 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        |
| <b>Serta Simmons Bedding LLC</b>            |                |              |
| 4.812% due 11/08/2023                       | 1,508          | 1,492        |
| 4.835% due 11/08/2023                       | 5,439          | 5,380        |
| <b>SFR Group S.A.</b>                       |                |              |
| 4.336% due 01/05/2026                       | 1,475          | 1,479        |
| <b>SIG Combibloc Holdings S.C.A.</b>        |                |              |
| 4.242% due 03/13/2022                       | 5,797          | 5,836        |
| <b>Sinclair Television Group, Inc.</b>      |                |              |
| 3.500% due 01/03/2024                       | 5,383          | 5,403        |
| <b>SolarWinds Holdings, Inc.</b>            |                |              |
| 4.742% due 02/05/2023                       | 1,973          | 1,986        |
| <b>Spectrum Brands, Inc.</b>                |                |              |
| 3.242% due 06/23/2022                       | 864            | 871          |
| 3.312% due 06/23/2022                       | 1,458          | 1,470        |
| <b>Sprint Communications, Inc.</b>          |                |              |
| 3.750% due 02/02/2024                       | 14,798         | 14,859       |
| <b>SS&amp;C Technologies Holdings, Inc.</b> |                |              |
| 3.492% due 07/08/2022                       | 5,216          | 5,251        |
| <b>Station Casinos LLC</b>                  |                |              |
| 3.740% due 06/08/2023                       | 10,577         | 10,624       |
| <b>Sterigenics-Nordion Holdings LLC</b>     |                |              |
| 4.242% due 05/15/2022                       | 7,512          | 7,540        |
| <b>Synchronoss Technologies, Inc.</b>       |                |              |
| 5.742% due 01/19/2024                       | 647            | 647          |
| <b>Syniverse Holdings, Inc.</b>             |                |              |
| 4.242% due 04/23/2019                       | 760            | 743          |
| 4.333% due 04/23/2019                       | 2,434          | 2,379        |
| <b>Talen Energy Supply LLC</b>              |                |              |
| 5.242% due 04/15/2024                       | 671            | 670          |

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

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

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

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

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

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

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

**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<br>受取価値         | レポ価値             | レポ契約の<br>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        |
| <b>Total Repurchase Agreements</b> |        |            |            |           |                                           | <b>\$ (63,168)</b> | <b>\$ 61,800</b> | <b>\$ 61,802</b> |

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

<sup>(2)</sup> Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master 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<sup>(1)</sup>**

| 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           |
| <b>Total Swap Agreements</b> |        |            |           | <b>\$ 3,566</b> | <b>\$ 1,098</b> | <b>\$ 44</b> | <b>\$ 0</b> |

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

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

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

**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          |
| <b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 44</b> | <b>\$ 44</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> |

# 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。

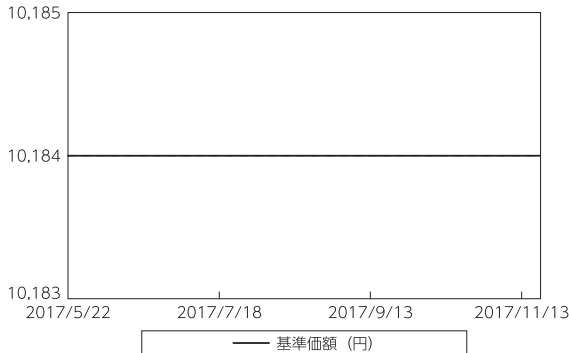
## ○運用経過

## ●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)

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

|    |             | 買付額               | 売付額               |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>162,499,934 | 千円<br>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)

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

| 区分          | 当期末             |           |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評価額             | 比率        |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1,199,999 | %<br>94.7 |

(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<br>1,199,999 | %<br>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        |

## &lt;注記事項&gt;

- 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 債券バランズファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）               | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランズファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）                | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランズファンド＜為替リスク軽減型＞（年1回決算型）              | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランズファンド＜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 |