

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2004年9月30日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYおよび証券投資信託である短期資産マザーファンドの投資信託証券への投資を通じて、世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等に実質的な投資を行います。</p> <p>B of A メリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイールド・インデックス（BB-B、円ベース）をベンチマークとします。</p> <p>実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてB-格相当以上の格付を有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付は原則としてB-格相当以上を維持します。</p> <p>ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則としてベンチマーク±2年以内で調整します。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。運用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>	
主要運用対象	ピムコ グローバル・ハイールド・ファンド（毎月分配型）	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY 投資信託証券、短期資産マザーファンド投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等を主要投資対象とします。 原則として為替ヘッジは行いません。
	短期資産マザーファンド	わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の利子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、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

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

運用報告書（全体版）

ピムコ・グローバル・ハイールド・ファンド （毎月分配型）

第153期（決算日：2017年7月7日）
 第154期（決算日：2017年8月7日）
 第155期（決算日：2017年9月7日）
 第156期（決算日：2017年10月10日）
 第157期（決算日：2017年11月7日）
 第158期（決算日：2017年12月7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「ピムコ・グローバル・ハイールド・ファンド（毎月分配型）」は、去る12月7日に第158期の決算を行いましたので、法令に基づいて第153期～第158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
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				B of A メリルリンチ デベロップド・マーケット・ ハイイールド・インデックス (BB-B、円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落				
	円	円	円	%	円	%	%	%	%	百万円
129期(2015年7月7日)	6,018	55	△ 3.0	35,723.77	△ 3.0	0.1	—	99.6	81,718	
130期(2015年8月7日)	6,056	55	1.5	36,079.35	1.0	0.1	—	99.7	81,246	
131期(2015年9月7日)	5,719	55	△ 4.7	34,249.71	△ 5.1	0.2	—	99.7	75,727	
132期(2015年10月7日)	5,622	55	△ 0.7	34,045.26	△ 0.6	0.2	—	99.7	73,900	
133期(2015年11月9日)	5,770	55	3.6	35,230.76	3.5	0.1	—	99.6	75,222	
134期(2015年12月7日)	5,654	55	△ 1.1	34,859.44	△ 1.1	0.1	—	99.7	72,681	
135期(2016年1月7日)	5,301	55	△ 5.3	32,800.35	△ 5.9	0.1	—	99.7	66,832	
136期(2016年2月8日)	5,095	55	△ 2.8	31,887.02	△ 2.8	0.1	—	99.5	63,363	
137期(2016年3月7日)	5,034	55	△ 0.1	31,978.84	0.3	0.1	—	99.7	62,106	
138期(2016年4月7日)	4,901	55	△ 1.5	31,663.42	△ 1.0	0.1	—	99.7	59,769	
139期(2016年5月9日)	4,755	55	△ 1.9	31,331.09	△ 1.0	0.0	—	99.7	57,537	
140期(2016年6月7日)	4,786	55	1.8	31,950.32	2.0	0.0	—	99.7	57,533	
141期(2016年7月7日)	4,410	55	△ 6.7	29,945.16	△ 6.3	0.0	—	99.7	52,424	
142期(2016年8月8日)	4,531	35	3.5	30,997.98	3.5	—	—	99.7	53,431	
143期(2016年9月7日)	4,601	35	2.3	31,762.43	2.5	—	—	99.3	53,282	
144期(2016年10月7日)	4,637	35	1.5	32,292.32	1.7	—	—	99.7	52,660	
145期(2016年11月7日)	4,512	35	△ 1.9	31,745.88	△ 1.7	—	—	99.6	50,327	
146期(2016年12月7日)	4,958	35	10.7	35,071.28	10.5	—	—	99.7	54,221	
147期(2017年1月10日)	5,107	35	3.7	36,416.05	3.8	—	—	99.7	54,632	
148期(2017年2月7日)	4,938	35	△ 2.6	35,512.62	△ 2.5	—	—	99.7	51,950	
149期(2017年3月7日)	4,989	35	1.7	36,115.96	1.7	—	—	99.7	51,808	
150期(2017年4月7日)	4,839	35	△ 2.3	35,327.28	△ 2.2	—	—	99.7	49,628	
151期(2017年5月8日)	4,960	35	3.2	36,457.22	3.2	—	—	99.7	50,456	
152期(2017年6月7日)	4,862	35	△ 1.3	36,011.97	△ 1.2	—	—	99.7	48,954	
153期(2017年7月7日)	4,990	35	3.4	37,307.94	3.6	—	—	99.7	49,549	
154期(2017年8月7日)	4,946	35	△ 0.2	37,235.51	△ 0.2	—	—	99.7	48,692	
155期(2017年9月7日)	4,839	35	△ 1.5	36,746.53	△ 1.3	—	—	99.7	47,182	
156期(2017年10月10日)	4,986	35	3.8	38,194.03	3.9	—	—	99.7	48,093	
157期(2017年11月7日)	5,012	35	△ 1.2	38,760.97	1.5	—	—	99.7	47,942	
158期(2017年12月7日)	4,892	35	△ 1.7	38,154.61	△ 1.6	—	—	99.7	46,406	

- (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) B of A メリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス (BB-B、円ベース) とは、B of A メリルリンチ社が算出する主な先進国の高利回り債券の値動きを示す代表的な指数を円換算したものです。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (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		B o f A メリルリンチ デベロップド・マーケット・ ハイイールド・インデックス (B B - B 、円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第153期	(期 首) 2017年6月7日	円 4,862	% —	36,011.97	% —	% —	% —	% 99.7
	6月末	5,006	3.0	37,161.67	3.2	—	—	99.7
	(期 末) 2017年7月7日	5,025	3.4	37,307.94	3.6	—	—	99.7
第154期	(期 首) 2017年7月7日	4,990	—	37,307.94	—	—	—	99.7
	7月末	4,981	△0.2	37,216.26	△0.2	—	—	99.6
	(期 末) 2017年8月7日	4,981	△0.2	37,235.51	△0.2	—	—	99.7
第155期	(期 首) 2017年8月7日	4,946	—	37,235.51	—	—	—	99.7
	8月末	4,918	△0.6	37,056.23	△0.5	—	—	99.8
	(期 末) 2017年9月7日	4,874	△1.5	36,746.53	△1.3	—	—	99.7
第156期	(期 首) 2017年9月7日	4,839	—	36,746.53	—	—	—	99.7
	9月末	5,020	3.7	38,166.40	3.9	—	—	99.7
	(期 末) 2017年10月10日	5,021	3.8	38,194.03	3.9	—	—	99.7
第157期	(期 首) 2017年10月10日	4,986	—	38,194.03	—	—	—	99.7
	10月末	5,010	0.5	38,447.70	0.7	—	—	99.7
	(期 末) 2017年11月7日	5,047	1.2	38,760.97	1.5	—	—	99.7
第158期	(期 首) 2017年11月7日	5,012	—	38,760.97	—	—	—	99.7
	11月末	4,920	△1.8	38,067.77	△1.8	—	—	99.8
	(期 末) 2017年12月7日	4,927	△1.7	38,154.61	△1.6	—	—	99.7

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

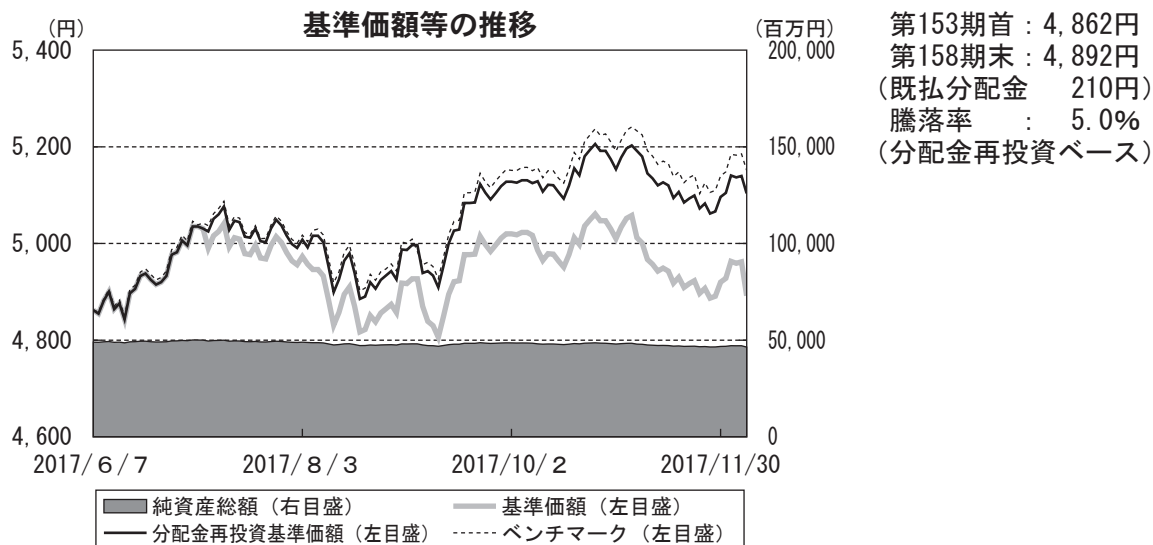
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第153期～第158期：2017/6/8～2017/12/7）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ5.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（5.9%）を0.9%下回りました。



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

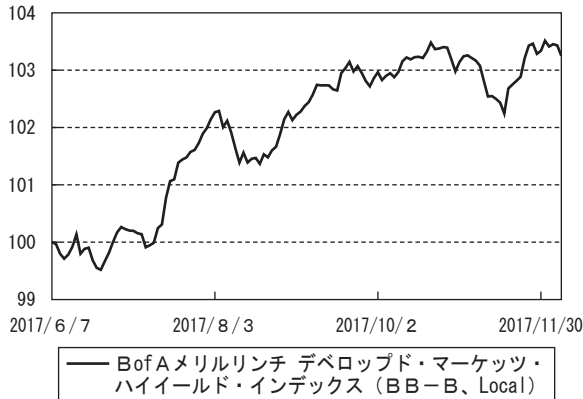
基準価額の主な変動要因

上昇要因	米ドルやユーロが対円で上昇したことやハイイールド債券市況が上昇したこと等が、基準価額の上昇要因となりました。
------	--------------------------------------------------------

投資環境について

（第153期～第158期：2017/6/8～2017/12/7）

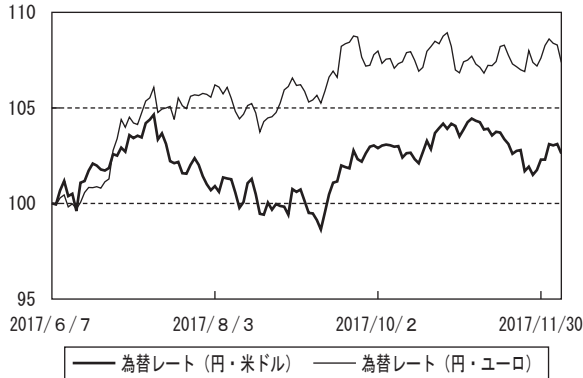
債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



◎債券市況

- ・ハイイールド債券市況は、米国株式市況や原油価格の上昇等を背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が低位で安定的に推移するなか、債券利子収入を享受したこと等がプラスとなり、上昇しました。

為替市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・米国において利上げ観測が高まったことや税制改革に対する期待が強まったこと等を背景に米国金利は上昇しました。こうした環境下、米ドルは対円で上昇しました。一方、ユーロ圏における金融緩和の早期縮小観測が高まったことや概ね堅調な欧州経済指標等を背景に、ユーロは対円で上昇しました。

◎国内短期金融市場

- ・日本銀行は、2016年9月に長短金利操作付き量的・質的金融緩和策を導入しました。こうした環境下、国庫短期証券（TDB）がマイナス圏での利回り推移となるなど、短期金利は低水準で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）>

- ・円建て外国投資信託への投資を通じて、日本を除く世界のハイイールド債券を高位に組み入れた運用を行いました。同時に、短期資産マザーファンドの一部組み入れを行いました。
- ・当作成期は、米ドルやユーロが対円で上昇したことやハイイールド債券市況が上昇したこと等がプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY>

基準価額は当作成期首に比べ5.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・米国を中心とした世界経済の緩やかな回復が継続するとの見通しや総じて堅調なハイイールド企業のファンダメンタルズ等が、ハイイールド債券市況のプラス材料になると見ていました。一方、トランプ政権の政策運営に対する不透明感や北朝鮮情勢を巡る地政学リスクが懸念されたこと等から、保守的な業種・銘柄選択を継続しました。
- ・具体的には、参入障壁が高いヘルスケアや安定的なキャッシュフローが見込まれる医薬品に加え、米住宅市場の回復の恩恵を受けやすいと考える建築資材セクター等を積極姿勢としました。一方、消費者行動の変化を受けて構造的な縮小が想定される小売、資源価格の変動の影響を受けやすいと考える金属・鉱業セクター等を消極姿勢としました。

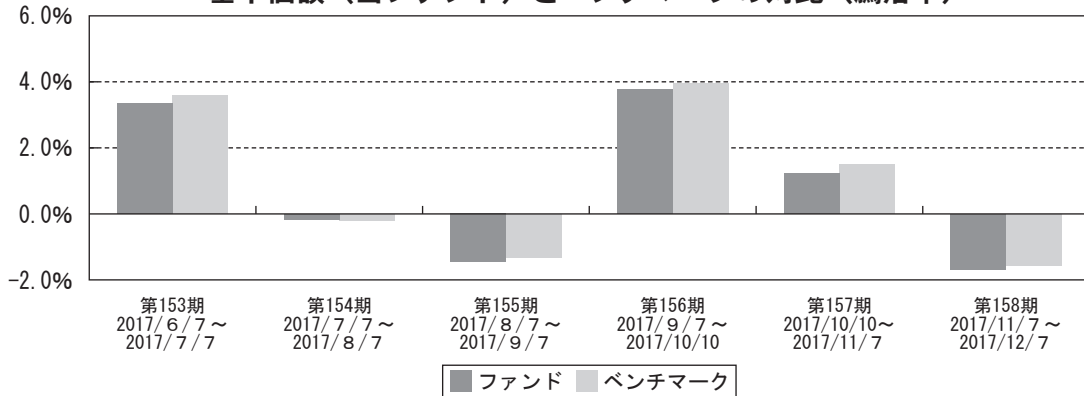
<短期資産マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べほぼ横ばいとなりました。

- ・残存年数が1年未満の固定利付債やTDBの利回りがほぼ全期間を通じて、一定のマイナス金利水準を下回る水準で推移したため、短期資産の新規買い付けを行わず、当作成期間においては短期資産の組入比率をゼロとしました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第153期～第158期：2017/6/8～2017/12/7）

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

<ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）>

- ・基準価額はベンチマークに比べ、0.9%のアンダーパフォーマンスとなりました。
- ・主に信託報酬等のコスト等がマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY>

- ・基準価額はベンチマーク（BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ベース））に比べ、0.1%のアンダーパフォーマンスとなりました。主なプラス・マイナス要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・消費者行動の変化を受けて構造的な縮小が想定されることから消極姿勢とした小売のパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。

（マイナス要因）

- ・資源価格の変化に左右されやすいことから消極姿勢とした金属・鉱業のパフォーマンスが他のセクターを上回ったこと。
- ・キャッシュフローが安定的なことから積極姿勢とした医薬品のパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。

分配金について

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

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月7日	2017年11月8日～ 2017年12月7日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率）	0.697%	0.703%	0.718%	0.697%	0.693%	0.710%
当期の収益	24	20	19	25	23	19
当期の収益以外	10	14	15	9	11	15
翌期繰越分配対象額	609	595	580	570	559	544

（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

<ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）>

◎今後の運用方針

- ・円建て外国投資信託への投資を通じて日本を除く世界のハイイールド債券を高位に組み入れた運用を行うとともに、一部、短期資産マザーファンドの組み入れを維持し、毎月の安定した分配をめざす方針です。

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y >

◎運用環境の見通し

- ・世界経済は米国を中心に緩やかな景気回復が継続すると予想しています。トランプ政権の政策運営に対する不透明感や北朝鮮情勢を巡る懸念が残るものの、米国では労働市場の着実な回復を土台とする消費主導の自律的な経済成長が想定されることや、米政権が掲げる税制改革実現への期待等がハイイールド債券市況を下支えすると考えます。また、ハイイールド債券のデフォルト（債務不履行）率が過去平均と比べて引き続き低水準に留まるとの見通しも、ハイイールド債券市況のサポート要因になると見えています。

◎今後の運用方針

- ・前述のような運用環境の見通しのもと、引き続き慎重な業種・銘柄選択を行い、保守的な運用を行っていく方針です。
- ・具体的には、参入障壁が高いヘルスケアやキャッシュフローが安定的な医薬品に加え、米住宅市場の回復の恩恵を受けやすいと考えられる建築資材等に対して積極姿勢を維持します。一方、消費者行動の変化を受けて構造的な縮小が想定される小売や、資源価格に左右されやすい金属・鉱業等に対して消極姿勢を維持します。

<短期資産マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・日銀による金融緩和が当面継続される見通しであることなどから、短期金利については低水準での推移を予想します。

◎今後の運用方針

- ・残存年数が1年未満の固定利付債やTDBの利回りが一定のマイナス金利水準を下回る場合は、新規買い付けを見合わせる方針です。日本銀行の金融政策や金利動向を見ながら、機動的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月8日～2017年12月7日)

項 目	第153期～第158期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(22)	(0.433)	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)	(15)	(0.297)	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)	(0.027)	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	38	0.759	
作成期中の平均基準価額は、4,975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6月8日～2017年12月7日)

投資信託証券

銘 柄		第153期～第158期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円	
ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	199	1,532,773	683	5,290,000	

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月8日～2017年12月7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12月7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152期末		第158期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
ピムコ	ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY		6,457		5,973	46,261,011	99.7
	合 計		6,457		5,973	46,261,011	99.7

(注) 比率はピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（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152期末		第158期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
短期資産マザーファンド			12,068		12,068	12,325

○投資信託財産の構成

(2017年12月7日現在)

項 目	第158期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 46,261,011	% 98.7
短期資産マザーファンド	12,325	0.0
コール・ローン等、その他	577,477	1.3
投資信託財産総額	46,850,813	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
	2017年7月7日現在	2017年8月7日現在	2017年9月7日現在	2017年10月10日現在	2017年11月7日現在	2017年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	50,014,562,242	49,113,552,968	47,623,001,460	48,568,015,488	48,378,514,632	46,850,813,971
コール・ローン等	193,180,460	184,647,179	174,552,412	224,696,330	171,993,275	177,476,966
投資信託受益証券(評価額)	49,399,052,931	48,556,578,145	47,036,121,404	47,960,992,720	47,804,194,919	46,261,011,774
短期資産マザーファンド(評価額)	12,328,851	12,327,644	12,327,644	12,326,438	12,326,438	12,325,231
未収入金	410,000,000	360,000,000	400,000,000	370,000,000	390,000,000	400,000,000
(B) 負債	465,126,026	420,638,918	440,768,604	474,261,107	436,175,770	444,473,177
未払収益分配金	347,567,340	344,574,199	341,281,404	337,610,497	334,784,639	331,991,659
未払解約金	56,075,239	12,529,610	37,860,077	70,651,357	45,322,263	53,874,821
未払信託報酬	61,299,221	63,344,743	61,442,409	65,801,648	55,900,893	58,431,124
未払利息	338	341	398	213	282	291
その他未払費用	183,888	190,025	184,316	197,392	167,693	175,282
(C) 純資産総額(A-B)	49,549,436,216	48,692,914,050	47,182,232,856	48,093,754,381	47,942,338,862	46,406,340,794
元本	99,304,954,347	98,449,771,333	97,508,972,624	96,460,142,141	95,652,754,034	94,854,759,881
次期繰越損益金	△49,755,518,131	△49,756,857,283	△50,326,739,768	△48,366,387,760	△47,710,415,172	△48,448,419,087
(D) 受益権総口数	99,304,954,347口	98,449,771,333口	97,508,972,624口	96,460,142,141口	95,652,754,034口	94,854,759,881口
1万円当たり基準価額(C/D)	4,990円	4,946円	4,839円	4,986円	5,012円	4,892円

○損益の状況

項 目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月7日	2017年11月8日～ 2017年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	255,293,605	264,561,613	255,254,371	251,516,391	248,847,794	246,258,230
受取配当金	255,303,522	264,571,120	255,262,786	251,525,850	248,853,722	246,266,133
受取利息	245	136	146	400	-	176
支払利息	△ 10,162	△ 9,643	△ 8,561	△ 9,859	△ 5,928	△ 8,079
(B) 有価証券売買損益	1,421,690,217	△ 287,320,474	△ 898,245,135	1,568,807,352	391,906,407	△ 992,017,476
売買益	1,429,881,351	2,684,370	9,161,015	1,581,508,527	394,978,899	8,579,275
売買損	△ 8,191,134	△ 290,004,844	△ 907,406,150	△ 12,701,175	△ 3,072,492	△ 1,000,596,751
(C) 信託報酬等	△ 61,483,109	△ 63,534,768	△ 61,626,725	△ 65,999,040	△ 56,068,586	△ 58,606,406
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,615,500,713	△ 86,293,629	△ 704,617,489	1,754,324,703	584,685,615	△ 804,365,652
(E) 前期繰越損益金	△ 8,114,489,375	△ 6,771,864,319	△ 7,120,443,517	△ 8,059,669,509	△ 6,572,441,629	△ 6,256,889,407
(F) 追加信託差損益金	△42,908,962,129	△42,554,125,136	△42,160,397,358	△41,723,432,457	△41,387,874,519	△41,055,172,369
(配当等相当額)	(5,188,189,961)	(5,145,640,387)	(5,097,850,821)	(5,044,529,959)	(5,003,558,677)	(4,962,550,396)
(売買損益相当額)	(△48,097,152,090)	(△47,699,765,523)	(△47,258,248,179)	(△46,767,962,416)	(△46,391,433,196)	(△46,017,722,765)
(G) 計(D+E+F)	△49,407,950,791	△49,412,283,084	△49,985,458,364	△48,028,777,263	△47,375,630,533	△48,116,427,428
(H) 収益分配金	△ 347,567,340	△ 344,574,199	△ 341,281,404	△ 337,610,497	△ 334,784,639	△ 331,991,659
次期繰越損益金(G+H)	△49,755,518,131	△49,756,857,283	△50,326,739,768	△48,366,387,760	△47,710,415,172	△48,448,419,087
追加信託差損益金	△42,908,962,129	△42,554,125,136	△42,160,397,358	△41,723,432,457	△41,387,874,519	△41,055,172,369
(配当等相当額)	(5,188,189,961)	(5,145,640,387)	(5,097,850,821)	(5,044,529,958)	(5,003,558,677)	(4,962,550,396)
(売買損益相当額)	(△48,097,152,090)	(△47,699,765,523)	(△47,258,248,179)	(△46,767,962,415)	(△46,391,433,196)	(△46,017,722,765)
分配準備積立金	865,450,679	713,778,630	559,289,511	457,538,910	345,832,050	198,903,872
繰越損益金	△ 7,712,006,681	△ 7,916,510,777	△ 8,725,631,921	△ 7,100,494,213	△ 6,668,372,703	△ 7,592,150,590

(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。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 100,693,400,608円
 作成期中追加設定元本額 1,156,862,959円
 作成期中一部解約元本額 6,995,503,686円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4892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48,448,419,087円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月7日	2017年11月8日～ 2017年12月7日
費用控除後の配当等収益額	245,935,252円	201,026,205円	193,627,049円	242,394,691円	227,070,324円	187,651,236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	5,188,189,961円	5,145,640,387円	5,097,850,821円	5,044,529,958円	5,003,558,677円	4,962,550,396円
分配準備積立金額	967,082,767円	857,326,624円	706,943,866円	552,754,716円	453,546,365円	343,244,295円
当ファンドの分配対象収益額	6,401,207,980円	6,203,993,216円	5,998,421,736円	5,839,679,365円	5,684,175,366円	5,493,445,927円
1万円当たり収益分配対象額	644円	630円	615円	605円	594円	579円
1万円当たり分配金額	35円	35円	35円	35円	35円	35円
収益分配金金額	347,567,340円	344,574,199円	341,281,404円	337,610,497円	334,784,639円	331,991,659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55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153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年12月7日現在）

<短期資産マザーファンド>

2017年12月7日現在、有価証券等の組入れはございません。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY
運用方針	ベンチマークであるBofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス（BBB-、円ベース）を上回る投資成果をめざします。
主要運用対象	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの 80%以上をBBB一格相当未満の格付けを取得している公社債に投資します。 ・ 投資する公社債は原則として取得時においてB一格相当以上の格付けを取得しているものに限ります。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB一格相当以上に維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則としてベンチマーク±2年の範囲で調整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、取得時において純資産総額の3%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。 ・ エマージング債への投資は行いません。 ・ 原則として、為替ヘッジは行いません。
決算日	原則として毎年2月28日
分配方針	原則として毎月经費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 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、アニュアルレポートがシェアクラス分けされていないため「ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド」で掲載しています。

(1) 運用計算書

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド
(2016年3月1日～2017年2月28日)

	ピムコ グローバル	ケイマン ハイ	インカム ファンド	千米ドル
投資収入：				
受取利息（外国税額控除後）*				55,231
受取配当金				75
雑収入				9
収入合計				55,315
費用：				
支払利息				7
雑費用				4
費用合計				11
投資純収入				55,304
実現純利益（損失）：				
投資有価証券				(12,850)
為替取引、中央清算金融派生商品				1,278
店頭金融派生商品				(4,199)
外貨				838
実現純利益（損失）				(14,933)
未実現評価益（評価損）の純変動：				
投資有価証券				86,960
為替取引、中央清算金融派生商品				1,920
店頭金融派生商品				1,667
外貨建資産および負債の換算に係る外貨				52
未実現評価益（評価損）の純変動				90,599
純利益（損失）				75,666
運用による純資産の純増（減）額				130,970
*外国源泉課税額				156

(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 ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド

(2016年3月1日～2017年2月28日)

ピムコ ケイマン
グローバル ハイ インカム ファンド
千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	55,304
実現純利益（損失）	(14,933)
未実現評価益（評価損）の純変動	90,599
運用による純資産の純増（減）額	130,970

分配：

JPY	(70,430)
JPY Hedged	(350) ^{※1}
分配金額合計	(70,780)

ファンドユニット取引：

ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	(181,431)
-------------------------	-----------

純資産の増（減）額合計

(121,241)

純資産：

期首	1,006,598
期末	885,357

(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。

※1 2016年10月14日～2017年2月28日

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

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド
(2017年2月28日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 98.4%		
AUSTRALIA 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
6.875% due 04/01/2022	\$ 1,157	\$ 1,198
Nufarm Australia Ltd.		
6.375% due 10/15/2019	2,000	2,068
Total Australia		3,266
(Cost \$3,158)		
CANADA 3.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.3%		
Bombardier, Inc.		
6.125% due 01/15/2023	15	15
7.500% due 03/15/2025	2,025	2,111
7.750% due 03/15/2020	1,000	1,084
8.750% due 12/01/2021	1,000	1,110
Cascades, Inc.		
5.500% due 07/15/2022	1,000	1,020
Cenovus Energy, Inc.		
3.000% due 08/15/2022	1,000	980
3.800% due 09/15/2023	59	59
Entertainment One Ltd.		
6.875% due 12/15/2022	GBP 1,000	1,369
First Quantum Minerals Ltd.		
6.750% due 02/15/2020	\$ 1,500	1,545
7.000% due 02/15/2021	1,000	1,041
Hudbay Minerals, Inc.		
7.250% due 01/15/2023	250	268
7.625% due 01/15/2025	500	549
Masonite International Corp.		
5.625% due 03/15/2023	1,550	1,608
New Red Finance, Inc.		
6.000% due 04/01/2022	125	131
Open Text Corp.		
5.875% due 06/01/2026	1,250	1,316
Precision Drilling Corp.		
7.750% due 12/15/2023	1,500	1,631
Teck Resources Ltd.		
3.000% due 03/01/2019	202	208
3.750% due 02/01/2023	1,000	978
4.500% due 01/15/2021	2,075	2,162
4.750% due 01/15/2022	500	522
6.125% due 10/01/2035	1,750	1,820
6.250% due 07/15/2041	500	521
8.000% due 06/01/2021	500	558
8.500% due 06/01/2024	550	643
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
4.500% due 05/15/2023	EUR 1,500	1,254
5.500% due 03/01/2023	\$ 1,000	811
5.625% due 12/01/2021	2,500	2,119
5.875% due 05/15/2023	1,500	1,228
6.125% due 04/15/2025	1,000	800
Total Canada		29,461
(Cost \$28,961)		
CAYMAN ISLANDS 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
Noble Holding International Ltd.		
4.625% due 03/01/2021	206	196
7.750% due 01/15/2024	750	731

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Park Aerospace Holdings Ltd.		
5.250% due 08/15/2022	\$ 500	\$ 522
5.500% due 02/15/2024	500	523
Transocean, Inc.		
6.800% due 03/15/2038	1,500	1,238
7.500% due 04/15/2031	1,000	915
9.000% due 07/15/2023	2,000	2,165
UPCB Finance IV Ltd.		
5.375% due 01/15/2025	3,750	3,853
Total Cayman Islands		10,143
(Cost \$9,669)		
FRANCE 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%		
Autodis S.A.		
4.375% due 05/01/2022	EUR 250	278
BNP Paribas S.A. (a)		
7.375% due 08/19/2025	\$ 1,000	1,020
7.625% due 03/30/2021	1,000	1,059
Credit Agricole S.A.		
7.875% due 01/23/2024 (a)	3,000	3,067
Crown European Holdings S.A.		
3.375% due 05/15/2025	EUR 1,000	1,104
Horizon Holdings I SAS		
7.250% due 08/01/2023	500	568
SFR Group S.A.		
5.625% due 05/15/2024	1,000	1,131
6.000% due 05/15/2022	\$ 3,800	3,956
6.250% due 05/15/2024	2,000	2,037
7.375% due 05/01/2026	1,750	1,820
Societe Generale S.A.		
7.875% due 12/18/2023 (a)	3,000	3,000
SPCM S.A.		
6.000% due 01/15/2022	2,250	2,340
Verallia Packaging SASU		
5.125% due 08/01/2022	EUR 750	849
Total France		22,229
(Cost \$22,097)		
GERMANY 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Douglas GmbH		
6.250% due 07/15/2022	1,500	1,751
IHO Verwaltungs GmbH (b)		
3.250% due 09/15/2023	500	553
3.750% due 09/15/2026	2,500	2,715
4.500% due 09/15/2023	\$ 1,000	998
PrestigeBidCo GmbH		
6.250% due 12/15/2023	EUR 500	564
ProGroup AG		
5.125% due 05/01/2022	500	567
Safari Holding Verwaltungs GmbH		
8.250% due 02/15/2021	990	1,102
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG		
7.875% due 10/01/2020	1,500	1,662
Techem GmbH		
6.125% due 10/01/2019	1,500	1,651
Unitymedia GmbH		
3.750% due 01/15/2027	2,000	2,126
6.125% due 01/15/2025	\$ 1,000	1,062

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG		
4.625% due 02/15/2026	EUR 1,500	\$ 1,735
5.500% due 09/15/2022	891	996
5.750% due 01/15/2023	1,215	1,380
WEPA Hygieneprodukte GmbH		
3.750% due 05/15/2024	750	840
Wittur International Holding GmbH		
8.500% due 02/15/2023	1,500	1,599
Total Germany		21,301
(Cost \$22,229)		
IRELAND 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Alliegon PLC		
5.875% due 09/15/2023	\$ 775	833
Ardagh Packaging Finance PLC		
6.750% due 05/15/2024	EUR 1,500	1,770
7.250% due 05/15/2024	\$ 500	547
Bank of Ireland		
7.375% due 06/18/2020 (a)	EUR 1,000	1,138
Endo Ltd.		
6.000% due 07/15/2023	\$ 3,000	2,775
6.000% due 02/01/2025	1,750	1,573
Grifols Worldwide Operations Ltd.		
6.000% due 04/01/2022	2,000	2,085
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.		
7.500% due 11/20/2025	1,000	1,215
Total Ireland		11,936
(Cost \$11,838)		
ITALY 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC		
7.500% due 08/01/2021	EUR 1,850	1,894
Gamenet Group SpA		
6.000% due 08/15/2021	375	415
Intesa Sanpaolo SpA		
5.017% due 06/26/2024	\$ 1,500	1,411
7.700% due 09/17/2025 (a)	2,000	1,908
7.750% due 01/11/2027 (a)	EUR 1,500	1,631
N&W Global Vending SpA		
7.000% due 10/15/2023	1,250	1,418
Schumann SpA		
7.000% due 07/31/2023	500	538
Snai SpA		
6.375% due 11/07/2021	750	832
Telecom Italia SpA		
5.303% due 05/30/2024	\$ 2,000	2,042
UniCredit SpA (a)		
8.000% due 06/03/2024	3,000	2,859
9.250% due 06/03/2022	EUR 1,500	1,719
Total Italy		16,667
(Cost \$17,142)		
JERSEY CHANNEL ISLANDS 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Adient Global Holdings Ltd.		
3.500% due 08/15/2024	975	1,064
4.875% due 08/15/2026	\$ 375	373

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Lincoln Finance Ltd.		
6.875% due 04/15/2021	EUR 1,000	\$ 1,152
Mercury Bondco PLC		
8.250% due 05/30/2021 (b)	2,000	2,178
Total Jersey, Channel Islands (Cost \$4,725)		4,767
LUXEMBOURG 5.8% CORPORATE BONDS & NOTES 5.8%		
Albea Beauty Holdings S.A.		
8.375% due 11/01/2019	\$ 1,000	1,044
8.750% due 11/01/2019	EUR 1,000	1,119
Aldesa Financial Services S.A.		
7.250% due 04/01/2021	500	365
Altice Financing S.A.		
6.625% due 02/15/2023	\$ 1,750	1,846
7.500% due 05/15/2026	2,000	2,152
Altice Finco S.A.		
9.875% due 12/15/2020	1,500	1,590
Altea Luxembourg S.A.		
6.250% due 02/15/2025	EUR 2,000	2,264
7.250% due 05/15/2022	2,000	2,260
7.750% due 05/15/2022	\$ 750	800
Auris Luxembourg II S.A.		
8.000% due 01/15/2023	EUR 3,109	3,605
Cabot Financial Luxembourg S.A.		
6.500% due 04/01/2021	GBP 750	966
7.500% due 10/01/2023	750	962
Capsugel S.A.		
7.000% due 05/15/2019 (b)	\$ 2,394	2,407
Cirsa Funding Luxembourg S.A.		
5.750% due 05/15/2021	EUR 850	956
Codere Finance 2 Luxembourg S.A.		
6.750% due 11/01/2021	750	784
DEA Finance S.A.		
7.500% due 10/15/2022	750	873
Garfunkelux Holdco 3 S.A.		
8.500% due 11/01/2022	GBP 1,000	1,306
Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A.		
3.500% due 06/15/2024	EUR 1,100	1,218
INEOS Group Holdings S.A.		
5.375% due 08/01/2024	1,000	1,122
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
5.500% due 08/01/2023	\$ 1,000	827
7.250% due 10/15/2020	750	697
7.500% due 04/01/2021	1,000	920
8.000% due 02/15/2024	750	816
LSF9 Balta Issuer S.A.		
7.750% due 09/15/2022	EUR 1,000	1,179
Mallinckrodt International Finance S.A.		
4.750% due 04/15/2023	\$ 3,500	3,132
5.500% due 04/15/2025	1,000	935
5.750% due 08/01/2022	2,000	1,970
Monitchem HoldCo 3 S.A.		
5.250% due 06/15/2021	EUR 1,000	1,107
Nielsen Co. Luxembourg SARL		
5.000% due 02/01/2025	\$ 250	252
SIG Combibloc Holdings S.C.A.		
7.750% due 02/15/2023	EUR 2,000	2,298

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Swissport Investments S.A.		
6.750% due 12/15/2021	EUR 1,000	\$ 1,170
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	\$ 1,250	1,269
Wind Acquisition Finance S.A.		
4.750% due 07/15/2020	3,750	3,830
7.000% due 04/23/2021	EUR 2,600	2,882
Total Luxembourg (Cost \$53,378)		50,923

NETHERLANDS 2.7% CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%

Alcoa Nederland Holding BV		
6.750% due 09/30/2024	\$ 375	409
7.000% due 09/30/2026	250	275

Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
3.750% due 01/15/2025	EUR 1,250	1,391

Constellium NV		
5.750% due 05/15/2024	\$ 1,000	952

Darling Global Finance BV		
4.750% due 05/30/2022	EUR 1,500	1,697

Fiat Chrysler Automobiles NV		
5.250% due 04/15/2023	\$ 2,000	2,082

Hema Bondco I BV		
6.250% due 06/15/2019	EUR 1,000	1,040

ING Groep NV (a)		
6.000% due 04/16/2020	\$ 500	499
6.500% due 04/16/2025	250	247

NXP BV		
4.125% due 06/15/2020	1,500	1,564
4.625% due 06/01/2023	1,000	1,067

Schaeffler Finance BV		
3.250% due 05/15/2025	EUR 1,000	1,152
4.250% due 05/15/2021	\$ 1,500	1,538

Schoeller Allibert Group BV		
8.000% due 10/01/2021	EUR 1,500	1,724

Sensata Technologies BV		
4.875% due 10/15/2023	\$ 1,050	1,076
5.000% due 10/01/2025	1,500	1,530
5.625% due 11/01/2024	1,000	1,059

UPC Holding BV		
6.375% due 09/15/2022	EUR 1,000	1,126

Ziggo Bond Finance BV		
6.000% due 01/15/2027	\$ 750	755

Ziggo Secured Finance BV		
5.500% due 01/15/2027	2,500	2,538

Total Netherlands (Cost \$23,489)		23,721
------------------------------------------	--	---------------

NORWAY 0.1% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%

Lock AS		
7.000% due 08/15/2021	EUR 1,000	1,131

Total Norway (Cost \$1,111)		1,131
------------------------------------	--	--------------

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SPAIN 1.0% CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)		
6.750% due 02/18/2020	EUR 1,000	\$ 1,045
7.000% due 02/19/2019	3,000	3,134
Banco Popular Espanol S.A.		
11.500% due 10/10/2018 (a)	1,000	1,079
Banco Santander S.A. (a)		
6.250% due 03/12/2019	1,000	1,051
6.250% due 09/11/2021	2,600	2,737
Total Spain (Cost \$11,404)		9,046

SWEDEN 0.3% CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%

Verisure Holding AB		
6.000% due 11/01/2022	2,000	2,322

Total Sweden (Cost \$2,218)		2,322
------------------------------------	--	--------------

SWITZERLAND 0.2% CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%

Credit Suisse Group AG		
7.500% due 12/11/2023 (a)	\$ 1,500	1,628

Total Switzerland (Cost \$1,514)		1,628
-----------------------------------------	--	--------------

UNITED KINGDOM 6.1% CORPORATE BONDS & NOTES 6.1%

Anglo American Capital PLC		
1.500% due 04/01/2020	EUR 500	544
7.250% due 06/07/2019	1,000	1,121
4.450% due 09/27/2020	\$ 1,000	1,052

Arqiva Broadcast Finance PLC		
9.500% due 03/31/2020	GBP 1,000	1,321

Bakkavor Finance 2 PLC		
8.250% due 02/15/2018	705	884

Barclays PLC		
6.500% due 09/15/2019 (a)	EUR 1,500	1,628
7.250% due 03/15/2023	GBP 1,125	1,417
7.875% due 09/15/2022 (a)	1,000	1,307
8.000% due 12/15/2020 (a)	EUR 1,500	1,745

Bibby Offshore Services PLC		
7.500% due 06/15/2021	GBP 1,000	756

Enscop PLC		
4.500% due 10/01/2024	\$ 1,000	863
5.200% due 03/15/2025	375	334
5.750% due 10/01/2044	1,250	981

IDH Finance PLC		
6.250% due 08/15/2022	GBP 500	601

Ineos Finance PLC		
4.000% due 05/01/2023	EUR 1,000	1,108

Inovyn Finance PLC		
6.250% due 05/15/2021	500	566

International Game Technology PLC		
6.250% due 02/15/2022	\$ 3,000	3,255

Jaguar Land Rover Automotive PLC		
2.200% due 01/15/2024	EUR 625	665

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Lloyds Banking Group PLC (a)		
7.000% due 09/27/2019	GBP 2,000	\$ 2,596
7.625% due 09/27/2023	1,500	2,039
7.875% due 09/27/2029	1,000	1,372
New Look Secured Issuer PLC		
6.500% due 07/01/2022	1,750	1,919
Pizzaexpress Financing 2 PLC		
6.625% due 08/01/2021	1,500	1,930
Premier Foods Finance PLC		
6.500% due 03/15/2021	2,250	2,805
Royal Bank of Scotland Group PLC		
5.125% due 05/28/2024	\$ 2,500	2,534
7.500% due 08/10/2020 (a)	1,500	1,498
7.648% due 09/30/2031 (a)	2,100	2,467
8.000% due 08/10/2025 (a)	400	402
9.118% due 06/29/2017 (a)	600	615
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		
6.250% due 02/15/2026	1,000	1,083
Synlab Bondco PLC		
6.250% due 01/01/2022	EUR 1,100	1,271
TA MFG. Ltd.		
3.625% due 04/15/2023	1,500	1,659
TalkTalk Telecom Group PLC		
5.375% due 01/15/2022 (f)	GBP 625	805
TES Finance PLC		
6.750% due 07/15/2020	1,000	1,098
Tesco PLC		
5.125% due 04/10/2047	EUR 1,500	1,647
Virgin Media Finance PLC		
6.000% due 10/15/2024	\$ 4,000	4,220
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.875% due 01/15/2027	GBP 1,000	1,260
5.000% due 04/15/2027	500	629
5.250% due 01/15/2026	\$ 250	254
Total United Kingdom (Cost \$59,520)		54,251
UNITED STATES 61.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 60.4%		
Acadia Healthcare Co., Inc.		
6.500% due 03/01/2024	1,025	1,092
ADT Corp.		
4.125% due 09/15/2023	2,000	1,935
6.250% due 10/15/2021	2,025	2,220
Advanced Disposal Services, Inc.		
5.625% due 11/15/2024	750	769
AdvancePierre Foods Holdings, Inc.		
5.500% due 12/15/2024	500	510
AECOM		
5.125% due 03/15/2027	500	509
5.750% due 10/15/2022	500	529
5.875% due 10/15/2024	750	823
AES Corp.		
6.000% due 05/15/2026	25	26
7.375% due 07/01/2021	2,000	2,265
8.000% due 06/01/2020	2,000	2,315

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Alcatel-Lucent USA, Inc.		
6.450% due 03/15/2029	\$ 500	\$ 555
Aleris International, Inc.		
7.875% due 11/01/2020	2,000	1,990
9.500% due 04/01/2021	1,025	1,102
Allegion US Holding Co., Inc.		
5.750% due 10/01/2021	1,500	1,571
Alliance Data Systems Corp.		
5.375% due 08/01/2022	1,000	1,000
Ally Financial, Inc.		
5.125% due 09/30/2024	2,000	2,122
6.250% due 12/01/2017	1,000	1,035
7.500% due 09/15/2020	1,000	1,147
8.000% due 03/15/2020	1,500	1,719
8.000% due 11/01/2031	845	1,044
Alta Mesa Holdings LP		
7.875% due 12/15/2024	250	266
AMC Networks, Inc.		
4.750% due 12/15/2022	50	51
5.000% due 04/01/2024	1,800	1,821
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
5.625% due 04/15/2021	1,550	1,598
5.750% due 12/15/2023	1,000	1,053
Amsted Industries, Inc.		
5.000% due 03/15/2022	2,325	2,360
5.375% due 09/15/2024	1,000	1,017
Anixter, Inc.		
5.500% due 03/01/2023	1,500	1,577
Antero Resources Corp.		
5.000% due 03/01/2025	750	731
5.125% due 12/01/2022	3,000	3,030
5.375% due 11/01/2021	100	103
Aramark Services, Inc.		
4.750% due 06/01/2026	1,025	1,030
Arcenic, Inc.		
5.125% due 10/01/2024	1,500	1,561
Ashland LLC		
4.750% due 08/15/2022	1,500	1,562
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,075
Avon International Operations, Inc.		
7.875% due 08/15/2022	1,025	1,092
Ball Corp.		
4.375% due 12/15/2023	EUR 500	600
5.250% due 07/01/2025	\$ 1,500	1,598
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,088
Beacon Roofing Supply, Inc.		
6.375% due 10/01/2023	75	81
Belden, Inc.		
5.250% due 07/15/2024	1,500	1,513
5.500% due 09/01/2022	2,025	2,098
Boyd Gaming Corp.		
6.375% due 04/01/2026	1,050	1,138
Briggs & Stratton Corp.		
6.875% due 12/15/2020	3,000	3,300
Cable One, Inc.		
5.750% due 06/15/2022	750	786
Cablevision Systems Corp.		
8.000% due 04/15/2020	1,350	1,495

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
CalAtlantic Group, Inc.		
5.250% due 06/01/2026	\$ 1,500	\$ 1,508
Calpine Corp.		
5.375% due 01/15/2023	1,500	1,522
5.750% due 01/15/2025	2,500	2,487
7.875% due 01/15/2023	1,357	1,415
Carrizo Oil & Gas, Inc.		
6.250% due 04/15/2023	1,250	1,272
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
4.750% due 12/15/2024	EUR 625	703
CCO Holdings LLC		
5.125% due 05/01/2023	\$ 2,000	2,080
5.125% due 05/01/2027	500	520
5.250% due 09/30/2022	1,000	1,042
5.500% due 05/01/2026	50	53
5.750% due 09/01/2023	125	131
5.750% due 02/15/2026	4,050	4,344
5.875% due 04/01/2024	1,300	1,398
Centene Corp.		
5.625% due 02/15/2021	1,000	1,055
6.125% due 02/15/2024	900	979
Central Garden & Pet Co.		
6.125% due 11/15/2023	625	670
CenturyLink, Inc.		
6.450% due 06/15/2021	1,250	1,338
Cequeel Communications Holdings I LLC		
5.125% due 12/15/2021	2,000	2,046
Change Healthcare Holdings LLC		
5.750% due 03/01/2025	1,000	1,035
Chemours Co.		
6.625% due 05/15/2023	1,000	1,066
7.000% due 05/15/2025	1,000	1,091
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
5.875% due 03/31/2025	1,000	1,061
7.000% due 06/30/2024	1,350	1,519
Chesapeake Energy Corp.		
8.000% due 12/15/2022	1,500	1,592
CIT Group, Inc.		
5.000% due 08/15/2022	3,150	3,347
5.250% due 03/15/2018	1,500	1,552
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	3,000	3,071
7.625% due 03/15/2020	2,500	2,528
Clearwater Paper Corp.		
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,500
Cliffs Natural Resources, Inc.		
5.750% due 03/01/2025	375	369
CommScope Technologies Finance LLC		
6.000% due 06/15/2025	1,250	1,344
CommScope, Inc.		
5.000% due 06/15/2021	1,125	1,163
5.500% due 06/15/2024	1,500	1,577
Community Health Systems, Inc.		
5.125% due 08/01/2021	1,025	1,012
6.875% due 02/01/2022	2,000	1,765
7.125% due 07/15/2020	1,500	1,417

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Consol Energy, Inc.			Eldorado Resorts, Inc.			Gulfport Energy Corp.		
5.875% due 04/15/2022	\$ 1,000	\$ 980	7.000% due 08/01/2023	\$ 25	\$ 27	6.000% due 10/15/2024	\$ 1,000	\$ 1,000
Constellation Brands, Inc.			EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.			6.625% due 05/01/2023	3,088	3,157
7.250% due 05/15/2017	1,000	1,012	7.625% due 06/15/2024	1,025	1,130	Hanesbrands, Inc.		
Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass-Through Trust			Endo Finance LLC			4.625% due 02/15/2024	750	747
9.798% due 04/01/2021	817	904	5.375% due 01/15/2023	2,500	2,225	4.875% due 05/15/2026	925	920
Continental Resources, Inc.			5.750% due 01/15/2022	1,500	1,399	HCA Holdings, Inc.		
3.800% due 06/01/2024	1,025	955	Energizer Holdings, Inc.			6.250% due 02/15/2021	2,000	2,182
4.500% due 04/15/2023	3,075	3,029	5.500% due 06/15/2025	1,300	1,346	HCA, Inc.		
4.900% due 06/01/2044	1,000	882	Energy Transfer Equity LP			4.750% due 05/01/2023	3,500	3,679
5.000% due 09/15/2022	1,250	1,278	7.500% due 10/15/2020	1,100	1,242	5.000% due 03/15/2024	1,025	1,083
Cooper-Standard Automotive, Inc.			EnPro Industries, Inc.			5.250% due 06/15/2026	25	26
5.625% due 11/15/2026	750	761	5.875% due 09/15/2022	1,525	1,580	5.375% due 02/01/2025	1,750	1,835
CoreCivic, Inc.			Envision Healthcare Corp.			6.500% due 02/15/2020	2,000	2,201
5.000% due 10/15/2022	1,250	1,281	5.125% due 07/01/2022	1,500	1,543	7.500% due 02/15/2022	3,500	4,047
Covanta Holding Corp.			ESH Hospitality, Inc.			HD Supply, Inc.		
7.250% due 12/01/2020	2,550	2,621	5.250% due 05/01/2025	2,000	2,023	5.250% due 12/15/2021	1,550	1,641
Crown Americas LLC			FBM Finance, Inc.			5.750% due 04/15/2024	800	848
4.250% due 09/30/2026	1,000	966	8.250% due 08/15/2021	1,575	1,693	Hertz Corp.		
CSC Holdings LLC			First Data Corp.			7.375% due 01/15/2021	1,000	1,005
5.250% due 06/01/2024	1,000	1,009	5.000% due 01/15/2024	2,500	2,562	Hexion, Inc.		
6.625% due 10/15/2025	1,000	1,106	5.750% due 01/15/2024	2,000	2,080	6.625% due 04/15/2020	1,500	1,402
8.625% due 02/15/2019	1,000	1,108	7.000% due 12/01/2023	2,000	2,155	Hill-Rom Holdings, Inc.		
CST Brands, Inc.			First Quality Finance Co., Inc.			5.000% due 02/15/2025	1,000	1,008
5.000% due 05/01/2023	50	52	4.625% due 05/15/2021	2,000	1,997	Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
Darling Ingredients, Inc.			Freeport-McMoRan, Inc.			4.250% due 09/01/2024	550	547
5.375% due 01/15/2022	1,050	1,095	2.300% due 11/14/2017	800	802	Hilton Worldwide Finance LLC		
DaVita, Inc.			2.375% due 03/15/2018	1,000	1,000	5.625% due 10/15/2021	4,050	4,170
5.000% due 05/01/2025	2,000	2,017	3.550% due 03/01/2022	2,000	1,867	Hologic, Inc.		
5.125% due 07/15/2024	1,550	1,585	3.875% due 03/15/2023	1,500	1,387	5.250% due 07/15/2022	2,050	2,145
5.750% due 08/15/2022	1,500	1,569	4.000% due 11/14/2021	2,000	1,930	Hughes Satellite Systems Corp.		
DCP Midstream Operating LP			5.400% due 11/14/2034	1,750	1,544	7.625% due 06/15/2021	3,050	3,393
5.350% due 03/15/2020	79	83	6.500% due 11/15/2020	50	52	Huntington Ingalls Industries, Inc.		
Dean Foods Co.			Frontier Communications Corp.			5.000% due 11/15/2025	1,250	1,317
6.500% due 03/15/2023	1,625	1,698	7.125% due 03/15/2019	1,000	1,067	Huntsman International LLC		
Dell, Inc.			8.875% due 09/15/2020	500	532	5.125% due 11/15/2022	1,000	1,055
6.500% due 04/15/2038	750	726	10.500% due 09/15/2022	775	810	Jaguar Holding Co. II		
Diamond 1 Finance Corp.			11.000% due 09/15/2025	1,250	1,263	6.375% due 08/01/2023	2,475	2,670
5.875% due 06/15/2021	525	556	Gardner Denver, Inc.			Jefferies Finance LLC		
6.020% due 06/15/2026	25	28	6.875% due 08/15/2021	6,000	6,210	6.875% due 04/15/2022	1,500	1,466
7.125% due 06/15/2024	375	414	Gates Global LLC			KFC Holding Co.		
Diamond Resorts International, Inc.			5.750% due 07/15/2022	EUR 1,000	1,063	5.000% due 06/01/2024	750	772
7.750% due 09/01/2023	1,000	1,060	6.000% due 07/15/2022	\$ 2,000	2,025	5.250% due 06/01/2026	1,300	1,347
Diamondback Energy, Inc.			GCP Applied Technologies, Inc.			Kinetic Concepts, Inc.		
4.750% due 11/01/2024	500	504	9.500% due 02/01/2023	1,725	1,962	7.875% due 02/15/2021	1,250	1,350
5.375% due 05/31/2025	500	519	Genesis Energy LP			KLX, Inc.		
DISH DBS Corp.			5.750% due 02/15/2021	1,000	1,020	5.875% due 12/01/2022	2,560	2,705
5.000% due 03/15/2023	2,000	2,060	6.000% due 05/15/2023	1,500	1,526	L Brands, Inc.		
5.875% due 07/15/2022	100	107	6.750% due 08/01/2022	1,000	1,048	6.625% due 04/01/2021	1,000	1,105
5.875% due 11/15/2024	2,250	2,405	GEO Group, Inc.			7.000% due 05/01/2020	1,775	1,955
7.750% due 07/01/2026	1,025	1,202	6.000% due 04/15/2026	775	811	Lamar Media Corp.		
7.875% due 09/01/2019	3,000	3,352	GLP Capital LP			5.375% due 01/15/2024	2,000	2,102
Dollar Tree, Inc.			5.375% due 11/01/2023	2,050	2,207	5.750% due 02/01/2026	1,000	1,079
5.250% due 03/01/2020	750	772	5.375% due 04/15/2026	650	682	Lamb Weston Holdings, Inc.		
5.750% due 03/01/2023	1,500	1,599	Griffon Corp.			4.625% due 11/01/2024	500	510
Dynegy, Inc.			5.250% due 03/01/2022	2,500	2,528	4.875% due 11/01/2026	1,000	1,018
6.750% due 11/01/2019	50	52	Grinding Media, Inc.			Laredo Petroleum, Inc.		
7.375% due 11/01/2022	1,500	1,481	7.375% due 12/15/2023	500	536	6.250% due 03/15/2023	1,500	1,545
7.625% due 11/01/2024	2,025	1,934				Level 3 Financing, Inc.		
						5.250% due 03/15/2026	1,500	1,517

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Sprint Capital Corp.		
6.900% due 05/01/2019	\$ 2,000	\$ 2,136
8.750% due 03/15/2032	2,250	2,706
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	4,500	4,688
SPX Corp.		
7.125% due 08/15/2024	2,250	2,435
7.250% due 09/15/2021	2,000	2,185
7.625% due 02/15/2025	1,075	1,201
7.875% due 09/15/2023	3,000	3,345
SPX FLOW, Inc.		
5.625% due 08/15/2024	1,000	1,030
5.875% due 09/15/2026	1,275	1,297
Standard Industries, Inc.		
5.000% due 02/15/2027	750	767
5.375% due 11/15/2024	2,075	2,143
6.000% due 10/15/2025	1,500	1,601
Steel Dynamics, Inc.		
6.375% due 08/15/2022	1,250	1,312
Suburban Propane Partners LP		
7.375% due 08/01/2021	1,263	1,316
Symantec Corp.		
5.000% due 04/15/2025	500	514
Syniverse Foreign Holdings Corp.		
9.125% due 01/15/2022	1,278	1,243
Syniverse Holdings, Inc.		
9.125% due 01/15/2019	222	205
Talen Energy Supply LLC		
6.500% due 06/01/2025	1,000	825
Tallgrass Energy Partners LP		
5.500% due 09/15/2024	1,000	1,015
Targa Resources Partners LP		
4.125% due 11/15/2019	1,000	1,023
4.250% due 11/15/2023	50	50
5.250% due 05/01/2023	2,075	2,153
6.750% due 03/15/2024	1,000	1,098
TEGNA, Inc.		
4.875% due 09/15/2021	500	511
5.500% due 09/15/2024	1,500	1,543
Teleflex, Inc.		
4.875% due 06/01/2026	25	25
Tempur Sealy International, Inc.		
5.500% due 08/15/2028	500	493
5.625% due 10/15/2023	1,250	1,269
Tenaska Alabama Partners LP		
7.000% due 06/30/2021	2,884	2,978
Tenet Healthcare Corp.		
5.500% due 03/01/2019	2,000	2,030
6.000% due 10/01/2020	2,050	2,178
6.750% due 08/15/2023	2,000	1,988
Terex Corp.		
5.625% due 02/01/2025	500	514
6.500% due 04/01/2020	125	128
TerraForm Power Operating LLC		
6.375% due 02/01/2023	2,025	2,106
Tesoro Logistics LP		
6.250% due 10/15/2022	1,025	1,102
6.375% due 05/01/2024	750	819

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
T-Mobile USA, Inc.		
6.250% due 04/01/2021	\$ 2,000	\$ 2,069
6.375% due 03/01/2025	1,000	1,077
6.500% due 01/15/2026	1,750	1,927
6.625% due 04/01/2023	2,500	2,662
6.731% due 04/28/2022	1,000	1,042
6.836% due 04/28/2023	1,100	1,176
TransDigm, Inc.		
6.000% due 07/15/2022	1,600	1,647
6.375% due 06/15/2026	1,000	1,013
6.500% due 07/15/2024	3,600	3,708
TreeHouse Foods, Inc.		
6.000% due 02/15/2024	1,050	1,110
Tribune Media Co.		
5.875% due 07/15/2022	2,000	2,053
Triumph Group, Inc.		
4.875% due 04/01/2021	2,000	1,915
United Rentals North America, Inc.		
4.625% due 07/15/2023	1,000	1,030
5.500% due 07/15/2025	1,250	1,323
5.500% due 05/15/2027	500	512
5.875% due 09/15/2026	500	528
United States Steel Corp.		
8.375% due 07/01/2021	25	28
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 05/15/2023	1,500	1,506
5.125% due 02/15/2025	4,350	4,306
US Concrete, Inc.		
6.375% due 06/01/2024	1,025	1,089
US Foods, Inc.		
5.875% due 06/15/2024	1,325	1,398
USG Corp.		
5.500% due 03/01/2025	50	53
Valeant Pharmaceuticals International		
7.000% due 10/01/2020	1,500	1,402
7.250% due 07/15/2022	1,250	1,131
Valvoline, Inc.		
5.500% due 07/15/2024	500	529
VEREIT Operating Partnership LP		
4.125% due 06/01/2021	1,325	1,360
VeriSign, Inc.		
4.625% due 05/01/2023	1,750	1,794
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,046
VWR Funding, Inc.		
4.625% due 04/15/2022	EUR 1,500	1,670
WESCO Distribution, Inc.		
5.375% due 06/15/2024	\$ 1,025	1,061
WhiteWave Foods Co.		
5.375% due 10/01/2022	1,025	1,121
Whiting Petroleum Corp.		
5.000% due 03/15/2019	1,000	1,014
5.750% due 03/15/2021	375	375
Williams Cos., Inc.		
4.550% due 06/24/2024	1,750	1,785
WMG Acquisition Corp.		
4.125% due 11/01/2024	EUR 500	564
5.000% due 08/01/2023	\$ 50	51
Wolverine World Wide, Inc.		
5.000% due 09/01/2026	525	499

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
WPX Energy, Inc.		
5.250% due 08/15/2024	\$ 250	\$ 245
6.000% due 01/15/2025	500	513
7.500% due 08/01/2020	750	812
WR Grace & Co.-Conn		
5.125% due 10/01/2021	1,255	1,324
5.625% due 10/01/2024	500	533
Wynn Las Vegas LLC		
5.375% due 03/15/2022	150	154
5.500% due 03/01/2025	2,500	2,563
XPO Logistics, Inc.		
5.750% due 06/15/2021	EUR 2,000	2,250
Yum! Brands, Inc.		
6.875% due 11/15/2037	\$ 500	515
Zayo Group LLC		
5.750% due 01/15/2027	1,000	1,060
ZF North America Capital, Inc.		
2.750% due 04/27/2023	EUR 2,000	2,261
4.500% due 04/29/2022	\$ 200	209
		534,409
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.8%		
Alternative Loan Trust		
0.978% due 06/25/2037	58	53
1.059% due 09/20/2046	1,120	464
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
1.478% due 06/25/2034	186	178
Banc of America Funding Trust		
3.381% due 03/20/2036	101	94
3.521% due 12/20/2034 (d)	5	2
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.328% due 05/25/2047 (d)	213	195
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.053% due 08/25/2036 (d)	948	669
3.209% due 11/25/2036	2,537	2,177
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.327% due 12/25/2035 (d)	160	113
CSAB Mortgage-Backed Trust		
5.720% due 09/25/2036 (d)	319	197
GSR Mortgage Loan Trust		
3.127% due 04/25/2035	6	6
HarborView Mortgage Loan Trust		
1.549% due 02/19/2036	572	446
3.345% due 08/19/2036 (d)	11	10
HomeBanc Mortgage Trust (d)		
2.736% due 04/25/2037	177	157
2.986% due 04/25/2037	605	405
HSI Asset Securitization Corporation Trust		
0.828% due 10/25/2036	41	23
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
0.978% due 11/25/2046 (d)	620	526
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
2.607% due 11/25/2036 (d)	404	196
5.701% due 02/25/2047	332	232
Residential Accredit Loans, Inc. Trust (d)		
0.978% due 12/25/2046	448	316
4.675% due 02/25/2036	213	171
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
3.578% due 03/25/2036 (d)	158	131

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (d)		
2.526% due 05/25/2037	\$ 96	\$ 78
2.711% due 12/25/2036	46	43
2.623% due 02/25/2037	270	243
		7,125
Total United States (Cost \$518,382)		541,534
SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.6%		
REPURCHASE AGREEMENTS (e) 7.3%		
		64,100
TIME DEPOSITS 0.3%		
ANZ National Bank		
0.050% due 03/01/2017	GBP 256	319
0.270% due 03/01/2017	\$ 240	240
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.050% due 03/01/2017	GBP 6	7
Citibank N.A.		
0.050% due 03/01/2017	7	9
0.270% due 03/01/2017	\$ 229	229
Credit Suisse AG		
(1.450%) due 03/01/2017	CHF 1	1
DBS Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 529	529
HSBC Bank		
0.050% due 03/01/2017	GBP 837	1,041
JPMorgan Chase & Co.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 71	71
National Australia Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	31	31
Wells Fargo Bank		
0.270% due 03/01/2017	433	433
		2,910
Total Short-Term Instruments (Cost \$67,010)		\$ 67,010
Total Investments in Securities 98.4% (Cost \$857,845)		\$ 871,336
Financial Derivative Instruments (g)(i) 0.0% (Cost or Premiums, net \$0)		
		46
Other Assets and Liabilities, net 1.6%		13,975
Net Assets 100.0%		\$ 885,357

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

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (b) Payment in-kind security.
- (c) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (d) Security is in default.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(e) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 ⁽¹⁾
BPS	0.600%	02/28/2017	03/01/2017	\$ 64,100	U.S. Treasury Bonds 0.625% due 01/15/2024	\$ (65,510)	\$ 64,100	\$ 64,101
Total Repurchase Agreements						\$ (65,510)	\$ 64,100	\$ 64,101

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバースレボの支払
JML	(1.750%)	02/15/2017	N/A ⁽²⁾	GBP (631)	\$ (631)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (631)

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2017 was \$1,488 at a weighted average interest rate of (3.015%).

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	満期までの残存期間				
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	合計
Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (631)	\$ (631)
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (631)	\$ (631)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (631)	\$ (631)

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 February 28, 2017:

(f) Securities with an aggregate market value of \$644 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2017.

取引相手	レボ契約 の受取	リバースレボ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の (受取)/差入れ	ネットエク ス ポージャー ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 64,101	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 64,101	\$ (65,510)	\$ (1,409)
JML	0	(631)	0	0	(631)	644	13
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 64,101	\$ (631)	\$ 0	\$ 0			

⁽⁴⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

SWAP AGREEMENTS:

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽²⁾	未実現評価益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-23 Index	5.000%	12/20/2019	\$ 4,800	\$ 452	\$ 230	\$ 1	\$ 0
CDX.HY-26 Index	5.000%	06/20/2021	9,900	927	529	3	0
CDX.HY-27 Index	5.000%	12/20/2021	24,750	2,156	763	8	0
				\$ 3,535	\$ 1,522	\$ 12	\$ 0
Total Swap Agreements				\$ 3,535	\$ 1,522	\$ 12	\$ 0

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

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

¹³ 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 February 28, 2017:

(h) Cash of \$2,629 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2017. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格	変動証拠金資産			市場価格	変動証拠金負債		
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 12	\$ 12	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
AZD	05/2017	\$ 537	EUR 510	\$ 6	\$ 0
AZD	05/2017	1,419	GBP 1,139	1	0
BOA	05/2017	EUR 486	\$ 516	0	(2)
BPS	05/2017	\$ 4,910	GBP 3,898	0	(51)
GLM	05/2017	EUR 732	\$ 776	0	(5)
GLM	05/2017	\$ 4,085	CAD 5,356	0	(39)
GLM	05/2017	56,486	EUR 52,753	0	(237)
HUS	03/2017	1,025	JPY 114,963	2	0
HUS	03/2017	623	GBP 69,978	3	0
IND	05/2017	1,290	GBP 1,036	2	0
MSB	05/2017	604	EUR 570	4	0
RBC	05/2017	283	JPY 31,677	1	0
				\$ 19	\$ (334)

JPY HEDGED 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	03/2017	CAD 112	\$ 86	\$ 1	\$ 0
BOA	03/2017	EUR 2,793	2,986	18	0
BOA	03/2017	\$ 2,958	EUR 2,793	10	0
BOA	03/2017	5,516	JPY 633,805	149	0
BOA	04/2017	EUR 2,793	\$ 2,963	0	(10)
BPS	03/2017	JPY 612,195	5,452	0	(19)
BPS	04/2017	\$ 5,461	JPY 612,195	19	0
CBK	03/2017	EUR 46	\$ 49	0	0
CBK	03/2017	GBP 519	652	6	0
CBK	03/2017	\$ 5,340	JPY 609,598	108	0
GLM	03/2017	173	19,587	2	0
MSB	03/2017	JPY 596,771	\$ 5,322	0	(12)
MSB	03/2017	\$ 650	GBP 519	0	(4)
MSB	04/2017	GBP 519	\$ 651	4	0
MSB	04/2017	\$ 5,330	JPY 596,771	12	0
NAB	03/2017	JPY 610,887	\$ 5,443	0	(17)
NAB	04/2017	\$ 5,451	JPY 610,887	17	0
SCX	03/2017	5,176	586,404	65	0
TOR	03/2017	JPY 11,000	\$ 98	0	0
				\$ 411	\$ (62)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 430	\$ (986)

短期資産マザーファンド

《第35期》決算日2017年8月7日

[計算期間：2017年2月8日～2017年8月7日]

「短期資産マザーファンド」は、8月7日に第35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35期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	安定的な収益の確保を目標として運用を行います。わが国の短期公社債および短期金融商品に投資し、利子等収益の確保を図ります。運用にあたっては三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。
主 要 運 用 対 象	わが国の短期公社債および短期金融商品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 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
31期(2015年8月7日)	10,221		0.0	98.4	—	387
32期(2016年2月8日)	10,225		0.0	96.4	—	394
33期(2016年8月8日)	10,220		△0.0	—	—	373
34期(2017年2月7日)	10,218		△0.0	—	—	423
35期(2017年8月7日)	10,215		△0.0	—	—	475

(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、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	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率	券 率
(期 首) 2017年2月7日	円 10,218	% —	—	—	% —	% —
2月末	10,217	△0.0	—	—	—	—
3月末	10,217	△0.0	—	—	—	—
4月末	10,217	△0.0	—	—	—	—
5月末	10,216	△0.0	—	—	—	—
6月末	10,216	△0.0	—	—	—	—
7月末	10,215	△0.0	—	—	—	—
(期 末) 2017年8月7日	10,215	△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。

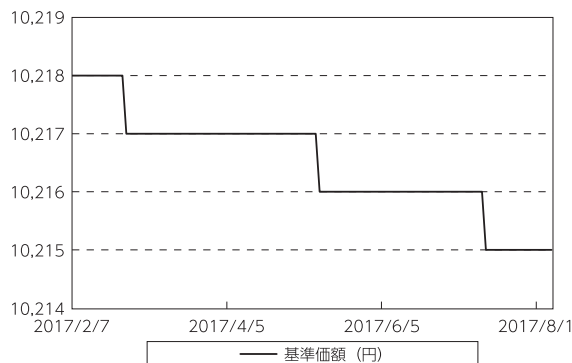
○運用経過

●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ほぼ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

- 日本銀行は、2016年9月に長短金利操作付き量的・質的金融緩和策を導入しました。こうした環境下、国庫短期証券（TDB）がマイナス圏

での利回り推移となるなど、短期金利は低水準で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- 残存年数が1年未満の固定利付債やTDBの利回りがほぼ全期間を通じて、一定のマイナス金利水準を下回る水準で推移したため、新規買い付けを行わず、当期においては短期資産の組入比率をゼロとしました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- 日本銀行による金融緩和が当面継続される見通しであることなどから、短期金利については低水準での推移を予想します。

◎今後の運用方針

- 残存年数が1年未満の固定利付債やTDBの利回りが一定のマイナス金利水準を下回る場合は、新規買い付けを見合わせる方針です。日本銀行の金融政策や金利動向を見ながら、機動的に対応します。

○1万口当たりの費用明細

(2017年2月8日～2017年8月7日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年2月8日～2017年8月7日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月8日～2017年8月7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8月7日現在)

2017年8月7日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2017年8月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 475,735	% 100.0
投資信託財産総額	475,735	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	475,735,159
コール・ローン等	475,735,159
(B) 負債	880
未払利息	880
(C) 純資産総額(A-B)	475,734,279
元本	465,719,473
次期繰越損益金	10,014,806
(D) 受益権総口数	465,719,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,215円

<注記事項>

- ①期首元本額 414,633,583円
 期中追加設定元本額 79,570,143円
 期中一部解約元本額 28,484,253円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0215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)

ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	12,068,179円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	295,276,985円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	158,374,309円
合計	465,719,473円

○損益の状況 (2017年2月8日～2017年8月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 124,193
受取利息	1,999
支払利息	△ 126,192
(B) 当期損益金(A)	△ 124,193
(C) 前期繰越損益金	9,024,889
(D) 追加信託差損益金	1,729,857
(E) 解約差損益金	△ 615,747
(F) 計(B+C+D+E)	10,014,806
次期繰越損益金(F)	10,014,806

(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。