

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等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の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159期（決算日：2018年1月9日）  
 第160期（決算日：2018年2月7日）  
 第161期（決算日：2018年3月7日）  
 第162期（決算日：2018年4月9日）  
 第163期（決算日：2018年5月7日）  
 第164期（決算日：2018年6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6月7日に第164期の決算を行いましたので、法令に基づいて第159期～第164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）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近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 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	み 騰	期 騰	中 騰	中 騰				
	円	円	円	%	円	%	%	%	%	百万円
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
159期(2018年1月9日)	4,947		35	1.8	38,875.95	1.9	—	—	99.7	46,462
160期(2018年2月7日)	4,719		35	△ 3.9	37,446.81	△ 3.7	—	—	99.7	43,988
161期(2018年3月7日)	4,535		35	△ 3.2	36,295.22	△ 3.1	—	—	99.7	41,999
162期(2018年4月9日)	4,530		35	0.7	36,570.34	0.8	—	—	99.7	41,646
163期(2018年5月7日)	4,552		35	1.3	37,059.52	1.3	—	—	99.7	41,529
164期(2018年6月7日)	4,546		35	0.6	37,280.78	0.6	—	—	99.7	41,098

(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159期	(期 首) 2017年12月 7 日	円	%		%	%	%	%
		4,892	—	38,154.61	—	—	—	99.7
	12月末	4,936	0.9	38,513.62	0.9	—	—	99.7
第160期	(期 末) 2018年 1 月 9 日	4,982	1.8	38,875.95	1.9	—	—	99.7
	(期 首) 2018年 1 月 9 日	4,947	—	38,875.95	—	—	—	99.7
	1 月末	4,780	△3.4	37,645.67	△3.2	—	—	99.7
第161期	(期 末) 2018年 2 月 7 日	4,754	△3.9	37,446.81	△3.7	—	—	99.7
	(期 首) 2018年 2 月 7 日	4,719	—	37,446.81	—	—	—	99.7
	2 月末	4,632	△1.8	36,750.13	△1.9	—	—	99.6
第162期	(期 末) 2018年 3 月 7 日	4,570	△3.2	36,295.22	△3.1	—	—	99.7
	(期 首) 2018年 3 月 7 日	4,535	—	36,295.22	—	—	—	99.7
	3 月末	4,523	△0.3	36,221.06	△0.2	—	—	99.7
第163期	(期 末) 2018年 4 月 9 日	4,565	0.7	36,570.34	0.8	—	—	99.7
	(期 首) 2018年 4 月 9 日	4,530	—	36,570.34	—	—	—	99.7
	4 月末	4,618	1.9	37,309.89	2.0	—	—	99.7
第164期	(期 末) 2018年 5 月 7 日	4,587	1.3	37,059.52	1.3	—	—	99.7
	(期 首) 2018年 5 月 7 日	4,552	—	37,059.52	—	—	—	99.7
	5 月末	4,496	△1.2	36,604.18	△1.2	—	—	99.7
第164期	(期 末) 2018年 6 月 7 日	4,581	0.6	37,280.78	0.6	—	—	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。

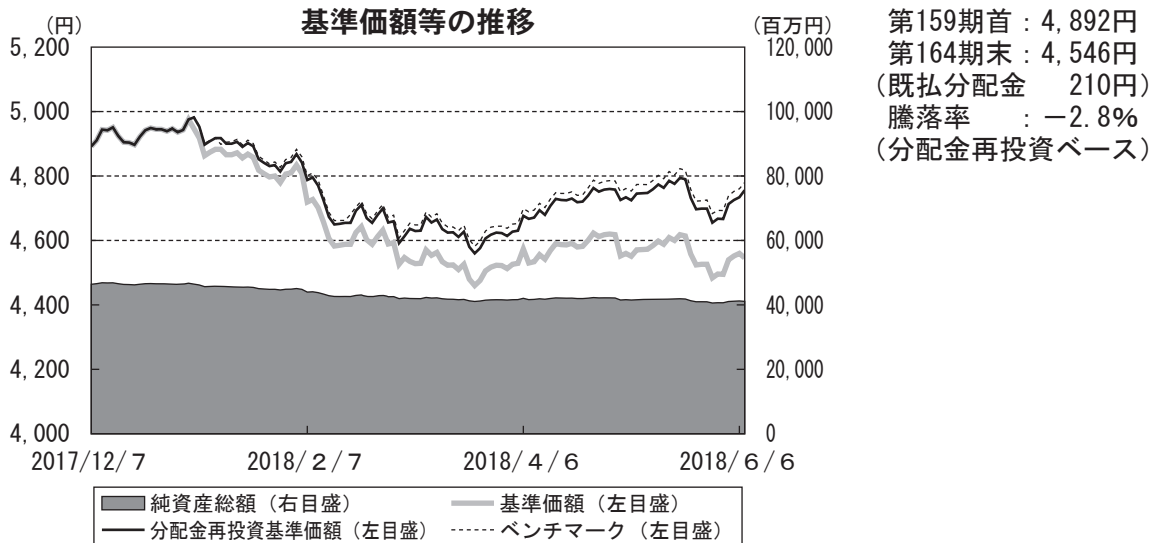
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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159期～第164期：2017/12/8～2018/6/7）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ2.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
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（-2.3%）を0.5%下回りました。



・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。

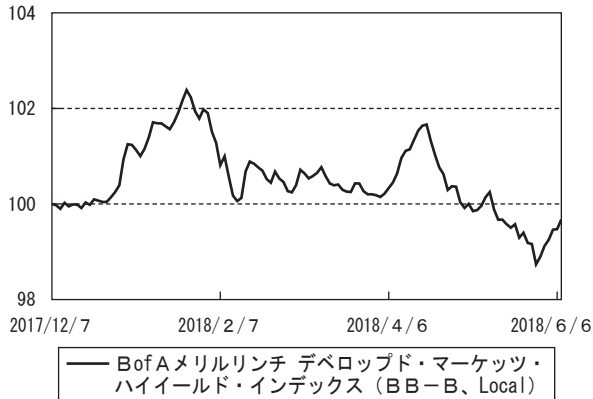
### 基準価額の主な変動要因

下落要因	米ドルやユーロが対円で下落したことやハイイールド債券市況が下落したこと等が、基準価額の下落要因となりました。
------	--

## 投資環境について

（第159期～第164期：2017/12/8～2018/6/7）

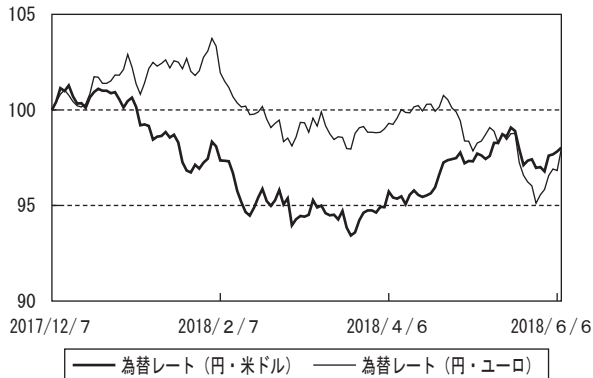
### 債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



#### ◎債券市況

・ハイイールド債券市況は、債券利子収入を享受したこと等がプラスとなったものの、米国の保護主義的な通商政策に対する警戒感の高まり等を背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したことや、米金融当局が利上げペースを速めざるを得なくなるとの見方が広がり、米国金利が上昇したこと等がマイナスとなり、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）



#### ◎為替市況

・米国金利の上昇や米国の保護主義的な政策に対する警戒感の高まり等を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等を背景に、円が主要通貨に対して上昇する中、米ドルやユーロも対円で下落しました。

### ◎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



期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）>

- ・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下落したことやハイイールド債券市況が下落したこと等がマイナスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

### <ピムコ 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2.1%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

- ・世界経済は米国を中心に緩やかに回復を続けると見ており、米国では堅調な個人消費やトランプ大統領の景気刺激策等が景気拡大のプラス材料になると見ていました。また、欧州では欧州中央銀行（ECB）による金融緩和からの出口戦略は景気に配慮したものになると予想され、欧州経済を下支えすると考えておりました。一方、米国の保護主義的な通商政策の拡大や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感等の政治的要因に加え、米国の利上げペースが加速することで市場変動性が高まる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、安定した収益性と長期的な成長性が期待できる食品セクターや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、参入障壁が比較的低いことに加え、軟調な事業収益が懸念される小売や競争が激しい通信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>

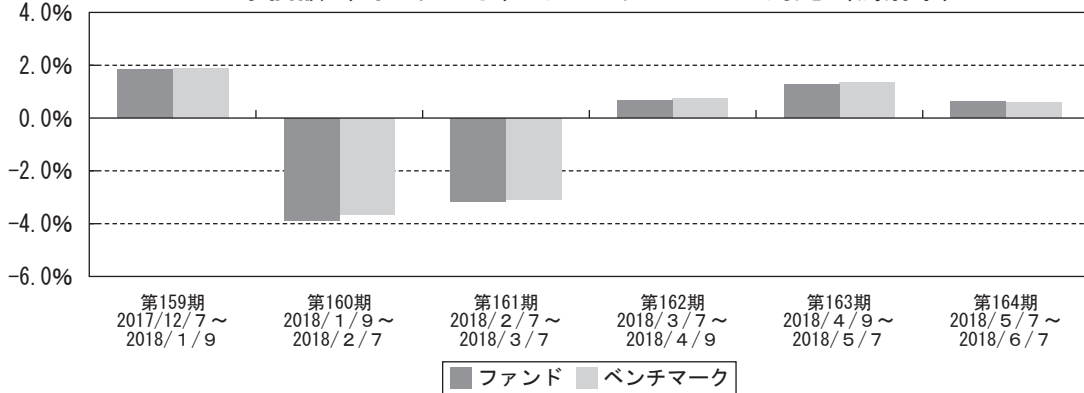
基準価額は当作成期首に比べほぼ横ばいとなりました。

- ・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159期～第164期：2017/12/8～2018/6/7）

**i** ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

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、0.5%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、0.2%のアウトパフォーマンスとなりました。

（プラス要因）

- ・参入障壁が低いことなど構造的な問題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。
- ・参入障壁が高く安定した収益が期待できることから積極姿勢としたヘルスケアのパフォーマンスが他のセクターを上回ったこと。

（マイナス要因）

- ・米住宅市場の回復の恩恵を受けると見て積極姿勢とした建築資材のパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。
- ・安定した収益性と成長性が期待できることから積極姿勢とした食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

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

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2017年12月8日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月7日	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率）	0.703%	0.736%	0.766%	0.767%	0.763%	0.764%
当期の収益	24	20	20	21	23	21
当期の収益以外	10	14	15	14	11	13
翌期繰越分配対象額	533	519	504	491	480	467

（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。）

### <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

- ・世界経済は引き続き緩やかな成長を続けると見ており、米国の財政拡大に加え、欧州の金融政策からの出口戦略が景気に配慮したものになると見られること等がプラス材料になると考えます。一方、米中の貿易摩擦やイタリアの政局等の政治的要因のほか、米国の利上げペースが加速することで市場変動性が高まる可能性には注意を要します。
- ・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ています。

#### ◎今後の運用方針

- ・前述のような運用環境見通しのもと、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、安定した収益性と長期的な成長性が期待できる食品や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等に対して積極姿勢とします。一方、参入障壁が比較的低いことに加え、軟調な事業収益が懸念される小売や競争が激しい通信には消極姿勢とします。

### <短期資産マザーファンド>

#### ◎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投資対象となる短期資産の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12月8日～2018年6月7日)

項 目	第159期～第164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 )	(20)	(0.434)	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 )	(14)	(0.298)	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	35	0.761	
作成期中の平均基準価額は、4,664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12月8日～2018年6月7日)

投資信託証券

銘 柄		第159期～第164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	195	1,451,524	581	4,330,000	

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月8日～2018年6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

(2018年6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158期末		第164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		5,973		5,587	40,970,630	99.7
	合 計		5,973		5,587	40,970,630	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158期末		第164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	12,321

○投資信託財産の構成

(2018年6月7日現在)

項 目	第164期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 40,970,630	% 98.7
短期資産マザーファンド	12,321	0.0
コール・ローン等、その他	510,175	1.3
投資信託財産総額	41,493,126	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
	2018年1月9日現在	2018年2月7日現在	2018年3月7日現在	2018年4月9日現在	2018年5月7日現在	2018年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	46,882,002,654	44,396,550,230	42,421,980,693	42,036,434,450	41,950,299,734	41,493,126,346
コール・ローン等	158,829,308	171,900,044	163,768,667	145,635,287	147,755,671	140,174,314
投資信託受益証券(評価額)	46,340,848,115	43,852,326,162	41,875,888,002	41,518,476,346	41,410,221,246	40,970,630,422
短期資産マザーファンド(評価額)	12,325,231	12,324,024	12,324,024	12,322,817	12,322,817	12,321,610
未収入金	370,000,000	360,000,000	370,000,000	360,000,000	380,000,000	370,000,000
(B) 負債	419,501,539	408,403,052	422,131,229	390,023,849	420,313,750	394,520,260
未払収益分配金	328,707,168	326,277,566	324,162,392	321,778,686	319,335,329	316,400,807
未払解約金	26,984,820	27,471,293	48,020,862	11,030,366	52,038,446	24,833,562
未払信託報酬	63,618,453	54,490,485	49,798,293	57,043,391	48,793,328	53,126,175
未払利息	252	244	299	288	275	348
その他未払費用	190,846	163,464	149,383	171,118	146,372	159,368
(C) 純資産総額(A-B)	46,462,501,115	43,988,147,178	41,999,849,464	41,646,410,601	41,529,985,984	41,098,606,086
元本	93,916,333,892	93,222,161,781	92,617,826,458	91,936,767,631	91,238,665,491	90,400,230,772
次期繰越損益金	△47,453,832,777	△49,234,014,603	△50,617,976,994	△50,290,357,030	△49,708,679,507	△49,301,624,686
(D) 受益権総口数	93,916,333,892口	93,222,161,781口	92,617,826,458口	91,936,767,631口	91,238,665,491口	90,400,230,772口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,947円	4,719円	4,535円	4,530円	4,552円	4,546円

○損益の状況

項 目	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2017年12月8日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月7日	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	249,147,720	246,552,243	238,374,459	236,141,427	238,730,851	236,363,586
受取配当金	249,156,230	246,558,262	238,380,187	236,150,748	238,738,673	236,371,552
受取利息	-	-	-	298	-	2
支払利息	△ 8,510	△ 6,119	△ 5,728	△ 9,619	△ 7,822	△ 7,968
(B) 有価証券売買損益	657,589,111	△ 1,996,212,698	△ 1,565,164,759	98,103,139	328,856,520	83,366,336
売買益	660,019,896	9,760,013	10,311,814	101,080,742	331,598,789	86,826,260
売買損	△ 2,430,785	△ 2,005,972,711	△ 1,575,476,573	△ 2,977,603	△ 2,742,269	△ 3,459,924
(C) 信託報酬等	△ 63,809,299	△ 54,653,949	△ 49,947,676	△ 57,214,509	△ 48,939,700	△ 53,285,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	842,927,532	△ 1,804,314,404	△ 1,376,737,976	277,030,057	518,647,671	266,444,379
(E) 前期繰越損益金	△ 7,304,402,216	△ 6,726,156,350	△ 8,733,710,035	△ 10,199,282,242	△ 10,019,568,406	△ 9,610,382,939
(F) 追加信託差損益金	△ 40,663,650,925	△ 40,377,266,283	△ 40,183,366,591	△ 40,046,326,159	△ 39,888,423,443	△ 39,641,285,319
(配当等相当額)	( 4,914,086,039)	( 4,878,140,224)	( 4,809,920,765)	( 4,636,768,699)	( 4,473,966,628)	( 4,333,594,861)
(売買損益相当額)	(△ 45,577,736,964)	(△ 45,255,406,507)	(△ 44,993,287,356)	(△ 44,683,094,858)	(△ 44,362,390,071)	(△ 43,974,880,180)
(G) 計(D+E+F)	△ 47,125,125,609	△ 48,907,737,037	△ 50,293,814,602	△ 49,968,578,344	△ 49,389,344,178	△ 48,995,223,879
(H) 収益分配金	△ 328,707,168	△ 326,277,566	△ 324,162,392	△ 321,778,686	△ 319,335,329	△ 316,400,807
次期繰越損益金(G+H)	△ 47,453,832,777	△ 49,234,014,603	△ 50,617,976,994	△ 50,290,357,030	△ 49,708,679,507	△ 49,301,624,686
追加信託差損益金	△ 40,663,650,925	△ 40,414,555,148	△ 40,322,293,331	△ 40,175,037,633	△ 39,988,785,975	△ 39,758,805,619
(配当等相当額)	( 4,914,086,039)	( 4,840,851,359)	( 4,670,994,025)	( 4,508,057,224)	( 4,373,604,096)	( 4,216,074,561)
(売買損益相当額)	(△ 45,577,736,964)	(△ 45,255,406,507)	(△ 44,993,287,356)	(△ 44,683,094,857)	(△ 44,362,390,071)	(△ 43,974,880,180)
分配準備積立金	100,027,677	2,522,143	5,961,275	8,763,470	7,920,903	6,069,089
繰越損益金	△ 6,890,209,529	△ 8,821,981,598	△ 10,301,644,938	△ 10,124,082,867	△ 9,727,814,435	△ 9,548,888,156

(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 94,854,759,881円  
 作成期中追加設定元本額 1,228,947,902円  
 作成期中一部解約元本額 5,683,477,011円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4546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49,301,624,686円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2017年12月8日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月7日	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日
費用控除後の配当等収益額	231,612,337円	191,897,814円	188,426,345円	195,718,617円	218,146,176円	196,968,912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	4,914,086,039円	4,878,140,224円	4,809,920,765円	4,636,768,698円	4,473,966,628円	4,333,594,861円
分配準備積立金額	197,122,508円	99,613,030円	2,770,582円	6,112,065円	8,747,524円	7,980,684円
当ファンドの分配対象収益額	5,342,820,884円	5,169,651,068円	5,001,117,692円	4,838,599,380円	4,700,860,328円	4,538,544,457円
1万口当たり収益分配対象額	568円	554円	539円	526円	515円	502円
1万口当たり分配金額	35円	35円	35円	35円	35円	35円
収益分配金金額	328,707,168円	326,277,566円	324,162,392円	321,778,686円	319,335,329円	316,400,807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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お知らせ】

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)
- ②信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2018年3月7日)
- ③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

<参考>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 ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY
<b>運用方針</b>	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。
<b>主要運用対象</b>	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
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。）。</li> <li>・ エマージング債への投資は行いません。</li> <li>・ 原則として、為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
<b>決算日</b>	原則として毎年2月28日
<b>分配方針</b>	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, 2018版から抜粋して作成しています。なお、開示情報につきましては、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  
(2017年3月1日～2018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		
<b>投資収入：</b>			
受取利息			44,517
雑収入			12
収入合計			44,529
<b>費用：</b>			
支払利息			7
雑費用			1
費用合計			8
<b>投資純収入</b>			44,521
<b>実現純利益(損失)：</b>			
投資有価証券			(57)
為替取引、中央清算金融派生商品			2,726
店頭金融派生商品			7,367
外貨			208
実現純利益(損失)			10,244
<b>未実現評価益(評価損)の純変動：</b>			
投資有価証券			8,123
為替取引、中央清算金融派生商品			(1,419)
店頭金融派生商品			(62)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨			39
未実現評価益(評価損)の純変動			6,681
純利益(損失)			16,925
<b>運用による純資産の純増(減)額</b>			61,446

(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  
(2017年3月1日～2018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	44,521
実現純利益（損失）	10,244
未実現評価益（評価損）の純変動	6,681
運用による純資産の純増（減）額	61,446

**分配：**

JPY	(53,264)
JPY Hedged	(810)
分配金額合計	(54,074)

**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	(109,608)
-------------------------	-----------

**純資産の増（減）額合計**

(102,236)

**純資産：**

期首	885,357
期末	783,121

- (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)

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド  
(2018年2月28日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 99.8%</b>		
<b>AUSTRALIA 0.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>Nufarm Australia Ltd.</b>		
6.375% due 10/15/2019	\$ 2,000	\$ 2,022
<b>Total Australia</b>		<b>2,022</b>
<b>(Cost \$2,000)</b>		
<b>CANADA 3.8%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.8%</b>		
<b>Bombardier, Inc.</b>		
7.500% due 03/15/2025	2,000	2,062
7.750% due 03/15/2020	1,000	1,071
8.750% due 12/01/2021	1,000	1,101
<b>Cascades, Inc.</b>		
5.500% due 07/15/2022	1,000	1,018
<b>Entertainment One Ltd.</b>		
6.875% due 12/15/2022	GBP 1,000	1,474
<b>First Quantum Minerals Ltd.</b>		
7.000% due 02/15/2021	\$ 1,000	1,033
7.250% due 04/01/2023	1,000	1,040
7.500% due 04/01/2025	500	517
<b>Hudbay Minerals, Inc.</b>		
7.250% due 01/15/2023	250	267
7.625% due 01/15/2025	500	546
<b>Masonite International Corp.</b>		
5.625% due 03/15/2023	1,550	1,610
<b>New Red Finance, Inc.</b>		
4.250% due 05/15/2024	1,000	958
5.000% due 10/15/2025	2,375	2,326
<b>Open Text Corp.</b>		
5.875% due 06/01/2026	1,250	1,303
<b>Precision Drilling Corp.</b>		
7.750% due 12/15/2023	1,500	1,590
<b>Teck Resources Ltd.</b>		
3.750% due 02/01/2023	1,000	981
4.500% due 01/15/2021	2,075	2,112
4.750% due 01/15/2022	500	510
6.125% due 10/01/2035	1,750	1,812
6.250% due 07/15/2041	500	556
8.500% due 06/01/2024	550	613
<b>Valeant Pharmaceuticals International, Inc.</b>		
4.500% due 05/15/2023	EUR 1,000	1,070
5.500% due 11/01/2025	\$ 1,500	1,490
5.875% due 05/15/2023	2,000	1,785
6.500% due 03/15/2022	250	261
7.000% due 03/15/2024	750	782
<b>Total Canada</b>		<b>29,998</b>
<b>(Cost \$28,631)</b>		
<b>CAYMAN ISLANDS 1.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.6%</b>		
<b>Park Aerospace Holdings Ltd.</b>		
4.500% due 03/15/2023	1,000	967
5.250% due 08/15/2022	2,000	2,010
5.500% due 02/15/2024	1,000	1,007
<b>Transocean, Inc.</b>		
6.800% due 03/15/2038 (e)	1,500	1,215
7.500% due 04/15/2031	1,250	1,141
9.000% due 07/15/2023	2,000	2,168
<b>UPCB Finance IV Ltd.</b>		
5.375% due 01/15/2025	2,000	1,988

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>UPCB Finance VII Ltd.</b>		
3.625% due 06/15/2029	EUR 1,250	\$ 1,494
<b>Wynn Macau Ltd.</b>		
5.500% due 10/01/2027	\$ 750	740
<b>Total Cayman Islands</b>		<b>12,730</b>
<b>(Cost \$12,413)</b>		
<b>DENMARK 0.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>Norican A/S</b>		
4.500% due 05/15/2023	EUR 2,000	2,343
<b>Total Denmark</b>		<b>2,343</b>
<b>(Cost \$2,313)</b>		
<b>FRANCE 2.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.2%</b>		
<b>BNP Paribas S.A.</b>		
7.375% due 08/19/2025** (a)	\$ 1,000	1,114
<b>Burger King France SAS</b>		
5.250% due 05/01/2023	EUR 500	623
6.000% due 05/01/2024	500	649
<b>Credit Agricole S.A.</b>		
7.875% due 01/23/2024** (a)	\$ 2,000	2,237
<b>Crown European Holdings S.A.</b>		
3.375% due 05/15/2025	EUR 1,000	1,270
<b>La Financiere Atalian SAS</b>		
4.000% due 05/15/2024	1,000	1,265
<b>Loxam SAS</b>		
3.500% due 04/15/2022	250	317
4.250% due 04/15/2024	750	970
<b>SFR Group S.A.</b>		
5.625% due 05/15/2024	1,000	1,239
6.000% due 05/15/2022	\$ 2,800	2,723
6.250% due 05/15/2024	1,000	935
7.375% due 05/01/2026	1,750	1,696
<b>Societe Generale S.A.</b>		
7.875% due 12/18/2023** (a)	2,000	2,230
<b>Total France</b>		<b>17,268</b>
<b>(Cost \$16,317)</b>		
<b>GERMANY 2.7%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.7%</b>		
<b>IHO Verwaltungs GmbH (b)</b>		
3.250% due 09/15/2023	EUR 500	632
3.750% due 09/15/2026	2,500	3,224
4.500% due 09/15/2023	\$ 1,000	982
<b>Nidda BondCo GmbH</b>		
5.000% due 09/30/2025	EUR 1,500	1,819
<b>Nidda Healthcare Holding GmbH</b>		
3.500% due 09/30/2024	1,750	2,145
<b>Platin 1426 GmbH</b>		
5.375% due 06/15/2023	1,250	1,521
<b>PrestigeBidCo GmbH</b>		
6.250% due 12/15/2023	500	654
<b>ProGroup AG</b>		
5.125% due 05/01/2022	500	628
<b>Safari Holding Verwaltungs GmbH</b>		
5.375% due 11/30/2022	750	929

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Unitymedia GmbH</b>		
3.750% due 01/15/2027	EUR 2,000	\$ 2,577
6.125% due 01/15/2025	\$ 1,000	1,049
<b>Unitymedia Hessen GmbH &amp; Co. KG</b>		
4.625% due 02/15/2026	EUR 1,500	2,006
<b>WEPA Hygieneprodukte GmbH</b>		
3.750% due 05/15/2024	750	937
<b>Witfur International Holding GmbH</b>		
8.500% due 02/15/2023	1,500	1,900
<b>Total Germany</b>		<b>21,003</b>
<b>(Cost \$18,895)</b>		
<b>IRELAND 1.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>		
4.750% due 07/15/2027	GBP 1,000	1,346
6.750% due 05/15/2024	EUR 1,500	2,003
7.250% due 05/15/2024	\$ 500	537
<b>Bank of Ireland</b>		
7.375% due 08/18/2020** (a)	EUR 1,000	1,366
<b>James Hardie International Finance DAC</b>		
4.750% due 01/15/2025	\$ 500	498
5.000% due 01/15/2028	500	498
<b>Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.</b>		
7.500% due 11/20/2025	1,000	1,209
<b>Total Ireland</b>		<b>7,457</b>
<b>(Cost \$6,570)</b>		
<b>ITALY 2.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.5%</b>		
<b>EVoca SpA</b>		
7.000% due 01/15/2023	EUR 1,750	2,280
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>		
5.017% due 06/26/2024	\$ 1,750	1,748
6.250% due 05/16/2024** (a)	EUR 750	1,020
7.700% due 09/17/2025** (a)	\$ 1,500	1,641
7.750% due 01/11/2027** (a)	EUR 1,000	1,525
<b>Pro-Gest SpA</b>		
3.250% due 12/15/2024	1,500	1,793
<b>Sisal Group SpA</b>		
7.000% due 07/31/2023	500	638
<b>Telecom Italia SpA</b>		
5.303% due 05/30/2024	\$ 3,000	3,120
<b>UniCredit SpA** (a)</b>		
8.000% due 06/03/2024	EUR 750	812
9.250% due 06/03/2022	EUR 1,000	1,493
<b>Wind Tre SpA</b>		
2.625% due 01/20/2023	1,000	1,112
3.125% due 01/20/2025	1,250	1,365
5.000% due 01/20/2026	\$ 1,000	888
<b>Total Italy</b>		<b>19,415</b>
<b>(Cost \$17,533)</b>		
<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS 1.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Adient Global Holdings Ltd.</b>		
3.500% due 08/15/2024	EUR 1,250	1,568
4.875% due 08/15/2026	\$ 375	367
<b>CPUK Finance Ltd.</b>		
4.250% due 08/28/2022	GBP 375	524
4.875% due 08/28/2025	250	347

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>LHC3 PLC</b>		
4.125% due 08/15/2024 (b)	EUR 1,000	\$ 1,242
<b>Lincoln Finance Ltd.</b>		
6.875% due 04/15/2021	1,000	1,271
<b>Mercury Bondco PLC</b>		
8.250% due 05/30/2021 (b)	2,000	2,563
<b>Total Jersey, Channel Islands (Cost \$7,034)</b>		<b>7,882</b>
<b>LUXEMBOURG 4.4% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.4%</b>		
<b>Altice Financing S.A.</b>		
6.625% due 02/15/2023	\$ 1,750	1,752
7.500% due 05/15/2026	2,000	2,020
<b>Altice Finco S.A.</b>		
4.750% due 01/15/2028	EUR 500	552
<b>Altice Luxembourg S.A.</b>		
6.250% due 02/15/2025 (e)	1,000	1,142
7.250% due 05/15/2022	2,000	2,360
7.750% due 05/15/2022	\$ 750	702
<b>Aramark International Finance Sarl</b>		
3.125% due 04/01/2025	EUR 500	636
<b>Auris Luxembourg II S.A.</b>		
8.000% due 01/15/2023	3,109	3,972
<b>Garfunkelux Holdco 3 S.A.</b>		
8.500% due 11/01/2022	GBP 1,000	1,423
<b>Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A.</b>		
3.500% due 06/15/2024	EUR 1,100	1,422
<b>INEOS Group Holdings S.A.</b>		
5.375% due 08/01/2024	1,000	1,291
<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>		
5.500% due 08/01/2023	\$ 750	622
7.250% due 10/15/2020	750	702
7.500% due 04/01/2021	500	457
8.000% due 02/15/2024	750	789
<b>LSF9 Balta Issuer Sarl</b>		
7.750% due 09/15/2022	EUR 810	1,044
<b>Mallinckrodt International Finance S.A.</b>		
4.750% due 04/15/2023	\$ 1,750	1,382
5.500% due 04/15/2025	1,000	795
5.750% due 08/01/2022	2,000	1,780
<b>Nielsen Co. Luxembourg Sarl</b>		
5.000% due 02/01/2025	250	250
<b>SIG Combibloc Holdings S.C.A.</b>		
7.750% due 02/15/2023	EUR 2,000	2,537
<b>Swissport Financing Sarl</b>		
6.750% due 12/15/2021	2,000	2,543
<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>		
6.375% due 11/15/2033	\$ 1,250	1,375
<b>Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl</b>		
3.500% due 03/01/2028	EUR 800	960
<b>Trinseo Materials Operating S.C.A.</b>		
5.375% due 09/01/2025	\$ 1,500	1,521
<b>Total Luxembourg (Cost \$34,133)</b>		<b>34,029</b>

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>MULTINATIONAL 0.2% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>Endo Finance LLC</b>		
6.000% due 07/15/2023	\$ 1,000	\$ 755
6.000% due 02/01/2025	1,500	1,084
<b>Total Multinational (Cost \$2,489)</b>		<b>1,839</b>
<b>NETHERLANDS 3.2% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.2%</b>		
<b>Alcoa Nederland Holding BV</b>		
6.750% due 09/30/2024	375	404
7.000% due 09/30/2026	250	271
<b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>		
3.750% due 01/15/2025	EUR 1,250	1,607
<b>Constellium NV</b>		
4.250% due 02/15/2026	500	619
5.750% due 05/15/2024	\$ 1,000	1,012
5.875% due 02/15/2026	500	506
<b>Darling Global Finance BV</b>		
4.750% due 05/30/2022	EUR 1,500	1,085
<b>Diamond BC BV</b>		
5.625% due 08/15/2025	3,000	3,579
<b>Dufry One BV</b>		
2.500% due 10/15/2024	500	621
<b>NXP BV</b>		
4.125% due 06/15/2020	\$ 1,500	1,530
4.625% due 06/01/2023	1,000	1,031
<b>Schoeller Alibert Group BV</b>		
8.000% due 10/01/2021	EUR 1,500	1,927
<b>Sensata Technologies BV</b>		
4.875% due 10/15/2023	\$ 1,050	1,070
5.000% due 10/01/2025	1,000	1,013
5.625% due 11/01/2024	1,000	1,073
<b>United Group BV</b>		
4.375% due 07/01/2022	EUR 750	931
4.875% due 07/01/2024	1,000	1,242
<b>UPC Holding BV</b>		
3.875% due 06/15/2029	1,000	1,143
<b>Ziggo Bond Finance BV</b>		
6.000% due 01/15/2027	\$ 750	713
<b>Ziggo Secured Finance BV</b>		
5.500% due 01/15/2027	2,500	2,403
<b>Total Netherlands (Cost \$23,515)</b>		<b>24,580</b>
<b>NORWAY 0.1% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>		
<b>Nassa Topco A/S</b>		
2.875% due 04/06/2024	EUR 750	926
<b>Total Norway (Cost \$813)</b>		<b>926</b>
<b>SPAIN 0.5% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</b>		
7.000% due 02/19/2019** (a)	2,000	2,570
<b>Banco Santander S.A.</b>		
6.250% due 09/11/2021** (a)	1,000	1,360
<b>Total Spain (Cost \$3,979)</b>		<b>3,930</b>

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>SWEDEN 0.5% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Intrum Justitia AB</b>		
2.750% due 07/15/2022	EUR 500	\$ 601
3.125% due 07/15/2024	1,000	1,189
<b>Verisure Holding AB</b>		
6.000% due 11/01/2022	1,800	2,326
<b>Total Sweden (Cost \$3,675)</b>		<b>4,116</b>
<b>SWITZERLAND 0.2% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>Credit Suisse Group AG</b>		
7.500% due 12/11/2023** (a)	\$ 1,500	1,668
<b>Total Switzerland (Cost \$1,513)</b>		<b>1,668</b>
<b>UNITED KINGDOM 5.4% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.4%</b>		
<b>Barclays PLC** (a)</b>		
7.250% due 03/15/2023	GBP 750	1,130
7.875% due 09/15/2022	1,000	1,536
<b>Enesco PLC</b>		
4.500% due 10/01/2024	\$ 1,000	820
5.200% due 03/15/2025	500	418
5.750% due 10/01/2044	1,250	870
7.750% due 02/01/2026	750	711
<b>Heathrow Finance PLC</b>		
3.875% due 03/01/2027	GBP 1,500	2,021
<b>INEOS Finance PLC</b>		
4.000% due 05/01/2023	EUR 500	626
<b>International Game Technology PLC</b>		
6.250% due 02/15/2022	\$ 2,500	2,653
<b>Lloyds Banking Group PLC** (a)</b>		
7.625% due 06/27/2023	GBP 1,500	2,368
7.875% due 06/27/2029	1,000	1,699
<b>New Look Secured Issuer PLC</b>		
6.500% due 07/01/2022	1,000	696
<b>Nomad Foods Bondco PLC</b>		
3.250% due 05/15/2024	EUR 1,500	1,869
<b>Pizzaexpress Financing 2 PLC</b>		
6.625% due 08/01/2021	GBP 1,500	1,970
<b>RAC Bond Co. PLC</b>		
5.000% due 11/06/2022	750	987
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
5.125% due 05/28/2024	\$ 2,000	2,051
7.500% due 08/10/2020** (a)	1,500	1,576
7.648% due 09/30/2031 (a)	2,100	2,704
<b>Santander UK Group Holdings PLC</b>		
6.750% due 06/24/2024** (a)	GBP 750	1,158
<b>Sensata Technologies UK Financing Co. PLC</b>		
6.250% due 02/15/2026	\$ 1,000	1,065
<b>Synlab Bondco PLC</b>		
6.250% due 07/01/2022	EUR 1,000	1,276
<b>TA MFG. Ltd.</b>		
3.625% due 04/15/2023	1,500	1,855
<b>TES Finance PLC</b>		
6.750% due 07/15/2020	GBP 750	837
<b>Tesco Property Finance 3 PLC</b>		
5.744% due 04/13/2040	1,948	3,085

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
6.000% due 10/15/2024	\$ 3,000	\$ 3,041
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
4.875% due 01/15/2027	GBP 1,000	1,380
5.000% due 04/15/2027	1,500	2,077
<b>Total United Kingdom (Cost \$42,003)</b>		<b>42,479</b>
<b>UNITED STATES 61.7%</b>		
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.3%</b>		
<b>Centene Corp.</b>		
3.500% due 09/13/2018	\$ 2,500	2,500
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 60.5%</b>		
<b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>		
6.500% due 03/01/2024	1,025	1,063
<b>ADT Corp.</b>		
4.125% due 06/15/2023	2,000	1,950
6.250% due 10/15/2021	1,525	1,627
<b>Advanced Disposal Services, Inc.</b>		
5.625% due 11/15/2024	750	767
<b>AECOM</b>		
5.125% due 03/15/2027	500	485
5.750% due 10/15/2022	500	524
5.875% due 10/15/2024	1,000	1,047
<b>Aleris International, Inc.</b>		
7.875% due 11/01/2020	2,000	1,991
9.500% due 04/01/2021	1,025	1,080
<b>Ally Financial, Inc.</b>		
5.125% due 09/30/2024	2,000	2,080
7.500% due 09/15/2020	1,000	1,090
8.000% due 03/15/2020	1,500	1,631
8.000% due 11/01/2031	845	1,050
<b>AMC Networks, Inc.</b>		
4.750% due 12/15/2022	50	50
5.000% due 04/01/2024	1,800	1,809
<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>		
5.625% due 04/15/2021	622	633
5.750% due 12/15/2023	1,000	1,045
<b>Amsted Industries, Inc.</b>		
5.000% due 03/15/2022	2,000	2,045
5.375% due 09/15/2024	1,000	1,030
<b>Anixter, Inc.</b>		
5.500% due 03/01/2023	1,000	1,046
<b>Antero Resources Corp.</b>		
5.000% due 03/01/2025	750	759
5.125% due 12/01/2022	3,000	3,041
5.375% due 11/01/2021	100	103
<b>Aramark Services, Inc.</b>		
4.750% due 06/01/2026	1,025	1,015
5.000% due 02/01/2026	625	624
<b>Arconic, Inc.</b>		
5.125% due 10/01/2024	1,500	1,559
5.950% due 02/01/2037	500	536
<b>Ashland LLC</b>		
4.750% due 08/15/2022	1,000	1,025
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,085
<b>Avon International Operations, Inc.</b>		
7.875% due 08/15/2022	1,025	1,061
<b>B&amp;G Foods, Inc.</b>		
5.250% due 04/01/2025	1,500	1,447

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Ball Corp.</b>		
4.375% due 12/15/2023	EUR 500	\$ 691
5.250% due 07/01/2025	\$ 1,500	1,581
<b>BCD Acquisition, Inc.</b>		
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,091
<b>Beacon Escrow Corp.</b>		
4.875% due 11/01/2025	2,500	2,451
<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>		
6.375% due 10/01/2023	75	80
<b>Belden, Inc.</b>		
3.375% due 07/15/2027	EUR 500	611
5.250% due 07/15/2024	\$ 1,000	1,017
<b>Boyd Gaming Corp.</b>		
6.375% due 04/01/2026	1,050	1,106
<b>Briggs &amp; Stratton Corp.</b>		
6.875% due 12/15/2020	2,500	2,750
<b>BWAY Holding Co.</b>		
5.500% due 04/15/2024	1,500	1,537
<b>Cablevision Systems Corp.</b>		
8.000% due 04/15/2020	1,350	1,438
<b>Caesars Resort Collection LLC</b>		
5.250% due 10/15/2025	2,500	2,450
<b>Calpine Corp.</b>		
5.375% due 01/15/2023	1,500	1,468
5.750% due 01/15/2025	2,500	2,350
<b>Carrizo Oil &amp; Gas, Inc.</b>		
6.250% due 04/15/2023	1,250	1,259
<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>		
4.750% due 12/15/2024	EUR 750	971
4.875% due 01/15/2026	\$ 625	620
<b>CCO Holdings LLC</b>		
5.125% due 05/01/2023	2,000	2,042
5.125% due 05/01/2027	2,000	1,931
5.250% due 09/30/2022	1,000	1,020
5.500% due 05/01/2026	250	251
5.750% due 09/01/2023	125	128
5.750% due 02/15/2026	4,050	4,111
5.875% due 04/01/2024	1,175	1,217
<b>Centene Corp.</b>		
5.625% due 02/15/2021	1,000	1,026
6.125% due 02/15/2024	900	947
<b>Centennial Resource Production LLC</b>		
5.375% due 01/15/2026	1,500	1,500
<b>Central Garden &amp; Pet Co.</b>		
6.125% due 11/15/2023	625	656
<b>CenturyLink, Inc.</b>		
6.450% due 06/15/2021	1,250	1,284
<b>Cequel Communications Holdings I LLC</b>		
5.125% due 12/15/2021	2,000	2,002
<b>CF Industries, Inc.</b>		
5.150% due 03/15/2034	1,500	1,476
<b>Change Healthcare Holdings LLC</b>		
5.750% due 03/01/2025	2,000	2,007
<b>Chemours Co.</b>		
5.375% due 05/15/2027	500	502
6.625% due 05/15/2023	1,000	1,056
7.000% due 05/15/2025	1,000	1,082

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Cheniere Corpus Christi Holdings LLC</b>		
5.125% due 06/30/2027	\$ 1,750	\$ 1,776
5.875% due 03/31/2025	1,000	1,061
7.000% due 09/30/2024	1,500	1,684
<b>Cheniere Energy Partners LP</b>		
5.250% due 10/01/2025	1,000	1,012
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
8.000% due 12/15/2022	750	801
<b>CIT Group, Inc.</b>		
5.000% due 08/15/2022	3,150	3,256
<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>		
6.500% due 11/15/2022	3,000	3,091
7.625% due 03/15/2020	2,500	2,506
<b>Clearwater Paper Corp.</b>		
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,451
<b>CNX Resources Corp.</b>		
5.875% due 04/15/2022	1,000	1,008
<b>CommScope Technologies LLC</b>		
6.000% due 06/15/2025	1,250	1,297
<b>CommScope, Inc.</b>		
5.000% due 06/15/2021	1,000	1,017
5.500% due 06/15/2024	1,500	1,534
<b>Community Health Systems, Inc.</b>		
5.125% due 08/01/2021	1,025	951
6.250% due 03/31/2023	1,000	915
<b>Continental Resources, Inc.</b>		
3.800% due 06/01/2024	500	487
4.500% due 04/15/2023	1,500	1,519
4.900% due 06/01/2044	1,000	967
5.000% due 09/15/2022	1,250	1,272
<b>Cooper-Standard Automotive, Inc.</b>		
5.625% due 11/15/2026	750	766
<b>Core &amp; Main LP</b>		
6.125% due 08/15/2025	1,500	1,489
<b>Covanta Holding Corp.</b>		
5.875% due 07/01/2025	1,000	997
<b>Covey Park Energy LLC</b>		
7.500% due 05/15/2025	2,000	2,040
<b>Crown Americas LLC</b>		
4.250% due 09/30/2026	1,000	950
4.750% due 02/01/2026	750	741
<b>CSC Holdings LLC</b>		
5.250% due 06/01/2024	1,000	965
6.625% due 10/15/2025	1,000	1,053
8.625% due 02/15/2019	1,000	1,047
<b>DAE Funding LLC</b>		
4.500% due 08/01/2022	500	486
5.000% due 08/01/2024	1,000	980
<b>Darling Ingredients, Inc.</b>		
5.375% due 01/15/2022	1,050	1,079
<b>DaVita, Inc.</b>		
5.000% due 05/01/2025	1,500	1,476
5.125% due 07/15/2024	1,000	995
5.750% due 08/15/2022	1,500	1,545
<b>Dell International LLC</b>		
5.875% due 06/15/2021	525	538
6.020% due 06/15/2026	25	27
7.125% due 06/15/2024	375	404
<b>Dell, Inc.</b>		
6.500% due 04/15/2038	750	763

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>Diamond Offshore Drilling, Inc.</b>		
5.700% due 10/15/2039	\$ 1,500	\$ 1,237
<b>Diamond Resorts International, Inc.</b>		
7.750% due 09/01/2023	1,000	1,084
<b>Diamondback Energy, Inc.</b>		
4.750% due 11/01/2024	500	495
5.375% due 05/31/2025	500	501
<b>DISH DBS Corp.</b>		
5.000% due 03/15/2023	1,500	1,384
5.875% due 07/15/2022	100	98
5.875% due 11/15/2024	2,250	2,118
7.750% due 07/01/2026	1,025	1,013
7.875% due 09/01/2019	1,500	1,586
<b>Dollar Tree, Inc.</b>		
5.250% due 03/01/2020	750	760
5.750% due 03/01/2023	1,500	1,561
<b>Dynegy, Inc.</b>		
7.375% due 11/01/2022	1,500	1,584
7.625% due 11/01/2024	2,025	2,187
<b>EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.</b>		
7.625% due 06/15/2024	1,025	1,120
<b>Endo Finance LLC</b>		
5.375% due 01/15/2023	1,000	753
5.750% due 01/15/2022	500	411
<b>Energizer Holdings, Inc.</b>		
5.500% due 06/15/2025	1,300	1,303
<b>Energy Transfer Equity LP</b>		
7.500% due 10/15/2020	1,000	1,087
<b>EnPro Industries, Inc.</b>		
5.875% due 09/15/2022	1,525	1,588
<b>Envision Healthcare Corp.</b>		
5.125% due 07/01/2022	1,500	1,519
<b>Equinix, Inc.</b>		
2.875% due 10/01/2025	EUR 500	606
2.875% due 02/01/2026	500	600
5.375% due 05/15/2027	\$ 750	767
<b>ESH Hospitality, Inc.</b>		
5.250% due 05/01/2025	2,000	2,000
<b>Extraction Oil &amp; Gas, Inc.</b>		
5.625% due 02/01/2026	750	736
<b>FBM Finance, Inc.</b>		
8.250% due 08/15/2021	1,575	1,669
<b>First Data Corp.</b>		
5.000% due 01/15/2024	2,500	2,525
5.750% due 01/15/2024	2,000	2,042
7.000% due 12/01/2023	2,000	2,107
<b>First Quality Finance Co., Inc.</b>		
4.625% due 05/15/2021	2,000	2,000
5.000% due 07/01/2025	500	491
<b>Freepoint-McMoran, Inc.</b>		
2.375% due 03/15/2018	1,000	1,000
3.550% due 03/01/2022	2,000	1,951
3.875% due 03/15/2023	1,500	1,459
4.000% due 11/14/2024	2,000	2,000
5.400% due 11/14/2034	2,000	1,960
<b>Frontier Communications Corp.</b>		
7.125% due 03/15/2019	1,000	1,020
10.500% due 09/15/2022	750	843
11.000% due 09/15/2025	1,000	789

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>Gates Global LLC</b>		
6.000% due 07/15/2022	\$ 1,068	\$ 1,087
<b>GCP Applied Technologies, Inc.</b>		
9.500% due 02/01/2023	1,725	1,895
<b>Genesis Energy LP</b>		
6.000% due 05/15/2023	1,500	1,503
6.500% due 10/01/2025	500	501
6.750% due 08/01/2022	1,000	1,032
<b>GLP Capital LP</b>		
5.375% due 11/01/2023	1,000	1,046
5.375% due 04/15/2026	650	673
<b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>		
5.750% due 12/01/2025	750	761
<b>Griffon Corp.</b>		
5.250% due 03/01/2022	2,250	2,264
<b>Grinding Media, Inc.</b>		
7.375% due 12/15/2023	500	530
<b>Gulfport Energy Corp.</b>		
6.000% due 10/15/2024	1,000	987
6.625% due 05/01/2023	2,000	2,065
<b>Hanesbrands, Inc.</b>		
4.625% due 05/15/2024	750	746
4.875% due 05/15/2026	1,000	987
<b>HCA Healthcare, Inc.</b>		
6.250% due 02/15/2021	2,000	2,110
<b>HCA, Inc.</b>		
4.750% due 05/01/2023	2,000	2,040
5.000% due 03/15/2024	1,025	1,047
5.250% due 06/15/2026	1,025	1,053
5.375% due 02/01/2025	1,750	1,784
5.500% due 06/15/2047	1,000	990
6.500% due 02/15/2020	1,000	1,057
7.500% due 02/15/2022	2,500	2,772
<b>HD Supply, Inc.</b>		
5.750% due 04/15/2024	1,000	1,051
<b>Hill-Rom Holdings, Inc.</b>		
5.000% due 02/15/2025	1,000	1,002
<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>		
4.250% due 09/01/2024	350	345
<b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>		
4.625% due 04/01/2025	750	755
4.875% due 04/01/2027	500	501
<b>Hologic, Inc.</b>		
4.375% due 10/15/2025	1,000	979
4.625% due 02/01/2028	1,000	970
<b>Howard Hughes Corp.</b>		
5.375% due 03/15/2025	1,000	989
<b>Hughes Satellite Systems Corp.</b>		
7.625% due 06/15/2021	2,000	2,160
<b>Huntsman International LLC</b>		
5.125% due 11/15/2022	1,000	1,036
<b>Indigo Natural Resources LLC</b>		
6.875% due 02/15/2026	750	734
<b>Jaguar Holding Co. II</b>		
6.375% due 08/01/2023	2,475	2,494
<b>Jefferies Finance LLC</b>		
6.875% due 04/15/2022	1,500	1,508
<b>Jeld-Wen, Inc.</b>		
4.625% due 12/15/2025	1,500	1,470
4.875% due 12/15/2027	1,000	973

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>Jonah Energy LLC</b>		
7.250% due 10/15/2025	\$ 1,000	\$ 955
<b>KAR Auction Services, Inc.</b>		
5.125% due 06/01/2025	875	884
<b>KFC Holding Co.</b>		
5.000% due 06/01/2024	750	759
5.250% due 06/01/2026	1,300	1,320
<b>Kinetic Concepts, Inc.</b>		
7.875% due 02/15/2021	1,250	1,295
<b>KLX, Inc.</b>		
5.875% due 12/01/2022	2,560	2,646
<b>L Brands, Inc.</b>		
6.625% due 04/01/2021	500	536
7.000% due 05/01/2020	1,000	1,076
<b>Lamar Media Corp.</b>		
5.375% due 01/15/2024	2,000	2,072
<b>Lamb Weston Holdings, Inc.</b>		
4.625% due 11/01/2024	500	505
4.875% due 11/01/2026	1,000	1,003
<b>Laredo Petroleum, Inc.</b>		
6.250% due 03/15/2023	1,250	1,269
<b>Lennar Corp.</b>		
4.750% due 11/29/2027	750	729
5.250% due 06/01/2026	2,000	2,050
<b>Level 3 Financing, Inc.</b>		
5.250% due 03/15/2026	1,500	1,447
<b>Meredith Corp.</b>		
6.875% due 02/01/2026	625	646
<b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b>		
5.625% due 06/15/2024	575	598
<b>MGM Resorts International</b>		
4.625% due 09/01/2026	1,000	982
6.000% due 03/15/2023	2,000	2,133
6.625% due 12/15/2021	1,500	1,625
6.750% due 10/01/2020	1,000	1,070
7.750% due 03/15/2022	2,000	2,235
8.625% due 02/01/2019	1,000	1,055
<b>Moog, Inc.</b>		
5.250% due 12/01/2022	1,050	1,084
<b>MSCI, Inc.</b>		
4.750% due 08/01/2026	1,000	995
5.750% due 08/15/2025	1,000	1,055
<b>Murphy Oil Corp.</b>		
6.875% due 08/15/2024	1,025	1,080
<b>Murphy Oil USA, Inc.</b>		
6.000% due 08/15/2023	2,275	2,360
<b>Nabors Industries, Inc.</b>		
5.500% due 01/15/2023 (e)	750	748
5.750% due 02/01/2025	500	478
<b>Navient Corp.</b>		
5.000% due 10/26/2020	1,000	1,009
5.875% due 10/25/2024	1,000	995
6.500% due 06/15/2022	500	522
6.750% due 06/25/2025	1,000	1,029
8.000% due 03/25/2020	2,600	2,792
<b>NCR Corp.</b>		
6.375% due 12/15/2023	1,750	1,824
<b>Netflix, Inc.</b>		
3.625% due 05/15/2027	EUR 1,000	1,228
4.375% due 11/15/2026	\$ 1,000	965

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Newfield Exploration Co.</b>		
5.375% due 01/01/2028	\$ 1,500	\$ 1,566
5.625% due 07/01/2024	1,000	1,058
5.750% due 01/30/2022	500	530
<b>Nexstar Broadcasting, Inc.</b>		
5.625% due 08/01/2024	750	757
<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>		
4.250% due 08/15/2022	500	494
4.500% due 09/15/2027	500	483
<b>NGL Energy Partners LP</b>		
6.125% due 03/01/2025	500	483
<b>NGPL PipeCo. LLC</b>		
4.375% due 08/15/2022	500	501
4.875% due 08/15/2027	1,000	1,013
<b>Nielsen Finance LLC</b>		
5.000% due 04/15/2022	2,500	2,534
<b>Northwestern Bell Telephone</b>		
7.750% due 05/01/2030	775	816
<b>Novelis Corp.</b>		
5.875% due 09/30/2026	1,750	1,768
6.250% due 08/15/2024	1,000	1,025
<b>NRG Energy, Inc.</b>		
6.250% due 07/15/2022	2,500	2,584
6.625% due 01/15/2027	1,000	1,038
<b>NRG Yield Operating LLC</b>		
5.000% due 09/15/2026	1,000	987
<b>NSG Holdings LLC</b>		
7.750% due 12/15/2025	1,640	1,804
<b>Olin Corp.</b>		
5.000% due 02/01/2030	750	725
5.125% due 09/15/2027	1,000	987
<b>OneMain Financial Holdings LLC</b>		
7.250% due 12/15/2021	1,500	1,569
<b>Park-Ohio Industries, Inc.</b>		
6.625% due 04/15/2027	500	525
<b>Parsley Energy LLC</b>		
5.250% due 08/15/2025	500	495
6.250% due 06/01/2024	1,500	1,566
<b>PetSmart, Inc.</b>		
7.125% due 03/15/2023	2,250	1,445
<b>Pilgrim's Pride Corp.</b>		
5.750% due 03/15/2025	2,000	1,995
<b>Pinnacle Entertainment, Inc.</b>		
5.625% due 05/01/2024	500	530
<b>Pinnacle Foods Finance LLC</b>		
5.875% due 01/15/2024	1,000	1,049
<b>Platform Specialty Products Corp.</b>		
6.500% due 02/01/2022	1,500	1,543
<b>Ply Gem Industries, Inc.</b>		
6.500% due 02/01/2022	1,250	1,302
<b>Post Holdings, Inc.</b>		
5.000% due 08/15/2026	2,000	1,905
5.500% due 03/01/2025	500	504
5.625% due 01/15/2028	1,000	975
5.750% due 03/01/2027	1,000	990
8.000% due 07/15/2025	750	843
<b>PQ Corp.</b>		
6.750% due 11/15/2022	650	688

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Prestige Brands, Inc.</b>		
5.375% due 12/15/2021	\$ 1,750	\$ 1,759
6.375% due 03/01/2024	750	773
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>		
9.250% due 05/15/2023	1,750	1,910
<b>PSPC Escrow Corp.</b>		
6.000% due 02/01/2023	EUR 1,500	1,913
<b>PVH Corp.</b>		
3.125% due 12/15/2027	1,750	2,130
<b>Qualitytech LP</b>		
4.750% due 11/15/2025	\$ 1,125	1,100
<b>Quicken Loans, Inc.</b>		
5.750% due 05/01/2025	2,000	2,025
<b>Quintiles IMS, Inc.</b>		
2.875% due 09/15/2025	EUR 500	604
3.500% due 10/15/2024	750	947
4.875% due 05/15/2023	\$ 1,525	1,575
5.000% due 10/15/2026	1,000	1,007
<b>Range Resources Corp.</b>		
4.875% due 05/15/2025	1,000	963
5.750% due 06/01/2021	1,000	1,028
<b>RBS Global, Inc.</b>		
4.875% due 12/15/2025	2,000	1,975
<b>Revlon Consumer Products Corp.</b>		
6.250% due 08/01/2024	25	17
<b>Reynolds Group Issuer, Inc.</b>		
5.125% due 07/15/2023	1,650	1,683
5.750% due 10/15/2020	969	985
6.875% due 02/15/2021	866	878
<b>RHP Hotel Properties LP</b>		
5.000% due 04/15/2023	1,525	1,540
<b>Rite Aid Corp.</b>		
6.125% due 04/01/2023	1,750	1,785
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>		
5.625% due 04/15/2020	50	52
6.000% due 01/15/2019	1,000	1,028
<b>Rowan Cos., Inc.</b>		
4.750% due 01/15/2024	1,500	1,313
4.875% due 06/01/2022	1,000	945
5.850% due 01/15/2044	500	385
7.375% due 06/15/2025	500	496
<b>RSP Permian, Inc.</b>		
5.250% due 01/15/2025	750	759
<b>Sabre GBLB, Inc.</b>		
5.250% due 11/15/2023	1,250	1,266
5.375% due 04/15/2023	1,000	1,013
<b>SBA Communications Corp.</b>		
4.875% due 07/15/2022	1,000	1,015
<b>Scientific Games International, Inc.</b>		
3.375% due 02/15/2026	EUR 1,500	1,794
7.000% due 01/01/2022	\$ 584	615
<b>Scotts Miracle-Gro Co.</b>		
6.000% due 10/15/2023	1,250	1,313
<b>Sealed Air Corp.</b>		
5.125% due 12/01/2024	1,500	1,553
5.250% due 04/01/2023	1,125	1,156
5.500% due 09/15/2025	1,000	1,049
<b>ServiceMaster Co. LLC</b>		
5.125% due 11/15/2024	1,500	1,481
7.450% due 08/15/2027	1,000	1,090

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Silgan Holdings, Inc.</b>	EUR 500	\$ 624
3.250% due 03/15/2025		
<b>Sinclair Television Group, Inc.</b>		
5.625% due 08/01/2024	\$ 2,500	2,544
5.875% due 03/15/2026	50	51
<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>		
5.000% due 08/01/2027	1,000	978
5.375% due 04/15/2025	2,000	2,038
<b>SLM Corp.</b>		
5.125% due 04/05/2022	500	514
<b>Southwestern Energy Co.</b>		
4.100% due 03/15/2022	1,500	1,414
6.700% due 01/23/2025	1,000	985
7.500% due 04/01/2026	1,000	1,015
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>		
4.000% due 10/01/2026	EUR 1,300	1,670
5.750% due 07/15/2025	\$ 1,075	1,113
6.125% due 12/15/2024	1,250	1,316
6.625% due 11/15/2022	50	52
<b>Springs Industries, Inc.</b>		
6.250% due 06/01/2021	1,750	1,785
<b>Sprint Capital Corp.</b>		
6.900% due 05/01/2019	1,000	1,038
8.750% due 03/15/2032	2,000	2,175
<b>Sprint Communications, Inc.</b>		
6.000% due 11/15/2022	2,250	2,228
<b>Sprint Corp.</b>		
7.125% due 08/15/2024	2,250	2,240
7.250% due 09/15/2021	2,000	2,095
7.625% due 02/15/2025 (e)	1,075	1,078
7.625% due 03/01/2026	750	749
7.875% due 09/15/2023	3,000	3,113
<b>SPX FLOW, Inc.</b>		
5.625% due 08/15/2024	1,000	1,023
5.875% due 08/15/2026	1,275	1,316
<b>Standard Industries, Inc.</b>		
4.750% due 01/15/2028	1,000	965
5.000% due 02/15/2027	750	745
5.375% due 11/15/2024	2,075	2,132
6.000% due 10/15/2025	1,750	1,857
<b>Station Casinos LLC</b>		
5.000% due 10/01/2025	500	489
<b>Sunoco LP</b>		
4.875% due 01/15/2023	500	499
5.500% due 02/15/2026	500	501
5.875% due 03/15/2028	500	503
<b>Syniverse Foreign Holdings Corp.</b>		
9.125% due 01/15/2022	1,278	1,299
<b>Syniverse Holdings, Inc.</b>		
9.125% due 01/15/2019	112	113
<b>Talen Energy Supply LLC</b>		
6.500% due 06/01/2025	1,000	778
<b>Tallgrass Energy Partners LP</b>		
5.500% due 09/15/2024	1,500	1,553
<b>Targa Resources Partners LP</b>		
4.125% due 11/15/2019	1,000	1,010
5.250% due 05/01/2023	1,075	1,093
6.750% due 03/15/2024	1,000	1,065
<b>TEGNA, Inc.</b>		
4.875% due 09/15/2021	500	508
5.500% due 09/15/2024	1,000	1,031

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Teleflex, Inc.</b>		
4.875% due 06/01/2026	\$ 25	\$ 25
<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>		
5.625% due 11/15/2023	1,250	1,269
<b>Tenaska Alabama Partners LP</b>		
7.000% due 06/30/2021	2,302	2,371
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>		
4.625% due 07/15/2024	750	723
5.125% due 05/01/2025	1,000	974
5.500% due 03/01/2019	1,000	1,019
6.000% due 10/01/2020	2,050	2,140
6.750% due 06/15/2023 (e)	2,000	2,008
<b>Terex Corp.</b>		
5.625% due 02/01/2025	750	758
<b>TerraForm Power Operating LLC</b>		
4.250% due 01/31/2023	1,000	983
5.000% due 01/31/2028	1,500	1,457
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>		
4.500% due 02/01/2026	625	614
4.750% due 02/01/2028	750	732
6.375% due 03/01/2025	1,000	1,058
6.500% due 01/15/2026	1,750	1,881
6.625% due 04/01/2023	2,500	2,595
6.836% due 04/28/2023	1,100	1,144
<b>TransDigm, Inc.</b>		
6.000% due 07/15/2022	1,000	1,026
6.375% due 06/15/2026	1,000	1,025
6.500% due 07/15/2024	2,000	2,068
<b>TreHouse Foods, Inc.</b>		
6.000% due 02/15/2024	1,050	1,074
<b>Tribune Media Co.</b>		
5.875% due 07/15/2022	2,000	2,050
<b>Triumph Group, Inc.</b>		
4.875% due 04/01/2021	1,500	1,470
<b>U.S. Concrete, Inc.</b>		
6.375% due 06/01/2024	1,025	1,094
<b>U.S. Foods, Inc.</b>		
5.875% due 06/15/2024	1,325	1,381
<b>United Rentals North America, Inc.</b>		
4.625% due 07/15/2023	1,000	1,026
4.875% due 01/15/2028	750	733
5.500% due 07/15/2025	1,500	1,551
5.500% due 05/15/2027	1,000	1,026
5.875% due 09/15/2026	500	526
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
5.125% due 05/15/2023	1,000	950
5.125% due 02/15/2025	4,350	4,029
<b>Valeant Pharmaceuticals International</b>		
7.250% due 07/15/2022	1,000	979
<b>Valvoline, Inc.</b>		
5.500% due 07/15/2024	500	517
<b>Vantiv LLC</b>		
3.875% due 11/15/2025	GBP 1,500	2,054
<b>VeriSign, Inc.</b>		
4.625% due 05/01/2023	\$ 1,750	1,772
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,033
<b>ViaSat, Inc.</b>		
5.625% due 09/15/2025	500	491
<b>Welbilt, Inc.</b>		
9.500% due 02/15/2024	800	892

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>WellCare Health Plans, Inc.</b>		
5.250% due 04/01/2025	\$ 1,000	\$ 1,015
<b>WESCO Distribution, Inc.</b>		
5.375% due 06/15/2024	1,025	1,033
<b>Whiting Petroleum Corp.</b>		
5.750% due 03/15/2021	375	384
6.625% due 01/15/2026	500	511
<b>Williams Cos., Inc.</b>		
4.500% due 06/24/2024	1,750	1,772
<b>WMG Acquisition Corp.</b>		
4.125% due 11/01/2024	EUR 500	642
5.000% due 08/01/2023	\$ 50	51
5.500% due 04/15/2026	500	500
<b>WPX Energy, Inc.</b>		
5.250% due 09/15/2024	250	251
6.000% due 01/15/2022	500	521
7.500% due 08/01/2020	503	541
<b>WR Grace &amp; Co.-Conn</b>		
5.125% due 10/01/2021	1,255	1,302
5.625% due 10/01/2024	500	527
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		
5.250% due 05/15/2027	1,000	984
5.500% due 03/01/2025	2,500	2,541
<b>Yum! Brands, Inc.</b>		
6.875% due 11/15/2037	500	538
<b>Zayo Group LLC</b>		
5.750% due 01/15/2027	1,500	1,511
<b>ZF North America Capital, Inc.</b>		
2.750% due 04/27/2023	EUR 2,000	2,619
		<b>473,671</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.9%</b>		
<b>Alternative Loan Trust</b>		
1.821% due 06/25/2037	\$ 51	49
1.874% due 09/20/2046	1,073	576
<b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>		
2.321% due 06/25/2034	164	160
<b>Banc of America Funding Trust</b>		
3.318% due 12/20/2034 (c)	2	2
3.898% due 03/20/2036	83	80
<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>		
3.722% due 05/25/2047 (c)	152	147
<b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>		
3.439% due 08/25/2036 (c)	811	662
3.537% due 11/25/2036	2,216	2,076
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>		
3.415% due 12/25/2035 (c)	132	99
<b>CSAB Mortgage-Backed Trust</b>		
5.720% due 09/25/2036 (c)	282	170
<b>GSR Mortgage Loan Trust</b>		
3.680% due 04/25/2035	6	6
<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>		
3.134% due 02/19/2036	495	455
3.721% due 08/19/2036 (c)	9	8
<b>HomeBanc Mortgage Trust (c)</b>		
3.066% due 04/25/2037	129	121
3.543% due 04/25/2037	578	502
<b>HSI Asset Securitization Corp. Trust</b>		
1.671% due 10/25/2036	39	21
<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>		
1.821% due 11/25/2046 (c)	548	500

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>		
3.216% due 11/25/2036 (c)	\$ 382	\$ 205
5.701% due 02/25/2047	291	205
<b>Residential Accredit Loans, Inc. Trust (c)</b>		
1.821% due 12/25/2046	387	339
5.012% due 02/25/2036	184	185
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
3.660% due 03/25/2036 (c)	143	132
<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (c)</b>		
3.022% due 12/25/2036	39	38
3.035% due 05/25/2037	83	70
3.273% due 02/25/2037	220	210
		<b>6,998</b>
<b>Total United States (Cost \$471,414)</b>		<b>483,169</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.2%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (d) 8.0%</b>		
		62,800
<b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.930% due 03/01/2018	\$ 240	240
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.930% due 03/01/2018	344	344
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
(0.310%) due 03/01/2018	¥ 23,499	220
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.310%) due 03/01/2018	10	0
<b>Citibank N.A.</b>		
0.930% due 03/01/2018	\$ 124	124
<b>Credit Suisse AG</b>		
(1.450%) due 03/01/2018	CHF 1	1
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.930% due 03/01/2018	\$ 2	2
<b>Deutsche Bank AG</b>		
0.930% due 03/01/2018	121	121
<b>DnB NORBank ASA</b>		
0.930% due 03/01/2018	230	230
<b>HSBC Bank</b>		
0.230% due 03/01/2018	GBP 1	1
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.930% due 03/01/2018	\$ 239	239
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.930% due 03/01/2018	9	9
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.930% due 03/01/2018	3	3
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.310%) due 03/01/2018	¥ 3,237	30
0.930% due 03/01/2018	\$ 1	1
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.930% due 03/01/2018	1	1
		<b>1,566</b>
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$64,366)</b>		<b>64,366</b>

	時価 (単位: 千)
Total Investments in Securities 99.8% (Cost \$759,606)	\$ 781,220
Financial Derivative Instruments (f)(h) 0.0% (Cost or Premiums, net \$(8))	(114)
Other Assets and Liabilities, net 0.2%	2,015
Net Assets 100.0%	\$ 783,121

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

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(d) REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 <sup>(1)</sup>
RDR	1.510%	02/28/2018	03/01/2018	\$ 62,800	U.S. Treasury Notes 2.375% due 08/15/2024	\$ (64,224)	\$ 62,800	\$ 62,803
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (64,224)</b>	<b>\$ 62,800</b>	<b>\$ 62,803</b>

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 <sup>(1)</sup>	リバースレボの支払
BCY	(1.000%)	11/01/2017	N/A <sup>(2)</sup>	\$ (1,721)	\$ (1,715)
BCY	(0.500%)	10/25/2017	N/A <sup>(2)</sup>	(680)	(679)
BCY	0.250%	02/26/2018	N/A <sup>(2)</sup>	(1,127)	(1,127)
BCY	1.000%	01/19/2018	N/A <sup>(2)</sup>	(1,022)	(1,023)
CFR	(10.000%)	01/30/2018	03/09/2018	EUR (1,013)	(1,246)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (5,790)</b>

<sup>(1)</sup> Open maturity reverse repurchase agreement.

<sup>(2)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2018 was \$2,827 at a weighted average interest rate of (1.166%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

Reverse Repurchase Agreements	満期までの残存期間				合計
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (1,246)	\$ 0	\$ (1,127)	\$ (2,373)
U.S. Corporate Debt	0	0	0	(3,417)	(3,417)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,246)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (4,544)</b>	<b>\$ (5,790)</b>
<b>Total Borrowings</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,246)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (4,544)</b>	<b>\$ (5,790)</b>
<b>Payable for Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (5,790)</b>

**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, 2018:

- (e) Securities with an aggregate market value of \$6,191 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2018.

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 <sup>(4)</sup>
GlobalMaster Repurchase Agreement							
BCY	\$ 0	\$ (4,544)	\$ 0	\$ 0	\$ (4,544)	\$ 4,804	\$ 260
CFR	0	(1,246)	0	0	(1,246)	1,142	(104)



取引相手	レボ契約 の受取	リバースレボ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引 (受取)/差入れ	担保の (受取)/差入れ	ネットエクス ポージャー <sup>(4)</sup>
RDR	\$ 62,803	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 62,803	\$ (64,224)	\$ (1,421)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 62,803</b>	<b>\$ (5,790)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

<sup>(4)</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 netting agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

**(f) 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 <sup>(2)</sup>	市場価格 <sup>(3)</sup>	未実現評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-27 Index	5.000%	12/20/2021	\$ 9,800	\$ 809	\$ 163	\$ 0	\$ (17)
CDX.HY-28 Index	5.000%	06/20/2022	4,950	415	78	0	(10)
CDX.HY-29 Index	5.000%	12/20/2022	22,500	1,744	(138)	0	(51)
				\$ 2,968	\$ 103	\$ 0	\$ (78)
<b>Total Swap Agreements</b>				<b>\$ 2,968</b>	<b>\$ 103</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (78)</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 February 28, 2018:

**(g) Cash of \$1,934 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2018. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.**

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (78)</b>	<b>\$ (78)</b>

**(h) 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	05/2018	EUR	226	\$	281	\$ 3	\$ 0
AZD	05/2018	\$	720	EUR	580	0	(8)
BOA	05/2018	EUR	1,136	\$	1,428	34	0
BOA	05/2018	\$	4,267	CAD	5,356	0	(81)
GLM	05/2018	GBP	387	\$	545	10	0
GLM	05/2018	\$	47,493	EUR	38,463	0	(314)
GLM	05/2018	2,429	GBP	1,744	0	0	(18)
HUS	03/2018	651	JPY	69,978	5	0	0
HUS	03/2018	234	24,992	0	0	0	0
HUS	03/2018	280	29,990	1	0	0	0
JPM	05/2018	1,231	EUR	986	0	0	(21)
				\$	53	\$	(442)

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		
AZO	03/2018	EUR	\$ 59	73	\$ 1	0	
AZO	03/2018	JPY	8,969	82	0	(2)	
AZO	03/2018	\$	38	EUR	31	(1)	
BPS	03/2018	EUR	2,357	\$ 2,928	53	0	
BPS	03/2018	JPY	487,773	4,559	0	(13)	
BPS	03/2018	\$	7	GBP	5	0	
BPS	03/2018		4,704	JPY	511,438	89	
BPS	04/2018		4,569		487,773	13	
CBK	03/2018		91	EUR	73	(2)	
CBK	03/2018		563	GBP	401	(11)	
CBK	04/2018	GBP	401	\$	564	0	
FBF	03/2018	JPY	490,260	4,578	0	(16)	
FBF	03/2018	\$	4,595	JPY	498,948	81	
FBF	04/2018		4,590		490,260	16	
GLM	03/2018		2,852	EUR	2,312	(32)	
GLM	04/2018	EUR	2,298	\$	2,842	31	
HUS	03/2018	JPY	18,528	174	0	0	
MSB	03/2018		486,291	4,558	1	0	
MSB	04/2018	\$	4,569	JPY	486,291	0	
NAB	03/2018	CAD	112	\$	91	4	
NAB	03/2018	\$	4,686	JPY	509,351	88	
SCX	03/2018	GBP	406	\$	570	11	
TDR	03/2018	JPY	30,456	285	1	(1)	
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				\$	400	\$	(78)
				\$	<b>453</b>	\$	<b>(520)</b>

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	参照債券 リターンの 支払/受取	参照債券	シェア/ ユニット	変動金利	想定元本	満期日	プレミアム 支払 (受取)	未実現 評価 (損) 益	スワップの価値		
									資産	負債	
BOA	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	\$ 3,000	12/20/2018	\$ (8)	\$ 39	\$ 31	\$ 0	
<b>Total Swap Agreements</b>								\$	<b>(8)</b>	\$	<b>39</b>
								\$	<b>31</b>	\$	<b>0</b>

## 短期資産マザーファンド

### 《第36期》決算日2018年2月7日

[計算期間：2017年8月8日～2018年2月7日]

「短期資産マザーファンド」は、2月7日に第36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36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
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
36期(2018年2月7日)	10,212		△0.0	—	—	527

(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 8 月 7 日	円 10,215	% —			% —	% —
8 月 末	10,215	0.0			—	—
9 月 末	10,214	△0.0			—	—
10 月 末	10,214	△0.0			—	—
11 月 末	10,213	△0.0			—	—
12 月 末	10,213	△0.0			—	—
2018年 1 月 末	10,212	△0.0			—	—
(期 末) 2018年 2 月 7 日	10,212	△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。

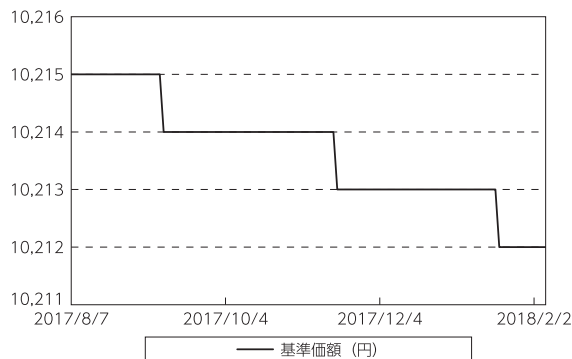
## ○運用経過

## ●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投資対象となる短期資産の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8月8日～2018年2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8月8日～2018年2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8月8日～2018年2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

(2018年2月7日現在)

2018年2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

(2018年2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 527,491	% 100.0
投資信託財産総額	527,491	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	527,491,690
コール・ローン等	527,491,690
(B) 負債	749
未払利息	749
(C) 純資産総額(A-B)	527,490,941
元本	516,526,176
次期繰越損益金	10,964,765
(D) 受益権総口数	516,526,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,212円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 465,719,473円  
 期中追加設定元本額 85,957,667円  
 期中一部解約元本額 35,150,964円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0212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	329,931,509円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	174,526,488円
合計	516,526,176円

## [お 知 ら せ]

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)

## ○損益の状況 (2017年8月8日～2018年2月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 143,338
受取利息	2,222
支払利息	△ 145,560
(B) 当期損益金(A)	△ 143,338
(C) 前期繰越損益金	10,014,806
(D) 追加信託差損益金	1,842,333
(E) 解約差損益金	△ 749,036
(F) 計(B+C+D+E)	10,964,765
次期繰越損益金(F)	10,964,765

(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。