

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 J P Y および証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資を通じて、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）等を実質的な投資を行います。ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（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 J P Y 投資信託証券、マネー・マーケット・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 J P Y	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。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の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・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

第165期（決算日：2018年7月9日）
 第166期（決算日：2018年8月7日）
 第167期（決算日：2018年9月7日）
 第168期（決算日：2018年10月9日）
 第169期（決算日：2018年11月7日）
 第170期（決算日：2018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・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）」は、去る12月7日に第170期の決算を行いましたので、法令に基づいて第165期～第170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			ICE BofAML 先進国ハイイールド・コンストレインド指数 (BB-B、円ベース)	期中騰落率	債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配	期中騰落率						
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
165期(2018年7月9日)	4,512	35	0.0	37,330.58	0.1	—	—	99.7	40,457
166期(2018年8月7日)	4,556	35	1.8	37,986.12	1.8	—	—	99.7	40,500
167期(2018年9月7日)	4,517	35	△ 0.1	37,948.21	△ 0.1	—	—	99.7	39,869
168期(2018年10月9日)	4,563	35	1.8	38,681.72	1.9	—	—	99.7	39,974
169期(2018年11月7日)	4,501	35	△ 0.6	38,474.91	△ 0.5	—	—	99.7	39,209
170期(2018年12月7日)	4,347	35	△ 2.6	37,470.20	△ 2.6	—	—	99.6	37,640

(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) ICE BofAML 先進国ハイイールド・コンストレインド指数 (BB-B、円ベース) とは、ICE Data Indices, LLCが算出する主な先進国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

(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		ICE BofAML 先進国 ハイ・イールド・コンストレイント指数 (BB-B、円ベース)		債 券 率 組 入 比 率	債 券 率 先 物 比 率	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率
		円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第165期	(期首) 2018年6月7日	4,546	—	37,280.78	—	—	—	99.7
	6月末	4,518	△0.6	37,090.10	△0.5	—	—	99.6
	(期末) 2018年7月9日	4,547	0.0	37,330.58	0.1	—	—	99.7
第166期	(期首) 2018年7月9日	4,512	—	37,330.58	—	—	—	99.7
	7月末	4,571	1.3	37,821.83	1.3	—	—	99.7
	(期末) 2018年8月7日	4,591	1.8	37,986.12	1.8	—	—	99.7
第167期	(期首) 2018年8月7日	4,556	—	37,986.12	—	—	—	99.7
	8月末	4,580	0.5	38,183.82	0.5	—	—	99.7
	(期末) 2018年9月7日	4,552	△0.1	37,948.21	△0.1	—	—	99.7
第168期	(期首) 2018年9月7日	4,517	—	37,948.21	—	—	—	99.7
	9月末	4,641	2.7	39,007.25	2.8	—	—	99.6
	(期末) 2018年10月9日	4,598	1.8	38,681.72	1.9	—	—	99.7
第169期	(期首) 2018年10月9日	4,563	—	38,681.72	—	—	—	99.7
	10月末	4,478	△1.9	37,984.67	△1.8	—	—	99.8
	(期末) 2018年11月7日	4,536	△0.6	38,474.91	△0.5	—	—	99.7
第170期	(期首) 2018年11月7日	4,501	—	38,474.91	—	—	—	99.7
	11月末	4,438	△1.4	37,923.64	△1.4	—	—	99.7
	(期末) 2018年12月7日	4,382	△2.6	37,470.20	△2.6	—	—	99.6

(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。

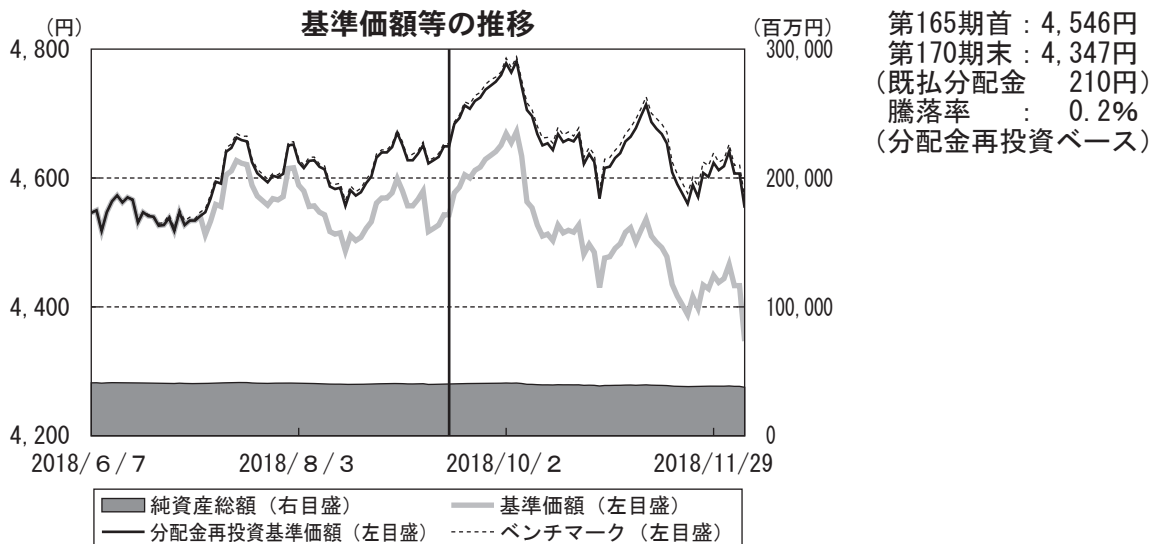
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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165期～第170期：2018/6/8～2018/12/7）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ0.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。なお、約款変更に伴い、当作成期中にマザーファンドの入れ替えを行いました。
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（0.5%）を0.3%下回りました。



- ・2018年9月13日にマザーファンドの入れ替えが終了したため、区切り線を入れております。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。



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

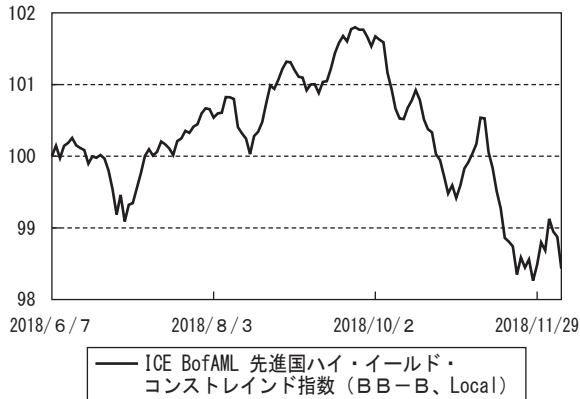
基準価額の主な変動要因

上昇要因	米ドルが対円で上昇したこと等が、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	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165期～第170期：2018/6/8～2018/12/7）

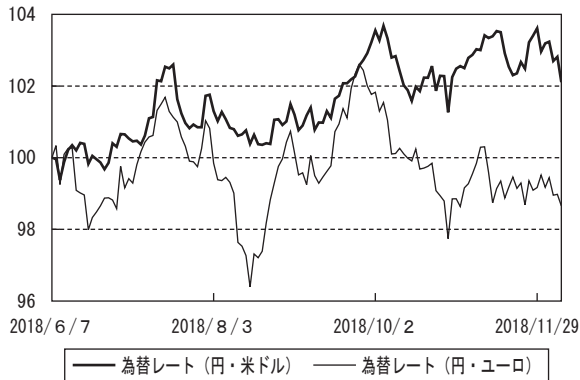
債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



◎債券市況

・ハイイールド債券市況は、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、米中貿易摩擦に対する悲観的な見方の広がりや原油価格の下落に加え、米国の利上げがハイイールド債券市況に与える影響に対する警戒感やイタリアの財政を巡る不透明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

・米国の利上げや米国経済の強さが意識されたこと等を受け、米ドルが大半の主要通貨に対して上昇する中、対円でも上昇しました。一方、ユーロはイタリアの財政を巡る不透明感の高まり等が影響し、対円で下落しました。

◎国内短期金融市場

・当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年12月7日のコール・レートは-0.067%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<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。
- ・当作成期中に従来の短期資産マザーファンドを全て売却し、新たにマネー・マーケット・マザーファンドの組み入れを開始しました。
- ・当作成期は、ハイイールド債券市況が下落したものの、米ドルが対円で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0.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・世界経済は米国を中心に緩やかながらも成長を続けると見ており、米国経済指標の堅調さやクレジット市場全体のファンダメンタルズが良好な点はハイイールド債券市況の支え要因であ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、米住宅市況の回復の恩恵を受けやすいと考えられる建築資材や相対的に参入障壁が高く安定した収益が期待できると見ているヘルスケア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から組入終了時までの間、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。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

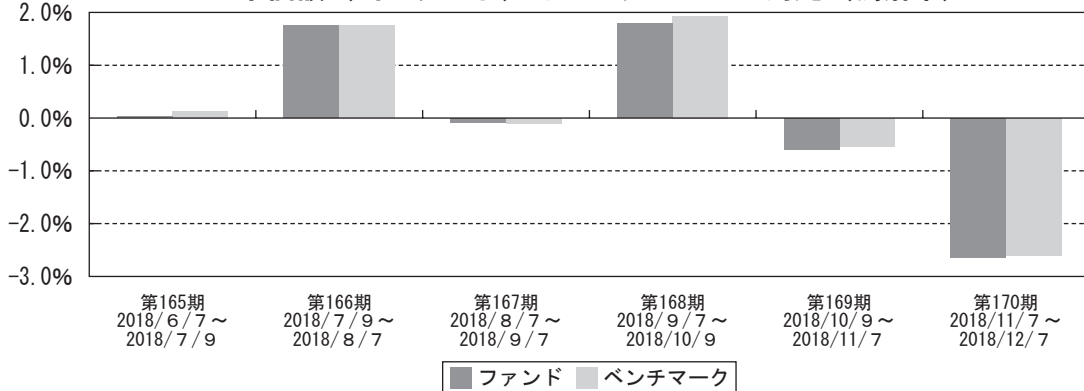
基準価額は組み入れを開始した時期から当作成期末まで横ばいとなりました。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第165期～第170期：2018/6/8～2018/12/7）

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、0.3%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（ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BB-B、円ベース））に比べ、0.4%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医薬品や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。
- ・相対的にパフォーマンスが他のセクターを下回ったたばこや保険業を消極姿勢としたこと。

（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。

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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日	2018年8月8日～ 2018年9月7日	2018年9月8日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月7日	2018年11月8日～ 2018年12月7日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率）	0.770%	0.762%	0.769%	0.761%	0.772%	0.799%
当期の収益	20	24	21	25	21	22
当期の収益以外	14	10	14	10	14	12
翌期繰越分配対象額	452	442	428	418	405	392

（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、マネー・マーケット・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、欧州の緩和的な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を巡って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、相対的に参入障壁が高く安定した収益が期待できると見ているヘルスケア等を積極姿勢とします。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等には消極姿勢とします。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年6月8日～2018年12月7日)

項 目	第165期～第170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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	34	0.761	
作成期中の平均基準価額は、4,535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

(2018年6月8日～2018年12月7日)

投資信託証券

銘 柄	第165期～第170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	196	1,435,263	531	3,900,000

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第165期～第170期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
短期資産マザーファンド	—	—	12,068	12,319
マネー・マーケット・マザーファンド	11,784	12,000	—	—

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月8日～2018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

(2018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164期末	第170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	5,587	5,252	37,495,824	99.6
合 計	5,587	5,252	37,495,824	99.6

(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164期末	第170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	—	—
マネー・マーケット・マザーファンド	—	11,784	12,000

○投資信託財産の構成

(2018年12月7日現在)

項 目	第170期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 37,495,824	% 98.7
マネー・マーケット・マザーファンド	12,000	0.0
コール・ローン等、その他	493,681	1.3
投資信託財産総額	38,001,505	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
	2018年7月9日現在	2018年8月7日現在	2018年9月7日現在	2018年10月9日現在	2018年11月7日現在	2018年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	40,846,872,363	40,920,063,246	40,263,064,735	40,371,348,418	39,589,834,663	38,001,505,689
コール・ローン等	153,996,425	134,104,694	177,266,608	156,498,697	138,677,060	163,681,591
投資信託受益証券(評価額)	40,340,555,535	40,373,638,149	39,743,478,930	39,852,849,721	39,089,157,603	37,495,824,098
短期資産マザーファンド(評価額)	12,320,403	12,320,403	12,319,197	—	—	—
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	—	—	—	12,000,000	12,000,000	12,000,000
未収入金	340,000,000	400,000,000	330,000,000	350,000,000	350,000,000	330,000,000
(B) 負債	389,191,339	419,918,907	393,358,167	396,494,847	380,000,484	360,516,359
未払収益分配金	313,829,798	311,156,741	308,918,747	306,610,551	304,899,393	303,048,388
未払解約金	20,945,545	59,371,479	32,555,030	36,048,992	27,622,586	9,229,009
未払信託報酬	54,252,938	49,242,704	51,728,934	53,674,070	47,335,908	48,093,975
未払利息	312	265	280	222	346	309
その他未払費用	162,746	147,718	155,176	161,012	142,251	144,678
(C) 純資産総額(A-B)	40,457,681,024	40,500,144,339	39,869,706,568	39,974,853,571	39,209,834,179	37,640,989,330
元本	89,665,656,640	88,901,926,129	88,262,499,159	87,603,014,619	87,114,112,329	86,585,253,720
次期繰越損益金	△49,207,975,616	△48,401,781,790	△48,392,792,591	△47,628,161,048	△47,904,278,150	△48,944,264,390
(D) 受益権総口数	89,665,656,640口	88,901,926,129口	88,262,499,159口	87,603,014,619口	87,114,112,329口	86,585,253,720口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,512円	4,556円	4,517円	4,563円	4,501円	4,347円

○損益の状況

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日	2018年8月8日～ 2018年9月7日	2018年9月8日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月7日	2018年11月8日～ 2018年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	239,433,272	235,977,847	239,591,231	236,516,478	234,638,148	243,261,650
受取配当金	239,442,938	235,985,861	239,597,949	236,523,000	234,645,348	243,269,724
受取利息	6	12	72	104	-	6
支払利息	△ 9,672	△ 8,026	△ 6,790	△ 6,626	△ 7,200	△ 8,080
(B) 有価証券売買損益	△ 178,276,842	511,342,963	△ 218,047,728	526,613,276	△ 423,641,160	△ 1,222,676,308
売買益	2,027,088	515,453,194	2,815,850	531,539,592	5,394,315	4,748,908
売買損	△ 180,303,930	△ 4,110,231	△ 220,863,578	△ 4,926,316	△ 429,035,475	△ 1,227,425,216
(C) 信託報酬等	△ 54,415,684	△ 49,390,422	△ 51,884,110	△ 53,835,082	△ 47,478,159	△ 48,238,399
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,740,746	697,930,388	△ 30,340,607	709,294,672	△ 236,481,171	△ 1,027,653,057
(E) 前期繰越損益金	△ 9,447,879,575	△ 9,531,545,111	△ 8,977,518,836	△ 9,111,687,498	△ 8,551,189,444	△ 8,899,541,909
(F) 追加信託差損益金	△ 39,453,006,989	△ 39,257,010,326	△ 39,076,014,401	△ 38,919,157,671	△ 38,811,708,142	△ 38,714,021,036
(配当等相当額)	(4,181,914,956)	(4,021,914,926)	(3,904,805,157)	(3,753,058,357)	(3,645,285,443)	(3,502,055,775)
(売買損益相当額)	(△ 43,634,921,945)	(△ 43,278,925,252)	(△ 42,980,819,558)	(△ 42,672,216,028)	(△ 42,456,993,585)	(△ 42,216,076,811)
(G) 計(D+E+F)	△ 48,894,145,818	△ 48,090,625,049	△ 48,083,873,844	△ 47,321,550,497	△ 47,599,378,757	△ 48,641,216,002
(H) 収益分配金	△ 313,829,798	△ 311,156,741	△ 308,918,747	△ 306,610,551	△ 304,899,393	△ 303,048,388
次期繰越損益金(G+H)	△ 49,207,975,616	△ 48,401,781,790	△ 48,392,792,591	△ 47,628,161,048	△ 47,904,278,150	△ 48,944,264,390
追加信託差損益金	△ 39,578,538,909	△ 39,345,912,252	△ 39,199,581,900	△ 39,006,760,686	△ 38,933,667,900	△ 38,817,923,341
(配当等相当額)	(4,056,383,035)	(3,933,013,000)	(3,781,237,658)	(3,665,455,342)	(3,523,325,685)	(3,398,153,470)
(売買損益相当額)	(△ 43,634,921,944)	(△ 43,278,925,252)	(△ 42,980,819,558)	(△ 42,672,216,028)	(△ 42,456,993,585)	(△ 42,216,076,811)
分配準備積立金	2,841,093	961,515	3,467,360	4,334,381	8,622,978	4,512,354
繰越損益金	△ 9,632,277,800	△ 9,056,831,053	△ 9,196,678,051	△ 8,625,734,743	△ 8,979,233,228	△ 10,130,853,403

(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 90,400,230,772円
 作成期中追加設定元本額 952,813,657円
 作成期中一部解約元本額 4,767,790,709円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4347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48,944,264,390円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日	2018年8月8日～ 2018年9月7日	2018年9月8日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月7日	2018年11月8日～ 2018年12月7日
費用控除後の配当等収益額	185,016,776円	220,379,672円	187,706,549円	219,832,949円	187,159,957円	195,023,228円
費用控除後・繰越欠損金控除後の有価証券売買等損益額	-円	-円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	4,181,914,955円	4,021,914,926円	3,904,805,157円	3,753,058,357円	3,645,285,443円	3,502,055,775円
分配準備積立金額	6,122,195円	2,836,658円	1,112,059円	3,508,968円	4,402,656円	8,635,209円
当ファンドの分配対象収益額	4,373,053,926円	4,245,131,256円	4,093,623,765円	3,976,400,273円	3,836,848,056円	3,705,714,212円
1万口当たり収益分配対象額	487円	477円	463円	453円	440円	427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	313,829,798円	311,156,741円	308,918,747円	306,610,551円	304,899,393円	303,048,388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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170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投資対象マザーファンドの変更（追加：マネー・マーケット・マザーファンド）および指数名称の変更（変更前（旧）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）、変更後（新）ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BB-B、円ベース））に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。（2018年9月7日）
- ②投資対象マザーファンドの変更（削除：短期資産マザーファンド）に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。（2018年11月7日）
- ③本資料内におけるBofAメリルリンチ（The BofA Merrill Lynch）インデックスは、ICE BofAMLインデックスの名称に変更しています。
- ④2014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

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ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BB-B、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, 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		
投資収入：			
受取利息			44,517
雑収入			12
収入合計			44,529
費用：			
支払利息			7
雑費用			1
費用合計			8
投資純収入			44,521
実現純利益(損失)：			
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
未実現評価益(評価損)の純変動：			
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
運用による純資産の純増(減)額			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)
INVESTMENTS IN SECURITIES 99.8%		
AUSTRALIA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Nufarm Australia Ltd.		
6.375% due 10/15/2019	\$ 2,000	\$ 2,022
Total Australia		2,022
(Cost \$2,000)		
CANADA 3.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.8%		
Bombardier, Inc.		
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
Cascades, Inc.		
5.500% due 07/15/2022	1,000	1,018
Entertainment One Ltd.		
6.875% due 12/15/2022	GBP 1,000	1,474
First Quantum Minerals Ltd.		
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
Hudbay Minerals, Inc.		
7.250% due 01/15/2023	250	267
7.625% due 01/15/2025	500	546
Masonite International Corp.		
5.625% due 03/15/2023	1,550	1,610
New Red Finance, Inc.		
4.250% due 05/15/2024	1,000	958
5.000% due 10/15/2025	2,375	2,326
Open Text Corp.		
5.875% due 06/01/2026	1,250	1,303
Precision Drilling Corp.		
7.750% due 11/15/2023	1,500	1,590
Teck Resources Ltd.		
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
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
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
Total Canada		29,998
(Cost \$28,631)		
CAYMAN ISLANDS 1.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
Park Aerospace Holdings Ltd.		
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
Transocean, Inc.		
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
UPCB Finance IV Ltd.		
5.375% due 01/15/2025	2,000	1,988

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
UPCB Finance VII Ltd.		
3.625% due 06/15/2029	EUR 1,250	\$ 1,484
Wynn Macau Ltd.		
5.500% due 10/01/2027	\$ 750	740
Total Cayman Islands		12,730
(Cost \$12,413)		
DENMARK 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Norican A/S		
4.500% due 05/15/2023	EUR 2,000	2,343
Total Denmark		2,343
(Cost \$2,313)		
FRANCE 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%		
BNP Paribas S.A.		
7.375% due 08/19/2025** (a)	\$ 1,000	1,114
Burger King France SAS		
5.250% due 05/01/2023	EUR 500	623
6.000% due 05/01/2024	500	649
Credit Agricole S.A.		
7.875% due 01/23/2024** (a)	\$ 2,000	2,237
Crown European Holdings S.A.		
3.375% due 05/15/2025	EUR 1,000	1,270
La Financiere Atalian SAS		
4.000% due 05/15/2024	1,000	1,265
Loxam SAS		
3.500% due 04/15/2022	250	317
4.250% due 04/15/2024	750	970
SFR Group S.A.		
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
Societe Generale S.A.		
7.875% due 12/18/2023** (a)	2,000	2,230
Total France		17,268
(Cost \$16,317)		
GERMANY 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
IHO Verwaltungen GmbH (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
Nidda BondCo GmbH		
5.000% due 09/30/2025	EUR 1,500	1,819
Nidda Healthcare Holding GmbH		
3.500% due 09/30/2024	1,750	2,145
Platin 1426 GmbH		
5.375% due 06/15/2023	1,250	1,521
PrestigeBidCo GmbH		
6.250% due 12/15/2023	500	654
ProGroup AG		
5.125% due 05/01/2022	500	628
Safari Holding Verwaltungen GmbH		
5.375% due 11/30/2022	750	929

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Unitymedia GmbH		
3.750% due 01/15/2027	EUR 2,000	\$ 2,577
6.125% due 01/15/2025	\$ 1,000	1,049
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG		
4.625% due 02/15/2026	EUR 1,500	2,006
WEPA Hygieneprodukte GmbH		
3.750% due 05/15/2024	750	937
Witfur International Holding GmbH		
8.500% due 02/15/2023	1,500	1,900
Total Germany		21,003
(Cost \$18,895)		
IRELAND 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Ardagh Packaging Finance PLC		
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
Bank of Ireland		
7.375% due 08/18/2020** (a)	EUR 1,000	1,366
James Hardie International Finance DAC		
4.750% due 01/15/2025	\$ 500	498
5.000% due 01/15/2028	500	498
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.		
7.500% due 11/20/2025	1,000	1,209
Total Ireland		7,457
(Cost \$6,570)		
ITALY 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%		
EVoca SpA		
7.000% due 10/15/2023	EUR 1,750	2,280
Intesa Sanpaolo SpA		
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
Pro-Gest SpA		
3.250% due 12/15/2024	1,500	1,793
Sisal Group SpA		
7.000% due 07/31/2023	500	638
Telecom Italia SpA		
5.303% due 05/30/2024	\$ 3,000	3,120
UniCredit SpA** (a)		
8.000% due 06/03/2024	750	812
9.250% due 06/03/2022	EUR 1,000	1,493
Wind Tre SpA		
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
Total Italy		19,415
(Cost \$17,533)		
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Adient Global Holdings Ltd.		
3.500% due 08/15/2024	EUR 1,250	1,568
4.875% due 08/15/2026	\$ 375	367
CPUK Finance Ltd.		
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)
LHC3 PLC		
4.125% due 08/15/2024 (b)	EUR 1,000	\$ 1,242
Lincoln Finance Ltd.		
6.875% due 04/15/2021	1,000	1,271
Mercury Bondco PLC		
8.250% due 05/30/2021 (b)	2,000	2,563
Total Jersey, Channel Islands (Cost \$7,034)		7,882
LUXEMBOURG 4.4% CORPORATE BONDS & NOTES 4.4%		
Aitice Financing S.A.		
6.625% due 02/15/2023	\$ 1,750	1,752
7.500% due 05/15/2026	2,000	2,020
Aitice Finco S.A.		
4.750% due 01/15/2028	EUR 500	552
Aitice Luxembourg S.A.		
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
Aramark International Finance Sarl		
3.125% due 04/01/2025	EUR 500	636
Auris Luxembourg II S.A.		
8.000% due 01/15/2023	3,109	3,972
Garfunkelux Holdco 3 S.A.		
8.500% due 11/01/2022	GBP 1,000	1,423
Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A.		
3.500% due 06/15/2024	EUR 1,100	1,422
INEOS Group Holdings S.A.		
5.375% due 08/01/2024	1,000	1,291
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
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
LSF9 Balta Issuer Sarl		
7.750% due 09/15/2022	EUR 810	1,044
Mallinckrodt International Finance S.A.		
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
Nielsen Co. Luxembourg Sarl		
5.000% due 02/01/2025	250	250
SIG Combibloc Holdings S.C.A.		
7.750% due 02/15/2023	EUR 2,000	2,537
Swissport Financing Sarl		
6.750% due 12/15/2021	2,000	2,543
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	\$ 1,250	1,375
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl		
3.500% due 03/01/2028	EUR 800	960
Trinseo Materials Operating S.C.A.		
5.375% due 09/01/2025	\$ 1,500	1,521
Total Luxembourg (Cost \$34,133)		34,029

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

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

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

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Ball Corp.		
4.375% due 12/15/2023	EUR 500	\$ 691
5.250% due 07/01/2025	\$ 1,500	1,581
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,091
Beacon Energy Corp.		
4.875% due 11/01/2025	2,500	2,451
Beacon Roofing Supply, Inc.		
6.375% due 10/01/2023	75	80
Belden, Inc.		
3.375% due 07/15/2027	EUR 500	611
5.250% due 07/15/2024	\$ 1,000	1,017
Boyd Gaming Corp.		
6.375% due 04/01/2026	1,050	1,106
Briggs & Stratton Corp.		
6.875% due 12/15/2020	2,500	2,750
BWAY Holding Co.		
5.500% due 04/15/2024	1,500	1,537
Cablevision Systems Corp.		
8.000% due 04/15/2020	1,350	1,438
Caesars Resort Collection LLC		
5.250% due 10/15/2025	2,500	2,450
Calpine Corp.		
5.375% due 01/15/2023	1,500	1,468
5.750% due 01/15/2025	2,500	2,350
Carrizo Oil & Gas, Inc.		
6.250% due 04/15/2023	1,250	1,259
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
4.750% due 12/15/2024	EUR 750	971
4.875% due 01/15/2026	\$ 625	620
CCO Holdings LLC		
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
Centene Corp.		
5.625% due 02/15/2021	1,000	1,026
6.125% due 02/15/2024	900	947
Centennial Resource Production LLC		
5.375% due 01/15/2026	1,500	1,500
Central Garden & Pet Co.		
6.125% due 11/15/2023	625	656
CenturyLink, Inc.		
6.450% due 06/15/2021	1,250	1,284
Cequel Communications Holdings I LLC		
5.125% due 12/15/2021	2,000	2,002
CF Industries, Inc.		
5.150% due 03/15/2034	1,500	1,476
Change Healthcare Holdings LLC		
5.750% due 03/01/2025	2,000	2,007
Chemours Co.		
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)
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
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
Cheniere Energy Partners LP		
5.250% due 10/01/2025	1,000	1,012
Chesapeake Energy Corp.		
8.000% due 12/15/2022	750	801
CIT Group, Inc.		
5.000% due 08/15/2022	3,150	3,256
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	3,000	3,091
7.625% due 03/15/2020	2,500	2,506
Clearwater Paper Corp.		
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,451
CNX Resources Corp.		
5.875% due 04/15/2022	1,000	1,008
CommScope Technologies LLC		
6.000% due 06/15/2025	1,250	1,297
CommScope, Inc.		
5.000% due 06/15/2021	1,000	1,017
5.500% due 06/15/2024	1,500	1,534
Community Health Systems, Inc.		
5.125% due 08/01/2021	1,025	951
6.250% due 03/31/2023	1,000	915
Continental Resources, Inc.		
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
Cooper-Standard Automotive, Inc.		
5.625% due 11/15/2026	750	766
Core & Main LP		
6.125% due 08/15/2025	1,500	1,489
Covanta Holding Corp.		
5.875% due 07/01/2025	1,000	997
Covey Park Energy LLC		
7.500% due 05/15/2025	2,000	2,040
Crown Americas LLC		
4.250% due 09/30/2026	1,000	950
4.750% due 02/01/2026	750	741
CSC Holdings LLC		
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
DAE Funding LLC		
4.500% due 08/01/2022	500	486
5.000% due 08/01/2024	1,000	980
Darling Ingredients, Inc.		
5.375% due 01/15/2022	1,050	1,079
DaVita, Inc.		
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
Dell International LLC		
5.875% due 06/15/2021	525	538
6.020% due 06/15/2026	25	27
7.125% due 06/15/2024	375	404
Dell, Inc.		
6.500% due 04/15/2038	750	763

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Diamond Offshore Drilling, Inc.		
5.700% due 10/15/2039	\$ 1,500	\$ 1,237
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	1,000	1,084
Diamondback Energy, Inc.		
4.750% due 11/01/2024	500	495
5.375% due 05/31/2025	500	501
DISH DBS Corp.		
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
Dollar Tree, Inc.		
5.250% due 03/01/2020	750	760
5.750% due 03/01/2023	1,500	1,561
Dynegy, Inc.		
7.375% due 11/01/2022	1,500	1,584
7.625% due 11/01/2024	2,025	2,187
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.		
7.625% due 06/15/2024	1,025	1,120
Endo Finance LLC		
5.375% due 01/15/2023	1,000	753
5.750% due 01/15/2022	500	411
Energizer Holdings, Inc.		
5.500% due 06/15/2025	1,300	1,303
Energy Transfer Equity LP		
7.500% due 10/15/2020	1,000	1,087
EnPro Industries, Inc.		
5.875% due 09/15/2022	1,525	1,588
Envision Healthcare Corp.		
5.125% due 07/01/2022	1,500	1,519
Equinix, Inc.		
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
ESH Hospitality, Inc.		
5.250% due 05/01/2025	2,000	2,000
Extraction Oil & Gas, Inc.		
5.625% due 02/01/2026	750	736
FBM Finance, Inc.		
8.250% due 08/15/2021	1,575	1,669
First Data Corp.		
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
First Quality Finance Co., Inc.		
4.625% due 05/15/2021	2,000	2,000
5.000% due 07/01/2025	500	491
Freepoint-McMoran, Inc.		
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
Frontier Communications Corp.		
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)
Gates Global LLC		
6.000% due 07/15/2022	\$ 1,068	\$ 1,087
GCP Applied Technologies, Inc.		
9.500% due 02/01/2023	1,725	1,895
Genesis Energy LP		
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
GLP Capital LP		
5.375% due 11/01/2023	1,000	1,046
5.375% due 04/15/2026	650	673
Greystar Real Estate Partners LLC		
5.750% due 12/01/2025	750	761
Griffon Corp.		
5.250% due 03/01/2022	2,250	2,264
Grinding Media, Inc.		
7.375% due 12/15/2023	500	530
Gulfport Energy Corp.		
6.000% due 10/15/2024	1,000	987
6.625% due 05/01/2023	2,000	2,065
Hanesbrands, Inc.		
4.625% due 05/15/2024	750	746
4.875% due 05/15/2026	1,000	987
HCA Healthcare, Inc.		
6.250% due 02/15/2021	2,000	2,110
HCA, Inc.		
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
HD Supply, Inc.		
5.750% due 04/15/2024	1,000	1,051
Hill-Rom Holdings, Inc.		
5.000% due 02/15/2025	1,000	1,002
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
4.250% due 09/01/2024	350	345
Hilton Worldwide Finance LLC		
4.625% due 04/01/2025	750	755
4.875% due 04/01/2027	500	501
Hologic, Inc.		
4.375% due 10/15/2025	1,000	979
4.625% due 02/01/2028	1,000	970
Howard Hughes Corp.		
5.375% due 03/15/2025	1,000	989
Hughes Satellite Systems Corp.		
7.625% due 06/15/2021	2,000	2,160
Huntsman International LLC		
5.125% due 11/15/2022	1,000	1,036
Indigo Natural Resources LLC		
6.875% due 02/15/2026	750	734
Jaguar Holding Co. II		
6.375% due 08/01/2023	2,475	2,494
Jefferies Finance LLC		
6.875% due 04/15/2022	1,500	1,508
Jeld-Wen, Inc.		
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)
Jonah Energy LLC		
7.250% due 10/15/2025	\$ 1,000	\$ 955
KAR Auction Services, Inc.		
5.125% due 06/01/2025	875	884
KFC Holding Co.		
5.000% due 06/01/2024	750	759
5.250% due 06/01/2026	1,300	1,320
Kinetic Concepts, Inc.		
7.875% due 02/15/2021	1,250	1,295
KLX, Inc.		
5.875% due 12/01/2022	2,560	2,646
L Brands, Inc.		
6.625% due 04/01/2021	500	536
7.000% due 05/01/2020	1,000	1,076
Lamar Media Corp.		
5.375% due 01/15/2024	2,000	2,072
Lamb Weston Holdings, Inc.		
4.625% due 11/01/2024	500	505
4.875% due 11/01/2026	1,000	1,003
Laredo Petroleum, Inc.		
6.250% due 03/15/2023	1,250	1,269
Lennar Corp.		
4.750% due 11/29/2027	750	729
5.250% due 06/01/2026	2,000	2,050
Level 3 Financing, Inc.		
5.250% due 03/15/2026	1,500	1,447
Meredith Corp.		
6.875% due 02/01/2026	625	646
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
5.625% due 06/01/2024	575	598
MGM Resorts International		
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
Moog, Inc.		
5.250% due 12/01/2022	1,050	1,084
MSCI, Inc.		
4.750% due 08/01/2026	1,000	995
5.750% due 08/15/2025	1,000	1,055
Murphy Oil Corp.		
6.875% due 08/15/2024	1,025	1,080
Murphy Oil USA, Inc.		
6.000% due 08/15/2023	2,275	2,360
Nabors Industries, Inc.		
5.500% due 01/15/2023 (e)	750	748
5.750% due 02/01/2025	500	478
Navient Corp.		
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
NCR Corp.		
6.375% due 12/15/2023	1,750	1,824
Netflix, Inc.		
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)
Newfield Exploration Co.		
5.375% due 01/01/2028	\$ 1,500	\$ 1,566
5.625% due 07/01/2024	1,000	1,058
5.750% due 01/30/2024	500	530
Nexstar Broadcasting, Inc.		
5.625% due 08/01/2024	750	757
NextEra Energy Operating Partners LP		
4.250% due 08/15/2024	500	494
4.500% due 09/15/2027	500	483
NGL Energy Partners LP		
6.125% due 03/01/2025	500	483
NGPL PipeCo. LLC		
4.375% due 08/15/2022	500	501
4.875% due 08/15/2027	1,000	1,013
Nielsen Finance LLC		
5.000% due 04/15/2022	2,500	2,534
Northwestern Bell Telephone		
7.750% due 05/01/2030	775	816
Novelis Corp.		
5.875% due 09/30/2026	1,750	1,768
6.250% due 08/15/2024	1,000	1,025
NRG Energy, Inc.		
6.250% due 07/15/2022	2,500	2,584
6.625% due 01/15/2027	1,000	1,038
NRG Yield Operating LLC		
5.000% due 09/15/2026	1,000	987
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	1,640	1,804
Olin Corp.		
5.000% due 02/01/2030	750	725
5.125% due 09/15/2027	1,000	987
OneMain Financial Holdings LLC		
7.250% due 12/15/2021	1,500	1,569
Park-Ohio Industries, Inc.		
6.625% due 04/15/2027	500	525
Parsley Energy LLC		
5.250% due 08/15/2025	500	495
6.250% due 06/01/2024	1,500	1,566
PetSmart, Inc.		
7.125% due 03/15/2023	2,250	1,445
Pilgrim's Pride Corp.		
5.750% due 03/15/2025	2,000	1,995
Pinnacle Entertainment, Inc.		
5.625% due 05/01/2024	500	530
Pinnacle Foods Finance LLC		
5.875% due 01/15/2024	1,000	1,049
Platform Specialty Products Corp.		
6.500% due 02/01/2022	1,500	1,543
Ply Gem Industries, Inc.		
6.500% due 02/01/2022	1,250	1,302
Post Holdings, Inc.		
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
PQ Corp.		
6.750% due 11/15/2022	650	688

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Prestige Brands, Inc.		
5.375% due 12/15/2021	\$ 1,750	\$ 1,759
6.375% due 03/01/2024	750	773
Prime Security Services Borrower LLC		
9.250% due 05/15/2023	1,750	1,910
PSPC Escrow Corp.		
6.000% due 02/01/2023	EUR 1,500	1,913
PVH Corp.		
3.125% due 12/15/2027	1,750	2,130
Qualitytech LP		
4.750% due 11/15/2025	\$ 1,125	1,100
Quicken Loans, Inc.		
5.750% due 05/01/2025	2,000	2,025
Quintiles IMS, Inc.		
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
Range Resources Corp.		
4.875% due 05/15/2025	1,000	963
5.750% due 06/01/2021	1,000	1,028
RBS Global, Inc.		
4.875% due 12/15/2025	2,000	1,975
Revlon Consumer Products Corp.		
6.250% due 08/01/2024	25	17
Reynolds Group Issuer, Inc.		
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
RHP Hotel Properties LP		
5.000% due 04/15/2023	1,525	1,540
Rite Aid Corp.		
6.125% due 04/01/2023	1,750	1,785
Rockies Express Pipeline LLC		
5.625% due 04/15/2020	50	52
6.000% due 01/15/2019	1,000	1,028
Rowan Cos., Inc.		
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
RSP Permian, Inc.		
5.250% due 01/15/2025	750	759
Sabre GBLB, Inc.		
5.250% due 11/15/2023	1,250	1,266
5.375% due 04/15/2023	1,000	1,013
SBA Communications Corp.		
4.875% due 07/15/2022	1,000	1,015
Scientific Games International, Inc.		
3.375% due 02/15/2026	EUR 1,500	1,794
7.000% due 01/01/2022	\$ 584	615
Scotts Miracle-Gro Co.		
6.000% due 10/15/2023	1,250	1,313
Sealed Air Corp.		
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
ServiceMaster Co. LLC		
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)
Silgan Holdings, Inc.	EUR 500	\$ 624
3.250% due 03/15/2025		
Sinclair Television Group, Inc.		
5.625% due 08/01/2024	\$ 2,500	2,544
5.875% due 03/15/2026	50	51
Sirius XM Radio, Inc.		
5.000% due 08/01/2027	1,000	978
5.375% due 04/15/2025	2,000	2,038
SLM Corp.		
5.125% due 04/05/2022	500	514
Southwestern Energy Co.		
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
Spectrum Brands, Inc.		
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
Springs Industries, Inc.		
6.250% due 06/01/2021	1,750	1,785
Sprint Capital Corp.		
6.900% due 05/01/2019	1,000	1,038
8.750% due 03/15/2032	2,000	2,175
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	2,250	2,228
Sprint Corp.		
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
SPX FLOW, Inc.		
5.625% due 08/15/2024	1,000	1,023
5.875% due 08/15/2026	1,275	1,316
Standard Industries, Inc.		
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
Station Casinos LLC		
5.000% due 10/01/2025	500	489
Sunoco LP		
4.875% due 01/15/2023	500	499
5.500% due 02/15/2026	500	501
5.875% due 03/15/2028	500	503
Syniverse Foreign Holdings Corp.		
9.125% due 01/15/2022	1,278	1,299
Syniverse Holdings, Inc.		
9.125% due 01/15/2019	112	113
Talen Energy Supply LLC		
6.500% due 06/01/2025	1,000	778
Tallgrass Energy Partners LP		
5.500% due 09/15/2024	1,500	1,553
Targa Resources Partners LP		
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
TEGNA, Inc.		
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)
Teleflex, Inc.		
4.875% due 06/01/2026	\$ 25	\$ 25
Tempur Sealy International, Inc.		
5.625% due 11/15/2023	1,250	1,269
Tenaska Alabama Partners LP		
7.000% due 06/30/2021	2,302	2,371
Tenet Healthcare Corp.		
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 09/15/2023 (e)	2,000	2,008
Terex Corp.		
5.625% due 02/01/2025	750	758
TerraForm Power Operating LLC		
4.250% due 01/31/2023	1,000	983
5.000% due 01/31/2028	1,500	1,457
T-Mobile USA, Inc.		
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
TransDigm, Inc.		
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
TreHouse Foods, Inc.		
6.000% due 02/15/2024	1,050	1,074
Tribune Media Co.		
5.875% due 07/15/2022	2,000	2,050
Triumph Group, Inc.		
4.875% due 04/01/2021	1,500	1,470
U.S. Concrete, Inc.		
6.375% due 06/01/2024	1,025	1,094
U.S. Foods, Inc.		
5.875% due 06/15/2024	1,325	1,381
United Rentals North America, Inc.		
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
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 05/15/2023	1,000	950
5.125% due 02/15/2025	4,350	4,029
Valeant Pharmaceuticals International		
7.250% due 07/15/2022	1,000	979
Valvoline, Inc.		
5.500% due 07/15/2024	500	517
Vantiv LLC		
3.875% due 11/15/2025	GBP 1,500	2,054
VeriSign, Inc.		
4.625% due 05/01/2023	\$ 1,750	1,772
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,033
ViaSat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	500	491
Welbilt, Inc.		
9.500% due 02/15/2024	800	892

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

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

	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 ⁽¹⁾
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
Total Repurchase Agreements						\$ (64,224)	\$ 62,800	\$ 62,803

⁽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 ⁽¹⁾	リバースレボの支払
BCY	(1.000%)	11/01/2017	N/A ⁽²⁾	\$ (1,721)	\$ (1,715)
BCY	(0.500%)	10/25/2017	N/A ⁽²⁾	(680)	(679)
BCY	0.250%	02/26/2018	N/A ⁽²⁾	(1,127)	(1,127)
BCY	1.000%	01/19/2018	N/A ⁽²⁾	(1,022)	(1,023)
CFR	(10.000%)	01/30/2018	03/09/2018	EUR (1,013)	(1,246)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (5,790)

⁽¹⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽²⁾ 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

	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	
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (1,246)	\$ 0	\$ (1,127)	\$ (2,373)
U.S. Corporate Debt	0	0	0	(3,417)	(3,417)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (1,246)	\$ 0	\$ (4,544)	\$ (5,790)
Total Borrowings	\$ 0	\$ (1,246)	\$ 0	\$ (4,544)	\$ (5,790)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (5,790)

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 ⁽⁴⁾
Global Master 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 ⁽⁴⁾
RDR	\$ 62,803	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 62,803	\$ (64,224)	\$ (1,421)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 62,803	\$ (5,790)	\$ 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 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⁽¹⁾

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現評価(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)
Total Swap Agreements				\$ 2,968	\$ 103	\$ 0	\$ (78)

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

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

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

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of 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
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (78)	\$ (78)

(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	(18)
HUS	03/2018		651	JPY	69,978	5	0
HUS	03/2018		234		24,992	0	0
HUS	03/2018		280		29,990	1	0
JPM	05/2018		1,231	EUR	986	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	0	(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	0
BPS	03/2018	4,704	JPY 511,438	89	0
BPS	04/2018	4,569	487,773	13	0
CBK	03/2018	91	EUR 73	0	(2)
CBK	03/2018	563	GBP 401	0	(11)
CBK	04/2018	GBP 401	\$ 564	11	0
FBF	03/2018	JPY 490,260	4,578	0	(16)
FBF	03/2018	\$ 4,595	JPY 498,948	81	0
FBF	04/2018	4,590	490,260	16	0
GLM	03/2018	2,852	EUR 2,312	0	(32)
GLM	04/2018	EUR 2,298	\$ 2,842	31	0
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	0
NAB	03/2018	CAD 112	\$ 91	4	0
NAB	03/2018	\$ 4,686	JPY 509,351	88	0
SCX	03/2018	GBP 406	\$ 570	11	0
TDR	03/2018	JPY 30,456	285	1	(1)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 400	\$ (78)
				\$ 453	\$ (520)

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	参照債券 トータル リターンの 支払/受取	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	
Total Swap Agreements								\$ (8)	\$ 39	\$ 31	\$ 0

マネー・マーケット・マザーファンド

《第28期》決算日2018年11月20日

[計算期間：2018年5月22日～2018年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第28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28期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	—	—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184	0.0	—	—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	—	—	1,882

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2018年5月21日	10,184	—	—	—
5月末	10,184	0.0	—	—
6月末	10,184	0.0	—	—
7月末	10,184	0.0	—	—
8月末	10,184	0.0	—	—
9月末	10,183	△0.0	—	—
10月末	10,183	△0.0	—	—
(期末) 2018年11月20日	10,183	△0.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

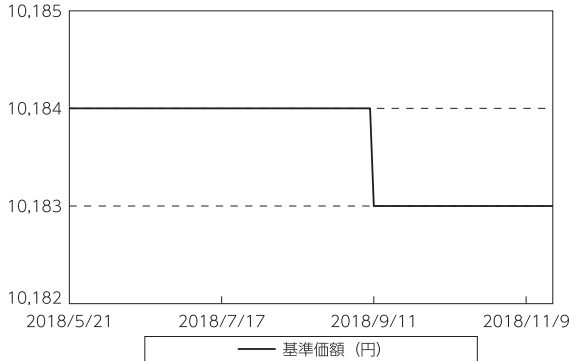
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年11月20日のコール・レートは-0.066%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月22日～2018年11月20日)

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年5月22日～2018年11月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 164,899,918	千円 164,299,921

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,799,999	% 95.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,799,999	% 95.6
コール・ローン等、その他	82,984	4.4
投資信託財産総額	1,882,983	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,882,983,572
コール・ローン等	82,984,049
其他有価証券(評価額)	1,799,999,523
(B) 負債	140,959
未払解約金	140,557
未払利息	167
其他未払費用	235
(C) 純資産総額(A-B)	1,882,842,613
元本	1,848,959,925
次期繰越損益金	33,882,688
(D) 受益権総口数	1,848,959,925口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,246,790,223円
 期中追加設定元本額 891,597,773円
 期中一部解約元本額 289,428,071円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	334,544,012円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	2,280,337円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,874,002円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,048,688円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	20,147,276円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	52,804,813円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	149,179,043円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	270,734円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	667,045円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	275,663円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,049,877円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,850,843円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	2,016,707円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,182,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	84,006,970円

○損益の状況 (2018年5月22日~2018年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 29,356
受取利息	3,679
支払利息	△ 33,035
(B) 保管費用等	△ 235
(C) 当期損益金(A+B)	△ 29,591
(D) 前期繰越損益金	22,896,956
(E) 追加信託差損益金	16,324,880
(F) 解約差損益金	△ 5,309,557
(G) 計(C+D+E+F)	33,882,688
次期繰越損益金(G)	33,882,688

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

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

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	847,016円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600,566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	992,946円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,979,971円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	140,355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	990,683円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	19,635,282円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	11,400,264円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12,561,714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	50,290円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	99,465円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	641,668円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	4,881,309円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	7,717,476円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	348,598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,504,257円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13,128,307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,424,660円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,340,694円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	3,123,514円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (毎月分配型)	13,206,980円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	2,304,081円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	4,117,720円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	421,681円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (年2回分配型)	1,043,194円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	37,783,200円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	979,528円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	5,144,832円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	40,261円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	50,083円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	3,828,727円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円

三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	109,051円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5,899,118円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	10,826,836円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2,026,238円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	698,261円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)	2,399,448円
マクロー・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	609,781円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,683,229円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	17,656,128円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	5,843,481円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	25,393,755円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	36,457円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
N a v i o インド債券ファンド	296,406円
N a v i o マネーボールファンド	5,223,339円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	9,988,373円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	6,042,045円

ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	417,607,779円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	225,031,917円
合計	1,848,959,925円