

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	<p>ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）</p> <p>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。</p>
	<p>世界各國の国債、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。</p> <p>原則として為替ヘッジは行いません。</p>
	<p>マネー・マーケット・マザーファンド</p> <p>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。</p>
主な組入制限	<p>投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への直接投資は行いません。</p>
分配方針	<p>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。</p>

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

## 運用報告書（全体版）

# ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

第177期（決算日：2019年7月8日）  
 第178期（決算日：2019年8月7日）  
 第179期（決算日：2019年9月9日）  
 第180期（決算日：2019年10月7日）  
 第181期（決算日：2019年11月7日）  
 第182期（決算日：2019年12月9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9日に第182期の決算を行いましたので、法令に基づいて第177期～第182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）  
 お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			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)		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)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
171期(2019年1月7日)	4,134	35	△4.1	35,931.51	△4.1	—	—	99.7	35,520
172期(2019年2月7日)	4,322	35	5.4	37,870.13	5.4	—	—	99.7	36,888
173期(2019年3月7日)	4,394	35	2.5	38,901.94	2.7	—	—	99.7	37,305
174期(2019年4月8日)	4,422	35	1.4	39,465.77	1.4	—	—	99.7	37,285
175期(2019年5月7日)	4,372	35	△0.3	39,402.30	△0.2	—	—	99.7	36,697
176期(2019年6月7日)	4,210	35	△2.9	38,343.66	△2.7	—	—	99.7	35,141
177期(2019年7月8日)	4,265	35	2.1	39,260.03	2.4	—	—	99.7	35,541
178期(2019年8月7日)	4,114	35	△2.7	38,296.46	△2.5	—	—	99.7	34,095
179期(2019年9月9日)	4,157	35	1.9	39,009.22	1.9	—	—	99.7	34,345
180期(2019年10月7日)	4,096	35	△0.6	38,837.02	△0.4	—	—	99.7	33,714
181期(2019年11月7日)	4,194	35	3.2	40,099.98	3.3	—	—	99.7	34,331
182期(2019年12月9日)	4,169	35	0.2	40,210.78	0.3	—	—	99.7	33,918

- (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 組入比率	債券 先物比率	投資信託 組入比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率			
第177期	(期首) 2019年6月7日	4,210	—	38,343.66	—	—	—	99.7
	6月末	4,267	1.4	38,930.27	1.5	—	—	99.8
	(期末) 2019年7月8日	4,300	2.1	39,260.03	2.4	—	—	99.7
第178期	(期首) 2019年7月8日	4,265	—	39,260.03	—	—	—	99.7
	7月末	4,266	0.0	39,328.06	0.2	—	—	99.7
	(期末) 2019年8月7日	4,149	△2.7	38,296.46	△2.5	—	—	99.7
第179期	(期首) 2019年8月7日	4,114	—	38,296.46	—	—	—	99.7
	8月末	4,165	1.2	38,781.19	1.3	—	—	99.7
	(期末) 2019年9月9日	4,192	1.9	39,009.22	1.9	—	—	99.7
第180期	(期首) 2019年9月9日	4,157	—	39,009.22	—	—	—	99.7
	9月末	4,195	0.9	39,442.71	1.1	—	—	99.7
	(期末) 2019年10月7日	4,131	△0.6	38,837.02	△0.4	—	—	99.7
第181期	(期首) 2019年10月7日	4,096	—	38,837.02	—	—	—	99.7
	10月末	4,220	3.0	40,010.65	3.0	—	—	99.7
	(期末) 2019年11月7日	4,229	3.2	40,099.98	3.3	—	—	99.7
第182期	(期首) 2019年11月7日	4,194	—	40,099.98	—	—	—	99.7
	11月末	4,216	0.5	40,367.50	0.7	—	—	99.8
	(期末) 2019年12月9日	4,204	0.2	40,210.78	0.3	—	—	99.7

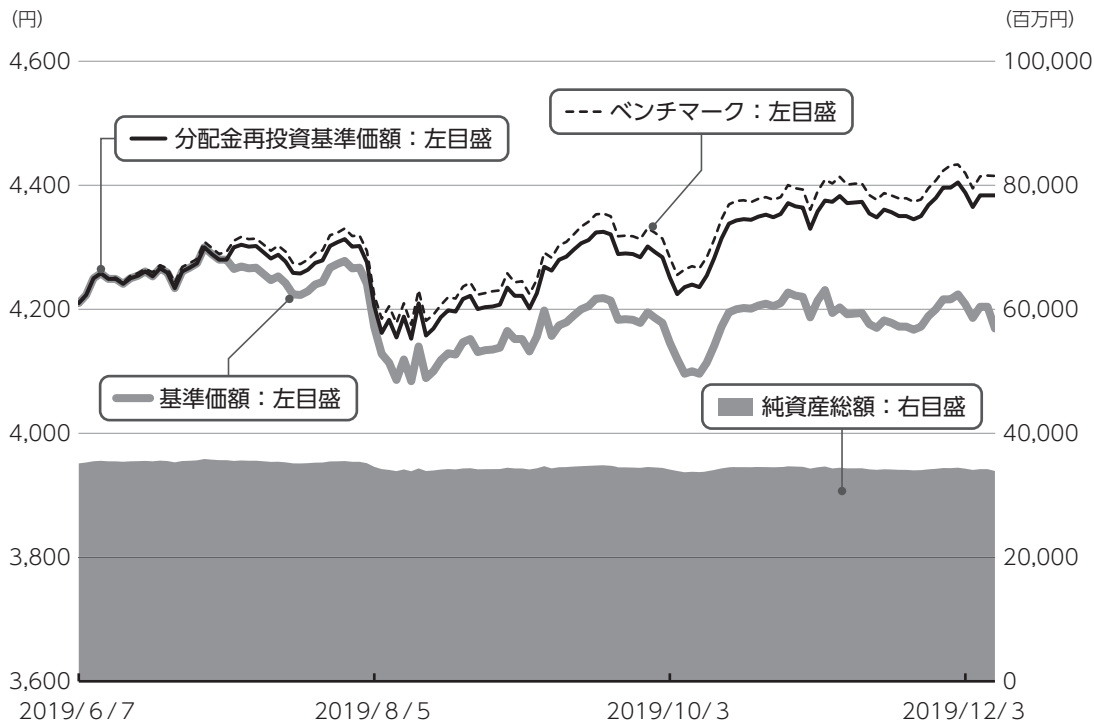
- (注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。  
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第177期～第182期：2019年6月8日～2019年12月9日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第177期首	4,210円
第182期末	4,169円
既払分配金	210円
騰落率	4.1%

(分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（4.9%）を0.8%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

ハイイールド債券市況が上昇したことや、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

ユーロが対円で下落したこと等が、基準価額の下落要因となりました。

第177期～第182期：2019年6月8日～2019年12月9日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**ハイイールド債券市況は上昇しました。**

ハイイールド債券市況は、米中貿易摩擦の懸念が当作成期を通じて和らいだことや、一部の経済指標が良好であったこと等から米国経済の底堅さが認識されたこと、米連邦準備制度理事会（F R B）が金融緩和の姿勢へ転換したこと等が好感され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことに加えて、ベースとなる米国金利が低下したこと等を背景に、上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは対円で上昇し、ユーロは対円で下落しました。**

米ドルは、2019年8月上旬に米中貿易摩擦の激化懸念等から対円で下落する局面もあったものの、当作成期の後半にかけて米中貿易摩擦の懸念が和らいだこと等を背景に対円で上昇し、当作成期を通じてみると、米ドルは対円で上昇しました。ユーロは、8月上旬の米中貿易摩擦の激化懸念や、英国の欧州連合（E U）離脱を巡る動向等を受けた安全資産とされる円買いに加え、欧州中央銀行（E C B）の追加緩和等を背景に、対円で下落しました。

### ▶ 国内短期金融市場

**無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。**

当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、2019年12月9日のコール・レートは-0.008%となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

円建てで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、マネー・マーケット・マザーファンドの一部組み入れを行いました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド  
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

### ▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y

世界経済は、米中貿易摩擦の激化や英国のEU離脱等の政治的要因の不透明感等を懸念し、経済成長のスピードは鈍化すると想定しておりました。一方、FRBが市場に配慮し、緩和的な姿勢に方針転換したこと等は、市場の下支え要因になると考えておりました。

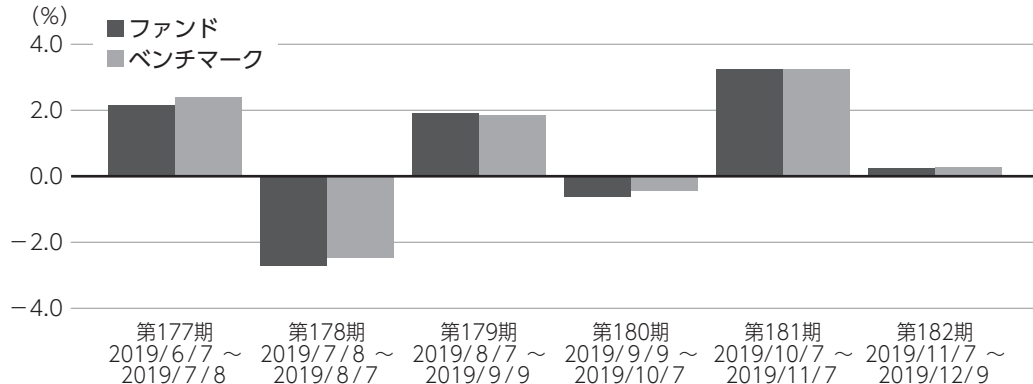
このような環境下、運用に関しては、マクロ環境の変化に対する耐性にも配慮した業種・銘柄選択を継続しました。

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を消極姿勢としました。

第177期～第182期：2019/6/8～2019/12/9

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 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（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、0.8%のアンダーパフォームとなりました。主な要因は以下の通りです。

#### 外国投資信託保有以外の要因

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。

#### 外国投資信託保有による要因

##### （プラス要因）

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軟調だったエネルギーを消極姿勢としたこと。

##### （マイナス要因）

競争が激しいと見て消極姿勢とした通信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軟調だったヘルスケアを積極姿勢としたこと。



## 分配金について

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

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第177期 2019年6月8日~ 2019年7月8日	第178期 2019年7月9日~ 2019年8月7日	第179期 2019年8月8日~ 2019年9月9日	第180期 2019年9月10日~ 2019年10月7日	第181期 2019年10月8日~ 2019年11月7日	第182期 2019年11月8日~ 2019年12月9日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>35</b> (0.814%)	<b>35</b> (0.844%)	<b>35</b> (0.835%)	<b>35</b> (0.847%)	<b>35</b> (0.828%)	<b>35</b> (0.833%)
当期の収益	23	19	21	18	21	17
当期の収益以外	11	16	14	16	14	17
翌期繰越分配対象額	313	297	284	268	254	236

（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）

引き続き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。

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。

### ▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY

運用に関しては、マクロ環境の変化に対する耐性にも配慮した業種・銘柄選択を行います。

具体的には、米住宅市場の回復の恩恵を受けやすい建築資材等のセクター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、景気循環の影響を受けやすい小売等のセクターに対しては消極姿勢とします。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引

2019年6月8日～2019年12月9日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第177期～第182期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	32	0.770	(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）	(18)	(0.440)	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）	(13)	(0.302)	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	32	0.772	

作成期中の平均基準価額は、4,197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。

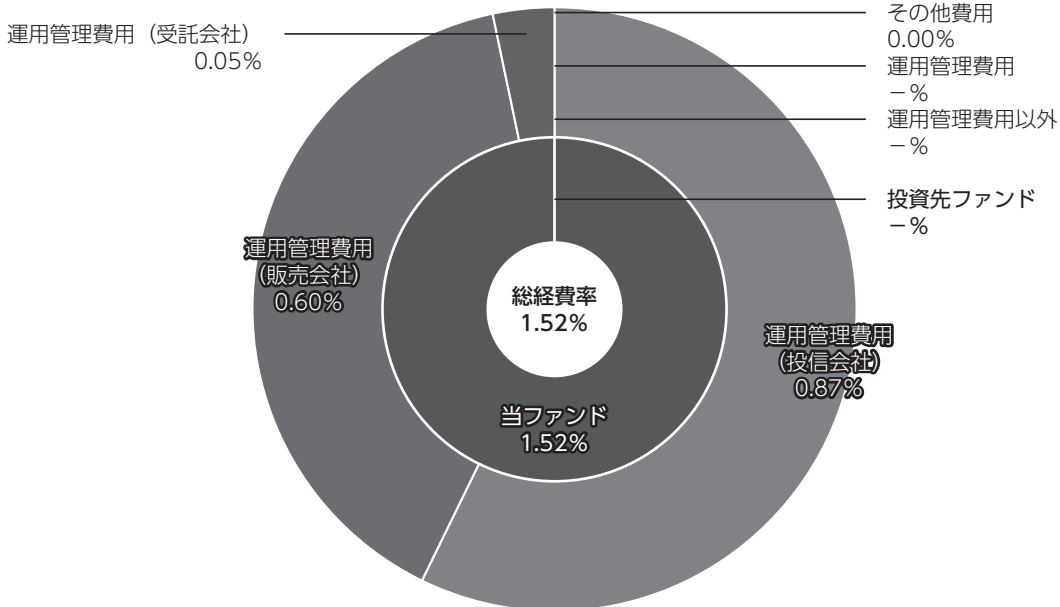
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.52%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.52
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.52
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	-

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月8日～2019年12月9日)

投資信託証券

銘柄		第177期～第182期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	千口 165	千円 1,167,638	千口 407	千円 2,880,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月8日～2019年12月9日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年12月9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176期末	第182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	4,973	4,731	33,812,967	99.7
	合計	4,973	4,731	33,812,967	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176期末	第182期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	11,784	11,784	12,000

○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項 目	第182期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 33,812,967	% 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	445,656	1.3
投資信託財産総額	34,270,623	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	2019年7月8日現在	2019年8月7日現在	2019年9月9日現在	2019年10月7日現在	2019年11月7日現在	2019年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	35,882,378,657	34,442,987,592	34,696,182,888	34,061,392,350	34,681,572,349	34,270,623,201
コール・ローン等	145,067,616	108,074,318	138,880,755	105,989,911	140,103,174	135,656,048
投資信託受益証券(評価額)	35,435,311,041	33,992,913,274	34,245,302,133	33,613,402,439	34,229,469,175	33,812,967,153
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	12,000,000	12,000,000	12,000,000
未収入金	290,000,000	330,000,000	300,000,000	330,000,000	300,000,000	310,000,000
(B) 負債	341,026,761	347,745,609	351,128,316	346,502,847	350,148,853	352,479,249
未払収益分配金	291,667,864	290,098,022	289,193,134	288,104,725	286,532,475	284,723,516
未払解約金	3,755,161	13,759,164	15,101,953	18,162,623	18,670,135	21,517,492
未払信託報酬	45,467,012	43,756,732	46,692,884	40,115,110	44,811,637	46,099,924
未払利息	336	128	278	52	183	28
その他未払費用	136,388	131,563	140,067	120,337	134,423	138,289
(C) 純資産総額(A-B)	35,541,351,896	34,095,241,983	34,345,054,572	33,714,889,503	34,331,423,496	33,918,143,952
元本	83,333,675,540	82,885,149,394	82,626,609,737	82,315,635,843	81,866,421,457	81,349,576,032
次期繰越損益金	△47,792,323,644	△48,789,907,411	△48,281,555,165	△48,600,746,340	△47,534,997,961	△47,431,432,080
(D) 受益権総口数	83,333,675,540口	82,885,149,394口	82,626,609,737口	82,315,635,843口	81,866,421,457口	81,349,576,032口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,265円	4,114円	4,157円	4,096円	4,194円	4,169円

○損益の状況

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2019年6月8日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月7日	2019年8月8日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	208,464,842	202,401,671	190,830,403	194,140,241	182,749,224	185,942,122
受取配当金	208,472,039	202,408,408	190,836,367	194,144,190	182,751,633	185,946,557
受取利息	-	-	70	213	-	102
支払利息	△ 7,197	△ 6,737	△ 6,034	△ 4,162	△ 2,409	△ 4,537
(B) 有価証券売買損益	582,909,102	△ 1,123,178,552	501,204,901	△ 366,949,521	948,980,284	△ 51,492,692
売買益	583,520,706	2,087,628	501,525,207	630,686	952,612,500	1,697,595
売買損	△ 611,604	△ 1,125,266,180	△ 320,306	△ 367,580,207	△ 3,632,216	△ 53,190,287
(C) 信託報酬等	△ 45,603,400	△ 43,888,295	△ 46,832,951	△ 40,235,447	△ 44,946,060	△ 46,238,213
(D) 当期損益金(A+B+C)	745,770,544	△ 964,665,176	645,202,353	△ 213,044,727	1,086,783,448	88,211,217
(E) 前期繰越損益金	△10,194,210,079	△ 9,579,865,998	△10,647,157,797	△10,115,751,403	△10,409,357,611	△ 9,417,804,354
(F) 追加信託差損益金	△38,052,216,245	△37,955,278,215	△37,990,406,587	△37,983,845,485	△37,925,891,323	△37,817,115,427
(配当等相当額)	( 2,704,564,872)	( 2,598,886,444)	( 2,458,656,439)	( 2,334,275,282)	( 2,190,590,229)	( 2,062,981,878)
(売買損益相当額)	(△40,756,781,117)	(△40,554,164,659)	(△40,449,063,026)	(△40,318,120,767)	(△40,116,481,552)	(△39,880,097,305)
(G) 計(D+E+F)	△47,500,655,780	△48,499,809,389	△47,992,362,031	△48,312,641,615	△47,248,465,486	△47,146,708,564
(H) 収益分配金	△ 291,667,864	△ 290,098,022	△ 289,193,134	△ 288,104,725	△ 286,532,475	△ 284,723,516
次期繰越損益金(G+H)	△47,792,323,644	△48,789,907,411	△48,281,555,165	△48,600,746,340	△47,534,997,961	△47,431,432,080
追加信託差損益金	△38,143,883,288	△38,087,894,454	△38,106,083,841	△38,115,550,502	△38,040,504,313	△37,955,409,707
(配当等相当額)	( 2,612,897,829)	( 2,466,270,205)	( 2,342,979,185)	( 2,202,570,265)	( 2,075,977,239)	( 1,924,687,598)
(売買損益相当額)	(△40,756,781,117)	(△40,554,164,659)	(△40,449,063,026)	(△40,318,120,767)	(△40,116,481,552)	(△39,880,097,305)
分配準備積立金	653,971	1,698,945	6,169,770	3,687,169	7,298,199	568,695
繰越損益金	△ 9,649,094,327	△10,703,711,902	△10,181,641,094	△10,488,883,007	△ 9,501,791,847	△ 9,476,591,068

(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 83,463,034,496円  
 作成期中追加設定元本額 983,891,425円  
 作成期中一部解約元本額 3,097,349,889円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4169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47,431,432,080円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年6月8日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月7日	2019年8月8日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日
費用控除後の配当等収益額	196,452,851円	158,513,322円	177,913,830円	153,904,767円	175,490,421円	139,703,860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	2,704,564,872円	2,598,886,444円	2,458,656,439円	2,334,275,282円	2,190,590,229円	2,062,981,878円
分配準備積立金額	4,201,941円	667,406円	1,771,820円	6,182,110円	3,727,263円	7,294,071円
当ファンドの分配対象収益額	2,905,219,664円	2,758,067,172円	2,638,342,089円	2,494,362,159円	2,369,807,913円	2,209,979,809円
1万口当たり収益分配対象額	348円	332円	319円	303円	289円	271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	291,667,864円	290,098,022円	289,193,134円	288,104,725円	286,532,475円	284,723,516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177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182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。



<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。
<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>	原則として毎月経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, 2019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  
(2018年3月1日～2019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				40,047
収入合計				40,047
<b>費用：</b>				
支払利息				51
雑費用				0
費用合計				51
<b>投資純収入</b>				<b>39,996</b>
<b>実現純利益（損失）：</b>				
投資有価証券				4,136
為替取引、中央清算金融派生商品				908
店頭金融派生商品				(5,015)
外貨				(422)
実現純利益（損失）				(393)
<b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>				
投資有価証券				(22,034)
為替取引、中央清算金融派生商品				217
店頭金融派生商品				1,214
外貨建資産および負債の換算に係る外貨				209
未実現評価益（評価損）の純変動				(20,394)
純利益（損失）				(20,787)
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>				<b>19,209</b>

(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

(2018年3月1日～2019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	39,996
実現純利益（損失）	(393)
未実現評価益（評価損）の純変動	(20,394)
運用による純資産の純増（減）額	19,209

分配：

JPY	(51,264)
JPY Hedged	(687)
分配金額合計	(51,951)

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	(64,609)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(97,351)

純資産：

期首	783,121
期末	685,770

(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  
(2019年2月28日現在)

額面金額 (単位: 千)			時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)			時価 (単位: 千)	
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 106.7%</b>									
<b>AUSTRALIA 0.1%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>									
<b>Nufarm Australia Ltd.</b>									
5.750% due 04/30/2026	\$	1,000	\$	930					
<b>Total Australia (Cost \$398)</b>			<b>930</b>						
<b>CANADA 3.9%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.9%</b>									
<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>									
4.500% due 05/15/2023	EUR	1,500		1,726					
5.500% due 11/01/2025	\$	2,000		2,025					
5.875% due 05/15/2023		2,500		2,497					
6.500% due 03/15/2022		250		260					
7.000% due 03/15/2024		750		792					
<b>Bombardier, Inc.</b>									
7.500% due 03/15/2025		2,000		2,025					
7.750% due 03/15/2020		1,000		1,048					
7.875% due 04/15/2027		500		496					
8.750% due 12/01/2021		1,000		1,104					
<b>Cascades, Inc.</b>									
5.500% due 07/15/2022		1,000		1,008					
<b>First Quantum Minerals Ltd.</b>									
7.250% due 04/01/2023		1,000		986					
7.500% due 04/01/2025		500		486					
<b>Hudbay Minerals, Inc.</b>									
7.250% due 01/15/2023		250		259					
7.625% due 01/15/2025		500		521					
<b>Masonite International Corp.</b>									
5.625% due 03/15/2023		1,139		1,163					
<b>New Red Finance, Inc.</b>									
4.250% due 05/15/2024		1,000		976					
5.000% due 10/15/2025		2,375		2,305					
<b>Open Text Corp.</b>									
5.875% due 06/01/2026		1,250		1,318					
<b>Precision Drilling Corp.</b>									
7.750% due 12/15/2023		1,500		1,526					
<b>Teck Resources Ltd.</b>									
4.500% due 01/15/2021		1,075		1,093					
6.125% due 10/01/2035		1,750		1,852					
6.250% due 07/15/2041		500		524					
8.500% due 06/01/2024		550		592					
<b>Total Canada (Cost \$25,749)</b>			<b>26,582</b>						
<b>CAYMAN ISLANDS 2.4%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>									
<b>Avolon Holdings Funding Ltd.</b>									
5.500% due 01/15/2023		500		514					
<b>Noble Holding International Ltd.</b>									
7.875% due 02/01/2026		1,000		939					
<b>Park Aerospace Holdings Ltd.</b>									
4.500% due 03/15/2023		1,000		985					
5.250% due 08/15/2022		2,000		2,052					
5.500% due 02/15/2024		1,000		1,036					
<b>Transocean Pontus Ltd.</b>									
6.125% due 08/01/2025		709		719					
<b>Transocean, Inc.</b>									
6.800% due 03/15/2038	\$	1,500	\$	1,140					
7.250% due 11/01/2025		500		480					
7.500% due 01/15/2026		1,000		970					
7.500% due 04/15/2031		1,250		1,041					
9.000% due 07/15/2023		2,000		2,118					
<b>UPCB Finance IV Ltd.</b>									
5.375% due 01/15/2025		2,000		2,050					
<b>UPCB Finance VII Ltd.</b>									
3.625% due 06/15/2029	EUR	1,250		1,493					
<b>Wynn Macau Ltd.</b>									
5.500% due 10/01/2027	\$	750		717					
<b>Total Cayman Islands (Cost \$16,160)</b>			<b>16,264</b>						
<b>CURACAO 0.1%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>									
<b>Teva Pharmaceutical Finance Co. BV</b>									
2.950% due 12/18/2022		500		467					
<b>Total Curacao (Cost \$457)</b>			<b>467</b>						
<b>DENMARK 0.5%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>									
<b>DKT Finance ApS</b>									
9.375% due 06/17/2023		1,000		1,077					
<b>Norican A/S</b>									
4.500% due 05/15/2023	EUR	2,000		2,079					
<b>Total Denmark (Cost \$3,320)</b>			<b>3,156</b>						
<b>FRANCE 2.1%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.1%</b>									
<b>Altice France S.A.</b>									
6.250% due 05/15/2024	\$	1,500		1,506					
7.375% due 05/01/2026		2,750		2,705					
8.125% due 02/01/2027		750		756					
<b>BNP Paribas S.A. (a)(b)</b>									
7.000% due 08/16/2028		1,000		1,001					
7.375% due 08/19/2025		1,000		1,055					
<b>Burger King France SAS</b>									
5.250% due 05/01/2023	EUR	500		577					
6.000% due 05/01/2024		500		609					
<b>CMA CGM S.A.</b>									
6.500% due 07/15/2022		750		833					
<b>Credit Agricole S.A.</b>									
7.875% due 01/23/2024 (allb)	\$	2,000		2,151					
<b>Crown European Holdings S.A.</b>									
3.375% due 05/15/2025	EUR	1,000		1,217					
<b>La Financiere Atalian SASU</b>									
4.000% due 05/15/2024		1,000		900					
5.125% due 05/15/2025		500		449					
6.625% due 05/15/2025	GBP	750		779					
<b>Total France (Cost \$14,741)</b>			<b>14,538</b>						
<b>GERMANY 2.4%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>									
<b>ADLER Real Estate AG</b>									
3.000% due 04/27/2026	EUR	1,800		2,029					
<b>IHO Verwaltungs GmbH (c)</b>									
3.750% due 09/15/2026	EUR	2,500		2,852					
4.500% due 09/15/2023		1,000		973					
<b>Nidda BondCo GmbH</b>									
5.000% due 09/30/2025	EUR	1,750		1,879					
<b>Nidda Healthcare Holding GmbH</b>									
3.500% due 09/30/2024		2,250		2,547					
<b>Platin 1426 GmbH</b>									
5.375% due 06/15/2023		1,250		1,360					
<b>Safari Verwaltungs GmbH</b>									
5.375% due 11/30/2022		750		809					
<b>Tele Columbus AG</b>									
3.875% due 05/02/2025		250		254					
<b>Unitymedia GmbH</b>									
3.750% due 01/15/2027		500		599					
6.125% due 01/15/2025	\$	1,000		1,040					
<b>Unitymedia Hessen GmbH &amp; Co. KG</b>									
4.625% due 02/15/2026	EUR	900		1,111					
<b>WEPA Hygieneprodukte GmbH</b>									
3.750% due 05/15/2024		1,000		1,160					
<b>Total Germany (Cost \$17,011)</b>			<b>16,613</b>						
<b>IRELAND 0.1%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>									
<b>James Hardie International Finance DAC</b>									
4.750% due 01/15/2025	\$	500		485					
5.000% due 01/15/2028		500		465					
<b>Total Ireland (Cost \$1,003)</b>			<b>950</b>						
<b>ITALY 2.9%</b>									
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.9%</b>									
<b>EVCOA SpA</b>									
7.000% due 10/15/2023	EUR	1,750		2,115					
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>									
5.017% due 06/26/2024		2,000		1,855					
6.250% due 05/16/2024 (allb)	EUR	750		831					
7.700% due 09/17/2025 (allb)		1,500		1,393					
7.750% due 01/11/2027 (allb)	EUR	1,000		1,221					
<b>Nexi Capital SpA</b>									
4.125% due 11/01/2023		1,000		1,176					
<b>Pro-Gest SpA</b>									
3.250% due 12/15/2024		1,500		1,565					
<b>Sisal Group SpA</b>									
7.000% due 07/31/2023		500		588					
<b>Telecom Italia SpA</b>									
5.303% due 05/30/2024		4,000		3,925					
<b>UniCredit SpA (a)(b)</b>									
8.000% due 06/03/2024		750		700					
9.250% due 06/03/2022	EUR	1,000		1,264					
<b>Wind Tre SpA</b>									
2.625% due 01/20/2023		1,000		1,073					
3.125% due 01/20/2025		1,250		1,312					
5.000% due 01/20/2026	\$	1,000		867					
<b>Total Italy (Cost \$19,901)</b>			<b>19,885</b>						

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Adient Global Holdings Ltd.</b>		
3.500% due 08/15/2024	EUR 1,000	\$ 886
4.875% due 08/15/2026	\$ 375	289
<b>LHC3 PLC</b>		
4.125% due 08/15/2024 (c)	EUR 1,000	1,154
<b>Lincoln Finance Ltd.</b>		
6.875% due 04/15/2021	1,000	1,171
<b>Total Jersey, Channel Islands</b>		<b>3,500</b>
<b>(Cost \$3,792)</b>		
<b>LUXEMBOURG 3.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.2%</b>		
<b>Altice Financing S.A.</b>		
6.625% due 02/15/2023	\$ 1,000	1,025
7.500% due 05/15/2026	1,500	1,455
<b>Altice Finco S.A.</b>		
4.750% due 01/15/2028	EUR 750	727
<b>Altice Luxembourg S.A.</b>		
6.250% due 02/15/2025	1,000	1,021
7.250% due 05/15/2022	1,000	1,140
7.750% due 05/15/2022	\$ 750	748
<b>Aramark International Finance S.a.r.l.</b>		
3.125% due 04/01/2025	EUR 500	595
<b>Cirsa Finance International S.a.r.l.</b>		
6.250% due 12/20/2023	750	900
<b>Corestate Capital Holding S.A.</b>		
3.500% due 04/15/2023	1,500	1,684
<b>Garfunkelx Holdco 3 S.A.</b>		
8.500% due 11/01/2022	GBP 500	585
<b>INEOS Group Holdings S.A.</b>		
5.375% due 08/01/2024	EUR 1,000	1,158
<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>		
5.500% due 08/01/2023	\$ 750	688
8.000% due 02/15/2024	750	785
<b>LSF10 Wolverine Investments S.C.A.</b>		
5.000% due 03/15/2024	EUR 750	858
<b>Mallinckrodt International Finance S.A.</b>		
5.500% due 04/15/2025	\$ 750	615
5.750% due 08/01/2022	500	472
<b>Nielsen Company Luxembourg S.a.r.l.</b>		
5.000% due 02/01/2025	750	744
<b>Samsonite Finco S.a.r.l.</b>		
3.500% due 05/15/2026	EUR 500	561
<b>Swissport Financing S.a.r.l.</b>		
6.750% due 12/15/2021	2,000	2,362
<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>		
6.375% due 11/15/2033	\$ 1,500	1,417
<b>Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l.</b>		
3.500% due 03/01/2028	EUR 800	911
5.500% due 03/01/2028	\$ 400	387
<b>Trinseo Materials Operating S.C.A.</b>		
5.375% due 09/01/2025	1,500	1,418
<b>Total Luxembourg</b>		<b>22,256</b>
<b>(Cost \$23,324)</b>		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>MULTINATIONAL 0.7%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>		
4.750% due 07/15/2027	GBP 750	\$ 926
7.250% due 05/15/2024	\$ 500	521
<b>Endo Dac</b>		
6.000% due 07/15/2023	750	625
6.000% due 02/01/2025	1,000	775
<b>Starfruit Finco BV</b>		
6.500% due 10/01/2026	EUR 1,500	1,716
<b>Total Multinational</b>		<b>4,563</b>
<b>(Cost \$4,905)</b>		
<b>NETHERLANDS 3.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.5%</b>		
<b>Alcoa Nederland Holding BV</b>		
6.750% due 09/30/2024	\$ 375	398
7.000% due 09/30/2026	250	269
<b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>		
3.750% due 01/15/2025	EUR 1,500	1,774
<b>Constellium NV</b>		
4.250% due 02/15/2026	500	571
5.750% due 05/15/2024	\$ 1,000	985
5.875% due 02/15/2026	500	487
<b>Darling Global Finance BV</b>		
3.625% due 05/15/2026	EUR 750	881
<b>Diamond BC BV</b>		
5.625% due 08/15/2025 (f)	3,000	3,115
<b>Energizer Gamma Acquisition BV</b>		
4.625% due 07/15/2026	750	872
<b>Intertrust Group BV</b>		
3.375% due 11/15/2025	1,700	1,983
<b>Schoeller Allibert Group BV</b>		
8.000% due 10/01/2021	1,500	1,633
<b>Sensata Technologies BV</b>		
4.875% due 10/15/2023	\$ 1,050	1,083
5.000% due 10/01/2025	1,000	1,015
<b>Sigma Holdco BV</b>		
5.750% due 05/15/2026	EUR 1,500	1,603
<b>Stars Group Holdings BV</b>		
7.000% due 07/15/2026	\$ 625	641
<b>Sunshine Mid BV</b>		
6.500% due 05/15/2026	EUR 1,500	1,690
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV</b>		
3.150% due 10/01/2026	\$ 1,000	829
<b>UPC Holding BV</b>		
3.875% due 06/15/2029	EUR 1,000	1,191
<b>Ziggo Bond Co. BV</b>		
6.000% due 01/15/2027	\$ 750	712
<b>Ziggo BV</b>		
5.500% due 01/15/2027	2,500	2,419
<b>Total Netherlands</b>		<b>24,151</b>
<b>(Cost \$24,848)</b>		
<b>SINGAPORE 0.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>		
<b>Mulhacen Pte Ltd.</b>		
6.500% due 08/01/2023 (c)	EUR 750	855
<b>Total Singapore</b>		<b>855</b>
<b>(Cost \$875)</b>		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>SWEDEN 0.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>Intrum AB</b>		
2.750% due 07/15/2022	EUR 500	\$ 560
3.125% due 07/15/2024	1,000	1,101
<b>Radisson Hotel Holdings AB</b>		
6.875% due 07/15/2023	625	777
<b>Total Sweden</b>		<b>2,438</b>
<b>(Cost \$2,410)</b>		
<b>UNITED KINGDOM 4.8%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.8%</b>		
<b>Arqiva Broadcast Finance PLC</b>		
6.750% due 09/30/2023	GBP 750	1,054
<b>Barclays PLC (a)(b)</b>		
7.250% due 03/15/2023	750	1,041
7.875% due 09/15/2022	1,000	1,393
<b>Enscor PLC</b>		
4.500% due 10/01/2024	\$ 1,000	779
5.200% due 03/15/2025	500	386
5.750% due 10/01/2044	1,500	971
7.750% due 02/01/2026	750	632
<b>Heathrow Finance PLC</b>		
3.875% due 03/01/2027	GBP 1,500	1,888
<b>INEOS Finance PLC</b>		
4.000% due 05/01/2023	EUR 500	579
<b>International Game Technology PLC</b>		
6.250% due 02/15/2022	\$ 2,000	2,100
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>		
7.625% due 06/27/2023 (a)(b)	GBP 1,500	2,133
<b>Merlin Entertainments PLC</b>		
5.750% due 06/15/2026	\$ 2,000	2,073
<b>Nomad Foods Bondco PLC</b>		
3.250% due 05/15/2024	EUR 1,500	1,753
<b>Pizzaexpress Financing 2 PLC</b>		
6.625% due 08/01/2021	GBP 1,000	1,109
<b>RAC Bond Co. PLC</b>		
5.000% due 11/06/2022	750	893
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC (a)</b>		
7.500% due 08/10/2020 (b)	\$ 1,000	1,026
7.648% due 09/30/2031	1,600	2,008
<b>Sensata Technologies UK Financing Co. PLC</b>		
6.250% due 02/15/2026	1,000	1,059
<b>TA MFG. Ltd.</b>		
3.625% due 04/15/2023	EUR 1,500	1,743
<b>Tesco Property Finance 3 PLC</b>		
5.744% due 04/13/2040	GBP 1,455	2,275
<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
6.000% due 10/15/2024	\$ 2,500	2,575
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
4.875% due 01/15/2027	GBP 1,000	1,309
5.000% due 04/15/2027	1,500	1,993
<b>Total United Kingdom</b>		<b>32,772</b>
<b>(Cost \$33,378)</b>		
<b>UNITED STATES 59.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 59.0%</b>		
<b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>		
6.500% due 03/01/2024	\$ 1,025	1,025

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>ADT Security Corp.</b>			<b>Cablevision Systems Corp.</b>			<b>Colfax Corp.</b>		
4.125% due 06/15/2023	\$ 1,000	\$ 984	8.000% due 04/15/2020	\$ 1,350	\$ 1,417	3.250% due 05/15/2025	EUR 500	\$ 574
4.875% due 07/15/2032	750	636				6.000% due 02/15/2024	\$ 500	517
6.250% due 10/15/2021	1,000	1,057	<b>Caesars Resort Collection LLC</b>	2,500	2,378	6.375% due 02/15/2026	250	261
<b>Advanced Disposal Services, Inc.</b>	750	761	5.250% due 10/15/2025			<b>CommScope Finance LLC</b>		
5.625% due 11/15/2024			<b>Callon Petroleum Co.</b>	1,500	1,507	5.500% due 03/01/2024	375	383
<b>AECOM</b>			6.375% due 07/01/2026			6.000% due 03/01/2026	500	512
5.125% due 03/15/2027	500	477	<b>Calpine Corp.</b>			8.250% due 03/01/2027	450	468
5.875% due 10/15/2024	1,000	1,047	5.375% due 01/15/2023	1,500	1,489	<b>CommScope Technologies LLC</b>		
<b>Albertsons Cos. LLC</b>			5.750% due 01/15/2025	2,000	1,920	6.000% due 06/15/2025	1,250	1,184
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,035	<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>			<b>CommScope, Inc.</b>		
<b>Ally Financial, Inc.</b>			4.750% due 12/15/2024	EUR 1,000	1,193	5.500% due 06/15/2024	1,500	1,446
5.125% due 09/30/2024	1,500	1,579	4.875% due 01/15/2026	\$ 625	622	<b>Community Health Systems, Inc.</b>		
7.500% due 09/15/2020	1,000	1,064	<b>CCO Holdings LLC</b>			5.125% due 08/01/2021	1,050	1,032
8.000% due 03/15/2020	1,000	1,049	5.125% due 05/01/2023	2,000	2,040	6.250% due 03/31/2023	1,500	1,449
8.000% due 11/01/2031	845	845	5.125% due 05/01/2027	2,000	1,973	8.000% due 03/15/2026	625	617
<b>AMC Networks, Inc.</b>			5.250% due 09/30/2022	1,000	1,021	<b>Cooper-Standard Automotive, Inc.</b>		
4.750% due 12/15/2022	50	51	5.500% due 05/01/2026	250	256	5.625% due 11/15/2026	750	676
5.000% due 04/01/2024	1,500	1,492	5.750% due 09/01/2023	250	255	<b>Core &amp; Main LP</b>		
<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>			5.750% due 02/15/2026	4,050	4,180	6.125% due 08/15/2025	1,750	1,693
5.750% due 12/15/2023	1,000	1,027	5.875% due 04/01/2024	1,000	1,044	<b>Coty, Inc.</b>		
5.875% due 05/15/2026	1,000	1,020	<b>Centene Corp.</b>			4.000% due 04/15/2023	EUR 500	564
<b>Amsted Industries, Inc.</b>			5.375% due 06/01/2026	500	520	6.500% due 04/15/2026	\$ 750	725
5.000% due 03/15/2022	1,000	1,005	5.625% due 02/15/2021	1,000	1,015	<b>Covanta Holding Corp.</b>		
5.375% due 09/15/2024	1,000	985	6.125% due 02/15/2024	900	943	5.875% due 07/01/2025	1,000	1,001
<b>Antero Midstream Partners LP</b>			<b>Centennial Resource Production LLC</b>			<b>Covey Park Energy LLC</b>		
5.750% due 03/01/2027	750	758	5.375% due 01/15/2026	1,500	1,440	7.500% due 05/15/2025	2,000	1,870
<b>Antero Resources Corp.</b>			<b>Central Garden &amp; Pet Co.</b>			<b>Crown Americas LLC</b>		
5.125% due 12/01/2022	1,500	1,508	6.125% due 11/15/2023	625	652	4.250% due 09/30/2026	1,000	966
<b>Aramark Services, Inc.</b>			<b>CenturyLink, Inc.</b>			4.750% due 02/01/2026	750	754
4.750% due 06/01/2026	1,025	1,020	6.450% due 06/15/2021	1,500	1,562	<b>CrownRock LP</b>		
5.000% due 02/01/2028	750	742	<b>CF Industries, Inc.</b>			5.625% due 10/15/2025	1,500	1,459
<b>Arconic, Inc.</b>			5.150% due 03/15/2034	1,500	1,417	<b>CSC Holdings LLC</b>		
5.125% due 10/01/2024	1,500	1,490	<b>Change Healthcare Holdings LLC</b>			5.125% due 12/15/2021	1,500	1,508
5.950% due 02/01/2037	750	722	5.750% due 03/01/2025	2,000	1,959	5.250% due 06/01/2024	1,000	1,002
<b>Ashland LLC</b>			<b>Chemours Co.</b>			6.500% due 02/01/2029	750	786
4.750% due 08/15/2022	1,000	1,031	4.000% due 05/15/2026	EUR 1,000	1,137	6.625% due 10/15/2025	1,000	1,058
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,025	5.375% due 05/15/2027	\$ 500	488	<b>DAE Funding LLC</b>		
<b>Avon International Operations, Inc.</b>			6.625% due 05/15/2023	1,000	1,041	4.500% due 08/01/2022	500	496
7.875% due 08/15/2022	1,025	1,061	7.000% due 05/15/2025	1,000	1,045	5.000% due 08/01/2024	1,000	994
<b>B&amp;G Foods, Inc.</b>			<b>Cheniere Corpus Christi Holdings LLC</b>			5.750% due 11/15/2023	500	511
5.250% due 04/01/2025 (f)	1,000	959	5.125% due 06/30/2027	1,750	1,789	<b>Darling Ingredients, Inc.</b>		
<b>Ball Corp.</b>			5.875% due 03/31/2025	1,000	1,068	5.375% due 01/15/2022	1,050	1,064
5.250% due 07/01/2025	1,500	1,579	7.000% due 06/30/2024	1,500	1,665	<b>DaVita, Inc.</b>		
<b>Bausch Health Americas, Inc.</b>			<b>Cheniere Energy Partners LP</b>			5.000% due 05/01/2025	1,000	969
8.500% due 01/31/2027	1,000	1,041	5.250% due 10/01/2025	1,000	1,016	5.125% due 07/15/2024	1,000	992
9.250% due 04/01/2026	1,000	1,080	5.625% due 10/01/2026	500	511	5.750% due 08/15/2022	1,500	1,531
<b>BBA U.S. Holdings, Inc.</b>			<b>Chesapeake Energy Corp.</b>			<b>Dell International LLC</b>		
5.375% due 05/01/2026	625	638	6.125% due 02/15/2021	500	514	5.875% due 06/15/2021	525	536
<b>BCD Acquisition, Inc.</b>			7.000% due 10/01/2024	1,500	1,489	6.020% due 06/15/2026	25	27
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,060	<b>CIT Group, Inc.</b>			7.125% due 06/15/2024	500	531
<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>			5.000% due 08/15/2022	3,150	3,260	<b>Dell, Inc.</b>		
4.875% due 11/01/2025	3,500	3,271	6.125% due 03/09/2028	250	272	6.500% due 04/15/2038	750	724
6.375% due 10/01/2023	75	78	<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>			<b>Diamond Offshore Drilling, Inc.</b>		
<b>Berry Global, Inc.</b>			6.500% due 11/15/2022	2,500	2,567	5.700% due 10/15/2039	1,500	1,020
4.500% due 02/15/2026	1,250	1,186	<b>Clearwater Paper Corp.</b>			7.875% due 08/15/2025	1,000	950
<b>Boyd Gaming Corp.</b>			5.375% due 02/01/2025	1,500	1,421	<b>Diamond Resorts International, Inc.</b>		
6.000% due 08/15/2026	625	643	<b>Clearway Energy Operating LLC</b>			7.750% due 09/01/2023	1,000	1,007
6.375% due 04/01/2026	1,050	1,099	5.000% due 09/15/2026	1,000	937	<b>Diamondback Energy, Inc.</b>		
<b>BWAY Holding Co.</b>			<b>CNX Resources Corp.</b>			4.750% due 11/01/2024	500	508
5.500% due 04/15/2024	2,000	1,974	5.875% due 04/15/2022	1,000	1,012	5.375% due 05/31/2025	500	519

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>DISH DBS Corp.</b>			<b>Hanesbrands, Inc.</b>			<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>		
5.000% due 03/15/2023	\$ 1,500	\$ 1,341	4.625% due 05/15/2024	\$ 375	\$ 376	6.500% due 09/15/2026	\$ 500	\$ 518
5.875% due 07/15/2022	500	479	4.875% due 05/15/2026	1,000	990	<b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b>		
5.875% due 11/15/2024	1,750	1,480	<b>HCA Healthcare, Inc.</b>			4.500% due 09/01/2026	500	482
7.750% due 07/01/2026	1,025	889	6.250% due 02/15/2021	2,000	2,101	5.625% due 05/01/2024	575	596
7.875% due 09/01/2019	500	511	<b>HCA, Inc.</b>			<b>MGM Resorts International</b>		
<b>Eldorado Resorts, Inc.</b>			5.375% due 02/01/2025	1,625	1,680	4.625% due 09/01/2026	1,000	955
6.000% due 09/15/2026	750	767	6.500% due 02/15/2020	1,000	1,030	5.750% due 08/15/2025	750	767
<b>EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.</b>			7.500% due 02/15/2022	2,375	2,610	6.000% due 03/15/2023	1,750	1,835
7.625% due 06/15/2024	1,025	1,089	<b>HD Supply, Inc.</b>			6.625% due 12/15/2021	1,500	1,601
<b>Endo Finance LLC</b>			5.375% due 10/15/2026	1,500	1,530	6.750% due 10/01/2020	1,000	1,045
5.375% due 01/15/2023	500	414	<b>Hill-Rom Holdings, Inc.</b>			7.750% due 03/15/2022	2,000	2,200
5.750% due 01/15/2022	500	470	5.000% due 02/15/2025	1,000	1,000	<b>Moog, Inc.</b>		
<b>Energizer Holdings, Inc.</b>			<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>			5.250% due 12/01/2022	1,250	1,273
5.500% due 06/15/2025	1,250	1,225	4.250% due 09/01/2024	350	346	<b>MSCI, Inc.</b>		
<b>Energy Transfer LP</b>			<b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>			4.750% due 08/01/2026	1,000	1,002
7.500% due 10/15/2020	1,000	1,065	4.625% due 04/01/2025	750	748	5.750% due 08/15/2025	1,000	1,045
<b>EnLink Midstream Partners LP</b>			4.875% due 04/01/2027	500	499	<b>Murphy Oil Corp.</b>		
4.150% due 06/01/2025	1,000	956	<b>Hologic, Inc.</b>			6.875% due 08/15/2024	1,000	1,059
<b>Equinix, Inc.</b>			4.375% due 10/15/2025	1,000	987	<b>Murphy Oil USA, Inc.</b>		
2.875% due 10/01/2025	EUR 1,000	1,173	4.625% due 02/01/2028	1,000	970	6.000% due 08/15/2023	1,500	1,543
2.875% due 02/01/2026	500	582	<b>Howard Hughes Corp.</b>			<b>Nabors Industries, Inc.</b>		
5.375% due 05/15/2027	\$ 750	778	5.375% due 03/15/2025	1,000	992	5.500% due 01/15/2023	750	707
<b>ESH Hospitality, Inc.</b>			<b>Hughes Satellite Systems Corp.</b>			5.750% due 02/01/2025	750	668
5.250% due 05/01/2025	2,000	1,995	7.625% due 06/15/2021	1,500	1,612	<b>Navient Corp.</b>		
<b>Extraction Oil &amp; Gas, Inc.</b>			<b>Indigo Natural Resources LLC</b>			5.000% due 10/26/2020	1,000	1,015
5.625% due 02/01/2026	500	417	6.875% due 02/15/2026	1,000	877	5.875% due 10/25/2024	1,000	964
<b>First Data Corp.</b>			<b>IQVIA, Inc.</b>			6.500% due 06/15/2022	500	515
5.000% due 01/15/2024	2,500	2,567	2.875% due 09/15/2025	EUR 500	578	6.750% due 06/25/2025	1,000	981
<b>First Quality Finance Co., Inc.</b>			3.000% due 10/15/2024	750	878	8.000% due 03/25/2020	2,000	2,094
4.625% due 05/15/2021	2,000	2,010	4.875% due 05/15/2023	\$ 1,025	1,046	<b>NCI Building Systems, Inc.</b>		
5.000% due 07/01/2025	500	490	5.000% due 10/15/2026	1,000	1,021	8.000% due 04/15/2026	1,750	1,658
<b>Freedom Mortgage Corp.</b>			<b>Jagged Peak Energy LLC</b>			<b>NCR Corp.</b>		
8.250% due 04/15/2025	750	709	5.875% due 05/01/2026	1,000	1,015	6.375% due 12/15/2023	1,750	1,780
<b>Freeport-McMoRan, Inc.</b>			<b>Jaguar Holding Co. II</b>			<b>Netflix, Inc.</b>		
3.550% due 03/01/2022	1,500	1,487	6.375% due 08/01/2023	2,475	2,500	3.625% due 05/15/2027	EUR 1,500	1,751
3.875% due 03/15/2023	1,000	988	<b>Jeld-Wen, Inc.</b>			4.375% due 11/15/2026	\$ 1,000	962
4.000% due 11/14/2021	1,000	1,004	4.625% due 12/15/2025	2,000	1,887	<b>Newfield Exploration Co.</b>		
5.400% due 11/14/2034	2,000	1,835	4.875% due 12/15/2027	1,500	1,393	5.375% due 01/01/2026	1,500	1,586
<b>Frontier Communications Corp.</b>			<b>Jonah Energy LLC</b>			5.625% due 07/01/2024	1,000	1,071
8.500% due 04/01/2026	625	583	7.250% due 10/15/2025	1,000	650	<b>Nexstar Broadcasting, Inc.</b>		
10.500% due 09/15/2022	1,000	720	<b>KAR Auction Services, Inc.</b>			5.625% due 08/01/2024	750	746
11.000% due 09/15/2025	500	322	5.125% due 06/01/2025	875	855	<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>		
<b>Gates Global LLC</b>			<b>KFC Holding Co.</b>			4.250% due 09/15/2024	500	493
6.000% due 07/15/2022	1,068	1,076	5.000% due 06/01/2024	750	760	4.500% due 09/15/2027	500	478
<b>GCP Applied Technologies, Inc.</b>			5.250% due 06/01/2026	1,300	1,326	<b>NGL Energy Partners LP</b>		
5.500% due 04/15/2026	1,250	1,266	<b>Kinetic Concepts, Inc.</b>			6.125% due 03/01/2025	500	474
<b>Genesis Energy LP</b>			7.875% due 02/15/2021	1,750	1,789	<b>NGPL PipeCo. LLC</b>		
6.000% due 05/15/2023	1,500	1,507	<b>L Brands, Inc.</b>			4.375% due 08/15/2022	500	507
6.500% due 10/01/2025	500	481	6.625% due 04/01/2021	500	522	4.875% due 08/15/2027	1,000	1,010
6.750% due 08/01/2022	1,000	1,022	<b>Lamar Media Corp.</b>			<b>Nielsen Finance LLC</b>		
<b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>			5.375% due 01/15/2024	2,000	2,065	5.000% due 04/15/2022	1,500	1,504
5.750% due 12/01/2025	750	755	<b>Lamb Weston Holdings, Inc.</b>			<b>Northwestern Bell Telephone</b>		
<b>Griffon Corp.</b>			4.625% due 11/01/2024	500	504	7.750% due 05/01/2030	775	818
5.250% due 03/01/2022	2,000	1,982	4.875% due 11/01/2026	1,000	1,006	<b>Novelis Corp.</b>		
<b>Grinding Media, Inc.</b>			<b>Lennar Corp.</b>			5.875% due 09/30/2026	1,750	1,711
7.375% due 12/15/2023	500	503	4.750% due 11/29/2027	750	731	6.250% due 08/15/2024	1,000	1,010
<b>Gulfport Energy Corp.</b>			5.250% due 06/01/2026	2,500	2,519	<b>NRG Energy, Inc.</b>		
6.000% due 10/15/2024	1,000	912	<b>Level 3 Financing, Inc.</b>			6.625% due 01/15/2027	1,000	1,067
6.625% due 05/01/2023	1,000	985	5.250% due 03/15/2026	1,500	1,474	<b>NSG Holdings LLC</b>		
						7.750% due 12/15/2025	1,524	1,638





	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>VeriSign, Inc.</b>		
4.625% due 05/01/2023	\$ 1,000	\$ 1,020
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,039
<b>ViaSat, Inc.</b>		
5.625% due 09/15/2025	500	490
<b>Vistra Energy Corp.</b>		
7.625% due 11/01/2024	2,025	2,157
<b>Vistra Operations Co. LLC</b>		
5.625% due 02/15/2027	500	516
<b>Welbilt, Inc.</b>		
9.500% due 02/15/2024	800	864
<b>WellCare Health Plans, Inc.</b>		
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,025
5.375% due 08/15/2026	750	773
<b>WESCO Distribution, Inc.</b>		
5.375% due 06/15/2024	1,025	1,031
<b>Whiting Petroleum Corp.</b>		
5.750% due 03/15/2021	375	382
6.625% due 01/15/2026	500	493
<b>WMG Acquisition Corp.</b>		
4.125% due 11/01/2024	EUR 450	539
5.000% due 08/01/2023	\$ 50	50
5.500% due 04/15/2026	500	504
<b>WPX Energy, Inc.</b>		
5.250% due 09/15/2024	250	250
5.750% due 06/01/2026	500	505
6.000% due 01/15/2022	500	519
<b>WR Grace &amp; Co.-Conn</b>		
5.125% due 10/01/2021	1,000	1,034
5.625% due 10/01/2024	500	522
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		
5.250% due 05/15/2027	1,000	958
5.500% due 03/01/2025	2,375	2,373
<b>Yum! Brands, Inc.</b>		
6.875% due 11/15/2037	500	501
<b>Zayo Group LLC</b>		
5.750% due 01/15/2027	1,500	1,459
		<b>404,750</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.9%</b>		
<b>Alternative Loan Trust</b>		
2.690% due 06/25/2037	44	42
2.765% due 09/20/2046	1,036	599
<b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>		
3.190% due 06/25/2034	147	144
<b>Banc of America Funding Trust</b>		
4.395% due 12/20/2034 (d)	2	2
4.722% due 03/20/2036	80	78
<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>		
4.140% due 05/25/2047 (d)	125	116
<b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>		
3.856% due 08/25/2036 (d)	750	618
4.088% due 11/25/2036	1,840	1,696
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>		
4.100% due 12/25/2035 (d)	120	89
<b>CSAB Mortgage-Backed Trust</b>		
5.720% due 09/25/2036 (d)	259	142
<b>GSR Mortgage Loan Trust</b>		
4.545% due 04/25/2035	5	5

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>HarboView Mortgage Loan Trust</b>		
4.020% due 02/19/2036	\$ 412	\$ 371
4.354% due 08/19/2036 (d)	7	6
<b>HomeBanc Mortgage Trust (d)</b>		
3.248% due 04/25/2037	96	90
3.945% due 04/25/2037	503	462
<b>HSI Asset Securitization Corporation Trust</b>		
2.540% due 10/25/2036	37	20
<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>		
2.690% due 11/25/2046 (d)	474	435
<b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>		
4.062% due 11/25/2036 (d)	364	176
5.701% due 02/25/2047	271	175
<b>Residential Accredit Loans, Inc. Trust (d)</b>		
2.690% due 12/25/2046	329	290
5.245% due 02/25/2036	176	155
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
4.480% due 03/25/2036 (d)	118	107
<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (d)</b>		
3.377% due 05/25/2037	69	58
3.676% due 12/25/2036	34	32
3.789% due 02/25/2037	186	181
		<b>6,089</b>
<b>Total United States</b>		
<b>(Cost \$408,307)</b>		<b>410,839</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 19.1%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (e) 18.8%</b>		
		<b>128,700</b>
<b>TIME DEPOSITS 0.3%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
1.900% due 03/01/2019	257	257
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
1.900% due 03/01/2019	432	432
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 24	0
<b>Citibank N.A.</b>		
1.900% due 03/01/2019	\$ 100	100
<b>Credit Suisse AG</b>		
(1.440%) due 03/01/2019	CHF 1	1
<b>Deutsche Bank AG</b>		
(0.570%) due 03/01/2019	EUR 19	22
1.900% due 03/01/2019	\$ 175	175
<b>HSBC Bank PLC</b>		
(0.570%) due 03/01/2019	EUR 1	1
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
1.900% due 03/01/2019	\$ 432	432
<b>MUFJ Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 12,789	115
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	17,024	153
1.900% due 03/01/2019	\$ 235	235
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 2,347	21
1.900% due 03/01/2019	\$ 1	1
		<b>1,945</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		
<b>(Cost \$130,645)</b>		<b>130,645</b>

	時価 (単位：千)
<b>Total Investments in Securities 106.7%</b>	<b>\$ 731,404</b>
<b>(Cost \$731,824)</b>	
<b>Financial Derivative</b>	
<b>Instruments (g)(i) 0.1%</b>	<b>1,025</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$(157))</b>	
<b>Other Assets and Liabilities, net (6.8%)</b>	<b>(46,659)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$ 685,770</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):**

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(e) REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 <sup>(1)</sup>
BOS	2.470%	03/01/2019	03/04/2019	\$ 50,000	U.S. Treasury Bonds 3.625% due 02/15/2044	\$ (51,130)	\$ 50,000	\$ 50,010
BOS	2.600%	02/28/2019	03/01/2019	33,300	U.S. Treasury Bonds 2.750% due 11/15/2042	(33,856)	33,300	33,302
RDR	2.720%	02/28/2019	03/01/2019	45,400	U.S. Treasury Notes 2.875% due 07/31/2025	(46,382)	45,400	45,404
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (131,368)</b>	<b>\$ 128,700</b>	<b>\$ 128,716</b>

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	借入金利	借入日	満期日 <sup>(2)</sup>	借入金額 <sup>(3)</sup>	リバースレボの支払
BCY	2.000%	12/24/2018	TBD	\$ (1,690)	\$ (1,696)
BRC	1.750%	02/13/2019	TBD	(949)	(950)
BRC	2.000%	02/08/2019	TBD	(931)	(932)
JML	(2.250%)	04/03/2018	TBD	EUR (2,414)	(2,692)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (6,270)</b>

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

	満期までの残存期間				
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	合計
<b>Reverse Repurchase Agreements</b>					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,692)	\$ (2,692)
U.S. Corporate Debt	0	0	0	(3,578)	(3,578)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (6,270)</b>	<b>\$ (6,270)</b>
<b>Total Borrowings</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (6,270)</b>	<b>\$ (6,270)</b>
<b>Payable for Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (6,270)</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, 2019:

- (f) **Securities with an aggregate market value of \$6,646 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2019.**

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>
Global/Master Repurchase Agreement							
BCY	\$ 0	\$ (1,696)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,696)	\$ 2,058	\$ 362
BOS	83,312	0	0	0	83,312	(84,986)	(1,674)
BRC	0	(1,882)	0	0	(1,882)	1,993	111
JML	0	(2,692)	0	0	(2,692)	2,595	(97)
RDR	45,404	0	0	0	45,404	(46,382)	(978)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 128,716</b>	<b>\$ (6,270)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 128,716</b>	<b>\$ (128,716)</b>	<b>\$ 0</b>

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

<sup>(2)</sup> Open maturity reverse repurchase agreement.

<sup>(3)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2019 was \$7,798 at a weighted average interest rate of 0.382%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

<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 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.

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

WRITTEN OPTIONS:

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS

銘柄	エクササイズ プライス	行使期限	契約数	プレミアム (受取)	市場価格
Call - U.S. Treasury 5-Year Note June 2019 Futures	\$ 115,250	03/22/2019	107	\$ (14)	\$ (5)
Call - U.S. Treasury 5-Year Note June 2019 Futures	115,750	03/22/2019	61	(6)	(2)
Call - U.S. Treasury 10-Year Note June 2019 Futures	123,000	03/22/2019	35	(9)	(3)
Put - U.S. Treasury 5-Year Note June 2019 Futures	114,250	03/22/2019	168	(15)	(20)
Put - U.S. Treasury 10-Year Note June 2019 Futures	121,500	03/22/2019	35	(9)	(7)
<b>Total Written Options</b>				<b>\$ (53)</b>	<b>\$ (37)</b>

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-30 Index	5.000%	06/20/2023	\$ 9,800	\$ 760	\$ 157	\$ 0	\$ (10)
CDX.HY-31 Index	5.000%	12/20/2023	9,800	711	147	0	(10)
				<b>\$ 1,471</b>	<b>\$ 304</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (20)</b>
<b>Total Swap Agreements</b>				<b>\$ 1,471</b>	<b>\$ 304</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (20)</b>

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, 2019:

(h) Cash of \$1,739 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2019. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	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
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (37)	\$ 0	\$ (20)	\$ (57)

<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.

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益	
						資産	負債
BRC	03/2019	JPY	73,802	\$	677	\$ 14	\$ 0
BRC	03/2019	\$	666	JPY	73,802	0	(3)
BRC	04/2019	JPY	73,802	\$	668	3	0
BRC	05/2019	\$	564	GBP	436	18	0
CBK	05/2019		2,962	CAD	3,937	33	0
CBK	05/2019		2,947	EUR	2,584	14	0
HUS	03/2019		72	JPY	8,004	0	0
JPM	05/2019		40,917	EUR	36,010	343	0
MYI	03/2019		226	JPY	25,014	0	(1)
SCX	05/2019		2,360	EUR	2,060	0	0
						<b>\$ 425</b>	<b>\$ (4)</b>

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		
BOA	03/2019	EUR	1,908	\$	2,198	\$	26	\$	0
BOA	03/2019	\$	2,257	EUR	1,982		0		0
BOA	04/2019	EUR	1,982	\$	2,262		0		0
BPS	03/2019	JPY	404,750		3,653		17		0
BPS	03/2019	\$	3,683	JPY	402,703		0		(66)
BPS	04/2019		3,662		404,750		0		(17)
BRC	03/2019	JPY	422,784	\$	3,815		17		0
BRC	03/2019	\$	3,818	JPY	416,384		0		(78)
BRC	04/2019		3,824		422,784		0		(17)
CBK	03/2019	EUR	74	\$	85		1		0
CBK	03/2019	JPY	421,427		3,808		23		0
CBK	03/2019	\$	66	CAD	87		0		0
CBK	03/2019		341	GBP	259		4		0
CBK	04/2019	CAD	87	\$	66		0		0
CBK	04/2019	GBP	259		341		0		(4)
CBK	04/2019	\$	3,817	JPY	421,427		0		(23)
GLM	03/2019	EUR	12	\$	14		0		0
GLM	03/2019	GBP	259		340		0		(4)
GLM	04/2019	\$	14	EUR	12		0		0
HUS	03/2019	JPY	7,854	\$	71		0		0
HUS	03/2019	\$	14	EUR	12		0		0
MYI	03/2019	CAD	87	\$	66		0		0
MYI	03/2019	\$	406	JPY	44,067		0		(10)
SSB	03/2019	JPY	6,766	\$	62		2		0
TOR	03/2019	\$	3,816	JPY	416,384		0		(76)
TOR	03/2019		71		7,854		0		0
TOR	04/2019	JPY	7,854	\$	71		0		0
						\$	90	\$	(295)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>						\$	<b>515</b>	\$	<b>(289)</b>

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					
CBK	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	\$ 10,000	06/20/2019	\$ (34)	\$ 421	\$ 387	\$ 0					
FBF	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	3,000	06/20/2019	(16)	132	116	0					
JPM	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	5,000	03/20/2019	(27)	163	136	0					
MYC	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	5,000	06/20/2019	(27)	254	227	0					
<b>Total Swap Agreements</b>								\$	<b>(104)</b>	\$	<b>970</b>	\$	<b>866</b>	\$	<b>0</b>

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第30期》決算日2019年11月20日

[計算期間：2019年5月21日～2019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30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30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
26期(2017年11月20日)	円 10,184	% 0.0	% —	% —	百万円 1,266
27期(2018年5月21日)	10,184	0.0	—	—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	—	—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183	0.0	—	—	1,464
30期(2019年11月20日)	10,183	0.0	—	—	1,636

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2019年5月20日	円 10,183	% —	% —	% —	% —
5月末	10,183	0.0	—	—	—
6月末	10,183	0.0	—	—	—
7月末	10,183	0.0	—	—	—
8月末	10,183	0.0	—	—	—
9月末	10,183	0.0	—	—	—
10月末	10,183	0.0	—	—	—
(期末) 2019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。

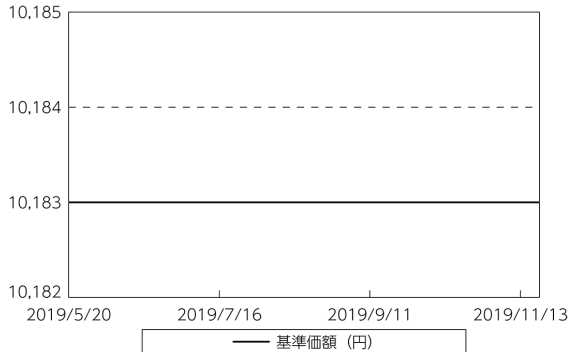
## ○運用経過

## ●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

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

## ○今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2019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

(2019年5月21日～2019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 197,799,829	千円 197,799,832

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019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

(2019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 1,399,998	% 85.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2019年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 1,399,998	% 85.2
コール・ローン等、その他	242,434	14.8
投資信託財産総額	1,642,432	100.0



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	1,642,432,177
コール・ローン等	242,433,540
その他有価証券(評価額)	1,399,998,637
(B) 負債	6,042,285
未払解約金	6,041,925
未払利息	360
(C) 純資産総額(A-B)	1,636,389,892
元本	1,607,027,396
次期繰越損益金	29,362,496
(D) 受益権総口数	1,607,027,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,438,552,736円  
 期中追加設定元本額 983,153,587円  
 期中一部解約元本額 814,678,927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	371,701,349円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	261,887,458円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	205,847,908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>	92,082,329円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	75,546,294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)	29,040,830円
Navio マネーボールファンド	27,325,323円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	23,068,823円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	22,410,594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
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
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
ピムコ・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
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
ピムコ・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)	15,671,669円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	14,975,942円
ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	14,313,901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
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
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 J/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
ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
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
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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,201,705円
三菱UFJ J/ピムコ 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
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
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース>(毎月分配型)	8,453,960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

## ○損益の状況 (2019年5月21日~2019年11月20日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	△ 39,261
受取利息	5,313
支払利息	△ 44,574
(B) 保管費用等	△ 288
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,549
(D) 前期繰越損益金	26,318,773
(E) 追加信託差損益金	17,991,594
(F) 解約差損益金	△14,908,322
(G) 計(C+D+E+F)	29,362,496
次期繰越損益金(G)	29,362,496

(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。

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 ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	7,661,389円
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)	6,879,079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
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
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
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
三菱UFJ J/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 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 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)	5,766,108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 J/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
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)	5,056,177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
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
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)	4,131,508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)	3,899,063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
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,141,187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<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056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 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
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
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 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)	2,590,474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)	2,542,269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<円コース> (年2回分配型)	2,304,081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 J/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
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
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
パリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,611,189円
三菱UFJ J/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 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
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,559円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,362円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,193,379円
三菱UFJ 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<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161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>	1,116,850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)	1,038,788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 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990,668円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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 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
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)	796,426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

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
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 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)	640,555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 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<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	601,281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
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
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)	413,472円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	383,914円
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)	379,197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
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
Navio インド債券ファンド	296,406円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (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<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	265,842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 ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	211,113円
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)	207,207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
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)	109,005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
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
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
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 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	88,852円
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
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)	82,770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 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンプレート新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	30,457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)	30,438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
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
わたしの未来設計<成長重視型> (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<安定重視型> (分配コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	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
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> (年1回決算型)	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> (毎月決算型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	1,607,027,396円