

ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり

運用報告書（全体版）

第70期（決算日 2019年6月17日） 第72期（決算日 2019年8月15日） 第74期（決算日 2019年10月15日）
第71期（決算日 2019年7月16日） 第73期（決算日 2019年9月17日） 第75期（決算日 2019年11月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり」は、2019年11月15日に第75期の決算を行ないましたので、第70期から第75期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）
信託期間	2013年8月30日から2023年5月15日までです。
運用方針	主として、米国の優先担保付バンクローン（貸付債権）を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（JPY）」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時に、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

<642096>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			債 券 投 資 信 託 純 資 産 組 入 比 率 証 組 入 比 率 券 率 総 資 産 額		
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円	円		%	%	%	百万円
46期(2017年6月15日)	9,150	30		△0.0	—	98.2	2,045
47期(2017年7月18日)	9,115	30		△0.1	—	98.7	2,187
48期(2017年8月15日)	9,085	30		0.0	—	98.5	2,364
49期(2017年9月15日)	9,042	30		△0.1	—	98.1	2,356
50期(2017年10月16日)	9,034	30		0.2	—	98.7	2,351
51期(2017年11月15日)	8,988	30		△0.2	—	97.8	2,271
52期(2017年12月15日)	8,959	30		0.0	—	98.6	2,237
53期(2018年1月15日)	8,950	30		0.2	—	98.5	2,128
54期(2018年2月15日)	8,907	30		△0.1	—	98.4	2,121
55期(2018年3月15日)	8,881	30		0.0	—	98.6	2,129
56期(2018年4月16日)	8,861	30		0.1	—	98.6	2,098
57期(2018年5月15日)	8,819	30		△0.1	—	98.4	2,048
58期(2018年6月15日)	8,779	30		△0.1	—	98.5	1,928
59期(2018年7月17日)	8,734	30		△0.2	—	98.5	1,872
60期(2018年8月15日)	8,720	30		0.2	—	97.3	1,748
61期(2018年9月18日)	8,707	30		0.2	—	98.5	1,664
62期(2018年10月15日)	8,686	30		0.1	—	98.3	1,643
63期(2018年11月15日)	8,613	30		△0.5	—	98.5	1,572
64期(2018年12月17日)	8,400	30		△2.1	—	98.5	1,490
65期(2019年1月15日)	8,424	30		0.6	—	98.5	1,484
66期(2019年2月15日)	8,442	30		0.6	—	98.5	1,447
67期(2019年3月15日)	8,468	30		0.7	—	98.5	1,347
68期(2019年4月15日)	8,483	30		0.5	—	98.1	1,287
69期(2019年5月15日)	8,443	30		△0.1	—	98.5	1,219
70期(2019年6月17日)	8,397	30		△0.2	—	97.6	1,196
71期(2019年7月16日)	8,384	30		0.2	—	98.6	1,165
72期(2019年8月15日)	8,337	30		△0.2	—	94.3	1,150
73期(2019年9月17日)	8,347	30		0.5	—	98.5	1,058
74期(2019年10月15日)	8,265	30		△0.6	—	98.5	1,034
75期(2019年11月15日)	8,256	30		0.3	—	98.5	996

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

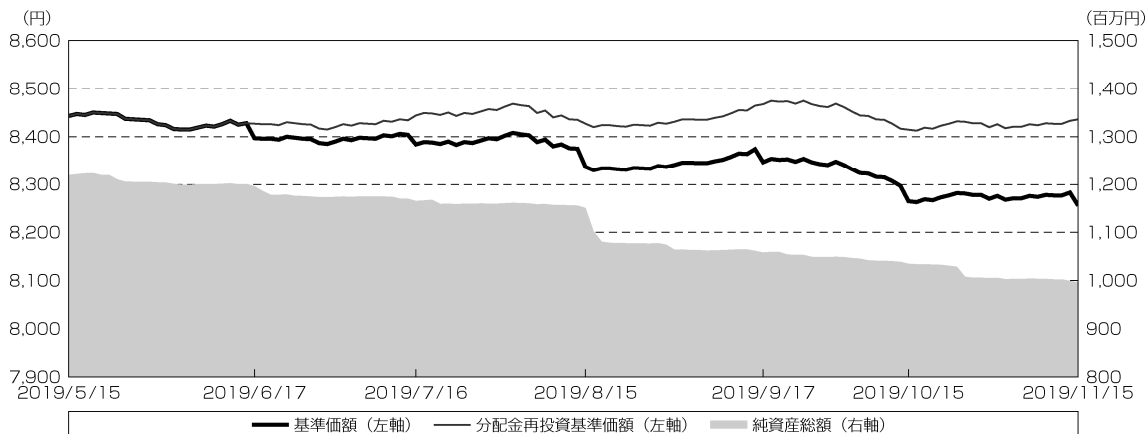
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第70期	(期 首) 2019年5月15日	円 8,443		% -		% 98.5
	5月末	8,424		△0.2		98.5
	(期 末) 2019年6月17日	8,427		△0.2		97.6
第71期	(期 首) 2019年6月17日	8,397		-		97.6
	6月末	8,385		△0.1		98.6
	(期 末) 2019年7月16日	8,414		0.2		98.6
第72期	(期 首) 2019年7月16日	8,384		-		98.6
	7月末	8,402		0.2		98.5
	(期 末) 2019年8月15日	8,367		△0.2		94.3
第73期	(期 首) 2019年8月15日	8,337		-		94.3
	8月末	8,341		0.0		98.5
	(期 末) 2019年9月17日	8,377		0.5		98.5
第74期	(期 首) 2019年9月17日	8,347		-		98.5
	9月末	8,341		△0.1		98.5
	(期 末) 2019年10月15日	8,295		△0.6		98.5
第75期	(期 首) 2019年10月15日	8,265		-		98.5
	10月末	8,276		0.1		98.3
	(期 末) 2019年11月15日	8,286		0.3		98.5

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

（2019年5月16日～2019年11月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第70期首：8,443円
 第75期末：8,256円（既払分配金（税込み）：180円）
 騰落率：△0.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国の優先担保付バンクローン（貸付債権）を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国FRB（連邦準備制度理事会）が利下げを実施し、相場の下支え要因となったこと。
- ・米国バンクローンの金利収入を獲得したこと。

<値下がり要因>

- ・米中貿易摩擦の激化に対する懸念が高まったこと。
- ・ISM製造業景況感指数などの米国の経済指標が軟調な結果となり、景気の先行き不透明感が強まったこと。
- ・為替ヘッジに伴うコストがマイナスに影響したこと。

投資環境

（バンクローン市況）

期間の前半、トランプ米国大統領が対中追加関税を表明するなど、米中貿易摩擦の激化に対する懸念が高まったことが米国バンクローン市況のマイナス要因となったものの、パウエルFRB議長が利下げの姿勢を強調したことなどが相場の下支え要因となり、同市況はほぼ横ばいの展開となりました。

期間の後半、ISM製造業景況感指数が約3年ぶりに景気拡大・縮小の節目を割り込んで低下したことや、サウジアラビアの石油施設がテロ攻撃を受けるなど地政学的リスクが高まったことが嫌気され、米国バンクローン市況のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大し、同市況は軟調な推移となりました。

期間を通じて見ると、米国バンクローン市況のスプレッドの拡大がマイナス要因となったものの、それを上回る金利収入があったことから、同市況は上昇する結果となりました。

（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.06%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.16%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.21%近辺で期間末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（JPY）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（JPY））

景気サイクルの後期と考えられることや米中貿易摩擦などの政治リスクが意識されるなか、マクロ環境の変化に対する耐性なども考慮しながら、慎重に業種・銘柄選択を行ないました。具体的には、米国の住宅市場の回復の恩恵を受けやすい建築資材セクターや景気変動の影響を受けにくい食品セクターなどの投資比率を多めとしました。一方、参入障壁が低く景気循環の影響を受けやすい小売セクターや、競争が激しい通信セクターへの投資比率を少なめとしました。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないました。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.356%	30 0.357%	30 0.359%	30 0.358%	30 0.362%	30 0.362%
当期の収益	22	24	23	26	24	22
当期の収益以外	7	6	6	3	5	7
翌期繰越分配対象額	473	467	461	459	454	448

（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

（当ファンド）

引き続き、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（JPY）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（JPY））

今後数四半期にわたり、貿易摩擦や政治的不透明感の高まりを背景に世界のGDP（国内総生産）成長率はさらに減速するとみています。一方、経済全般を下支えする財政政策と、先進国、新興国両方での更なる金融緩和を受けて、米国をはじめ世界経済は2020年後半に緩やかな回復に転じると予想していますが、引き続き慎重な姿勢で投資を行なうことが重要と考えます。

変動利付きであるバンクローンは固定利付きの社債と比較して金利変動による影響を受けにくいという特性があるため、金利リスクを抑えつつ相対的に高いインカムを獲得したいと考える投資家からの需要が見込まれることが同市場のサポート材料になると考えられます。また、多くのバンクローンには担保が設定されデフォルト（債務不履行）時の弁済順位が高いことから、デフォルト時にはハイイールド債券と比較して回収率が相対的に高くなることも期待されます。

運用においては長期的なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に着目した慎重な銘柄選択および損失の軽減が最も重要であると考えています。引き続き、強固な資本構成を有し、高い参入障壁や堅実な成長性によって事業基盤が安定している銘柄を中心に投資を行なう方針です。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月16日～2019年11月15日)

項 目	第70期～第75期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	73	0.874	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.509)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(29)	(0.348)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.051	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(4)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	77	0.925	
作成期間の平均基準価額は、8,361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。

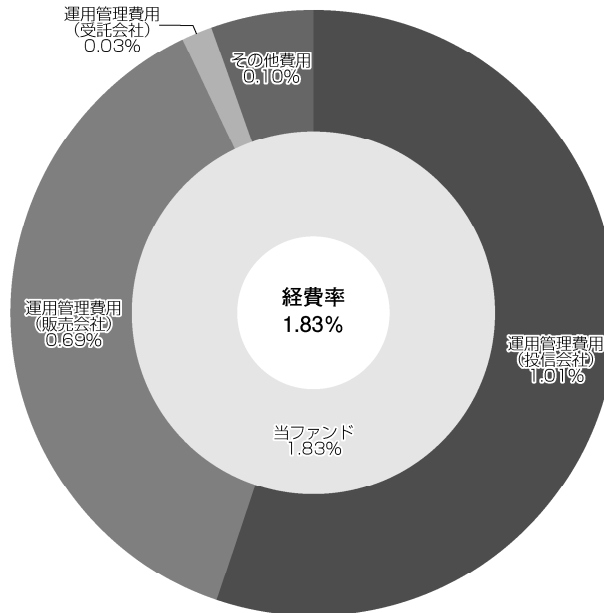
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.83%です。



（単位：％）

経費率 (①+②)	1.83
①当ファンドの費用の比率	1.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料およ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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託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) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上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5月16日～2019年11月15日)

投資信託証券

銘柄		第70期～第75期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)	千口 1	千円 13,472	千口 26	千円 213,544

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第70期～第75期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・アカウント・マザーファンド	千口 1	千円 1	千口 228	千円 228

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月16日～2019年11月15日)

利害関係人との取引状況

<ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり>

区分	第70期～第75期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 115	百万円 115	% 100.0	百万円 115	百万円 115	% 100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区分	第70期～第75期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 2,741	百万円 2,741	% 100.0	百万円 2,741	百万円 2,741	% 100.0

平均保有割合 0.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年5月16日～2019年11月15日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年5月16日～2019年11月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年11月15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69期末	第75期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
PIMCO	バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)	148	123	981,304	98.5
合計		148	123	981,304	98.5

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第69期末	第75期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		1,218	992	994

（注）親投資信託の2019年11月15日現在の受益権総口数は、617,816千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年11月15日現在)

項 目	第75期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	981,304	97.6
マネー・アカウント・マザーファンド	994	0.1
コール・ローン等、その他	23,303	2.3
投資信託財産総額	1,005,601	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末
	2019年6月17日現在	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,203,397,219	1,177,906,540	1,156,824,797	1,068,414,793	1,044,955,219	1,005,601,585
コール・ローン等	23,650,981	27,379,630	21,861,270	24,596,330	24,326,966	23,293,475
投資信託受益証券(評価額)	1,167,510,879	1,149,357,990	1,085,537,380	1,042,755,315	1,019,583,890	981,304,056
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	1,196,047	1,168,920	1,152,514	1,055,851	1,037,474	994,986
未収入金	11,039,312	—	48,273,633	7,297	6,889	9,068
(B) 負債	7,101,539	12,423,072	6,056,682	10,116,818	10,073,494	9,534,106
未払金	—	—	—	—	4,473,084	—
未払収益分配金	4,273,992	4,170,150	4,140,903	3,803,638	3,756,540	3,619,213
未払解約金	855,889	6,461,372	—	4,273,870	69	3,878,174
未払信託報酬	1,862,503	1,593,710	1,626,689	1,657,205	1,385,524	1,495,868
未払利息	27	41	6	35	4	33
その他未払費用	109,128	197,799	289,084	382,070	458,273	540,818
(C) 純資産総額(A-B)	1,196,295,680	1,165,483,468	1,150,768,115	1,058,297,975	1,034,881,725	996,067,479
元本	1,424,664,264	1,390,050,049	1,380,301,136	1,267,879,512	1,252,180,127	1,206,404,449
次期繰越損益金	△ 228,368,584	△ 224,566,581	△ 229,533,021	△ 209,581,537	△ 217,298,402	△ 210,336,970
(D) 受益権総口数	1,424,664,264口	1,390,050,049口	1,380,301,136口	1,267,879,512口	1,252,180,127口	1,206,404,449口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.397円	8.384円	8.337円	8.347円	8.265円	8.256円

(注) 当ファンドの第70期首元本額は1,444,386,248円、第70～75期中追加設定元本額は17,609,351円、第70～75期中一部解約元本額は255,591,150円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第70期0.8397円、第71期0.8384円、第72期0.8337円、第73期0.8347円、第74期0.8265円、第75期0.8256円です。

(注) 2019年11月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は210,336,970円です。

○損益の状況

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,129,831	5,022,864	4,965,575	4,576,544	4,497,407	4,341,319
受取配当金	5,130,645	5,023,686	4,966,325	4,577,436	4,497,710	4,341,749
受取利息	—	—	—	—	6	—
支払利息	△ 814	△ 822	△ 750	△ 892	△ 309	△ 430
(B) 有価証券売買損益	△ 5,423,312	△ 1,004,313	△ 5,678,400	1,967,252	△ 9,628,163	△ 224,551
売買益	19,457	17,905	6,306	1,985,229	15,818	78,337
売買損	△ 5,442,769	△ 1,022,218	△ 5,684,706	△ 17,977	△ 9,643,981	△ 302,888
(C) 信託報酬等	△ 1,971,631	△ 1,687,298	△ 1,722,168	△ 1,754,302	△ 1,465,918	△ 1,581,913
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 2,265,112	2,331,253	△ 2,434,993	4,789,494	△ 6,596,674	2,534,855
(E) 前期繰越損益金	△133,454,850	△136,100,804	△136,537,087	△131,029,020	△128,235,242	△133,246,097
(F) 追加信託差損益金	△ 88,374,630	△ 86,626,880	△ 86,420,038	△ 79,538,373	△ 78,709,946	△ 76,006,515
(配当等相当額)	(38,477,283)	(37,625,056)	(37,441,058)	(34,420,529)	(34,023,151)	(32,808,260)
(売買損益相当額)	(△126,851,913)	(△124,251,936)	(△123,861,096)	(△113,958,902)	(△112,733,097)	(△108,814,775)
(G) 計 (D+E+F)	△224,094,592	△220,396,431	△225,392,118	△205,777,899	△213,541,862	△206,717,757
(H) 収益分配金	△ 4,273,992	△ 4,170,150	△ 4,140,903	△ 3,803,638	△ 3,756,540	△ 3,619,213
次期繰越損益金 (G+H)	△228,368,584	△224,566,581	△229,533,021	△209,581,537	△217,298,402	△210,336,970
追加信託差損益金	△ 88,374,630	△ 86,626,880	△ 86,420,038	△ 79,538,373	△ 78,709,946	△ 76,006,515
(配当等相当額)	(38,477,283)	(37,625,056)	(37,441,058)	(34,420,529)	(34,023,151)	(32,808,260)
(売買損益相当額)	(△126,851,913)	(△124,251,936)	(△123,861,096)	(△113,958,902)	(△112,733,097)	(△108,814,775)
分配準備積立金	28,913,677	27,386,737	26,250,805	23,900,371	22,892,082	21,268,157
繰越損益金	△168,907,631	△165,326,438	△169,363,788	△153,943,535	△161,480,538	△155,598,612

(注) 損益の状況の中で (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) 損益の状況の中で (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) 損益の状況の中で (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) 2019年5月16日～2019年11月15日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は3,775,451円です。

(注) 分配金の計算過程 (2019年5月16日～2019年11月15日) は以下の通りです。

項 目	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,158,155円	3,335,528円	3,243,368円	3,349,546円	3,031,475円	2,759,387円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	38,477,283円	37,625,056円	37,441,058円	34,420,529円	34,023,151円	32,808,260円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	30,029,514円	28,221,359円	27,148,340円	24,354,463円	23,617,147円	22,127,983円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	71,664,952円	69,181,943円	67,832,766円	62,124,538円	60,671,773円	57,695,630円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	503円	497円	491円	489円	484円	478円
g. 分配金	4,273,992円	4,170,150円	4,140,903円	3,803,638円	3,756,540円	3,619,213円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○お知らせ

約款変更について

2019年5月16日から2019年11月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	トータルリターンを最大化をめざして運用を行いません。	
主な投資対象	「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> 原則として、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。 実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行いません。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。 	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年10月末日	

種類・項目	PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)
運用の基本方針	
基本方針	トータルリターンの最大化をめざして運用を行いません。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの純資産総額の80%以上を、バンクローンに投資します。 ・ 投資可能な資産は、以下のものを含みます。 <ul style="list-style-type: none"> ○ ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ ○ 米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券 ○ 米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP ○ 譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ○ 現先取引および逆現先取引
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 主として、バンクローンに投資を行なうことにより、トータルリターンの最大化をめざします。 ・ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 取得時において格付がCCCマイナス格（ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）以上の資産に投資を行いません。 ・ ファンドの平均格付はBマイナス格以上を維持します。 ・ 米ドル建て以外の資産にはファンドの純資産総額の20%まで投資可能ですが、投資した場合は実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行いません。 ・ ファンドは、オプション取引、先物取引、クレジット・デフォルト・スワップ取引、トータル・リターン・スワップ取引、金利スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・ ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。 ・ 資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年10月末日

◆投資明細表 (2018年10月31日)

<PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)>

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)	
投資有価証券 100.7%									
バンクローン債務 86.0%									
1011778 B. C. Unlimited Liability Co.			5.591%	due 03/01/2025	\$ 2,597	\$ 2,596	Cogeco Communications (USA) I LP		
4.552% due 02/16/2024	\$ 4,473	\$ 4,460	5.636%	due 03/01/2025	1,552	1,552	4.677% due 01/03/2025	\$ 3,691	\$ 3,678
Acadia Healthcare Co., Inc.			Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV				Cohu, Inc.		
4.802% due 02/11/2022	1,531	1,537	4.136%	due 06/01/2024	4,232	4,227	5.396% due 09/20/2025	2,550	2,555
4.802% due 02/16/2023	867	870	Bass Pro Group LLC				CommScope, Inc.		
Accudyne Industries Borrower S. C. A.			7.302% due 09/25/2024	4,118	4,125	4.302% due 12/29/2022	1,412	1,417	
5.302% due 08/18/2024	1,407	1,404	Bausch Health Cos., Inc.			Community Health Systems, Inc.			
Achilles Acquisition LLC			5.274% due 06/01/2025	8,468	8,488	5.563% due 01/27/2021	3,258	3,198	
6.313% due 10/03/2025	600	603	Beacon Roofing Supply, Inc.			Conduent, Inc.			
Advanced Disposal Services, Inc.			4.527% due 01/02/2025	4,534	4,500	4.802% due 12/07/2023	2,718	2,730	
4.460% due 11/10/2023	3,674	3,678	Belron Finance U.S. LLC			CPG International LLC			
AECOM			4.593% due 11/07/2024	2,476	2,492	6.251% due 05/05/2024	6,983	7,031	
4.052% due 03/13/2025	2,553	2,560	Berry Global, Inc.			Crown Holdings, Inc.			
Air Medical Group Holdings, Inc.			4.027% due 02/08/2020	766	766	4.283% due 04/03/2025	1,407	1,412	
5.534% due 04/28/2022	5,269	5,128	4.027% due 01/06/2021	1,519	1,518	Cytxera DC Holdings, Inc.			
Albertson's LLC			4.277% due 10/01/2022	2,341	2,343	5.280% due 05/01/2024	691	691	
5.052% due 08/25/2021	4,568	4,566	4.277% due 01/19/2024	816	816	DaVita, Inc.			
5.311% due 06/22/2023	1,622	1,614	Blackhawk Network Holdings, Inc.			5.052% due 06/24/2021	7,544	7,569	
5.381% due 12/21/2022	1,083	1,081	5.386% due 06/15/2025	2,792	2,801	Delek U.S. Holdings, Inc.			
Aleris International, Inc.			6.648% due 10/02/2025	3,850	3,867	4.695% due 03/31/2025	850	851	
7.052% due 02/27/2023	1,895	1,916	Boyd Gaming Corp.			Dell International LLC			
Alliant Holdings Intermediate LLC			4.467% due 09/15/2023	3,443	3,453	4.310% due 09/07/2023	3,739	3,739	
5.280% due 05/09/2025	4,352	4,353	Bracket Intermediate Holding Corp.			Delos Finance S. à. r. l.			
Alpha 3 BV			6.571% due 09/05/2025	500	502	4.136% due 10/06/2023	3,600	3,610	
5.386% due 01/31/2024	3,692	3,698	Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.			Diamond (BC) BV			
Alphabet Holding Co., Inc.			6.636% due 06/21/2024	15	16	5.391% due 09/06/2024	5	5	
5.802% due 09/26/2024	4,653	4,454	6.727% due 06/21/2024	5,048	5,076	5.527% due 09/06/2024	2,148	2,124	
Altice Financing S.A.			6.759% due 06/21/2024	974	979	Diamond Resorts International, Inc.			
5.040% due 01/31/2026	3,737	3,679	Brookfield Property REIT, Inc.			6.052% due 09/02/2023	6,147	6,001	
Altice France S.A.			6.500% due 08/27/2025	2,900	2,861	DJO Finance LLC			
6.280% due 08/14/2026	3,150	3,112	BWay Holding Co.			5.552% due 06/08/2020	1,110	1,108	
Altra Industrial Motion Corp.			5.581% due 04/03/2024	4,626	4,606	5.646% due 06/08/2020	1,113	1,112	
4.302% due 10/01/2025	1,250	1,248	Caesars Entertainment Operating Co. LLC			Dynatrace LLC			
Alltran Technologies			4.302% due 10/06/2024	3,821	3,807	5.552% due 08/22/2025	425	427	
4.588% due 03/20/2025	448	449	Caesars Resort Collection LLC			Eldorado Resorts, Inc.			
American Axle & Manufacturing, Inc.			5.052% due 12/22/2024	5,029	5,038	4.563% due 04/17/2024	3,379	3,387	
4.540% due 04/06/2024	2,793	2,793	California Resource Corp.			Endo Luxembourg Finance Co. I S. à. r. l.			
4.740% due 04/06/2024	1,897	1,896	7.037% due 12/31/2022	4,750	4,841	6.563% due 04/29/2024	2,902	2,915	
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			Camelot U.S. Acquisition 1 Co.			Energizer Holdings, Inc.			
4.302% due 10/31/2023	3,367	3,341	5.552% due 10/03/2023	3,364	3,368	4.603% due 06/20/2025	1,850	1,861	
American Renal Holdings, Inc.			Catalent Pharma Solutions, Inc.			7.353% due 05/18/2019	200	200	
5.552% due 06/21/2024	1,083	1,079	4.552% due 05/20/2024	2,942	2,958	Envision Healthcare Corp.			
AmWINS Group, Inc.			CBS Radio, Inc.			6.052% due 10/10/2025	9,450	9,273	
5.031% due 01/25/2024	402	403	5.037% due 11/18/2024	2,249	2,241	ESH Hospitality, Inc.			
5.052% due 01/25/2024	1,367	1,372	CCS-CMGC Holdings, Inc.			4.302% due 08/30/2023	893	893	
Ancestry.com Operations, Inc.			7.802% due 09/20/2025	1,425	1,425	Filtration Group Corp.			
5.550% due 10/19/2023	4,621	4,638	CenturyLink, Inc.			5.302% due 03/29/2025	1,716	1,726	
Apergy Corp.			5.052% due 01/31/2025	3,898	3,858	Financial & Risk U.S. Holdings, Inc.			
4.813% due 05/09/2025	476	477	CH Hold Corp.			6.052% due 10/01/2025	10,900	10,818	
Aramark Intermediate HoldCo Corp.			5.302% due 02/01/2024	759	761	First Data Corp.			
4.052% due 03/28/2024	2,928	2,933	9.552% due 02/01/2025	400	404	4.287% due 07/08/2022	3,270	3,267	
Asurion LLC			Change Healthcare Holdings, Inc.			4.287% due 04/26/2024	3,677	3,673	
5.302% due 08/04/2022	1,820	1,825	5.052% due 03/01/2024	4,206	4,206	Flex Acquisition Co., Inc.			
5.302% due 11/03/2023	3,374	3,382	5.770% due 03/01/2024	855	856	5.256% due 12/29/2023	6,883	6,881	
5.302% due 11/03/2024	1,496	1,500	Charter Communications Operating LLC			5.506% due 06/29/2025	1,297	1,301	
Auris LuxCo			4.310% due 04/30/2025	3,760	3,764	Forest City Enterprises LP			
6.076% due 07/20/2025	2,950	2,975	Chobani LLC			6.199% due 10/24/2025	1,350	1,357	
Avantor, Inc.			5.802% due 10/10/2023	2,191	2,145	Formula One Management Ltd.			
6.302% due 11/21/2024	4,479	4,514	Cidron Healthcare Ltd.			4.802% due 02/01/2024	6,992	6,927	
Avast Software BV			4.636% due 10/31/2023	985	992	Foundation Building Materials Holding Co. LLC			
4.886% due 09/30/2023	2,116	2,126	Ciena Corp.			5.530% due 08/13/2025	2,000	1,989	
Avaya, Inc.			4.280% due 09/29/2025	825	827	Franklin Square Holdings LP			
6.530% due 12/15/2024	2,473	2,484	CityCenter Holdings LLC			4.813% due 08/01/2025	1,500	1,507	
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC			4.552% due 04/18/2024	4,715	4,712	Freedom Mortgage Corp.			
4.280% due 01/15/2025	6,165	6,156	Clark Equipment Co.			7.052% due 02/23/2022	1,558	1,572	
AVSC Holding Corp.			4.302% due 05/18/2024	154	154	frontdoor, Inc.			
5.459% due 03/01/2025	1,593	1,593	4.386% due 05/18/2024	1,350	1,347	4.813% due 08/14/2025	750	756	
						Gardner Denver, Inc.			
						5.052% due 07/30/2024	3,300	3,313	

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
Gates Global LLC			Jaguar Holding Co. I LLC			Natgasoline LLC		
5.052% due 04/01/2024	\$ 3,463	\$ 3,472	4.802% due 08/18/2022	\$ 6,148	\$ 6,137	5.945% due 10/31/2025	\$ 850	\$ 846
Gentiva Health Services, Inc.			Jeld-Wen, Inc.			NCP HoldCo, Inc.		
6.063% due 07/02/2025	2,395	2,403	4.386% due 12/14/2024	1,241	1,239	5.474% due 10/20/2025	1,100	1,106
GFL Environmental, Inc.			JP Intermediate II LLC			Nexstar Broadcasting, Inc.		
5.425% due 05/31/2025	800	790	7.914% due 10/17/2025	525	528	4.544% due 01/17/2024	2,996	2,999
Global Payments, Inc.			KAR Auction Services, Inc.			NFP Corp.		
4.052% due 04/21/2023	667	668	4.688% due 03/11/2021	1,203	1,204	5.302% due 01/08/2024	3,418	3,412
Globallogic Holdings, Inc.			4.938% due 03/09/2023	2,979	2,985	NRG Energy, Inc.		
1.625% due 08/01/2025	175	176	KFC Holding Co.			4.136% due 06/30/2023	3,325	3,316
5.552% due 08/01/2025	1,225	1,235	4.037% due 04/03/2025	4,265	4,271	Numericable U.S. LLC		
Golden Entertainment, Inc.			Kinetic Concepts, Inc.			5.052% due 07/31/2025	7,880	7,673
5.300% due 10/21/2024	2,625	2,631	5.636% due 02/02/2024	4,032	4,052	Oberthur Technologies Holding S. A. S.		
Golden Nugget, Inc.			Klockner Pentaplast of America, Inc.			5.992% due 01/10/2024	960	963
5.052% due 10/04/2023	101	101	6.552% due 06/30/2022	1,778	1,716	OH Semiconductor Corp.		
5.186% due 10/04/2023	1,212	1,216	Kronos Acquisition Intermediate, Inc.			4.052% due 03/31/2023	1,655	1,655
5.277% due 10/04/2023	1,515	1,521	6.302% due 05/15/2023	625	624	Onex TSG Holdings II Corp.		
GoodRx, Inc.			Kronos, Inc.			6.302% due 07/31/2022	1,735	1,740
5.283% due 10/10/2025	1,075	1,081	5.343% due 11/01/2023	5,413	5,428	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
Granite Acquisition, Inc.			Las Vegas Sands LLC			5.544% due 06/30/2025	5,940	5,927
5.886% due 12/19/2021	693	697	4.052% due 03/27/2025	2,422	2,416	Parxel International Corp.		
Greatbatch Ltd.			Leidos, Inc.			5.052% due 09/27/2024	297	293
5.280% due 10/27/2022	1,685	1,694	4.063% due 08/22/2025	3,467	3,479	Party City Holdings, Inc.		
Greenhill & Co., Inc.			Level 3 Financing, Inc.			5.060% due 08/19/2022	2,905	2,920
5.971% due 10/12/2022	401	404	4.530% due 02/22/2024	4,950	4,959	Penn National Gaming, Inc.		
6.094% due 10/12/2022	520	523	Life Time Fitness, Inc.			4.581% due 10/15/2025	550	552
6.136% due 10/12/2022	80	80	5.063% due 06/10/2022	3,581	3,587	Petco Animal Supplies, Inc.		
Grifols Worldwide Operations Ltd.			Lightstone Holdco LLC			5.777% due 01/26/2023	1,021	796
4.467% due 01/31/2025	2,555	2,560	6.052% due 01/30/2024	1,381	1,365	PetSmart, Inc.		
Grizzly Acquisitions, Inc.			Lotus Midstream LLC			5.280% due 03/11/2022	5,704	4,852
5.567% due 10/01/2025	1,300	1,309	5.636% due 09/29/2025	825	832	PharMerica Corp.		
Grocery Outlet, Inc.			Lucid Energy Group II Borrower LLC			5.780% due 12/06/2024	1,741	1,750
6.158% due 10/18/2025	400	401	5.280% due 02/17/2025	1,095	1,076	Pisces Midco, Inc.		
GYP Holdings III Corp.			MA Finance Co. LLC			6.175% due 04/12/2025	7,688	7,670
5.052% due 06/01/2025	1,692	1,670	4.802% due 06/21/2024	768	762	Plantronics, Inc.		
Hamilton Holdco LLC			MacDermid, Inc.			4.802% due 07/02/2025	2,475	2,472
4.400% due 07/02/2025	1,901	1,903	5.302% due 06/07/2023	1,996	1,999	Playa Resorts Holding BV		
H. B. Fuller Co.			Mallinckrodt International Finance S. A.			5.050% due 04/29/2024	1,926	1,900
4.280% due 10/20/2024	3,602	3,596	5.136% due 09/24/2024	5,294	5,240	Post Holdings, Inc.		
HCA, Inc.			5.517% due 02/24/2025	769	765	4.290% due 05/24/2024	2,373	2,372
4.052% due 03/18/2023	2,263	2,274	Marriott Ownership Resorts, Inc.			PQ Corp.		
4.302% due 03/13/2025	3,320	3,339	4.552% due 08/29/2025	600	603	5.027% due 02/08/2025	1,294	1,295
HD Supply Waterworks Ltd.			McAfee LLC			Prestige Brands, Inc.		
5.313% due 08/01/2024	850	850	6.795% due 09/30/2024	3,599	3,613	4.302% due 01/26/2024	3,300	3,307
5.321% due 08/01/2024	753	754	Meredith Corp.			Prime Security Services Borrower LLC		
H-Food Holdings LLC			5.052% due 01/31/2025	953	953	5.052% due 05/02/2022	6,160	6,172
5.302% due 05/23/2025	5,037	4,960	Messer Industries LLC			Quikrete Holdings, Inc.		
Hilton Worldwide Finance LLC			4.834% due 10/01/2025	1,200	1,202	5.052% due 11/15/2023	5,959	5,946
4.031% due 10/25/2023	4,095	4,102	MGM Growth Properties Operating Partnership LP			Rackspace Hosting, Inc.		
Hub International Ltd.			4.302% due 03/21/2025	3,687	3,680	5.348% due 11/03/2023	3,340	3,255
5.356% due 04/25/2025	16	16	MH Sub I LLC			RBS Global, Inc.		
5.490% due 04/25/2025	6,492	6,486	6.030% due 09/13/2024	6,635	6,670	4.295% due 08/21/2024	584	586
Immuco, Inc.			Microchip Technology, Inc.			Red Ventures LLC		
7.386% due 06/15/2021	1,871	1,903	4.310% due 05/29/2025	3,889	3,878	6.302% due 11/08/2024	1,461	1,467
Ineos U.S. Finance LLC			Midas Intermediate Holdco II LLC			Resideo Funding Inc.		
4.302% due 03/31/2024	4,034	4,037	5.136% due 08/18/2021	1,025	992	4.366% due 10/24/2025	650	653
Informatica LLC			Mission Broadcasting, Inc.			Revspring, Inc.		
5.552% due 08/05/2022	4,486	4,505	4.544% due 01/17/2024	479	480	6.555% due 10/11/2025	1,000	1,004
Inspire Brands			Misys Ltd.			Reynolds Group Holdings, Inc.		
5.719% due 02/05/2025	1,525	1,526	5.886% due 06/13/2024	5,712	5,687	5.052% due 02/05/2023	6,088	6,101
Intelsat Jackson Holdings S.A.			Moda Ingleside Energy Center LLC			RPI Finance Trust		
6.045% due 11/27/2023	7,163	7,173	5.545% due 09/29/2025	1,125	1,135	4.386% due 03/27/2023	3,015	3,021
ION Media Networks, Inc.			MPH Acquisition Holdings LLC			Samsonite International S.A.		
5.050% due 12/18/2020	1,681	1,687	5.136% due 06/07/2023	6,150	6,143	4.052% due 04/25/2025	873	873
Iqvia, Inc.			MTN Infrastructure TopCo, Inc.			SBA Senior Finance II LLC		
4.136% due 06/11/2025	299	299	5.302% due 11/15/2024	3,279	3,286	4.310% due 04/11/2025	2,172	2,170
4.386% due 03/07/2024	1,085	1,088	Multi Color Corp.			Science Applications International Corp.		
IRB Holdings Corp.			4.302% due 10/31/2024	794	798	4.081% due 11/05/2025	3,400	3,405
5.460% due 02/05/2025	3,582	3,583						

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Scientific Games International, Inc.			Universal Hospital Services			Freedom Mortgage Corp.		
5.044% due 08/14/2024	\$ 5,184	\$ 5,143	5.408% due 10/18/2025	\$ 950	\$ 957	8.125% due 11/15/2024	\$ 150	\$ 140
5.052% due 08/14/2024	1,237	1,227	Univision Communications, Inc.			8.250% due 04/15/2025	300	279
Seattle SpinCo, Inc.			5.052% due 03/15/2024	5,100	4,902	GLP Capital LP		
4.802% due 06/21/2024	5,187	5,150	UPC Financing Partnership			5.250% due 06/01/2025	275	277
Sequa Mezzanine Holdings LLC			4.780% due 01/15/2026	4,835	4,822	5.750% due 06/01/2028	250	254
7.389% due 11/28/2021	14	14	USI Holdings Corp.			goeasy Ltd.		
7.408% due 11/28/2021	5,710	5,635	5.386% due 05/16/2024	6,112	6,085	7.875% due 11/01/2022	475	490
11.520% due 04/28/2022	2,220	2,198	USS Ultimate Holdings, Inc.			Intrepid Aviation Group Holdings LLC		
Serta Simmons Bedding LLC			6.052% due 08/25/2024	2,094	2,107	8.500% due 08/15/2021	150	151
5.774% due 11/08/2023	4,591	4,174	VeriFone Systems, Inc.			Jefferies Finance LLC		
5.777% due 11/08/2023	1,289	1,172	6.322% due 08/20/2025	4,100	4,108	7.250% due 08/15/2024	300	295
Sigma Holdco BV			Verscend Holding Corp.			Ladder Capital Finance Holdings LLP		
5.398% due 07/02/2025	3,500	3,494	6.802% due 08/27/2025	5,675	5,721	5.250% due 03/15/2022	500	499
Sinclair Television Group, Inc.			Vertiv Group Corp.			MGIC Investment Corp.		
4.560% due 01/03/2024	1,849	1,850	6.313% due 11/30/2023	3,780	3,742	5.750% due 08/15/2023	525	540
SolarWinds Holdings, Inc.			VFH Parent LLC			MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
5.302% due 02/05/2024	3,250	3,262	5.089% due 12/30/2021	211	213	4.500% due 01/15/2028	50	45
Spectrum Brands, Inc.			Virgin Media Bristol LLC			MPT Operating Partnership LP		
4.310% due 06/23/2022	747	748	4.780% due 01/15/2026	4,700	4,703	5.000% due 10/15/2027	250	236
4.330% due 06/23/2022	140	140	Vistra Operations Co. LLC			Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		
4.350% due 06/23/2022	560	561	4.302% due 08/04/2023	5,808	5,835	8.125% due 07/15/2023	500	510
4.400% due 06/23/2022	852	855	Vizient, Inc.			Navient Corp.		
Sprint Communications, Inc.			5.052% due 02/13/2023	1,150	1,156	6.625% due 07/26/2021	750	773
4.813% due 02/02/2024	7,695	7,690	W.R. Grace & Co. -CONN			Oxford Finance LLC		
SS&C Technologies Holdings, Inc.			4.136% due 04/03/2025	2,775	2,784	6.375% due 12/15/2022	150	152
4.552% due 04/16/2025	3,874	3,859	Welbilt, Inc.			Provident Funding Associates LP		
Starfruit Finco BV			4.782% due 10/23/2025	2,633	2,644	6.375% due 06/15/2025	200	198
5.506% due 10/01/2025	9,250	9,246	Westmoreland Coal Co.			Radian Group, Inc.		
5.886% due 07/10/2025	5,334	5,357	10.562% due 05/21/2019	557	568	4.500% due 10/01/2024	100	97
Station Casinos LLC			10.886% due 12/16/2020 (b)	2,715	1,086	Springleaf Finance Corp.		
4.810% due 06/08/2023	6,539	6,544	WEX, Inc.			6.875% due 03/15/2025	725	696
Sterigenics-Nordion Holdings LLC			4.552% due 06/30/2023	2,933	2,941	Tempo Acquisition LLC		
5.302% due 05/15/2022	3,945	3,953	Wilsonart LLC			6.750% due 06/01/2025	225	215
Sunshine Investments BV			5.640% due 12/19/2023	4,253	4,256			11,176
5.564% due 03/28/2025	2,200	2,203	Worldpay LLC					
Syniverse Holdings, Inc.			4.030% due 10/14/2023	707	706	事業会社 7.2%		
7.280% due 03/09/2023	4,274	4,297	Wrangler Buyer Corp.			Allison Transmission, Inc.		
Team Health Holdings, Inc.			5.006% due 09/27/2024	3,136	3,142	4.750% due 10/01/2027	525	484
5.052% due 02/06/2024	6,377	6,050	WTG Holdings III Corp.			Altice Financing S.A.		
Telenet Financing USD LLC			5.302% due 12/20/2024	1,381	1,379	7.500% due 05/15/2026	1,375	1,296
4.530% due 08/15/2026	650	648	Wyndham Destinations, Inc.			Altice France S.A.		
Telesat Canada			4.552% due 08/01/2025	1,500	1,502	7.375% due 05/01/2026	900	865
4.890% due 11/17/2023	4,962	4,970	XPO Logistics, Inc.			American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
Tempo Acquisition LLC			4.509% due 02/24/2025	2,340	2,348	5.875% due 05/15/2026	850	828
5.302% due 05/01/2024	5,078	5,085	Ziggo Secured Finance Partnership			ARD Finance S.A.		
TI Group Automotive Systems LLC			4.780% due 04/15/2025	3,490	3,425	7.125% due 09/15/2023 (c)	500	486
4.802% due 06/30/2022	2,851	2,840				Ardagh Packaging Finance PLC		
Trans Union LLC			バンクローン債務合計	779,859		4.625% due 05/15/2023	1,000	975
4.302% due 04/10/2023	2,261	2,261	社債等 8.8%			Ashtead Capital, Inc.		
4.302% due 06/19/2025	3,491	3,490	銀行および金融 1.2%			4.125% due 08/15/2025	350	326
Transdigm, Inc.			AerCap Ireland Capital DAC			Avantor, Inc.		
4.802% due 06/09/2023	2,446	2,438	4.625% due 07/01/2022	950	963	6.000% due 10/01/2024	1,000	1,000
4.802% due 08/22/2024	4,713	4,698	Aircastle Ltd.			B&G Foods, Inc.		
Traverse Midstream Partners LLC			5.000% due 04/01/2023	250	254	5.250% due 04/01/2025	750	717
6.600% due 09/27/2024	1,974	1,991	Alliance Data Systems Corp.			Bausch Health Cos., Inc.		
Tronox Blocked Borrower LLC			5.875% due 11/01/2021	100	102	5.500% due 11/01/2025	100	98
5.302% due 09/23/2024	540	540	Ally Financial, Inc.			7.000% due 03/15/2024	450	472
Tronox Finance LLC			4.125% due 03/30/2020	375	376	8.500% due 01/31/2027	400	408
5.302% due 09/23/2024	1,246	1,246	Blackstone CQP Holdco LP			9.250% due 04/01/2026	350	368
Truck Hero, Inc.			6.000% due 08/18/2021	375	376	BBA U.S. Holdings, Inc.		
6.037% due 04/21/2024	1,528	1,529	6.500% due 03/20/2021	2,250	2,266	5.375% due 05/01/2026	25	25
U.S. Foods, Inc.			CIT Group, Inc.			BCD Acquisition, Inc.		
4.302% due 06/27/2023	5,138	5,137	4.750% due 02/16/2024	375	370	9.625% due 09/15/2023	300	318
Unitymedia Finance LLC			CyrusOne LP			Beacon Roofing Supply, Inc.		
4.530% due 01/15/2026	2,825	2,823	5.000% due 03/15/2024	100	100	4.875% due 11/01/2025	375	338
Univar USA, Inc.			ESH Hospitality, Inc.			6.375% due 10/01/2023	100	101
4.552% due 07/01/2024	2,833	2,835	5.250% due 05/01/2025	550	522	Berry Global, Inc.		
						4.500% due 02/15/2026	150	141

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
Cable One, Inc.			Gulfport Energy Corp.			Park-Ohio Industries, Inc.		
5.750% due 06/15/2022	\$ 225	\$ 229	6.000% due 10/15/2024	\$ 225	\$ 211	6.625% due 04/15/2027	\$ 150	\$ 150
Camelot Finance S.A.			6.375% due 05/15/2025	425	406	Party City Holdings, Inc.		
7.875% due 10/15/2024	225	223	HCA, Inc.			6.625% due 08/01/2026	500	488
CBS Radio, Inc.			5.375% due 02/01/2025	525	530	Penn National Gaming, Inc.		
7.250% due 11/01/2024	525	497	5.375% due 09/01/2026	600	597	5.625% due 01/15/2027	100	93
CCO Holdings LLC			5.625% due 09/01/2028	500	496	Performance Food Group, Inc.		
5.125% due 05/01/2023	500	499	Hill-Rom Holdings, Inc.			5.500% due 06/01/2024	225	217
5.875% due 04/01/2024	500	506	5.000% due 02/15/2025	250	243	PetSmart, Inc.		
Centene Corp.			5.750% due 09/01/2023	325	330	5.875% due 06/01/2025	75	59
5.375% due 06/01/2026	100	102	Hilton Domestic Operating Co., Inc.			PGT Escrow Issuer, Inc.		
Cequel Communications Holdings I LLC			4.250% due 09/01/2024	275	265	6.750% due 08/01/2026	375	387
7.500% due 04/01/2028	550	572	5.125% due 05/01/2026	700	686	Pilgrim's Pride Corp.		
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC			Hilton Worldwide Finance LLC			5.875% due 09/30/2027	300	273
5.875% due 03/31/2025	250	258	4.625% due 04/01/2025	550	535	Pisces Midco, Inc.		
7.000% due 06/30/2024	500	542	Hologic, Inc.			8.000% due 04/15/2026	1,800	1,755
Chobani LLC			4.375% due 10/15/2025	75	71	Platform Specialty Products Corp.		
7.500% due 04/15/2025	200	172	IHO Verwaltungs GmbH			6.500% due 02/01/2022	375	382
Churchill Downs, Inc.			4.500% due 09/15/2023 (c)	200	187	Post Holdings, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	75	69	IHS Markit Ltd.			5.500% due 03/01/2025	325	316
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.			4.000% due 03/01/2026	175	165	5.625% due 01/15/2028	250	236
6.500% due 11/15/2022	1,000	1,020	Indigo Natural Resources LLC			5.750% due 03/01/2027	275	264
ComScope Technologies LLC			6.875% due 02/15/2026	250	238	PQ Corp.		
6.000% due 06/15/2025	500	489	Ingevity Corp.			6.750% due 11/15/2022	300	310
Community Health Systems, Inc.			4.500% due 02/01/2026	50	47	Precision Drilling Corp.		
6.250% due 03/31/2023	500	462	Intelsat Connect Finance S.A.			7.750% due 12/15/2023	275	287
8.625% due 01/15/2024	825	836	9.500% due 02/15/2023	300	288	Prime Security Services Borrower LLC		
Continental Resources, Inc.			Intelsat Jackson Holdings S.A.			9.250% due 05/15/2023	406	430
4.375% due 01/15/2028	500	484	8.500% due 10/15/2024	500	492	Radiate Holdco LLC		
Core & Main LP			Jeld-Wen, Inc.			6.875% due 02/15/2023	200	193
6.125% due 08/15/2025	275	259	4.625% due 12/15/2025	575	517	RBS Global, Inc.		
Cott Holdings, Inc.			Kinetic Concepts, Inc.			4.875% due 12/15/2025	375	353
5.500% due 04/01/2025	1,125	1,074	7.875% due 02/15/2021	400	410	Refinitiv U.S. Holdings, Inc.		
Crown Americas LLC			Kronos Acquisition Holdings, Inc.			4.500% due 05/15/2026 EUR	275	312
4.250% due 09/30/2026	500	455	9.000% due 08/15/2023	500	439	6.250% due 05/15/2026 \$	250	249
4.750% due 02/01/2026	500	473	Lamar Media Corp.			6.875% due 11/15/2026 EUR	100	113
DAE Funding LLC			5.375% due 01/15/2024	125	126	Schaeffler Finance BV		
4.500% due 08/01/2022	300	293	5.750% due 02/01/2026	100	101	4.750% due 05/15/2023 \$	700	693
DaVita, Inc.			Lamb Weston Holdings, Inc.			Scientific Games International, Inc.		
5.000% due 05/01/2025	800	759	4.625% due 11/01/2024	225	221	3.375% due 02/15/2026 EUR	100	106
Dell International LLC			Level 3 Financing, Inc.			5.000% due 10/15/2025 \$	1,000	933
5.450% due 06/15/2023	1,000	1,037	5.250% due 03/15/2026	900	866	ServiceMaster Co. LLC		
7.125% due 06/15/2024	175	185	Mallinckrodt International Finance S.A.			5.125% due 11/15/2024	1,150	1,110
Diamond Resorts International, Inc.			5.750% due 08/01/2022	1,000	898	Sigma Holdco BV		
7.750% due 09/01/2023	925	952	Marriott Ownership Resorts, Inc.			5.750% due 05/15/2026 EUR	550	576
DKT Finance ApS			6.500% due 09/15/2026	100	101	7.875% due 05/15/2026 \$	250	231
9.375% due 06/17/2023	375	395	Matthorn Merger Sub LLC			Simmons Foods, Inc.		
Eagle Holding Co. II LLC			8.500% due 06/01/2026	900	833	5.750% due 11/01/2024	100	74
7.625% due 05/15/2022 (c)	100	101	MGM Resorts International			Sotera Health Topco, Inc.		
Endo Finance LLC			4.625% due 09/01/2026	975	885	8.125% due 11/01/2021 (c)	225	222
5.750% due 01/15/2022	400	364	5.750% due 06/15/2025	525	513	SPX FLOW, Inc.		
Energizer Gamma Acquisition, Inc.			Multi-Color Corp.			5.625% due 08/15/2024	525	512
6.375% due 07/15/2026	150	150	4.875% due 11/01/2025	75	69	Standard Industries, Inc.		
Energy Transfer Partners LP			Netflix, Inc.			4.750% due 01/15/2028	367	329
5.875% due 03/01/2022	225	237	4.375% due 11/15/2026	800	739	5.375% due 11/15/2024	500	482
Envision Healthcare Corp.			New Red Finance, Inc.			5.500% due 02/15/2023	400	393
8.750% due 10/15/2026	750	729	4.250% due 05/15/2024	500	471	Starfruit Finco BV		
Extraction Oil & Gas, Inc.			5.000% due 10/15/2025	1,400	1,316	8.000% due 10/01/2026	150	146
5.625% due 02/01/2026	350	297	Nexstar Broadcasting, Inc.			Station Casinos LLC		
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			5.625% due 08/01/2024	325	311	5.000% due 10/01/2025	125	116
6.750% due 03/15/2022	100	103	Olin Corp.			Syantec Corp.		
frontdoor, Inc.			5.000% due 02/01/2030	75	68	5.000% due 04/15/2025	150	141
6.750% due 08/15/2026	100	102	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.			Team Health Holdings, Inc.		
Gartner, Inc.			6.625% due 05/15/2022	200	193	6.375% due 02/01/2025	375	325
5.125% due 04/01/2025	125	124	Park Aerospace Holdings Ltd.			Teleflex, Inc.		
GFL Environmental, Inc.			3.625% due 03/15/2021	325	313	4.625% due 11/15/2027	100	94
6.625% due 05/01/2022	125	119	4.500% due 03/15/2023	1,000	954	Tenet Healthcare Corp.		
Gray Television, Inc.			5.250% due 08/15/2022	225	224	5.125% due 05/01/2025	75	72
5.125% due 10/15/2024	500	476						

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Tennant Co.			HSBC Bank		
5.625% due 05/01/2025	\$ 250	\$ 250	(0.570%) due 11/01/2018	EUR 28	\$ 31
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			0.360% due 11/01/2018	GBP 32	41
6.750% due 03/01/2028	250	256	JPMorgan Chase & Co.		
T-Mobile USA, Inc.			1.690% due 11/01/2018	\$ 757	757
4.000% due 04/15/2022	1,900	1,881	Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
5.125% due 04/15/2025	1,125	1,111	(0.570%) due 11/01/2018	EUR 26	29
TopBuild Corp.			1.690% due 11/01/2018	\$ 871	871
5.625% due 05/01/2026	125	119	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
TriMas Corp.			(0.570%) due 11/01/2018	EUR 134	152
4.875% due 10/15/2025	250	237	1.690% due 11/01/2018	\$ 677	677
Triumph Group, Inc.					<u>3,147</u>
7.750% due 08/15/2025	250	236	短期金融商品合計		
TTM Technologies, Inc.					<u>53,147</u>
5.625% due 10/01/2025	100	98	(取得原価 \$53,147)		
U.S. Foods, Inc.			投資有価証券合計 (a) 100.7%		
5.875% due 06/15/2024	650	647			\$ 913,519
United Rentals North America, Inc.			(取得原価 \$919,430)		
4.875% due 01/15/2028	1,000	903	金融デリバティブ商品 (e) (g) 0.0%		
Valvoline, Inc.					112
4.375% due 08/15/2025	150	139	(取得原価またはプレミアム、純額 \$(83))		
ViaSat, Inc.			その他の資産および負債 (純額) (0.7%)		
5.625% due 09/15/2025	200	186			<u>(6,841)</u>
Viking Cruises Ltd.			純資産 100.0%		
5.875% due 09/15/2027	175	166			<u>\$ 906,790</u>
VOC Escrow Ltd.					
5.000% due 02/15/2028	175	165			
West Street Merger Sub, Inc.					
6.375% due 09/01/2025	300	283			
Western Digital Corp.					
4.750% due 02/15/2026	1,450	1,341			
WR Grace & Co.-Conn					
5.125% due 10/01/2021	650	656			
Wynn Las Vegas LLC					
5.250% due 05/15/2027	1,975	1,790			
		<u>65,130</u>			
公益 0.4%					
Blue Racer Midstream LLC					
6.625% due 07/15/2026	225	229			
Frontier Communications Corp.					
10.500% due 09/15/2022	475	398			
Genesis Energy LP					
6.750% due 08/01/2022	675	682			
Sabine Pass Liquefaction LLC					
5.750% due 05/15/2024	800	848			
Sprint Corp.					
7.125% due 06/15/2024	2,000	2,050			
		<u>4,207</u>			
社債等合計 80,513					
(取得原価 \$82,812)					
短期金融商品 5.9%					
レボ契約 (d) 5.5%					
		<u>50,000</u>			
定期預金 0.4%					
Bank of Nova Scotia					
1.690% due 11/01/2018	85	85			
Brown Brothers Harriman & Co.					
(0.570%) due 11/01/2018	EUR 1	1			
0.360% due 11/01/2018	GBP 2	2			
Citibank N.A.					
(0.570%) due 11/01/2018	EUR 12	14			
0.360% due 11/01/2018	GBP 30	39			
1.690% due 11/01/2018	\$ 356	356			
DBS Bank Ltd.					
1.690% due 11/01/2018	92				

投資明細表に対する注記 (金額単位: 千米ドル)*:

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 2018年10月31日現在の投資合計の地域別配分は、米国が純資産の89.9%、その他の国の合計が純資産の10.8%となっている。
- (b) 債務不履行(デフォルト)の状態にある。
- (c) 現物配当証券 (PIK)

借入およびその他の金融取引

(d) レボ契約:

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約 に係る 未収金 ⁽¹⁾
GSC	2.280%	10/31/2018	11/01/2018	\$ 46,800	Freddie Mac 4.500% Due 10/01/2045	\$ (48,206)	\$ 46,800	\$ 46,803
JPS	2.280%	10/31/2018	11/01/2018	3,200	U.S. Treasury Notes 2.000% due 11/15/2026	(3,268)	3,200	3,200
レボ契約合計						\$ (51,474)	\$ 50,000	\$ 50,003

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2018年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入(受入)担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レボ契約 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 に係る 未払金	セール バイバック 取引 に係る 未払金	空売り に係る 未払金	借入 および その他の 金融取引 合計	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスポ ージャー ⁽²⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
GSC	\$ 46,803	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 46,803	\$ (48,206)	\$ (1,403)
JPS	3,200	0	0	0	3,200	(3,268)	(68)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 50,003	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/ (支払債務金) の純額を表す。借入およびその他の金融取引のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

2018年10月31日に終了した年度中の平均借入額は\$3で、加重平均金利は0.650%であった。セールバイバック取引およびリバース・レボ契約が期中に保有されていた場合、平均借入額にはそれらが含まれている可能性がある。

(e) 金融デリバティブ商品: 上場または中央清算

スワップ契約:

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定金利		想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
	受取	満期日				資産	負債
CDX.HY-28 Index	5.000%	06/20/2022	\$ 5,148	\$ 372	\$ (6)	\$ 9	\$ 0
スワップ契約合計				\$ 372	\$ (6)	\$ 9	\$ 0

金融デリバティブ商品: 上場または中央清算の要約

以下は、2018年10月31日現在の市場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

(f) 2018年10月31日現在、市場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品について、\$769の現金が担保として差し入れられている。

金融デリバティブ資産					金融デリバティブ負債				
市場価格 買建 オプション	変動証拠金資産			合計	市場価格 買建 オプション	変動証拠金負債			合計
	先物	スワップ 契約				先物	スワップ 契約		
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 9	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

- (1) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。
- (2) 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
- (3) 取引価格および結果として生じる信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、期末時点でスワップ契約の想定元本が清算/売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照主体の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。

(g) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
BPS	11/2018	EUR	424	\$ 493	\$ 13
CBK	11/2018		570	662	16
外国為替先渡契約合計				\$ 29	\$ 0

スワップ契約：

トータルリターン・スワップ

取引相手	参照組織に係る トータルリターンの 支払/受取	参照組織	株数または ユニット数	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	スワップ契約（市場価格）	
									資産	負債
BOA	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	\$ 3,400	03/20/2019	\$ (18)	\$ 34	\$ 16	\$ 0
CBK	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	10,100	03/20/2019	(53)	100	47	0
JPM	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	4,400	06/20/2019	(12)	23	11	0
スワップ契約合計							\$ (83)	\$ 157	\$ 74	\$ 0

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2018年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および（受入）差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ商品資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバ ティブの市 場価格純額	（受入） 差入担保	ネット・ エクスポ ージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 16	\$ 16	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 16	\$ 0	\$ 16
BPS	13	0	0	13	0	0	0	0	13	0	13
CBK	16	0	47	63	0	0	0	0	63	0	63
JPM	0	0	11	11	0	0	0	0	11	0	11
店頭合計	\$ 29	\$ 0	\$ 74	\$ 103	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

(1) ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2018年10月31日現在）

金融デリバティブ商品 - 資産 上場または中央清算 スワップ契約	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					合計
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 29	\$ 0	\$ 29
スワップ契約	0	0	0	0	74	74
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 29	\$ 74	\$ 103
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 29	\$ 74	\$ 112

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2018年10月31日に終了した年度):

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益 (損失)						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ 1,412	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,412
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 344	\$ 0	\$ 344
スワップ契約	0	0	0	0	(41)	(41)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 344	\$ (41)	\$ 303
	\$ 0	\$ 1,412	\$ 0	\$ 344	\$ (41)	\$ 1,715
金融デリバティブ商品に係る未実現評価 (損) 益の純変動額						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ (1,104)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,104)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 29	\$ 0	\$ 29
スワップ契約	0	0	0	0	157	157
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 29	\$ 157	\$ 186
	\$ 0	\$ (1,104)	\$ 0	\$ 29	\$ 157	\$ (918)

公正価値の測定

以下は、2018年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	公正価値			(2018年10月31日現在)
	レベル1	レベル2	レベル3	
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 846	\$ 742,745	\$ 36,268	\$ 779,859
社債等				
銀行および金融	0	11,176	0	11,176
事業会社	0	65,130	0	65,130
公益	0	4,207	0	4,207
短期金融商品	0	53,147	0	53,147
投資合計	\$ 846	\$ 876,405	\$ 36,268	\$ 913,519
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	9	0	9
店頭	0	103	0	103
	\$ 0	\$ 112	\$ 0	\$ 112
合計	\$ 846	\$ 876,517	\$ 36,268	\$ 913,631

2018年10月31日に終了した年度中、レベル1およびレベル2の間で重要な振替の出入りはなかった。

以下は、2018年10月31日に終了した年度における本ファンドについての重要な観察不能なインプット（レベル3）を用いた公正価値の差異調整である。

カテゴリー	期首残高 (2017年 10月31日 現在)		経過 ディス カウント (プレミアム)	実現利益 (損失)	未実現評価 (損) 益の 純変動額 ⁽¹⁾	レベル3 への 純振替額	レベル3 からの 純振替額	2018年10月 31日現在で 保有する 投資に係る 未実現評価 (損) 益の 純変動額 ⁽¹⁾		
	純購入額	純売却額						期末残高 (2018年 10月31日 現在)	期末残高 (2018年 10月31日 現在)	
投資有価証券 (公正価値)										
バンクローン債務	\$ 46,179	\$ 26,496	\$ (39,701)	\$ 17	\$ (52)	\$ 176	\$ 14,086	\$ (10,933)	\$ 36,268	\$ (754)

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類された資産および負債の公正価値評価に用いた重要な観察不能なインプットの要約である。

カテゴリー	期末残高 (2018年10月31日現在)	評価方法	観察不能な インプット	インプット値 (%)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 36,268	Third Party Vendor	Broker Quote	40.00 - 101.00
合計	\$ 36,268			

⁽¹⁾ 期末時点において投資の保有が解消されている、または分類がレベル3でなくなっているなどの原因により、未実現評価（損）益の純変動額と2018年10月31日現在で保有する投資に係る未実現評価（損）益の純変動額との間に差異が生じる場合がある。

◆投資明細書 (2018年10月31日現在)

<PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A>

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
投資有価証券 4.0%		
短期金融商品 4.0%		
定期預金 0.0%		
Bank of Nova Scotia		
1.690% due 11/01/2018	\$ 4	\$ 4
Citibank N.A.		
1.690% due 11/01/2018	18	18
DBS Bank Ltd.		
1.690% due 11/01/2018	5	5
JPMorgan Chase & Co.		
1.690% due 11/01/2018	37	37
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.690% due 11/01/2018	43	43
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.690% due 11/01/2018	34	34
		<u>141</u>
米国財務省短期証券(a) 4.0%		
2.118% due 11/01/2018	3,478	3,478
2.156% due 11/29/2018	4,000	3,993
2.249% due 01/10/2019	3,000	2,987
2.304% due 01/31/2019	12,500	12,428
		<u>22,886</u>
短期金融商品合計		<u>23,027</u>
(取得原価 \$23,026)		
投資有価証券合計		<u>23,027</u>
(取得原価 \$23,026)		
	受益証券口数 (単位:千)	
親投資信託 96.1%		
ミューチュアル・ファンド 96.1%		
PIMCO/バミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)		
(取得原価 \$492,952)	47,244	551,338
親投資信託合計		<u>551,338</u>
(取得原価 \$492,952)		
投資合計 100.1%		
(取得原価 \$515,978)		\$ 574,365
金融デリバティブ商品		
(b) (0.0%)		(101)
(取得原価またはプレミアム、純額 \$0)		
その他の資産および負債(純額) (0.1%)		(300)
純資産 100.0%		<u>\$ 573,964</u>

投資明細表に対する注記 (金額単位:千米ドル)*:

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
(a) クーボンは最終利回りである。

(b) 金融デリバティブ商品: 店頭

外国為替先渡契約:

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価(損)益				
						資産	負債			
BOA	11/2018	\$	941	JPY	105,629	\$	0	\$	(5)	
BOA	12/2018	JPY	105,629		943		5		0	
BPS	11/2018		890		8		0		0	
BPS	11/2018	\$	89	JPY	10,013		0		0	
BPS	11/2018		434		48,990		0		0	
HUS	11/2018		1,105		124,342		0		(4)	
JPM	11/2018	JPY	105,629	\$	938		2		0	
							<u>\$</u>	<u>7</u>	<u>\$</u>	<u>(9)</u>

J (JPY) および Y (JPY) クラスの外国為替先渡契約:

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価(損)益			
		通貨	金額	通貨	金額	資産	負債		
AZD	11/2018	\$	1,743	JPY	195,097	\$	0	\$	(14)
BOA	11/2018	JPY	4,221,433	\$	37,617		212		0
BOA	11/2018	\$	37,107	JPY	4,200,255		112		0
BOA	12/2018	\$	37,704		4,221,433		0		(208)
BPS	11/2018	JPY	4,246,509	\$	37,568		0		(60)
BPS	11/2018		49,026		435		0		0
BPS	12/2018	\$	37,009	JPY	4,173,829		65		0
BRC	11/2018	JPY	4,204,181	\$	37,261		8		0
BRC	12/2018	\$	37,347	JPY	4,204,181		0		(4)
CBK	11/2018	JPY	249,916	\$	2,220		7		(1)
CBK	11/2018	\$	433	JPY	49,026		2		0
CBK	12/2018	JPY	49,026	\$	434		0		(2)
GLM	11/2018		38,448		341		2		(1)
GLM	11/2018	\$	38,277	JPY	4,304,623		3		(137)
HUS	11/2018	JPY	18,187	\$	161		0		0
JPM	11/2018	\$	38,137	JPY	4,294,387		0		(85)
RYL	11/2018	JPY	26,979	\$	240		1		0
SSB	11/2018		38,999		347		1		0
						\$	413	\$	(512)
外国為替先渡契約合計						\$	420	\$	(521)

金融デリバティブ商品: 店頭の要約

以下は、2018年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および(受入)差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格純額	ネット・エクスポージャー ⁽¹⁾
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計		
AZD	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (14)	\$ 0	\$ 0	\$ (14)	\$ (14)	\$ (14)
BOA	329	0	0	329	(213)	0	0	(213)	116	(144)
BPS	65	0	0	65	(60)	0	0	(60)	5	5
BRC	8	0	0	8	(4)	0	0	(4)	4	4
CBK	9	0	0	9	(3)	0	0	(3)	6	6
GLM	5	0	0	5	(138)	0	0	(138)	(133)	(133)
HUS	0	0	0	0	(4)	0	0	(4)	(4)	(4)
JPM	2	0	0	2	(85)	0	0	(85)	(83)	(83)
RYL	1	0	0	1	0	0	0	0	1	1
SSB	1	0	0	1	0	0	0	0	1	1
店頭合計	\$ 420	\$ 0	\$ 0	\$ 420	\$ (521)	\$ 0	\$ 0	\$ (521)		

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/(支払債務)の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2018年10月31日現在)

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 420	\$ 0	\$ 420
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (521)	\$ 0	\$ (521)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2018年10月31日に終了した年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品						
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(2,022)	\$ 0	(2,022)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価利益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	1,738	\$ 0	1,738

公正価値の測定

以下は、2018年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	公正価値 (2018年10月31日現在)		
	レベル1	レベル2	レベル3
投資有価証券（公正価値）			
短期金融商品	\$ 0	\$ 23,027	\$ 0
親投資信託（公正価値）			
ミューチュアル・ファンド	551,338	0	0
投資合計	\$ 551,338	\$ 23,027	\$ 0
金融デリバティブ商品 - 資産			
店頭	\$ 0	\$ 420	\$ 0
金融デリバティブ商品 - 負債			
店頭	\$ 0	(521)	\$ 0
合計	\$ 551,338	\$ 22,926	\$ 0

2018年10月31日に終了した年度中、レベル1、レベル2およびレベル3の間で重要な振替の出入りはなかった。

◎損益計算表 (2018年10月31日までの1年間)

(金額単位：千米ドル)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド (M)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド A
投資収益：		
受取利息	\$ 45,901	\$ 482
雑収益	84	10
収益合計	45,985	492
費用：		
支払利息	551	9
弁護士費用	51	0
費用合計	602	9
純投資収益	45,383	483
実現純利益 (損失)：		
投資有価証券	3,970	(1)
親投資信託受益証券	0	27,211
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品	1,412	0
店頭金融デリバティブ商品	303	(2,022)
外貨	10	(69)
実現純利益	5,695	25,119
未実現評価 (損) 益の純変動額：		
投資有価証券	(7,407)	1
親投資信託受益証券	0	(3,110)
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品	(1,104)	0
店頭金融デリバティブ商品	186	1,738
外貨建資産及び負債	(168)	11
未実現評価 (損) 益の純変動額	(8,493)	(1,360)
純利益 (損失)	(2,798)	23,759
運用による純資産の純増加額	\$ 42,585	\$ 24,242

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

◎純資産変動計算書 (2018年10月31日までの1年間)

(金額単位：千米ドル)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド (M)		PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド A	
純資産の増加(減少)の明細：				
運用：				
投資純利益	\$	45,383	\$	483
実現純(損)益		5,695		25,119
未実現評価(損)益の純変動額		(8,493)		(1,360)
運用による純増加額		42,585		24,242
受益者への分配金：				
分配金		0		N/A
F (USD)		N/A		(13,257)
J (JPY)		N/A		(1,345)
J (USD)		N/A		(7,194)
Y (JPY)		N/A		(7,893)
Y (USD)		N/A		(22,933)
分配金合計		0		(52,622)
ファンド受益証券取引：				
ファンド受益証券取引による純増加(減少)額		(560,631)		(192,098)
純資産の増加(減少)額合計		(518,046)		(220,478)
純資産：				
期首残高		1,424,836		794,442
期末残高	\$	906,790	\$	573,964

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

マネー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2019年10月15日）
（2018年10月13日～2019年10月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
6期(2015年10月13日)	円		%	%	百万円
	10,043		0.0	62.9	620
7期(2016年10月12日)	10,042		△0.0	—	483
8期(2017年10月12日)	10,038		△0.0	—	661
9期(2018年10月12日)	10,032		△0.1	—	595
10期(2019年10月15日)	10,028		△0.0	—	586

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○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
(期 首) 2018年10月12日	円		%
	10,032		—
10月末	10,032		0.0
11月末	10,032		0.0
12月末	10,031		△0.0
2019年1月末	10,031		△0.0
2月末	10,030		△0.0
3月末	10,030		△0.0
4月末	10,030		△0.0
5月末	10,029		△0.0
6月末	10,029		△0.0
7月末	10,028		△0.0
8月末	10,028		△0.0
9月末	10,028		△0.0
(期 末) 2019年10月15日	10,028		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年10月13日～2019年10月15日)

基準価額の推移

期間の初め10,032円の基準価額は、期間末に10,028円となり、騰落率は△0.0%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.04%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.01%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.31%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.29%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

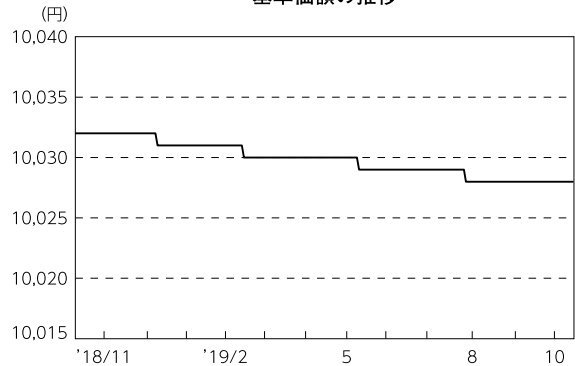
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2018/10/12	2018/10/15	2019/07/29	2019/10/15
10,032円	10,032円	10,028円	10,028円

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月13日～2019年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、10,029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10月13日～2019年10月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月13日～2019年10月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
金銭信託	百万円 6,648	百万円 6,648	% 100.0	百万円 6,648	百万円 6,648	% 100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年10月13日～2019年10月15日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2019年10月15日現在)

2019年10月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2019年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 587,539	% 100.0
投資信託財産総額	587,539	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年10月15日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			587,539,135
(B) 負債				587,539,135
	未払解約金			566,667
	未払利息			566,564
				103
(C) 純資産総額(A-B)				586,972,468
	元本			585,356,899
	次期繰越損益金			1,615,569
(D) 受益権総口数				585,356,899口
	1万円当たり基準価額(C/D)			10,028円

(注) 当ファンドの期首元本額は594,074,221円、期中追加設定元本額は238,040,716円、期中一部解約元本額は246,758,038円です。

(注) 2019年10月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	206,424,997円	・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース	623,465円
・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	202,343,309円	・グローバルC o C o債ファンド 新興国高金利通貨コース	519,821円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	20,897,941円	・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	484,618円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース>(毎月分配型)	20,061,866円	・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	466,936円
・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	13,870,727円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	454,107円
・インデックスファンドMLP(毎月分配型)	11,942,765円	・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	434,138円
・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	10,967,392円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	413,586円
・エマーゼンダ・プラス(マネーボールファンド)	10,557,157円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	377,932円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	10,368,109円	・グローバルC o C o債ファンド 先進国高金利通貨コース	361,850円
・世界標準債券ファンド	9,573,068円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース>(毎月分配型)	189,420円
・アジアリートファンド(毎月分配型)	7,592,716円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(通貨プレミアムコース)	164,194円
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	7,033,730円	・グローバル株式トップフォーカス	121,897円
・エマーゼンダ・プラス・成長戦略コース	6,712,463円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(ヘッジなしコース)	109,758円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマーゼンダ)	99,902円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジなし	5,813,207円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型) 為替ヘッジあり	98,529円
・オーストラリア・インカム株式ファンド(毎月分配型)	3,439,097円	・インデックスファンドMLP・為替ヘッジあり(適格機関投資家向け)	63,097円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(新興国通貨戦略コース)	3,102,333円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォーカス(毎月分配型)	61,585円
・グリーン世銀債ファンド	2,959,931円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジあり)	53,524円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	2,620,710円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジなし)	37,483円
・アジアREITオープン(毎月分配型)	2,534,133円	・上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース>(毎月分配型)	1,763,739円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・エマーゼンダ・プラス・円戦略コース	1,734,939円	・上場インデックスファンド豪州リート(S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・SMB C・日興世銀債ファンド	1,691,081円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型) 為替ヘッジなし	19,536円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>(毎月分配型)	1,668,669円	・アジア債券ファンド(毎月分配型)	14,422円
・高金利成長通貨ファンド(毎月分配型)	1,473,949円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型) 為替ヘッジなし	10,129円
・日興マナー・アカウント・ファンド	1,125,339円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・インデックスファンドMLP(1年決算型)	1,080,880円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・ノーロード・インド株式フォーカス(毎月分配型)	1,062,937円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジなし)	9,958円
・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	1,055,594円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジあり)	9,958円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジあり	1,034,578円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型) 為替ヘッジあり	4,033円
・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	822,374円		
・日興グラビティ・ファンド	765,053円		

(注) 1口当たり純資産額は1,0028円です。

○損益の状況

(2018年10月13日～2019年10月15日)

項	目	当	期
(A) 配当等収益			円
	受取利息	△	226,411
	支払利息		1,324
(B) 保管費用等		△	227,735
(C) 当期損益金(A+B)		△	26,156
(D) 前期繰越損益金			252,567
(E) 追加信託差損益金			1,925,202
(F) 解約差損益金			688,138
(G) 計(C+D+E+F)		△	745,204
	次期繰越損益金(G)		1,615,569

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2018年10月13日から2019年10月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当社ホームページにおいて、より高い安全性を確保するためのセキュリティ対策としてHTTPS化を実施することに伴ない、当ファンドの信託約款における当社ホームページURLの表示を「www.nikkoam.com/」へ変更するべく、2019年1月12日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第47条)