nikko am
Nikko Asset Management

日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド 毎月分配型（円ヘッジコース）

運用報告書（全体版）

第144期（決算日　2018年２月15日）第146期（決算日　2018年４月16日）第148期（決算日　2018年６月15日）
第145期（決算日　2018年３月15日）第147期（決算日　2018年５月15日）第149期（決算日　2018年７月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型（円ヘッジコース）」は、2018年７月17日に第149期の決算を行ないましたので、第144期から第149期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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／債券
信託期間	2006年３月７日から2024年１月15日までです。
運用方針	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。）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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）」受益証券 「マネー・オープン・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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第１計算期から第２計算期までは、収益分配を行ないません。第３計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<952532>

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
http://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	基準価額			ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース）		債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
120期(2016年2月15日)	7,191	50	△0.9	163.04	0.3	0.1	98.3	9,841
121期(2016年3月15日)	7,486	50	4.8	169.48	3.9	0.1	98.1	9,860
122期(2016年4月15日)	7,654	50	2.9	174.31	2.9	－	98.4	9,852
123期(2016年5月16日)	7,676	40	0.8	175.59	0.7	－	98.6	9,698
124期(2016年6月15日)	7,674	40	0.5	176.05	0.3	－	98.1	9,333
125期(2016年7月15日)	7,992	40	4.7	183.67	4.3	－	98.4	9,523
126期(2016年8月15日)	8,037	40	1.1	185.57	1.0	－	98.1	9,286
127期(2016年9月15日)	7,963	40	△0.4	184.08	△0.8	－	98.1	8,915
128期(2016年10月17日)	7,970	40	0.6	184.65	0.3	－	98.4	8,812
129期(2016年11月15日)	7,544	40	△4.8	174.37	△5.6	－	98.0	8,131
130期(2016年12月15日)	7,679	40	2.3	176.99	1.5	－	98.2	8,070
131期(2017年1月16日)	7,783	40	1.9	180.45	2.0	－	98.4	8,052
132期(2017年2月15日)	7,838	40	1.2	182.28	1.0	－	98.2	8,009
133期(2017年3月15日)	7,729	40	△0.9	180.60	△0.9	－	98.2	7,623
134期(2017年4月17日)	7,885	40	2.5	185.05	2.5	－	98.5	7,660
135期(2017年5月15日)	7,938	40	1.2	186.55	0.8	－	98.0	7,382
136期(2017年6月15日)	7,957	40	0.7	188.85	1.2	－	98.0	7,244
137期(2017年7月18日)	7,879	40	△0.5	187.51	△0.7	－	98.5	6,950
138期(2017年8月15日)	7,909	40	0.9	189.14	0.9	－	98.3	6,835
139期(2017年9月15日)	7,989	40	1.5	192.17	1.6	－	98.2	6,736
140期(2017年10月16日)	7,953	40	0.1	191.84	△0.2	－	98.2	6,483
141期(2017年11月15日)	7,843	40	△0.9	189.86	△1.0	－	98.1	6,169
142期(2017年12月15日)	7,881	40	1.0	192.23	1.2	－	98.4	6,121
143期(2018年1月15日)	7,876	40	0.4	192.70	0.2	－	98.3	6,060
144期(2018年2月15日)	7,632	40	△2.6	186.52	△3.2	－	98.3	5,795
145期(2018年3月15日)	7,640	40	0.6	187.93	0.8	－	98.3	5,748
146期(2018年4月16日)	7,611	40	0.1	188.31	0.2	－	98.1	5,754
147期(2018年5月15日)	7,396	40	△2.3	183.40	△2.6	－	98.2	5,514
148期(2018年6月15日)	7,263	40	△1.3	180.91	△1.4	－	98.2	5,309
149期(2018年7月17日)	7,312	40	1.2	184.05	1.7	－	98.3	5,289

（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）「ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド」は、ＪＰモルガンが発表している、新興国の債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。なお、設定時を100として2018年７月17日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

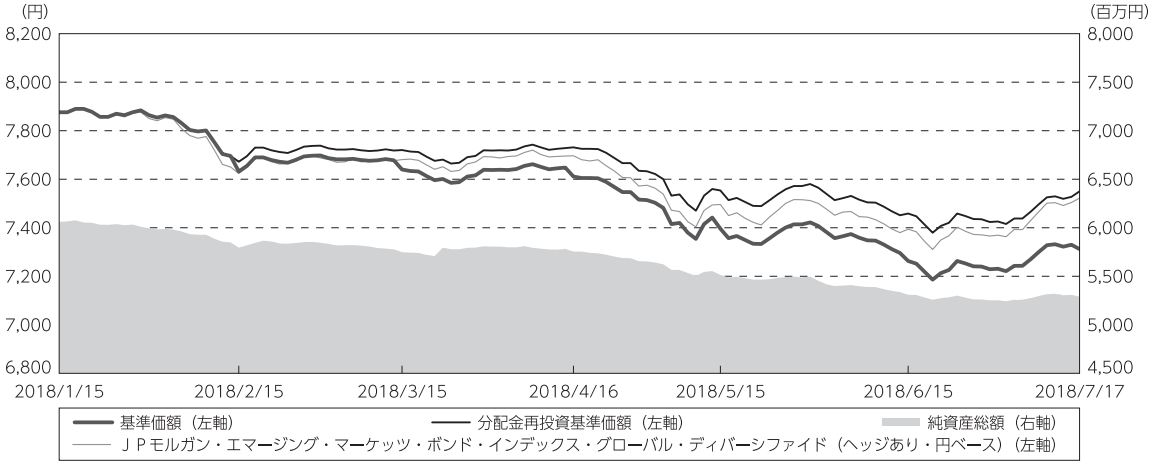
決算期	年月日	基準価額		ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース）		投資信託証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	
	（期　首）	円	%		%	%
	2018年１月15日	7,876	－	192.70	－	98.3
第144期	１月末	7,854	△0.3	191.85	△0.4	98.6
	（期　末）					
	2018年２月15日	7,672	△2.6	186.52	△3.2	98.3
	（期　首）					
	2018年２月15日	7,632	－	186.52	－	98.3
第145期	２月末	7,697	0.9	188.31	1.0	98.6
	（期　末）					
	2018年３月15日	7,680	0.6	187.93	0.8	98.3
	（期　首）					
	2018年３月15日	7,640	－	187.93	－	98.3
第146期	３月末	7,639	△0.0	188.23	0.2	98.6
	（期　末）					
	2018年４月16日	7,651	0.1	188.31	0.2	98.1
	（期　首）					
	2018年４月16日	7,611	－	188.31	－	98.1
第147期	４月末	7,514	△1.3	185.34	△1.6	98.6
	（期　末）					
	2018年５月15日	7,436	△2.3	183.40	△2.6	98.2
	（期　首）					
	2018年５月15日	7,396	－	183.40	－	98.2
第148期	５月末	7,407	0.1	183.51	0.1	98.2
	（期　末）					
	2018年６月15日	7,303	△1.3	180.91	△1.4	98.2
	（期　首）					
	2018年６月15日	7,263	－	180.91	－	98.2
第149期	６月末	7,229	△0.5	180.22	△0.4	98.7
	（期　末）					
	2018年７月17日	7,352	1.2	184.05	1.7	98.3

（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

（2018年１月16日～2018年７月17日）

作成期間中の基準価額等の推移



第144期首：　7,876円
第149期末：　7,312円（既払分配金（税込み）：240円）
騰　落　率：△ 4.1%（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およびＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース）は、作成期首（2018年１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）ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米ドル建ての新興国ソブリン債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。また、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＞
・組み入れていた新興国債券から利息収入を得たこと。

＜値下がり要因＞
・米国にて着実な景気回復が確認されるなか、米国国債利回りが上昇したこと。
・米国金利の上昇を背景に、新興国からの資金流出懸念が高まったこと。

投資環境

（新興国債券市況）
新興国債券市場（米ドル建て）は、期間を通じてみると下落しました。
期間の前半は、米国雇用統計など堅調な経済指標が確認されたことや、パウエルＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）新議長が経済成長およびインフレ見通しに対して強気な見方を示唆し、米国金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。期間の後半にかけても、米国国債の増発懸念や原油高に伴なうインフレ圧力の高まりを背景に米国10年国債利回りが一時３％を超える水準にまで上昇するなか、新興国からの資金流出懸念が高まり、軟調な展開となりました。また、欧州にて政治リスクが意識され、グローバルに投資家のリスク許容度が低下したこともマイナス材料となりました。

（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、－0.07%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－0.14%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、－0.15%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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

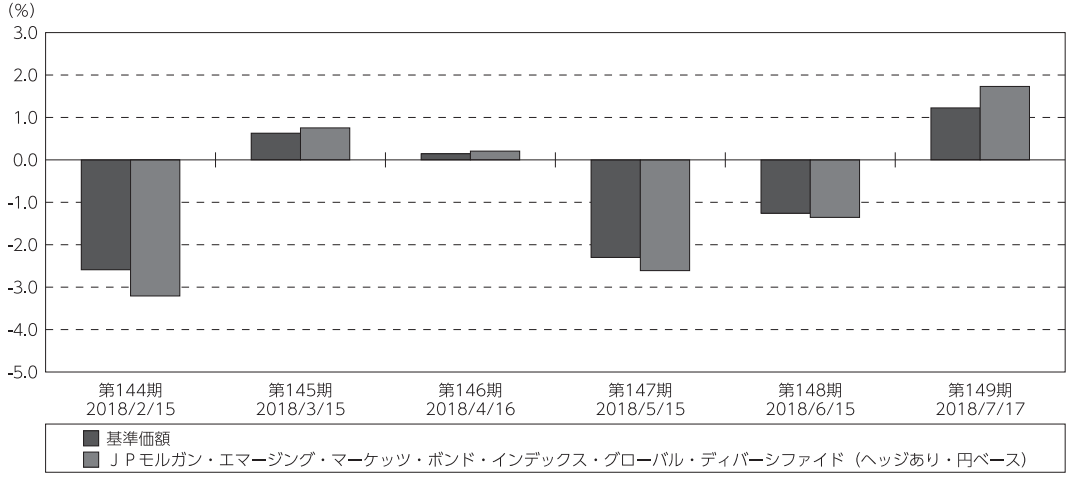
（ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ））
経済成長や金融政策の二極化が、新興国の個別国間で一段と鮮明になるなかで、各国の財政状況や対外収支などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に基づき、投資対象国を慎重に選別しました。具体的には、潤沢な外貨準備残高に裏付けられた支払い能力を維持している点に加え、深刻な景気後退から脱し、経済成長が期待できるロシアやブラジルといった国々に対して積極姿勢としました。一方、マレーシアは中国の景気減速の影響を受けることや相対的に割高感があることなどから消極姿勢としました。また、フィリピンは低水準の利回りや中国の経済成長の鈍化の影響が懸念されることから消極姿勢としました。
また、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ないました。

（マネー・オープン・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

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、運用実績や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144期 2018年１月16日～ 2018年２月15日	第145期 2018年２月16日～ 2018年３月15日	第146期 2018年３月16日～ 2018年４月16日	第147期 2018年４月17日～ 2018年５月15日	第148期 2018年５月16日～ 2018年６月15日	第149期 2018年６月16日～ 2018年７月17日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.521%	0.521%	0.523%	0.538%	0.548%	0.544%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,894	2,908	2,923	2,938	2,953	2,972

（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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・オープン・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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ））

足元で米国長期金利の上昇に伴う新興国債券市場からの資金流出が懸念されていますが、新興国については2013年のバーナンキ・ショック時に比べ全般的に経常赤字が縮小し、外貨準備も再び増加に向かうなどファンダメンタルズは大きく改善しているとみています。また、先進国を中心とした緩和的な金融政策により様々な資産価格が押し上げられている環境下、新興国資産は依然として投資妙味を有する水準にあると考えております。ただし、短期的には米国の金利動向や日本、米国および欧州を中心とした量的緩和策からの出口戦略、コモディティ価格の動向といった外部環境の変化による影響について引き続き注視する必要があるとみております。特に、足元で再び米国長期金利に上昇圧力がかかり始めている状況下、経常赤字国や外貨建て債務に比して外貨準備の少ない国については通貨の下落圧力に晒されやすく、ドル建て債務の返済能力にも影響が出ることに鑑み慎重な投資姿勢をとることが必要と考えます。具体的には、ブラジルについては2018年10月に迫る大統領・議会選挙や鉄鉱石価格の動向への注視が必要であるものの、インフレ率が安定していることや実質ＧＤＰ（国内総生産）成長率が2017年４－６月期よりプラス成長に転じ、ファンダメンタルズの改善が続いていることなどから積極姿勢とします。インドネシアについては、潤沢な外貨準備高を維持し、財政赤字が改善傾向にあるなどファンダメンタルズが安定していることなどから積極姿勢とします。一方、マレーシアやフィリピンについては中国の景気減速による影響が懸念されることから消極姿勢とします。

また、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・オープン・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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2018年１月16日～2018年７月17日）

項目	第144期～第149期 金額	第144期～第149期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	65	0.866	(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）	(36)	(0.471)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(29)	(0.379)	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)	(0.016)	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	0	0.002	(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
（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	65	0.868	
作成期間の平均基準価額は、7,556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。

○売買及び取引の状況

（2018年１月16日～2018年７月17日）

投資信託証券

銘柄		第144期～第149期 買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）	19	136,105	56	401,088

（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144期～第149期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
マネー・オープン・マザーファンド	31	31	852	867

○利害関係人との取引状況等

（2018年１月16日～2018年７月17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。

○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１月16日～2018年７月17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

（2018年１月16日～2018年７月17日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2018年７月17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143期末	第149期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）	798	760	5,198,769	98.3
合計	798	760	5,198,769	98.3

（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143期末	第149期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・オープン・マザーファンド	5,984	5,162	5,249

（注）親投資信託の2018年７月17日現在の受益権総口数は、155,158千口です。

○投資信託財産の構成

（2018年７月17日現在）

項　　目	第149期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	5,198,769	97.5
マネー・オープン・マザーファンド	5,249	0.1
コール・ローン等、その他	129,590	2.4
投資信託財産総額	5,333,608	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144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2018年２月15日現在	2018年３月15日現在	2018年４月16日現在	2018年５月15日現在	2018年６月15日現在	2018年７月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**5,842,819,684**	**5,790,998,696**	**5,797,220,831**	**5,568,200,661**	**5,351,204,529**	**5,333,608,379**
コール・ローン等	140,900,255	135,649,648	144,513,330	129,573,747	130,567,438	129,589,483
投資信託受益証券(評価額)	5,695,947,414	5,649,567,300	5,646,937,032	5,414,322,000	5,215,261,436	5,198,769,350
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	5,972,015	5,781,748	5,770,469	5,482,459	5,375,655	5,249,546
未収入金	－	－	－	18,822,455	－	－
(B) 負債	**47,775,359**	**42,309,279**	**42,668,742**	**54,114,570**	**41,509,235**	**44,319,174**
未払収益分配金	30,370,761	30,096,070	30,243,480	29,820,434	29,242,714	28,934,785
未払解約金	8,597,704	4,471,807	3,647,621	16,528,497	4,259,509	7,360,148
未払信託報酬	8,784,826	7,721,880	8,755,558	7,746,138	7,986,871	8,004,062
未払利息	117	227	205	144	186	179
その他未払費用	21,951	19,295	21,878	19,357	19,955	20,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**5,795,044,325**	**5,748,689,417**	**5,754,552,089**	**5,514,086,091**	**5,309,695,294**	**5,289,289,205**
元本	7,592,690,285	7,524,017,543	7,560,870,243	7,455,108,576	7,310,678,565	7,233,696,343
次期繰越損益金	△1,797,645,960	△1,775,328,126	△1,806,318,154	△1,941,022,485	△2,000,983,271	△1,944,407,138
(D) 受益権総口数	**7,592,690,285口**	**7,524,017,543口**	**7,560,870,243口**	**7,455,108,576口**	**7,310,678,565口**	**7,233,696,343口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**7,632円**	**7,640円**	**7,611円**	**7,396円**	**7,263円**	**7,312円**

（注）当ファンドの第144期首元本額は7,694,602,161円、第144～149期中追加設定元本額は283,141,619円、第144～149期中一部解約元本額は744,047,437円です。

（注）１口当たり純資産額は、第144期0.7632円、第145期0.7640円、第146期0.7611円、第147期0.7396円、第148期0.7263円、第149期0.7312円です。

（注）2018年７月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,944,407,138円です。

○損益の状況

項　　目	第144期 2018年１月16日～ 2018年２月15日	第145期 2018年２月16日～ 2018年３月15日	第146期 2018年３月16日～ 2018年４月16日	第147期 2018年４月17日～ 2018年５月15日	第148期 2018年５月16日～ 2018年６月15日	第149期 2018年６月16日～ 2018年７月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**50,478,089**	**48,593,300**	**50,415,086**	**48,455,816**	**48,260,375**	**48,007,640**
受取配当金	50,481,330	48,596,549	50,420,360	48,459,762	48,264,165	48,010,923
受取利息	－	－	11	－	14	－
支払利息	△ 3,241	△ 3,249	△ 5,285	△ 3,946	△ 3,804	△ 3,283
(B) 有価証券売買損益	**Δ 196,375,414**	**Δ 5,014,727**	**Δ 33,188,132**	**Δ 170,761,396**	**Δ 108,573,539**	**24,462,192**
売買益	429,028	512,083	221,352	1,452,664	575,349	24,586,798
売買損	△ 196,804,442	△ 5,526,810	△ 33,409,484	△ 172,214,060	△ 109,148,888	△ 124,606
(C) 信託報酬等	**Δ 8,806,777**	**Δ 7,741,175**	**Δ 8,777,436**	**Δ 7,765,587**	**Δ 8,007,063**	**Δ 8,027,440**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**Δ 154,704,102**	**35,837,398**	**8,449,518**	**Δ 130,071,167**	**Δ 68,320,227**	**64,442,392**
(E) 前期繰越損益金	**Δ1,213,802,136**	**Δ1,374,196,831**	**Δ1,349,449,467**	**Δ1,349,571,648**	**Δ1,477,483,366**	**Δ1,556,148,837**
(F) 追加信託差損益金	**Δ 398,768,961**	**Δ 406,872,623**	**Δ 435,074,725**	**Δ 431,559,236**	**Δ 425,936,964**	**Δ 423,765,908**
（配当等相当額）	（ 1,792,282,120）	（ 1,779,555,822）	（ 1,796,019,673）	（ 1,771,649,751）	（ 1,738,086,165）	（ 1,720,401,883）
（売買損益相当額）	（△2,191,051,081）	（△2,186,428,445）	（△2,231,094,398）	（△2,203,208,987）	（△2,164,023,129）	（△2,144,167,791）
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**Δ1,767,275,199**	**Δ1,745,232,056**	**Δ1,776,074,674**	**Δ1,911,202,051**	**Δ1,971,740,557**	**Δ1,915,472,353**
(H) 収益分配金	**Δ 30,370,761**	**Δ 30,096,070**	**Δ 30,243,480**	**Δ 29,820,434**	**Δ 29,242,714**	**Δ 28,934,785**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**Δ1,797,645,960**	**Δ1,775,328,126**	**Δ1,806,318,154**	**Δ1,941,022,485**	**Δ2,000,983,271**	**Δ1,944,407,138**
追加信託差損益金	△ 398,768,961	△ 406,872,623	△ 435,074,725	△ 431,559,236	△ 425,936,964	△ 423,765,908
（配当等相当額）	（ 1,792,282,120）	（ 1,779,555,822）	（ 1,796,019,672）	（ 1,771,649,751）	（ 1,738,086,165）	（ 1,720,401,883）
（売買損益相当額）	（△2,191,051,081）	（△2,186,428,445）	（△2,231,094,397）	（△2,203,208,987）	（△2,164,023,129）	（△2,144,167,791）
分配準備積立金	405,159,908	408,767,589	414,484,242	418,803,080	420,940,576	429,645,393
繰越損益金	△1,804,036,907	△1,777,223,092	△1,785,727,671	△1,928,266,329	△1,995,986,883	△1,950,286,623

（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）2018年１月16日～2018年７月17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19,905,913円です。
（注）分配金の計算過程（2018年１月16日～2018年７月17日）は以下の通りです。

項　　目	2018年１月16日～ 2018年２月15日	2018年２月16日～ 2018年３月15日	2018年３月16日～ 2018年４月16日	2018年４月17日～ 2018年５月15日	2018年５月16日～ 2018年６月15日	2018年６月16日～ 2018年７月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	41,671,108円	40,851,927円	41,637,375円	40,689,979円	40,253,084円	42,690,069円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	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	1,792,282,120円	1,779,555,822円	1,796,019,672円	1,771,649,751円	1,738,086,165円	1,720,401,883円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	393,859,561円	398,011,732円	403,090,347円	407,933,535円	409,930,206円	415,890,109円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,227,812,789円	2,218,419,481円	2,240,747,394円	2,220,273,265円	2,188,269,455円	2,178,982,061円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,934円	2,948円	2,963円	2,978円	2,993円	3,012円
g. 分配金	30,370,761円	30,096,070円	30,243,480円	29,820,434円	29,242,714円	28,934,785円
h. 分配金(１万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
１万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

○お知らせ

約款変更について

2018年１月16日から2018年７月17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あげます。

種類・項目	ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(円ヘッジ) 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	トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。
主な投資対象	「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ」受益証券を主要投資対象とします。
投資方針	・「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ」受益証券を主要投資対象とし、ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド(ヘッジあり・円ベース)をベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざしつつ、トータルリターンの最大化をめざします。 ・原則として、「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ」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ないます。なお、ヘッジコストなどを勘案して、当該外貨建資産と異なる通貨により為替ヘッジを行なうことがあります。
主な投資制限	・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５月末日

種類・項目	ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ
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ないます。
主な投資対象	・通常、主として新興国のソブリン債およびソブリン債に準ずる発行体が発行する債券に投資をします。これら債券には、米ドル建てのものも、米ドル以外の通貨建てのものも含まれます。 ・また、ファンドはこの他以下の債券などに投資します。 １．米国以外の政府、その政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券 ２．国際機関の発行する債券 ３．米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびＣＰ ４．政府および企業が発行するインフレ連動債 ５．仕組債 ６．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 ７．譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 ８．現先取引および逆現先取引 ９．州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券 10．米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券
投資方針	・ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、これを上回る投資成果をめざすとともに、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、原則として円に対する為替ヘッジを行ないません。
主な投資制限	・Ｂ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）未満の債券への投資は、ファンドの純資産総額の15%まで可能とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、通常の環境では、８年を超えないものとします。 ・ファンドは、１発行体に資産の10%を限度として投資することができます。ただし、政府証券、政府機関証券などへの投資には制限を設けません。 ・原則として、ファンドの純資産総額の95%以上が実質米ドル資産となるように投資をします。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・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５月末日

投資明細表(2017年５月31日現在)

ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)

	元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
投資有価証券 100.0%		
アンゴラ 0.2%		
ソブリン債 0.2%		
Angolan Government International Bond		
9.500% due 11/12/2025	$ 1,400	$ 1,505
アンゴラ合計		**1,505**
(取得原価 $1,305)		
アルゼンチン 3.5%		
ソブリン債 3.5%		
Argentina Government International Bond		
2.500% due 12/31/2038	6,700	4,539
3.875% due 01/15/2022	EUR 700	795
5.625% due 01/26/2022	$ 4,100	4,282
6.250% due 04/22/2019	1,000	1,059
6.875% due 04/22/2021	3,900	4,269
6.875% due 01/26/2027	2,200	2,343
7.500% due 04/22/2026	1,800	1,990
7.625% due 04/22/2046	6,500	6,926
8.280% due 12/31/2033	1,262	1,422
8.750% due 06/02/2017	600	600
8.750% due 05/07/2024	300	355
Provincia de Buenos Aires		
10.875% due 01/26/2021	900	1,035
Provincia de Neuquen Argentina		
7.500% due 04/27/2025	610	626
アルゼンチン合計		**30,241**
(取得原価 $28,550)		
アゼルバイジャン 1.4%		
社債等 1.3%		
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	5,200	5,757
State Oil Company of the Azerbaijan Republic		
4.750% due 03/13/2023	5,770	5,710
		11,467
ソブリン債 0.1%		
Republic of Azerbaijan International Bond		
4.750% due 03/18/2024	400	408
アゼルバイジャン合計		**11,875**
(取得原価 $11,458)		
ブラジル 4.8%		
社債等 3.1%		
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		
5.750% due 10/27/2021	3,620	3,722
Petrobras Global Finance BV		
5.625% due 05/20/2043	12,000	10,080
6.125% due 01/17/2022	3,100	3,237
6.750% due 01/27/2041	1,700	1,608
6.850% due 06/05/2115	3,300	2,945
6.875% due 01/20/2040	1,700	1,631
7.250% due 03/17/2044 (d)	2,300	2,291
7.375% due 01/17/2027	1,700	1,826
		27,340
ソブリン債 1.7%		
Brazil Government International Bond		
5.625% due 02/21/2047	3,200	3,112
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	11,728	11,376
		14,488
ブラジル合計		**$ 41,828**
(取得原価 $42,637)		
英領バージン諸島 0.9%		
社債等 0.9%		
Rosneft Finance S.A.		
7.250% due 02/02/2020	$ 4,000	4,418
7.875% due 03/13/2018	2,890	3,014
英領バージン諸島合計		**7,432**
(取得原価 $7,245)		
カメルーン 0.2%		
ソブリン債 0.2%		
Republic of Cameroon International Bond		
9.500% due 11/19/2025	1,700	2,023
カメルーン合計		**2,023**
(取得原価 $1,948)		
ケイマン諸島 2.2%		
社債等 1.7%		
Interoceanica V Finance Ltd.		
0.000% due 05/15/2030	2,100	1,326
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.		
5.875% due 07/05/2034	4,100	4,387
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.		
6.350% due 06/30/2021	13,834	9,248
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.		
0.000% due 05/31/2018	103	101
		15,062
ソブリン債 0.5%		
KSA Sukuk Ltd.		
2.894% due 04/20/2022	3,400	3,411
3.628% due 04/20/2027	1,100	1,121
		4,532
ケイマン諸島合計		**19,594**
(取得原価 $23,883)		
チリ 3.5%		
社債等 3.5%		
Corp. Nacional del Cobre de Chile		
4.500% due 09/16/2025	1,400	1,501
4.875% due 11/04/2044	3,300	3,487
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.		
4.875% due 10/30/2024	8,600	8,978
Engie Energia Chile S.A.		
4.500% due 01/29/2025	900	934
GNL Quintero S.A.		
4.634% due 07/31/2029	8,200	8,600
Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust A		
4.200% due 11/15/2027	7,042	7,024
チリ合計		**30,524**
(取得原価 $29,410)		
中国 0.6%		
社債等 0.6%		
Rongshi International Finance Ltd.		
2.875% due 05/04/2022	1,200	1,200
3.625% due 05/04/2027	1,200	1,212
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.		
4.375% due 04/10/2024	2,500	2,680
中国合計		**$ 5,092**
(取得原価 $4,887)		
コロンビア 2.1%		
社債等 1.0%		
Ecopetrol S.A.		
5.875% due 05/28/2045	$ 7,000	6,499
7.375% due 09/18/2043	1,800	1,948
		8,447
ソブリン債 1.1%		
Colombia Government International Bond		
2.625% due 03/15/2023	350	341
5.625% due 02/26/2044	6,500	7,137
6.125% due 01/18/2041	1,800	2,083
		9,561
コロンビア合計		**18,008**
(取得原価 $16,779)		
コスタリカ 0.8%		
ソブリン債 0.8%		
Costa Rica Government International Bond		
5.625% due 04/30/2043	3,500	3,194
7.000% due 04/04/2044	3,250	3,384
コスタリカ合計		**6,578**
(取得原価 $6,465)		
クロアチア 1.3%		
ソブリン債 1.3%		
Croatia Government International Bond		
6.000% due 01/26/2024	10,000	11,250
クロアチア合計		**11,250**
(取得原価 $10,641)		
ドミニカ共和国 1.4%		
ソブリン債 1.4%		
Dominican Republic Government International Bond		
5.950% due 01/25/2027	6,100	6,416
6.850% due 01/27/2045	3,200	3,405
6.875% due 01/29/2026	2,000	2,245
ドミニカ共和国合計		**12,066**
(取得原価 $11,616)		
エクアドル 1.9%		
ソブリン債 1.9%		
Ecuador Government International Bond		
8.750% due 06/02/2023	1,600	1,586
9.625% due 06/02/2027	3,300	3,284
9.650% due 12/13/2026	1,700	1,726
10.750% due 03/28/2022	9,400	10,117
エクアドル合計		**16,713**
(取得原価 $16,056)		
エジプト 1.4%		
ソブリン債 1.4%		
Egypt Government International Bond		
5.875% due 06/11/2025	6,100	6,042
6.125% due 01/31/2022	2,800	2,881
7.500% due 01/31/2027	1,000	1,062
8.500% due 01/31/2047	2,400	2,574
エジプト合計		**12,559**
(取得原価 $12,533)		

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
エルサルバドル 1.4%			
ソブリン債 1.4%			
El Salvador Government International Bond			
5.875% due 01/30/2025	$	100	$ 90
7.625% due 09/21/2034		3,075	3,144
7.625% due 02/01/2041		3,410	3,154
7.650% due 06/15/2035		2,710	2,541
8.250% due 04/10/2032		3,690	3,662
エルサルバドル合計			**12,591**
（取得原価 $13,907）			
フランス 0.4%			
社債等 0.4%			
mFinance France S.A.			
2.000% due 11/26/2021 (d)	EUR	2,700	3,207
フランス合計			**3,207**
（取得原価 $2,830）			
ガボン 0.8%			
ソブリン債 0.8%			
Gabon Government International Bond			
6.375% due 12/12/2024	$	7,002	6,976
ガボン合計			**6,976**
（取得原価 $7,435）			
ドイツ 0.7%			
社債等 0.7%			
Deutsche Bank AG			
4.250% due 10/14/2021		6,250	6,533
ドイツ合計			**6,533**
（取得原価 $6,256）			
ガーナ 0.6%			
ソブリン債 0.6%			
Republic of Ghana International Bond			
7.875% due 08/07/2023		700	716
9.250% due 09/15/2022		3,900	4,244
ガーナ合計			**4,960**
（取得原価 $4,770）			
グアテマラ 1.3%			
社債等 0.4%			
Industrial Senior Trust			
5.500% due 11/01/2022		3,200	3,288
ソブリン債 0.9%			
Guatemala Government Bond			
4.375% due 06/05/2027		900	896
4.875% due 02/13/2028		5,750	5,959
5.750% due 06/06/2022		1,000	1,099
			7,954
グアテマラ合計			**11,242**
（取得原価 $10,890）			
香港 0.1%			
社債等 0.1%			
CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd.			
2.625% due 05/05/2020		1,300	1,302
香港合計			**1,302**
（取得原価 $1,298）			

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
ハンガリー 1.8%			
ソブリン債 1.8%			
Hungary Government International Bond			
5.375% due 02/21/2023	$	3,100	$ 3,454
5.375% due 03/25/2024		11,200	12,621
ハンガリー合計			**16,075**
（取得原価 $15,088）			
インド 0.3%			
ソブリン債 0.3%			
Export-Import Bank of India			
3.375% due 08/05/2026		2,900	2,839
インド合計			**2,839**
（取得原価 $2,898）			
インドネシア 5.8%			
社債等 3.8%			
Majapahit Holding BV			
7.875% due 06/29/2037		700	918
Pelabuhan Indonesia II PT			
4.250% due 05/05/2025		7,600	7,720
Pertamina Persero PT			
4.300% due 05/20/2023		1,000	1,040
5.250% due 05/23/2021		800	862
5.625% due 05/20/2043		6,266	6,655
6.000% due 05/03/2042		3,700	4,073
6.450% due 05/30/2044		434	506
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk			
5.125% due 05/16/2024		9,600	10,345
Perusahaan Listrik Negara PT			
4.125% due 05/15/2027		1,600	1,588
			33,707
ソブリン債 2.0%			
Indonesia Government International Bond			
3.375% due 07/30/2025	EUR	2,800	3,420
6.750% due 01/15/2044	$	7,900	10,316
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia			
3.875% due 04/06/2024		1,700	1,725
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III			
3.400% due 03/29/2022		1,700	1,714
			17,175
インドネシア合計			**50,882**
（取得原価 $46,640）			
アイルランド 2.4%			
社債等 2.4%			
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC			
2.626% due 04/28/2020	EUR	3,100	3,531
Russian Railways via RZD Capital PLC			
3.450% due 10/06/2020	$	3,100	3,134
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC			
6.025% due 07/05/2022		13,300	14,427
アイルランド合計			**21,092**
（取得原価 $19,929）			
コートジボワール 0.7%			
ソブリン債 0.7%			
Ivory Coast Government International Bond			
5.375% due 07/23/2024		4,700	4,604
5.750% due 12/31/2032		196	190
6.375% due 03/03/2028		1,200	1,213

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
コートジボワール合計			**$ 6,007**
（取得原価 $5,996）			
ジャマイカ 0.4%			
ソブリン債 0.4%			
Jamaica Government International Bond			
7.875% due 07/28/2045	$	3,100	3,688
ジャマイカ合計			**3,688**
（取得原価 $3,100）			
ヨルダン 0.8%			
ソブリン債 0.8%			
Jordan Government International Bond			
5.750% due 01/31/2027		6,400	6,414
6.125% due 01/29/2026		300	310
ヨルダン合計			**6,724**
（取得原価 $6,682）			
カザフスタン 4.3%			
社債等 3.5%			
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC			
6.375% due 10/06/2020		12,600	13,732
KazMunayGas National Co. JSC			
7.000% due 05/05/2020		6,396	7,067
9.125% due 07/02/2018		500	535
Samruk-Energy JSC			
3.750% due 12/20/2017		3,125	3,138
Tengizchevroil Finance Company International Ltd.			
4.000% due 08/15/2026		6,500	6,352
			30,824
ソブリン債 0.8%			
Kazakhstan Government International Bond			
6.500% due 07/21/2045		5,900	7,057
カザフスタン合計			**37,881**
（取得原価 $36,449）			
ケニア 0.8%			
ソブリン債 0.8%			
Kenya Government International Bond			
5.875% due 06/24/2019		6,700	6,970
ケニア合計			**6,970**
（取得原価 $6,814）			
ルクセンブルク 3.1%			
資産担保証券 0.1%			
Sovereign Credit Opportunities S.A.			
3.000% due 09/30/2019	EUR	800	876
社債等 3.0%			
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
4.375% due 09/19/2022	$	2,820	2,886
6.000% due 11/27/2023		200	219
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
9.250% due 04/23/2019		4,000	4,482
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
5.500% due 02/26/2024		10,800	11,136
5.717% due 06/16/2021		5,100	5,538
6.125% due 02/07/2022		1,900	2,092
			26,353
ルクセンブルク合計			**27,229**
（取得原価 $23,570）			

	株数	評価額（単位：千）
メキシコ 4.0%		
普通株 0.0%		
Urbi Desarrollos Urbanos S.A.B. de C.V.	19,071	$ 9
	元本金額（単位：千）	
社債等 2.9%		
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC		
3.800% due 08/11/2026	$ 1,400	1,391
BBVA Bancomer S.A.		
6.500% due 03/10/2021	3,160	3,508
Petroleos Mexicanos		
2.750% due 04/21/2027	EUR 2,500	2,549
4.250% due 01/15/2025	$ 1,800	1,771
5.125% due 03/15/2023	EUR 1,700	2,166
5.625% due 01/23/2046	$ 9,100	8,242
6.375% due 01/23/2045	5,300	5,285
6.625% due 06/15/2038	780	809
		25,721
ソブリン債 1.1%		
Mexico Government International Bond		
4.000% due 03/15/2115	EUR 9,100	9,261
メキシコ合計		**34,991**
（取得原価 $35,011）		
モンゴル 0.8%		
ソブリン債 0.8%		
Mongolia Government International Bond		
4.125% due 01/05/2018	$ 4,800	4,793
5.125% due 12/05/2022	2,360	2,264
モンゴル合計		**7,057**
（取得原価 $7,150）		
モロッコ 0.3%		
ソブリン債 0.3%		
Morocco Government International Bond		
5.500% due 12/11/2042	2,000	2,228
モロッコ合計		**2,228**
（取得原価 $1,976）		
ナミビア 0.2%		
ソブリン債 0.2%		
Namibia International Bond		
5.250% due 10/29/2025	1,500	1,541
ナミビア合計		**1,541**
（取得原価 $1,487）		
オランダ 0.6%		
社債等 0.6%		
CIMPOR Financial Operations BV		
5.750% due 07/17/2024	5,700	4,873
オランダ合計		**4,873**
（取得原価 $5,659）		
ナイジェリア 0.6%		
ソブリン債 0.6%		
Nigeria Government Bond		
7.875% due 02/16/2032	4,900	5,439
ナイジェリア合計		**5,439**
（取得原価 $4,989）		

	元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
オマーン 1.3%		
ソブリン債 1.3%		
Oman Government International Bond		
3.625% due 06/15/2021	$ 800	$ 805
4.750% due 06/15/2026	1,800	1,810
5.375% due 03/08/2027	5,900	6,172
6.500% due 03/08/2047	2,100	2,267
オマーン合計		**11,054**
（取得原価 $10,563）		
パナマ 2.3%		
社債等 0.3%		
Autoridad del Canal de Panama		
4.950% due 07/29/2035	2,300	2,496
ソブリン債 2.0%		
Panama Government International Bond		
4.300% due 04/29/2053	10,700	10,647
4.500% due 05/15/2047	1,300	1,326
6.700% due 01/26/2036	1,530	1,985
9.375% due 04/01/2029	2,680	3,986
		17,944
パナマ合計		**20,440**
（取得原価 $18,564）		
パラグアイ 0.2%		
ソブリン債 0.2%		
Paraguay Government International Bond		
4.700% due 03/27/2027	1,900	1,962
パラグアイ合計		**1,962**
（取得原価 $1,900）		
ペルー 1.4%		
社債等 0.1%		
Union Andina de Cementos S.A.A.		
5.875% due 10/30/2021	300	315
ソブリン債 1.3%		
Corp. Financiera de Desarrollo S.A.		
4.750% due 02/08/2022	2,500	2,689
5.250% due 07/15/2029	8,500	8,908
		11,597
ペルー合計		**11,912**
（取得原価 $11,608）		
フィリピン 0.8%		
社債等 0.4%		
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.		
7.390% due 12/02/2024	2,500	3,212
ソブリン債 0.4%		
Philippines Government International Bond		
3.700% due 02/02/2042	1,422	1,424
7.750% due 01/14/2031	1,800	2,591
		4,015
フィリピン合計		**7,227**
（取得原価 $6,849）		
ポーランド 0.7%		
ソブリン債 0.7%		
Poland Government International Bond		
3.250% due 04/06/2026	6,400	6,508
ポーランド合計		**6,508**
（取得原価 $6,357）		

	元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
ルーマニア 0.8%		
ソブリン債 0.8%		
Romania Government International Bond		
2.750% due 10/29/2025	EUR 4,600	$ 5,511
2.875% due 05/26/2028	1,300	1,515
ルーマニア合計		**7,026**
（取得原価 $6,627）		
ロシア 0.6%		
社債等 0.6%		
SCF Capital Ltd.		
5.375% due 06/16/2023	$ 5,000	5,192
ロシア合計		**5,192**
（取得原価 $5,000）		
サウジアラビア 0.1%		
ソブリン債 0.1%		
Saudi Government International Bond		
3.250% due 10/26/2026	600	594
サウジアラビア合計		**594**
（取得原価 $593）		
セネガル 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Senegal Government International Bond		
6.250% due 07/30/2024 (d)	1,800	1,907
6.250% due 05/23/2033	1,700	1,720
セネガル合計		**3,627**
（取得原価 $3,550）		
セルビア 1.0%		
ソブリン債 1.0%		
Serbia International Bond		
4.875% due 02/25/2020	8,100	8,449
セルビア合計		**8,449**
（取得原価 $8,420）		
スロベニア 0.6%		
ソブリン債 0.6%		
Slovenia Government International Bond		
5.250% due 02/18/2024	4,300	4,927
スロベニア合計		**4,927**
（取得原価 $4,841）		
南アフリカ 1.7%		
社債等 1.2%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
6.750% due 08/06/2023	6,800	7,134
Myriad International Holdings BV		
5.500% due 07/21/2025	3,000	3,245
		10,379
ソブリン債 0.5%		
South Africa Government International Bond		
4.875% due 04/14/2026	4,600	4,706
南アフリカ合計		**15,085**
（取得原価 $14,895）		

	元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
スペイン 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Autonomous Community of Catalonia		
4.900% due 09/15/2021	EUR 2,800	$ 3,324
スペイン合計		**3,324**
（取得原価 $3,203）		
スリランカ 3.1%		
ソブリン債 3.1%		
Sri Lanka Government International Bond		
5.750% due 01/18/2022	$ 500	520
5.875% due 07/25/2022	6,560	6,840
6.000% due 01/14/2019	200	208
6.125% due 06/03/2025	600	619
6.200% due 05/11/2027	2,800	2,844
6.250% due 10/04/2020	2,300	2,453
6.250% due 07/27/2021	12,515	13,393
スリランカ合計		**26,877**
（取得原価 $25,691）		
スウェーデン 0.2%		
社債等 0.2%		
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB		
4.630% due 09/26/2022	1,500	1,609
スウェーデン合計		**1,609**
（取得原価 $1,540）		
トリニダードトバゴ 0.2%		
ソブリン債 0.2%		
Trinidad & Tobago Government International Bond		
4.500% due 08/04/2026	1,800	1,757
トリニダードトバゴ合計		**1,757**
（取得原価 $1,800）		
チュニジア 0.9%		
ソブリン債 0.9%		
Banque Centrale de Tunisie International Bond		
3.280% due 08/09/2027	¥ 100,000	732
4.500% due 06/22/2020	EUR 1,300	1,528
5.625% due 02/17/2024	600	690
8.250% due 09/19/2027	$ 4,163	4,611
チュニジア合計		**7,561**
（取得原価 $7,961）		
トルコ 2.2%		
社債等 0.4%		
Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust		
4.200% due 03/15/2027	2,134	2,027
Turkiye Is Bankasi		
6.125% due 04/25/2024	800	823
		2,850
ソブリン債 1.8%		
Export Credit Bank of Turkey		
5.000% due 09/23/2021	4,100	4,185
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS		
5.004% due 04/06/2023	600	616
Turkey Government International Bond		
4.875% due 04/16/2043	9,450	8,566
5.750% due 05/11/2047	1,900	1,896
6.000% due 03/25/2027	600	645
		15,908
トルコ合計		**$ 18,758**
（取得原価 $19,449）		
ウクライナ 3.3%		
ソブリン債 3.3%		
Ukraine Government International Bond		
7.750% due 09/01/2019	$ 8,350	8,579
7.750% due 09/01/2020	7,300	7,433
7.750% due 09/01/2021	1,700	1,724
7.750% due 09/01/2022	500	502
7.750% due 09/01/2023	1,500	1,494
7.750% due 09/01/2024	3,100	3,060
7.750% due 09/01/2026 (d)	1,700	1,663
7.750% due 09/01/2027	4,300	4,184
ウクライナ合計		**28,639**
（取得原価 $27,352）		
アラブ首長国連邦 0.3%		
社債等 0.3%		
DP World Ltd.		
6.850% due 07/02/2037	2,200	2,642
アラブ首長国連邦合計		**2,642**
（取得原価 $2,488）		
英国 0.3%		
社債等 0.2%		
Afren PLC (a)		
6.625% due 12/09/2020	10,211	53
10.250% due 04/08/2019	8,850	46
11.500% due 02/01/2016	6,808	35
15.000% due 04/25/2018 (b)	6,544	1,080
		1,214
ソブリン債 0.1%		
Ukreximbank Via Biz Finance PLC		
9.625% due 04/27/2022	1,050	1,082
英国合計		**2,296**
（取得原価 $33,149）		
米国 3.2%		
資産担保証券 0.4%		
SLM Private Credit Student Loan Trust		
1.371% due 12/16/2041	4,000	3,671
バンクローン債務 0.6%		
Petrobras Netherlands BV		
3.005% due 06/14/2019	2,300	2,252
3.432% due 04/25/2019	2,598	2,545
		4,797
社債等 1.4%		
AT&T, Inc.		
1.808% due 01/15/2020	1,500	1,509
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
9.250% due 07/06/2024	1,296	1,325
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	9,331	9,611
		12,445
モーゲージ担保証券 0.8%		
Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.116% due 01/25/2036 (a)	94	88
Alternative Loan Trust (a)		
1.374% due 05/25/2036	878	507
3.190% due 11/25/2035	156	136
Banc of America Mortgage Trust		
3.439% due 02/25/2036 (a)	$ 31	$ 29
Chase Mortgage Finance Trust		
3.325% due 03/25/2037 (a)	50	48
Citigroup Mortgage Loan Trust		
3.086% due 07/25/2046 (a)	43	37
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.350% due 12/25/2035 (a)	153	110
3.573% due 03/25/2034	8	8
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
3.164% due 09/25/2047 (a)	29	27
GSAA Trust		
1.394% due 06/25/2035	670	671
GSMPS Mortgage Loan Trust		
1.374% due 01/25/2036	261	225
HarborView Mortgage Loan Trust		
1.350% due 06/20/2035	1,268	1,241
3.506% due 08/19/2036 (a)	11	10
HomeBanc Mortgage Trust		
1.204% due 12/25/2036	148	140
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust (a)		
3.217% due 09/25/2035	136	127
3.528% due 06/25/2035	107	96
Lehman XS Trust		
6.160% due 01/25/2036 (a)	1,736	1,421
Luminent Mortgage Trust		
1.171% due 12/25/2036 (a)	36	32
MASTR Asset-Backed Securities Trust		
2.174% due 08/25/2037	944	748
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust		
3.518% due 04/25/2037 (a)	46	40
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
3.061% due 06/25/2036	14	14
Sequoia Mortgage Trust		
3.062% due 01/20/2047 (a)	27	22
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
1.174% due 02/25/2037	1,204	1,025
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates		
1.394% due 05/25/2034	135	122
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (a)		
2.531% due 01/25/2037	58	52
2.753% due 04/25/2037	37	33
2.757% due 12/25/2036	34	31
2.840% due 05/25/2037	70	57
2.881% due 12/25/2036	125	120
2.896% due 09/25/2036	56	53
		7,270
米国政府機関債 0.0%		
Federal Home Loan Bank		
4.125% due 12/13/2019	70	75
米国合計		**28,258**
（取得原価 $27,007）		
ウルグアイ 2.4%		
ソブリン債 2.4%		
Uruguay Government International Bond		
4.375% due 10/27/2027	700	743
5.100% due 06/18/2050	12,667	12,775
7.625% due 03/21/2036	5,788	7,698

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
ウルグアイ合計			**$ 21,216**
（取得原価 $21,514）			
ベネズエラ 1.6%			
社債等 0.6%			
Petroleos de Venezuela S.A.			
5.500% due 04/12/2037	$	8,240	3,193
8.500% due 11/02/2017		1,653	1,516
			4,709
ソブリン債 1.0%			
Venezuela Government International Bond			
7.000% due 03/31/2038		2,430	1,084
7.650% due 04/21/2025		15,610	7,279
9.250% due 05/07/2028		1,155	562
			8,925
ベネズエラ合計			**13,634**
（取得原価 $24,752）			
短期金融商品 11.6%			
レポ契約 (c) 6.4%			
			56,100
定期預金 0.7%			
ANZ National Bank			
0.420% due 06/01/2017		660	660
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
(0.240%) due 06/01/2017	¥	41	0
Brown Brothers Harriman & Co.			
(0.568%) due 06/01/2017	EUR	1	1
0.420% due 06/01/2017	$	1	1
Citibank N.A.			
0.420% due 06/01/2017		665	665
DBS Bank Ltd.			
0.420% due 06/01/2017		1,842	1,842
Deutsche Bank AG			
(0.568%) due 06/01/2017	EUR	138	156
DnB NORBank ASA			
0.420% due 06/01/2017	$	1	1
HSBC Bank			
(0.568%) due 06/01/2017	EUR	83	93
0.010% due 06/01/2017	SGD	1	1
JPMorgan Chase & Co.			
0.420% due 06/01/2017	$	1,390	1,390
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.568%) due 06/01/2017	EUR	94	106
(0.240%) due 06/01/2017	¥	23	0
0.420% due 06/01/2017	$	1,348	1,348
Wells Fargo Bank			
0.420% due 06/01/2017		97	97
			6,361
アルゼンチン短期国債 2.6%			
2.841% due 11/24/2017		4,700	4,640
2.850% due 11/10/2017		2,400	2,372
2.858% due 10/27/2017		2,800	2,770
2.899% due 10/13/2017		5,900	5,843
3.322% due 08/25/2017		6,400	6,375
			22,000
メキシコ短期国債 1.9%			
6.690% due 08/17/2017	MXN	2,540,000	13,380
6.900% due 01/04/2018		540,000	2,766
			16,146

	評価額（単位：千）
短期金融商品合計	**$ 100,607**
（取得原価 $99,846）	
投資有価証券合計 100.0%	**870,796**
（取得原価 $891,756）	
金融デリバティブ商品（e）(g)（0.2%）	**(2,007)**
（取得原価またはプレミアム（純額）$(4,811)）	
その他の資産および負債（純額）0.2%	**2,227**
純資産 100.0%	**$ 871,016**

投資明細表に対する注記(金額単位：契約数を除き千米ドル*)：

* 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) 債務不履行証券

(b) 制限付証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価額	市場価額の対純資産比率
Afren PLC	15.000%	04/25/2018	04/30/2015	$ 6,317	$ 1,080	0.12%

借入れおよびその他の金融取引

(c) レポ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本金額	担保	受入担保評価額	レポ契約評価額	レポ契約に係る未収金[1]
BPS	0.960%	05/31/2017	06/01/2017	$ 56,100	Treasury Inflation Protected Securities 0.125% due 04/15/2021	$ (57,306)	$ 56,100	$ 56,102
レポ契約合計						**$ (57,306)**	**$ 56,100**	**$ 56,102**

[1] 未収利息を含む。

リバース・レポ契約：

取引相手	借入金利	借入日	満期日		借入金額[3]	リバース・レポ契約に係る未払金
BRC	(0.850%)	05/12/2017	N/A[2]	EUR	(849)	$ (954)
BRC	(0.200%)	05/18/2017	N/A[2]	$	(1,912)	(1,912)
MEI	(0.050%)	05/25/2017	N/A[2]		(1,691)	(1,691)
NOM	0.000%	05/26/2017	06/01/2017		(1,358)	(1,358)
リバース・レポ契約合計						**$ (5,915)**

[2] 満期の定めのないリバース・レポ契約。
[3] 2017年5月31日に終了した会計期間中の平均借入額は$4,527で、加重平均金利は(0.806%)であった。セール・バイバック取引とリバース・レポ契約が会計期間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る。

担保付き借入れとして会計処理される特定の取引

	契約の残存期間				
	翌日物および継続	30日以下	31-90日	90日以上	合計
リバース・レポ契約					
Non-U.S. Corporate Debt	$ (1,358)	$ 0	$ 0	$ (954)	$ (2,312)
Non-U.S. Government Debt	0	0	0	(3,603)	(3,603)
リバース・レポ契約合計	**$ (1,358)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (4,557)**	**$ (5,915)**

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2017年5月31日現在の借入れおよびその他の金融取引ならびに差し入れた(受領した)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。

(d) 2017年5月31日現在、以下のマスター契約に基づき、市場価格合計$5,914の有価証券が担保として差し入れられている。

取引相手	レポ契約に係る未収金	リバース・レポ契約に係る未払金	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	借入れおよびその他の金融取引合計	差入(受取)担保	ネット・エクスポージャー[4]
グローバル／マスター・レポ契約							
BPS	$ 56,102	$ 0	$ 0	$ 0	$ 56,102	$ (57,306)	$ (1,204)
BRC	0	(2,866)	0	0	(2,866)	2,857	(9)
MEI	0	(1,691)	0	0	(1,691)	1,663	(28)
NOM	0	(1,358)	0	0	(1,358)	1,394	36
借入れおよびその他の金融取引合計	**$ 56,102**	**$ (5,915)**	**$ 0**	**$ 0**			

(e) ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入れ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に限り相殺することができる。

(e) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物取引：

銘柄名	売買区分	消滅月	契約数	未実現評価(損)	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Short	09/2017	67	$ (35)	$ 0	$ (9)
先物取引合計				**$ (35)**	**$ 0**	**$ (9)**

スワップ契約：

金利スワップ

変動金利 支払／受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本		市場価格	未実現評価(損)益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	$	15,800	$ (970)	$ 401	$ 25	$ 0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.750%	06/21/2047		8,400	(1,322)	255	40	0
Receive	6-Month EURIBOR	1.500%	03/21/2048	EUR	6,000	(5)	(72)	18	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.440%	01/02/2019	BRL	11,000	113	106	3	0
スワップ契約合計						**$ (2,184)**	**$ 690**	**$ 86**	**$ 0**

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2017年5月31日現在の上場または中央清算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) 2017年5月31日現在、上場および中央清算金融デリバティブ商品について$1,491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	変動証拠金資産			市場価格	変動証拠金負債		
	買建オプション	先物	スワップ契約	合計	売建オプション	先物	スワップ契約	合計
上場または中央清算合計	**$ 0**	**$ 0**	**$ 86**	**$ 86**	**$ 0**	**$ (9)**	**$ 0**	**$ (9)**

(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	未実現評価(損)益 負債
BOA	06/2017	$	37,646	EUR	33,559	$ 91	$ 0
BOA	07/2017	EUR	32,916	$	36,998	0	(84)
BOA	12/2017	CNH	57,532		7,919	0	(430)
BPS	06/2017	EUR	34,774		37,993	0	(1,111)
BPS	08/2017	MXN	150,281		7,523	0	(410)
CBK	06/2017	EUR	277		304	0	(7)
DUB	06/2017	BRL	6,373		1,965	0	(1)
DUB	06/2017	$	2,034	BRL	6,373	0	(69)
FBF	06/2017	BRL	6,541	$	1,985	0	(32)
FBF	06/2017	$	2,016	BRL	6,541	1	0
GLM	06/2017	SGD	3,145	$	2,230	0	(44)
GLM	06/2017	$	2,745	EUR	2,453	14	0
GLM	08/2017		1,770	ZAR	23,736	10	0
GLM	08/2017	ZAR	50,631	$	3,753	0	(44)
GLM	01/2018	MXN	54,000		2,637	0	(149)
JPM	06/2017	TWD	296,515		9,610	0	(231)
JPM	06/2017	$	5,293	TWD	163,395	130	0
MSB	06/2017	JPY	355,900	$	3,203	0	(15)
NAB	06/2017	$	2,459	JPY	273,400	13	0
RBC	06/2017	EUR	643	$	719	0	(4)
SCX	06/2017	KRW	70,397		61	0	(2)
TOR	08/2017	MXN	103,719		5,170	0	(306)
UAG	06/2017	EUR	1,062		1,189	0	(5)
UAG	06/2017	KRW	927,544		809	0	(19)
UAG	06/2017	MYR	15,607		3,465	0	(171)

外国為替先渡契約(続き):

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価(損)益 資産	未実現評価(損)益 負債
UAG	06/2017	$ 809	EUR 744	$ 27	$ 0
				$ 286	$ (3,134)

売建オプション:

為替オプション

取引相手	銘柄名	行使価格	消滅日	想定元本	プレミアム(受取額)	市場価格
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus South African rand	ZAR 13.700	06/29/2017	$ 1,700	$ (13)	$ (13)
売建オプション合計					**$ (13)**	**$ (13)**

2017年5月31日に終了した会計期間中の売建コールおよびプット・オプション取引

	ドル建て想定元本	ユーロ建て想定元本	プレミアム
2016年5月31日現在残高	$ 0	EUR 0	$ 0
新規売建	80,072	4,700	(707)
買戻決済	0	0	0
満期到来	(78,372)	(4,700)	694
行使	0	0	0
2017年5月31日現在残高	$ 1,700	EUR 0	$ (13)

スワップ契約:

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ ― 売建プロテクション[1]

取引相手	参照組織	固定約定受取レート	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド(2017年5月31日現在)[2]	想定元本[3]	プレミアム支払額(受取額)	未実現評価(損)益	スワップ契約(公正価値) 資産	スワップ契約(公正価値) 負債
BOA	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2017	0.223%	$ 1,000	$ (4)	$ 11	$ 7	$ 0
BOA	Peru Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.326%	15,000	(211)	423	212	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2017	0.189%	500	2	(1)	1	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2018	0.285%	900	7	2	9	0
BRC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2017	0.189%	3,200	16	(8)	8	0
BRC	Panama Government International Bond	1.000%	12/20/2021	0.928%	1,500	(18)	25	7	0
BRC	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2021	0.839%	5,000	(2)	48	46	0
BRC	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2020	1.003%	13,200	(1,602)	1,628	26	0
BRC	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2021	1.726%	1,800	(128)	76	0	(52)
BRC	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2022	1.885%	3,500	(164)	25	0	(139)
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.326%	6,100	(82)	168	86	0
DUB	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2018	0.305%	10,000	(206)	334	128	0
DUB	Philippines Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.312%	5,000	11	69	80	0
FBF	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2022	1.194%	100	(2)	1	0	(1)
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	09/20/2020	1.538%	1,500	(101)	79	0	(22)
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2017	0.223%	1,700	(3)	14	11	0

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ － 売建プロテクション[1]（続き）

取引相手	参照組織	固定約定受取レート	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド（2017年5月31日現在）[2]	想定元本[3]	プレミアム支払額（受取額）	未実現評価（損）益	スワップ契約（公正価値） 資産	負債
GST	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000 %	09/20/2020	1.325%	$ 4,800	$ (700)	$ 660	$ 0	$ (40)
GST	Peru Government International Bond	1.000 %	03/20/2019	0.326%	7,000	(101)	200	99	0
GST	South Africa Government International Bond	1.000 %	09/20/2020	1.243%	2,600	(143)	127	0	(16)
HUS	Brazil Government International Bond	1.000 %	09/20/2020	1.538%	1,900	(141)	112	0	(29)
HUS	Peru Government International Bond	1.000 %	03/20/2019	0.326%	6,200	(123)	210	87	0
HUS	Peru Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	0.839%	2,000	(1)	19	18	0
JPM	Mexico Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.060%	1,100	(15)	15	0	0
JPM	Panama Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	0.928%	1,000	(12)	17	5	0
JPM	Russia Government International Bond	1.000 %	12/20/2020	1.003%	3,500	(429)	436	7	0
MYC	Peru Government International Bond	1.000 %	12/20/2018	0.305%	2,320	(49)	79	30	0
MYC	Peru Government International Bond	1.000 %	03/20/2019	0.326%	14,800	(304)	512	208	0
MYC	Philippines Government International Bond	1.000 %	06/20/2019	0.312%	6,500	14	90	104	0
NGF	Saudi Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	0.797%	200	0	2	2	0
NGF	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.726%	4,800	(310)	170	0	(140)
SCX	Nigeria Government Bond	5.000 %	09/20/2017	4.728%	1,400	3	12	15	0
スワップ契約合計						**$ (4,798)**	**$ 5,555**	**$ 1,196**	**$ (439)**

[1] ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件で規定された信用事由が生じた場合、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い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または（ii）スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価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有価証券の形で支払う。

[2] インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップの期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建／売建のコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由の可能性やリスクの拡大を表す。

[3] 特定のスワップ契約の条件で規定されている信用事由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が要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2017年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）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。

(h) 2017年5月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について$2,448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						
取引相手	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	店頭デリバティブの市場価格（純額）	差入（受取）担保	ネット・エクスポージャー[4]
BOA	$ 91	$ 0	$ 219	$ 310	$ (514)	$ 0	$ 0	$ (514)	$ (204)	$ 0	$ (204)
BPS	0	0	10	10	(1,521)	0	0	(1,521)	(1,511)	1,350	(161)
BRC	4	0	87	91	(4)	0	(191)	(195)	(104)	172	68
CBK	1	0	86	87	(7)	0	0	(7)	80	0	80
DUB	0	0	208	208	(70)	0	0	(70)	138	(259)	(121)
FBF	1	0	0	1	(32)	0	(1)	(33)	(32)	0	(32)
GLM	29	0	0	29	(242)	(13)	0	(255)	(226)	270	44
GST	0	0	110	110	0	0	(78)	(78)	32	0	32
HUS	0	0	105	105	0	0	(29)	(29)	76	(60)	16
JPM	136	0	12	148	(231)	0	0	(231)	(83)	90	7
MSB	11	0	0	11	(20)	0	0	(20)	(9)	30	21
MYC	0	0	342	342	0	0	0	0	342	(611)	(269)
NAB	20	0	0	20	0	0	0	0	20	0	20
NGF	0	0	2	2	0	0	(140)	(140)	(138)	276	138
RBC	0	0	0	0	(4)	0	0	(4)	(4)	0	(4)
SCX	0	0	15	15	(2)	0	0	(2)	13	0	13
TOR	0	0	0	0	(306)	0	0	(306)	(306)	260	(46)
UAG	27	0	0	27	(195)	0	0	(195)	(168)	0	(168)
店頭合計	**$ 320**	**$ 0**	**$ 1,196**	**$ 1,516**	**$ (3,148)**	**$ (13)**	**$ (439)**	**$ (3,600)**			

[4] ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品から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、ファンドが保有する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（2017年5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					
	コモディティ契約	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						
上場または中央清算						
スワップ契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 86	$ 86
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 320	$ 0	$ 320
スワップ契約	0	1,196	0	0	0	1,196
	$ 0	$ 1,196	$ 0	$ 320	$ 0	$ 1,516
	$ 0	$ 1,196	$ 0	$ 320	$ 86	$ 1,602
金融デリバティブ商品 － 負債						
上場または中央清算						
先物	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (9)	$ (9)
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (3,148)	$ 0	$ (3,148)
売建オプション	0	0	0	(13)	0	(13)
スワップ契約	0	(439)	0	0	0	(439)
	$ 0	$ (439)	$ 0	$ (3,161)	$ 0	$ (3,600)
	$ 0	$ (439)	$ 0	$ (3,161)	$ (9)	$ (3,609)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2017年5月31日に終了した会計年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	コモディティ契約	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						
先物	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 798	$ 798
スワップ契約	0	11	0	0	83	94
	$ 0	$ 11	$ 0	$ 0	$ 881	$ 892
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 3,780	$ 0	$ 3,780
買建オプション	0	0	0	0	(18)	(18)
売建オプション	0	0	0	336	359	695
スワップ契約	0	3,440	0	0	47	3,487
	$ 0	$ 3,440	$ 0	$ 4,116	$ 388	$ 7,944
	$ 0	$ 3,451	$ 0	$ 4,116	$ 1,269	$ 8,836
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						
先物	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (59)	$ (59)
スワップ契約	0	47	0	0	690	737
	$ 0	$ 47	$ 0	$ 0	$ 631	$ 678
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (5,483)	$ 0	$ (5,483)
買建オプション	0	0	0	0	1	1
売建オプション	0	0	0	0	0	0
スワップ契約	0	2,035	0	0	0	2,035
	$ 0	$ 2,035	$ 0	$ (5,483)	$ 1	$ (3,447)
	$ 0	$ 2,082	$ 0	$ (5,483)	$ 632	$ (2,769)

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2017年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値（2017年5月31日現在）
投資有価証券（公正価値）				
アンゴラ				
ソブリン債	$ 0	$ 1,505	$ 0	$ 1,505
アルゼンチン				
ソブリン債	0	30,241	0	30,241
アゼルバイジャン				
社債等	0	11,467	0	11,467
ソブリン債	0	408	0	408
ブラジル				
社債等	0	27,340	0	27,340
ソブリン債	0	14,488	0	14,488
英領バージン諸島				
社債等	0	7,432	0	7,432
カメルーン				
ソブリン債	0	2,023	0	2,023
ケイマン諸島				
社債等	0	15,062	0	15,062
ソブリン債	0	4,532	0	4,532
チリ				
社債等	0	30,524	0	30,524
中国				
社債等	0	5,092	0	5,092
コロンビア				
社債等	0	8,447	0	8,447
ソブリン債	0	9,561	0	9,561
コスタリカ				
ソブリン債	0	6,578	0	6,578
クロアチア				
ソブリン債	0	11,250	0	11,250
ドミニカ共和国				
ソブリン債	0	12,066	0	12,066
エクアドル				
ソブリン債	0	16,713	0	16,713
エジプト				
ソブリン債	0	12,559	0	12,559
エルサルバドル				
ソブリン債	0	12,591	0	12,591
フランス				
社債等	0	3,207	0	3,207
ガボン				
ソブリン債	0	6,976	0	6,976
ドイツ				
社債等	0	6,533	0	6,533
ガーナ				
ソブリン債	0	4,960	0	4,960
グアテマラ				
社債等	0	3,288	0	3,288
ソブリン債	0	7,954	0	7,954
香港				
社債等	0	1,302	0	1,302
ハンガリー				
ソブリン債	0	16,075	0	16,075
インド				
ソブリン債	0	2,839	0	2,839
インドネシア				
社債等	0	33,707	0	33,707
ソブリン債	0	17,175	0	17,175
アイルランド				
社債等	0	21,092	0	21,092
コートジボワール				
ソブリン債	0	6,007	0	6,007
ジャマイカ				
ソブリン債	0	3,688	0	3,688

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値（2017年5月31日現在）
投資有価証券（公正価値）				
ヨルダン				
ソブリン債	$ 0	$ 6,724	$ 0	$ 6,724
カザフスタン				
社債等	0	30,824	0	30,824
ソブリン債	0	7,057	0	7,057
ケニア				
ソブリン債	0	6,970	0	6,970
ルクセンブルク				
資産担保証券	0	0	876	876
社債等	0	26,353	0	26,353
メキシコ				
普通株	9	0	0	9
社債等	0	25,721	0	25,721
ソブリン債	0	9,261	0	9,261
モンゴル				
ソブリン債	0	7,057	0	7,057
モロッコ				
ソブリン債	0	2,228	0	2,228
ナミビア				
ソブリン債	0	1,541	0	1,541
オランダ				
社債等	0	4,873	0	4,873
ナイジェリア				
ソブリン債	0	5,439	0	5,439
オマーン				
ソブリン債	0	11,054	0	11,054
パナマ				
社債等	0	2,496	0	2,496
ソブリン債	0	17,944	0	17,944
パラグアイ				
ソブリン債	0	1,962	0	1,962
ペルー				
社債等	0	315	0	315
ソブリン債	0	11,597	0	11,597
フィリピン				
社債等	0	3,212	0	3,212
ソブリン債	0	4,015	0	4,015
ポーランド				
ソブリン債	0	6,508	0	6,508
ルーマニア				
ソブリン債	0	7,026	0	7,026
ロシア				
社債等	0	5,192	0	5,192
サウジアラビア				
ソブリン債	0	594	0	594
セネガル				
ソブリン債	0	3,627	0	3,627
セルビア				
ソブリン債	0	8,449	0	8,449
スロベニア				
ソブリン債	0	4,927	0	4,927
南アフリカ				
社債等	0	10,379	0	10,379
ソブリン債	0	4,706	0	4,706
スペイン				
ソブリン債	0	3,324	0	3,324
スリランカ				
ソブリン債	0	26,877	0	26,877
スウェーデン				
社債等	0	1,609	0	1,609
トリニダードトバゴ				
ソブリン債	0	1,757	0	1,757

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値（2017年5月31日現在）
投資有価証券（公正価値）				
チュニジア				
ソブリン債	$ 0	$ 7,561	$ 0	$ 7,561
トルコ				
社債等	0	2,850	0	2,850
ソブリン債	0	15,908	0	15,908
ウクライナ				
ソブリン債	0	28,639	0	28,639
アラブ首長国連邦				
社債等	0	2,642	0	2,642
英国				
社債等	0	134	1,080	1,214
ソブリン債	0	1,082	0	1,082
米国				
資産担保証券	0	3,671	0	3,671
バンクローン債務	0	0	4,797	4,797
社債等	0	12,445	0	12,445
モーゲージ担保証券	0	7,270	0	7,270
米国政府機関債	0	75	0	75
ウルグアイ				
ソブリン債	0	21,216	0	21,216
ベネズエラ				
社債等	0	4,709	0	4,709
ソブリン債	0	8,925	0	8,925
短期金融商品	0	100,607	0	100,607
投資合計	$ 9	$ 864,034	$ 6,753	$ 870,796
金融デリバティブ商品 － 資産				
上場または中央清算	0	86	0	86
店頭	0	1,516	0	1,516
	$ 0	$ 1,602	$ 0	$ 1,602
金融デリバティブ商品 － 負債				
上場または中央清算	(9)	0	0	(9)
店頭	0	(3,600)	0	(3,600)
	$ (9)	$ (3,600)	$ 0	$ (3,609)
合計	**$ 0**	**$ 862,036**	**$ 6,753**	**$ 868,789**

2017年5月31日に終了した年度において、レベル1、レベル2またはレベル3の間で重要な移動はなかった。

投資明細表（2017年５月31日現在）

ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）

	元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
投資有価証券 4.2%		
短期金融商品 4.2%		
定期預金 4.2%		
ANZ National Bank		
0.420% due 06/01/2017	$ 301	$ 301
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.420% due 06/01/2017	1	1
Citibank N.A.		
0.420% due 06/01/2017	304	304
DBS Bank Ltd.		
0.420% due 06/01/2017	841	841
JPMorgan Chase & Co.		
0.420% due 06/01/2017	635	635
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.420% due 06/01/2017	615	615
Wells Fargo Bank		
0.420% due 06/01/2017	44	44
		2,741
短期金融商品合計		**2,741**
（取得原価 $2,741）		
投資有価証券合計		**2,741**
（取得原価 $2,741）		
	口数（単位：千）	
親投資信託受益証券 95.4%		
ミューチュアル・ファンド(a) 95.4%		
PIMCO Emerging Markets Bond Fund (M)		
（取得原価 $54,943）	4,303	62,688
親投資信託受益証券合計		**62,688**
（取得原価 $54,943）		
投資合計 99.6%		**$ 65,429**
（取得原価 $57,684）		
金融デリバティブ商品(b) 0.5%		**355**
（取得原価またはプレミアム（純額）$0）		
その他の資産および負債（純額）(0.1%)		**(65)**
純資産 100.0%		**$ 65,719**

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) 米ドルクラス受益証券

(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	未実現純評価（損）益 資産	未実現純評価（損）益 負債
BPS	06/2017	JPY 23,286	$ 209	$ 0	$ (1)
BRC	07/2017	$ 20,683	JPY 2,291,002	66	0
CBK	06/2017	JPY 35,404	$ 311	0	(9)
CBK	06/2017	$ 616	JPY 68,736	5	0
FBF	07/2017	258	28,593	1	0
GLM	06/2017	JPY 2,533,129	$ 22,815	0	(91)
GLM	07/2017	$ 21,741	JPY 2,407,165	60	0
HUS	06/2017	JPY 55,197	$ 496	0	(4)
JPM	06/2017	$ 21,344	JPY 2,371,894	105	0
MSB	06/2017	JPY 2,409,836	$ 21,710	0	(81)
MSB	06/2017	$ 22,262	JPY 2,473,441	105	0
MSB	07/2017	21,744	2,409,836	82	0
NAB	06/2017	22,153	2,463,000	119	0

外国為替先渡契約(続き):

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨	未実現純評価(損)益 資産	負債
TOR	06/2017	JPY	29,218	$ 262	$ 0	$ (2)
外国為替先渡契約合計					**$ 543**	**$ (188)**

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2017年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた(受領した)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。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債						
取引相手	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	店頭デリバティブの市場価格(純額)	差入(受取)担保	ネット・エクスポージャー[1]
BPS	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (1)	$ 0	$ 0	$ (1)	$ (1)	$ 0	$ (1)
BRC	66	0	0	66	0	0	0	0	66	0	66
CBK	5	0	0	5	(9)	0	0	(9)	(4)	0	(4)
FBF	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
GLM	60	0	0	60	(91)	0	0	(91)	(31)	0	(31)
HUS	0	0	0	0	(4)	0	0	(4)	(4)	0	(4)
JPM	105	0	0	105	0	0	0	0	105	0	105
MSB	187	0	0	187	(81)	0	0	(81)	106	0	106
NAB	119	0	0	119	0	0	0	0	119	0	119
TOR	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)	0	(2)
店頭合計	**$ 543**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 543**	**$ (188)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (188)**			

[1] ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金/未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品から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、ファンドが保有する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(2017年5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					
	コモディティ契約	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	$ 543	$ 0	$ 543
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	$ (188)	$ 0	$ (188)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響(2017年5月31日に終了した会計年度):

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	コモディティ契約	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(損失)						
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (1,550)	$ 0	$ (1,550)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 463	$ 0	$ 463

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2017年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値（2017年5月31日現在）
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	$ 0	$ 2,741	$ 0	$ 2,741
親投資信託受益証券（公正価値）				
ミューチュアル・ファンド	62,688	0	0	62,688
投資合計	$ 62,688	$ 2,741	$ 0	$ 65,429
金融デリバティブ商品 － 資産				
店頭	$ 0	$ 543	$ 0	$ 543
金融デリバティブ商品 － 負債				
店頭	$ 0	$ (188)	$ 0	$ (188)
合計	**$ 62,688**	**$ 3,096**	**$ 0**	**$ 65,784**

2017年5月31日に終了した年度において、レベル1、レベル2またはレベル3の間で重要な移動はなかった。

◎損益計算書（2017年５月31日に終了した会計年度）

（金額単位：千米ドル）	ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）	ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M）
投資収入：		
受取利息	$ 0	$ 56,614
その他収入	5	715
収入合計	5	57,329
費用：		
支払利息	0	6
その他費用	1	3
費用合計	1	9
投資純利益	4	57,320
実現純利益（損失）：		
投資有価証券（外国源泉税控除後）*	0	(38,054)
親投資信託受益証券	2,648	0
上場または中央清算金融デリバティブ商品	0	892
店頭金融デリバティブ商品	(1,550)	7,944
外貨	428	56
実現純利益（損失）	1,526	(29,162)
未実現評価益（評価損）の純変動額：		
投資有価証券	0	136,989
親投資信託受益証券	8,504	0
上場または中央清算金融デリバティブ商品	0	678
店頭金融デリバティブ商品	463	(3,447)
外貨建資産および負債	(69)	(416)
未実現評価益の純変動額	8,898	133,804
純利益	10,424	104,642
運用による純資産の純増加額	$ 10,428	$ 161,962
*外国源泉税	$ 0	$ 190

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・オープン・マザーファンド

運 用 報 告 書

第15期（決算日　2018年１月15日）
（2017年１月17日～2018年１月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2003年３月28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

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安定運用を行ないます。
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。

日興アセットマネジメント

<936243>

【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		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
11期(2014年１月15日)	10,173	0.1	79.3	895
12期(2015年１月15日)	10,177	0.0	80.1	674
13期(2016年１月15日)	10,179	0.0	71.0	295
14期(2017年１月16日)	10,176	△0.0	－	229
15期(2018年１月15日)	10,171	△0.0	－	199

(注) 元本の安全性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○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)	円	%
2017年１月16日	10,176	－
１月末	10,176	0.0
２月末	10,176	0.0
３月末	10,175	△0.0
４月末	10,175	△0.0
５月末	10,174	△0.0
６月末	10,174	△0.0
７月末	10,174	△0.0
８月末	10,173	△0.0
９月末	10,173	△0.0
10月末	10,172	△0.0
11月末	10,172	△0.0
12月末	10,172	△0.0
(期　末)		
2018年１月15日	10,171	△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2017年１月17日～2018年１月15日）

基準価額の推移

期間の初め10,176円の基準価額は、期間末に10,171円となり、騰落率は△0.0%となりました。

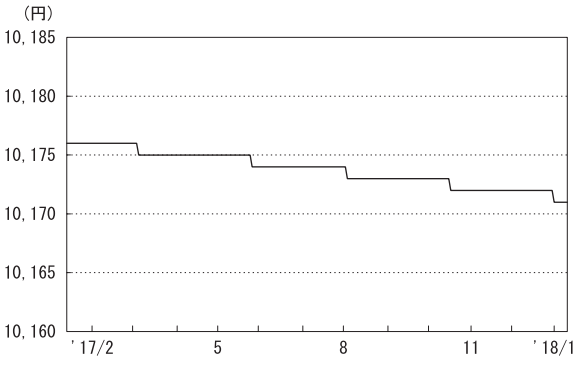
基準価額の変動要因

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。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/01/16	2017/01/17	2018/01/04	2018/01/15
10,176円	10,176円	10,171円	10,171円

（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－0.05%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、－0.03%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－0.27%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、－0.14%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。

○１万口当たりの費用明細

（2017年１月17日～2018年１月15日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2017年１月17日～2018年１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

（2017年１月17日～2018年１月15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。

○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

（2017年１月17日～2018年１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

（2018年１月15日現在）

2018年１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

（2018年１月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	200,007	100.0
投資信託財産総額	200,007	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 (2018年１月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	200,007,863
コール・ローン等	200,007,863
(B) 負債	11,924
未払解約金	11,728
未払利息	196
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	199,995,939
元本	196,626,787
次期繰越損益金	3,369,152
(D) 受益権総口数	196,626,787口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,171円

(注) 当ファンドの期首元本額は225,742,901円、期中追加設定元本額は22,750,147円、期中一部解約元本額は51,866,261円です。

(注) 2018年１月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (トルコリラコース)	60,777,036円
・資源ファンド (株式と通貨) ブラジルレアル・コース	25,284,822円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (米ドルコース)	22,302,188円
・世界銀行債券ファンド (毎月分配型)	21,896,332円
・高金利先進国債券オープン (毎月分配型)	20,731,819円
・日興・ＧＳ 世界ソブリン・ファンド (毎月分配型)	11,104,836円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (ブラジルレアルコース)	7,787,721円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (円ヘッジコース)	5,984,199円
・資源ファンド (株式と通貨) 南アフリカランド・コース	5,803,714円
・日興・アッシュモア・グローイング・マルチストラテジー・ファンド	4,171,701円
・資源ファンド (株式と通貨) オーストラリアドル・コース	2,392,551円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (メキシコペソコース)	1,432,081円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (南アフリカランドコース)	1,425,796円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (インドルピーコース)	1,338,526円
・高金利先進国債券オープン (資産成長型)	1,235,586円
・日興・世界ソブリン・ファンド VA (適格機関投資家転売制限付)	785,398円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド資産成長型 (米ドルコース)	767,672円
・資源ファンド (株式と通貨) 米ドル・コース	376,258円
・上場インデックスファンド中国Ａ株 (パンダ) CSI300	198,295円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (対米ドル・ブラジルレアルコース)	126,568円
・資源ファンド (株式と通貨) トルコリラ・コース	114,173円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (対米ドル・アジア通貨バスケットコース)	108,395円
・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型 (インドネシアルピアコース)	99,118円
・高金利通貨コレクション	88,875円
・資源ファンド (株式と通貨) メキシコペソ・コース	81,124円
・資源ファンド (株式と通貨) 円コース	80,411円
・資源ファンド (株式と通貨) 米ドル・コース (資産成長型)	63,334円
・資源ファンド (株式と通貨) ブラジルレアル・コース (資産成長型)	24,686円
・資源ファンド (株式と通貨) 南アフリカランド・コース (資産成長型)	23,832円
・上場インデックスファンド海外債券 (Citi WGBI) 毎月分配型	19,740円

(注) １口当たり純資産額は1.0171円です。

○損益の状況 (2017年１月17日～2018年１月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 97,731
受取利息	56
支払利息	△ 97,787
(B) 当期損益金(Ａ)	△ 97,731
(C) 前期繰越損益金	3,973,562
(D) 追加信託差損益金	397,249
(E) 解約差損益金	△ 903,928
(F) 計(Ｂ＋Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	3,369,152
次期繰越損益金(Ｆ)	3,369,152

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

(注) 損益の状況の中で**(E)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

2017年１月17日から2018年１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。