nikko am
Nikko Asset Management

日興スリートップ（隔月分配型）

運用報告書（全体版）

第73期（決算日　2018年11月15日）　第74期（決算日　2019年１月15日）　第75期（決算日　2019年３月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「日興スリートップ（隔月分配型）」は、2019年３月15日に第75期の決算を行ないましたので、第73期から第75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／内外／資産複合
信託期間	2006年10月31日から原則無期限です。
運用方針	主として投資信託証券（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、またはすべてに分散投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な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グローバル債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）」受益証券 「ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）」受益証券 「ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）」受益証券 「キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド（ＬＵＸ）（クラスＣ）」投資証券 「グローバル高配当株式マザーファンド」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。 外貨建資産への実質投資割合には、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、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。ただし、基準価額水準などを勘案し、上記安定分配相当額のほか、委託者が決定する額を付加して分配を行なう場合があります。

＜952567＞

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15期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	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			
	円	円	%	%	%	百万円
61期（2016年11月15日）	5,839	70	2.4	18.7	79.3	30,930
62期（2017年１月16日）	6,312	70	9.3	19.7	78.3	32,633
63期（2017年３月15日）	6,338	70	1.5	19.2	78.5	32,078
64期（2017年５月15日）	6,426	70	2.5	19.5	78.1	31,917
65期（2017年７月18日）	6,512	70	2.4	20.3	78.2	31,531
66期（2017年９月15日）	6,458	70	0.2	20.0	78.2	30,740
67期（2017年11月15日）	6,540	70	2.4	20.3	77.8	30,350
68期（2018年１月15日）	6,659	70	2.9	21.1	77.0	30,320
69期（2018年３月15日）	6,253	70	△5.0	16.2	81.9	28,206
70期（2018年５月15日）	6,243	70	1.0	16.3	81.8	28,006
71期（2018年７月17日）	6,233	70	1.0	19.6	78.7	27,518
72期（2018年９月18日）	6,099	70	△1.0	20.5	78.0	26,554
73期（2018年11月15日）	6,004	70	△0.4	16.8	82.2	25,906
74期（2019年１月15日）	5,708	70	△3.8	15.2	82.8	24,486
75期（2019年３月15日）	6,027	70	6.8	16.7	81.6	25,651

（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、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）複数の投資信託に分散投資を行なうため、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

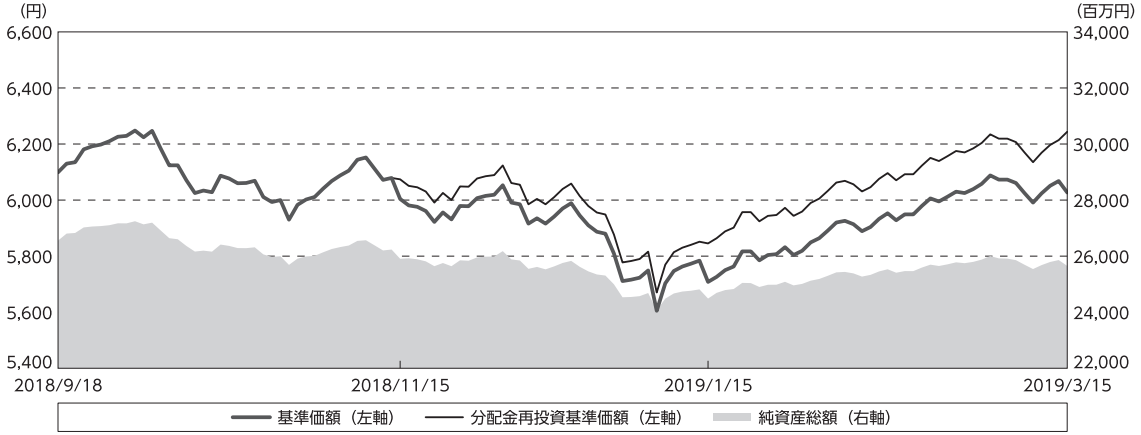
決算期	年月日	基準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率		
		円	%	%	%
第73期	（期　首） 2018年９月18日	6,099	－	20.5	78.0
	９月末	6,226	2.1	20.5	77.7
	10月末	6,002	△1.6	18.0	80.0
	（期　末） 2018年11月15日	6,074	△0.4	16.8	82.2
第74期	（期　首） 2018年11月15日	6,004	－	16.8	82.2
	11月末	6,015	0.2	16.8	81.5
	12月末	5,749	△4.2	16.0	82.2
	（期　末） 2019年１月15日	5,778	△3.8	15.2	82.8
第75期	（期　首） 2019年１月15日	5,708	－	15.2	82.8
	１月末	5,849	2.5	14.9	83.3
	２月末	6,039	5.8	15.4	83.1
	（期　末） 2019年３月15日	6,097	6.8	16.7	81.6

（注）期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2018年９月19日～2019年３月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第73期首：6,099円
第75期末：6,027円（既払分配金（税込み）：210円）
騰　落　率：　2.4％（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（2018年９月18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、投資信託証券への投資を通じて、世界の債券および株式に幅広く分散投資を行ない、安定した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。当作成期間における各投資先ファンドの騰落率は、以下の通りとなりました。

資産	ファンド名	騰落率
高格付債券	ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	1.7%
高利回り債券	ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	0.8%
新興国債券	ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	10.0%
世界株式	キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド（ＬＵＸ）（クラスＣ）	△0.8%
世界高配当株式	グローバル高配当株式マザーファンド	2.6%

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＞
・世界経済と企業業績が緩やかに拡大したこと。
・米国の利上げペースが緩やかになるとの観測が強まったこと。
・米中貿易協議の進展への期待感が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・米中貿易摩擦の景気や企業業績への影響が懸念されたこと。
・欧州主要国における政治情勢の不安が強まり、リスク回避の動きを誘ったこと。
・アメリカドルおよびユーロに対して円高が進行したことや、期間の前半に新興国通貨が投資家心理の悪化を受けて対円で下落したこと。

投資環境

（高格付債券市況）

期間を通じて見ると、先進国債券市場は上昇しました。

米国債券市場は、期間の初め、好調な米国雇用統計やＩＳＭ製造業景況感指数の発表などを受けて米国景気の底堅さが意識されたことなどから下落する局面もありました。しかし、2018年末にかけて米国の景気減速懸念を背景に、米国株式市場が下落し投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、パウエルＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）議長が利上げに慎重な姿勢を示したことなどが上昇要因となり、期間を通じて見ると堅調に推移しました。

欧州債券市場は、イタリアの財政に対する懸念の高まりがマイナス材料となったものの、米国株式市場の下落などを受けて世界的にリスク回避姿勢が強まったことや、ドラギＥＣＢ（欧州中央銀行）総裁のユーロ圏経済に対する弱気な発言などがプラス材料となり、期間を通じて見ると上昇しました。

（高利回り債券市況）

期間を通じて見ると、高利回り債券市場（現地通貨ベース）は上昇しました。

米国高利回り債券市場は、2018年10月から2019年の初めにかけて株式市場を中心にリスク資産が下落するなかでスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したために下落しました。その後、１月上旬にＦＲＢがハト派の姿勢を明確に示したことが好材料となり、スプレッドは縮小、米国国債利回りは低下（債券価格は上昇）に転じたため、期間を通じて見ると上昇しました。欧州高利回り債券市場は、米国株式市場に端を発する世界的なリスクオフの流れでスプレッドが拡大したことに加え、英国のＥＵ（欧州連合）離脱交渉を筆頭に政治リスクが高まっていることやユーロ圏の経済指標が弱含みしていることが悪材料となり、下落しました。セクター別では、エネルギー、金属・鉱業などが相対的に振るわない結果となりました。一方、電力などが相対的に良好なパフォーマンスとなりました。

（エマージング債券市況）

新興国債券市場（円ベース）および新興国通貨（対円）は上昇しました。

新興国債券市場は、各国の中央銀行によりインフレ抑制的な姿勢が示されたことがプラス材料となり、トルコやアルゼンチンをはじめとした個別国が牽引したことで上昇しました。新興国通貨（対円）は、期間の前半、原油価格の下落や米中貿易摩擦の先鋭化などを背景に下落しました。しかし、期間の後半、パウエルＦＲＢ議長が利上げに慎重な姿勢を示したことなどがプラス材料となり、上昇しました。期間を通じて見ると小幅に上昇しました。

（株式市況）

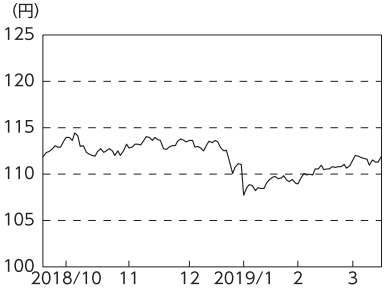
期間中の世界株式市場は下落しました。

期間の初めから2018年12月下旬にかけては、米中貿易摩擦への懸念や米国の追加利上げ、欧州主要国の政治情勢の不安、中国の景気減速などからリスク回避の動きが強まりました。特に米中貿易摩擦や中国の景気減速は、世界的に企業業績への警戒感を強め、株価の下落に拍車をかけました。その後、期間末にかけては、米国の利上げペースが緩やかになるとの観測や、米中貿易協議に進展の兆しが見られたことなどを要因に上昇基調となりましたが、期間の前半の下落を取り戻せず、期間を通じては下落となりました。

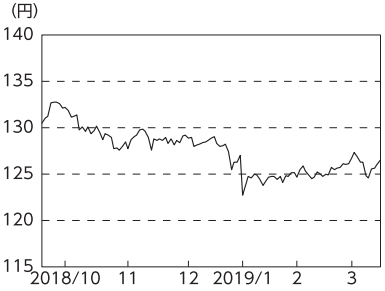
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当作成期間における各資産の配分比率は、投資顧問会社である「日興グローバルラップ株式会社」からの投資助言に従い、以下の比率をめどとしました。

資　　産	当作成期間初～2018年10月２日	2018年10月３日～2018年11月４日	2018年11月５日～2019年１月７日	2019年１月８日～2019年３月４日	2019年３月５日～当作成期間末
高格付債券、高利回り債券、新興国債券	70.2%	72.0%	74.7%	77.2%	75.2%
世界株式	9.8%	8.9%	8.1%	7.3%	7.8%
世界高配当株式	20.0%	19.1%	17.2%	15.5%	17.0%

各投資対象資産の値動きや割安度、金融市場における投資家心理の変化などを総合的に考慮した結果、2018年10月３日、11月５日、2019年１月８日、３月５日の４度、資産配分（目標組入比率）を変更しました。2018年10月、11月、2019年１月については、世界株式および世界高配当株式への投資配分を引き下げた一方、債券資産（高格付債券、高利回り債券、新興国債券）への投資配分を引き上げました。３月の変更では、世界株式および世界高配当株式への投資配分を引き上げた一方、債券資産（高格付債券、高利回り債券、新興国債券）への投資配分を引き下げました。

（ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ））

主要国の経済動向と金融政策のスタンスの相違に着目しつつ、状況に応じて機動的に国別配分を行ないました。米国では、他の主要先進国に比べ相対的に高い金利水準であることや、利上げサイクルが後半に差し掛かり、追加利上げの回数も限定的とみられることから、金利リスクは若干多めとしました。一方、欧州においては、イタリアやフランスの政局不安をはじめとするポピュリズムの台頭への懸念などを背景に、安全資産としての需要が見込まれるドイツの金利リスクを若干多めとし、イタリアやフランスの金利リスクを少なめとしました。通貨配分戦略では、実質金利の高い新興国への投資比率を多めとしました。セクター戦略では、リスク対比で投資妙味があると考える社債の中でも金融セクターやカバード・ボンドへ投資したほか、米国住宅市場の回復の恩恵を享受すると考えられる非エージェンシー・モーゲージ債の保有も継続しました。

（ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ））

期間中、世界経済がサイクル終盤にあるという観点に立ち社債セクター全般に対して慎重な姿勢を取りながらも、主要先進国の金利が依然として低い水準にあることに鑑みると高利回り社債市場に対する投資家の需要は底堅いと考えており、不透明感が高まる現環境下でも相場の乱高下に耐性を備えた業種・銘柄を選好しました。具体的には、潤沢な資産を備えた保守的な企業を中心に、参入障壁が高く先進国における高齢化の進行が好材料になると考えられるヘルスケア・製薬セクターや、定期的な建物の修繕需要が底堅い収益機会である建設資材セクターに対して積極姿勢とした一方、市場シェアの縮小と利益率の下押し圧力が世界的なトレンドとなっている通信事業セクターに対して消極姿勢としました。

上記の結果、小幅に消極姿勢とした消費財セクターのパフォーマンスが相対的に堅調となったことはマイナスに影響しましたが、消極姿勢とした通信事業セクターのパフォーマンスが相対的に軟調だったことや、エネルギーセクターにおいて銘柄選択が奏功したことがプラスに寄与しました。

（ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ））
　フィリピン（通貨）やマレーシア（通貨）に対する消極姿勢などがマイナスに影響したものの、エジプト（通貨）への投資やブラジル（債券）に対する積極姿勢などがプラスに寄与しました。

（キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド（ＬＵＸ）（クラスＣ））
　期間中は、「一般消費財・サービス」セクターや「公益事業」セクターの銘柄選択などが相対的なプラス要因となりました。一方、「エネルギー」セクターや「コミュニケーション・サービス」セクターの銘柄選択などがマイナス要因となりました。
　セクター別構成の変化では、「ヘルスケア」などの組入比率を引き上げた一方、「情報技術」などの組入比率を引き下げました。

（グローバル高配当株式マザーファンド）
　ポートフォリオの構成については、国別では配当が魅力的でキャッシュフローの安定した銘柄が多くあると考えている米国（米国上場の他国株式を除く）の組入比率を約５割とし、また欧州（含む英国）は約４割としました。欧州地域は、景気が回復に向かいつつあると期待される環境下、配当利回り面での魅力度の高い銘柄を中心に保有しました。
　セクター別では、医薬品・医療機器や生活必需品セクターの組入比率を高めにしました。これらのセクターは、企業の財務状況が健全で、堅調なキャッシュフローに支えられ、配当の成長が見込めるものと判断しました。

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73期 2018年９月19日～ 2018年11月15日	第74期 2018年11月16日～ 2019年１月15日	第75期 2019年１月16日～ 2019年３月15日
当期分配金	70	70	70
（対基準価額比率）	1.152%	1.211%	1.148%
当期の収益	70	55	69
当期の収益以外	－	14	0
翌期繰越分配対象額	2,111	2,097	2,096

（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、原則として、「ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）」受益証券、「ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）」受益証券、「ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）」受益証券、「キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド（ＬＵＸ）（クラスＣ）」投資証券および「グローバル高配当株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて分散投資を行ないます。

（ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ））

金利戦略においては、ＦＲＢのバランスシートの縮小政策の影響などに関する不透明感をはじめとした各国中央銀行の動向を踏まえ、ポートフォリオ全体の金利リスクは少なめとします。国別では、他の主要先進国に比べ相対的に金利水準が高く、追加利上げの回数が限定的であるとみられる米国や、欧州での安全資産としての需要の高まりからドイツの金利リスクを若干多めとする一方、イタリアやフランスの金利リスクを少なめとします。また、セクター戦略については相対的に魅力がある資産担保証券（モーゲージ債、デンマークやスウェーデンのカバード・ボンドなど）や、社債の中でも米国を中心とした金融債を選好するほか、米国の将来的なインフレ上昇への備えとして米国の物価連動債へ投資します。

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。

（ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ））

マクロ環境の変化に対する耐性などにも配慮しながら業種・銘柄選択を行なう方針です。周期的な家財修繕やリフォーム需要の高まりを享受できる建設資材セクターなどの投資比率を多めとします。一方、中長期的に携帯電話にシェアを奪われつつある通信（固定）セクターや、インターネットを通じて商品を購入する消費者の割合が増加するなか、消費者行動の変化への対応が遅れている一部の小売セクターへの投資比率を少なめとします。

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。

（ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ））

新興国諸国には先進国と比べ相対的に良好なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）を維持している国々があり、相対的に投資妙味が高いと考えられるものの、貿易摩擦や主要先進国の金融政策、個別国における政治リスクなどの影響に鑑み、国別選択が引き続き重要であると考えています。具体的な国別選択については、政治の安定化が期待されるペルーについて積極姿勢とします。通貨については、経済の改善が期待されるインドネシアルピアについて積極姿勢とします。また、国内経済の回復や相対的に高い金利収入が期待できるナイジェリアナイラや、相対的に割安感があり投資妙味が高いとみているエジプトポンドなども組み入れています。

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。

（キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド（ＬＵＸ）（クラスＣ））

強固な財務体質を持つ企業や、革新的な技術力で高い収益成長が期待できる企業など、中長期的に見て魅力的な銘柄に投資していく方針です。今後も、世界各国の経済および市場動向を注視しながら、長期的な視点と徹底した企業調査による個別銘柄選択に基づいた世界株式運用を継続していく方針です。

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。

（グローバル高配当株式マザーファンド）

引き続き、配当ならびにキャッシュフローが安定的かつ魅力的な企業への投資に注力する方針です。原則としてファンダメンタル・リサーチによって、長期的な収益力とキャッシュフローを生み出す力を持った企業の発掘に努めていきます。これらの企業の本源的価値と市場価格を比較することで、優れたキャッシュフローを生み出す力を持ち、配当が安定的または成長しているにもかかわらず、株価が割安に放置されていると考えられる銘柄を見極めます。配当水準が高く、中長期的に配当の増加および株価の上昇が見込める企業を厳選し、投資を行なう方針です。

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９月19日～2019年３月15日）

項目	第73期～第75期 金額	第73期～第75期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	42	0.702	(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）	(25)	(0.418)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(16)	(0.269)	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) 売買委託手数料	0	0.005	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.005)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.006	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.006)	
(d) その他費用	1	0.024	(d)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
（保管費用）	(1)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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）	(0)	(0.004)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	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	43	0.737	
作成期間の平均基準価額は、5,980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）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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９月19日～2019年３月15日）

投資信託証券

銘柄		第73期～第75期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	222	809,675	120	433,889
	ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	235	977,564	128	523,862
	ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	345	920,704	184	493,392
	ｷｬﾋﾟﾀﾙ・ｸﾞﾙｰﾌﾟ・ｸﾞﾛｰﾊﾞﾙ・ｴｸｲﾃｨ・ﾌｧﾝﾄﾞ(LUX)(ｸﾗｽC)	13	55,476	167	684,067
合計		816	2,763,421	601	2,135,212

（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73期～第75期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバル高配当株式マザーファンド	147,679	261,502	862,568	1,500,372

○株式売買比率

（2018年９月19日～2019年３月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第73期～第75期
	グローバル高配当株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,692,086千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,391,070千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	1.06

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2018年９月19日～2019年３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　（2018年９月19日～2019年３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　（2018年９月19日～2019年３月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細　（2019年３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72期末	第75期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	1,523	1,624	5,857,000	22.8
ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	1,589	1,695	7,000,865	27.3
ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンドＪ（ＪＰＹ）	2,076	2,236	6,034,516	23.5
キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド（LUX）（クラスC）	630	476	1,992,050	7.8
合計	5,819	6,033	20,884,432	81.4

（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72期末	第75期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル高配当株式マザーファンド	3,127,391	2,412,501	4,374,348

（注）親投資信託の2019年３月15日現在の受益権総口数は、2,417,699千口です。

○投資信託財産の構成

（2019年３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	18,892,382	72.3
投資証券	1,992,050	7.6
グローバル高配当株式マザーファンド	4,374,348	16.7
コール・ローン等、その他	881,638	3.4
投資信託財産総額	26,140,418	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）グローバル高配当株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（4,381,020千円）の投資信託財産総額（4,479,680千円）に対する比率は97.8%です。
（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=111.94円、1カナダドル=83.98円、1ユーロ=126.50円、1イギリスポンド=148.24円、1スイスフラン=111.47円、1スウェーデンクローナ=12.04円、1ノルウェークローネ=13.05円、1デンマーククローネ=16.95円、1チェココルナ=4.93円、1オーストラリアドル=79.24円、1ニュージーランドドル=76.57円、1香港ドル=14.26円、1シンガポールドル=82.58円、1南アフリカランド=7.70円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第73期末	第74期末	第75期末
	2018年11月15日現在	2019年１月15日現在	2019年３月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	**26,283,954,236**	**24,864,490,529**	**26,140,418,596**
コール・ローン等	557,708,923	863,237,421	875,515,369
投資信託受益証券(評価額)	19,166,698,742	18,435,585,072	18,892,382,102
投資証券(評価額)	2,089,930,140	1,790,437,291	1,992,050,060
グローバル高配当株式マザーファンド(評価額)	4,469,616,431	3,761,101,789	4,374,348,285
未収入金	－	14,128,956	6,122,780
(B) 負債	**377,835,969**	**378,195,984**	**488,652,636**
未払金	－	－	91,477,679
未払収益分配金	302,016,510	300,264,737	297,936,622
未払解約金	14,618,677	16,148,772	38,951,362
未払信託報酬	60,669,717	60,901,332	59,073,023
未払利息	954	933	316
その他未払費用	530,111	880,210	1,213,634
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**25,906,118,267**	**24,486,294,545**	**25,651,765,960**
元本	43,145,215,808	42,894,962,533	42,562,374,601
次期繰越損益金	△17,239,097,541	△18,408,667,988	△16,910,608,641
(D) 受益権総口数	**43,145,215,808口**	**42,894,962,533口**	**42,562,374,601口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**6,004円**	**5,708円**	**6,027円**

（注）当ファンドの第73期首元本額は43,541,652,017円、第73～75期中追加設定元本額は749,727,050円、第73～75期中一部解約元本額は1,729,004,466円です。
（注）１口当たり純資産額は、第73期0.6004円、第74期0.5708円、第75期0.6027円です。
（注）2019年３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16,910,608,641円です。

○損益の状況

項　　目	第73期 2018年９月19日～ 2018年11月15日	第74期 2018年11月16日～ 2019年１月15日	第75期 2019年１月16日～ 2019年３月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	**518,360,630**	**280,513,132**	**282,162,794**
受取配当金	518,395,898	280,548,634	282,184,195
受取利息	－	－	228
支払利息	△ 35,268	△ 35,502	△ 21,629
(B) 有価証券売買損益	**△ 562,031,036**	**△ 1,188,303,525**	**1,430,546,822**
売買益	62,446,012	5,804,671	1,442,214,983
売買損	△ 624,477,048	△ 1,194,108,196	△ 11,668,161
(C) 信託報酬等	**△ 61,203,226**	**△ 61,441,085**	**△ 59,589,766**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△ 104,873,632**	**△ 969,231,478**	**1,653,119,850**
(E) 前期繰越損益金	**△13,396,453,262**	**△13,627,017,319**	**△14,701,005,704**
(F) 追加信託差損益金	**△ 3,435,754,137**	**△ 3,512,154,454**	**△ 3,564,786,165**
（配当等相当額）	(1,199,532,606)	(1,247,792,503)	(1,279,782,885)
（売買損益相当額）	(△ 4,635,286,743)	(△ 4,759,946,957)	(△ 4,844,569,050)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△16,937,081,031**	**△18,108,403,251**	**△16,612,672,019**
(H) 収益分配金	**△ 302,016,510**	**△ 300,264,737**	**△ 297,936,622**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△17,239,097,541**	**△18,408,667,988**	**△16,910,608,641**
追加信託差損益金	△ 3,435,754,137	△ 3,512,154,454	△ 3,564,786,165
（配当等相当額）	(1,199,560,712)	(1,247,841,974)	(1,279,796,357)
（売買損益相当額）	(△ 4,635,314,849)	(△ 4,759,996,428)	(△ 4,844,582,522)
分配準備積立金	7,910,990,031	7,747,470,331	7,643,080,021
繰越損益金	△21,714,333,435	△22,643,983,865	△20,988,902,497

（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９月19日～2019年３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66,298,411円です。
（注）分配金の計算過程（2018年９月19日～2019年３月15日）は以下の通りです。

項　　目	2018年９月19日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2019年１月15日	2019年１月16日～ 2019年３月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	475,657,088円	237,801,272円	295,227,226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
c. 信託約款に定める収益調整金	1,199,560,712円	1,247,841,974円	1,279,796,357円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,737,349,453円	7,809,933,796円	7,645,789,417円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	9,412,567,253円	9,295,577,042円	9,220,813,000円
f. 分配対象収益（１万口当たり）	2,181円	2,167円	2,166円
g. 分配金	302,016,510円	300,264,737円	297,936,622円
h. 分配金（１万口当たり）	70円	70円	70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73期	第74期	第75期
１万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円

○お知らせ

約款変更について

2018年９月19日から2019年３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あげます。

種類・項目	ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンド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、ファンドの純資産総額の90％以上を、日本を除く３ヵ国以上の発行体が発行する債券などに投資します。 ・投資可能な債券は、以下のものを含みます。 ○各国政府、その政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券 ○社債 ○政府および企業が発行したインフレ連動債 ○仕組債 ○ローンおよびローン・パーティシペーション ○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 ○国際機関の債券　など
投資方針	・ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、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ないません。
主な投資制限	・原則として投資時において、Ｂａａ格（ムーディーズ社による格付。また、スタンダード＆プアーズ社、フィッチ社およびその他の一般的に認められた格付会社による同等格の格付、またはこれらの社による格付がない場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると判断したものを含みます。以下同じ。）以上の債券などに投資します。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則としてＡａ格以上とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、ベンチマークの平均デュレーション±２年以内で変動させるものとします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の10％まで可能とします。 ・１つの発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の５％を限度として投資することができます。ただし、各国政府、その政府の部局、政府系機関、政府系企業が発行し、または保証した債券などは、この限りではありません。また、クレジットリンク債、クレジット・デリバティブなどについては、参照資産を基礎として上記投資割合を算出します。 ・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。 ・ファンドは、先物取引などの派生商品に投資をすることができます。 ・借入れの合計金額が各ファンドの純資産総額の10％を越える借入残高が生じる借入れは行なえないものとします。 ・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。 ・優先株式などの有価証券に投資を行なう場合があります。
収益分配	毎月、利子収入および売買益など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（2006年10月31日設定）
決算日	原則として、毎年６月末日

◉投資明細表（2018年６月30日現在）

＜ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンド＞

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
投資有価証券 121.6%			
オーストラリア 2.4%			
社債等 1.1%			
Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd.			
3.250% due 04/13/2021	AUD	500	$ 370
Westpac Banking Corp.			
3.065% due 05/13/2019	$	300	301
			671
モーゲージ証券 1.3%			
Firstmac Mortgage Funding Trust			
3.392% due 12/10/2044	AUD	367	273
Liberty Funding Pty Ltd.			
3.162% due 10/10/2049		500	369
Securitised Australian Mortgage Trust			
2.745% due 02/20/2046		145	107
			749
Total Australia			**1,420**
(Cost $1,475)			
カナダ 2.1%			
ソブリン債 2.1%			
Province of Ontario			
2.600% due 06/02/2025	CAD	300	227
3.150% due 06/02/2022		1,200	937
7.500% due 02/07/2024		100	95
Total Canada			**1,259**
(Cost $1,319)			
ケイマン諸島 1.6%			
社債等 1.6%			
QNB Finance Ltd.			
3.713% due 02/07/2020	$	600	604
SMFG Preferred Capital USD 3 Ltd.			
9.500% due 07/25/2018 (a)		200	201
Tencent Holdings Ltd.			
3.925% due 01/19/2038		200	183
Total Cayman Islands			**988**
(Cost $1,003)			
中国 0.3%			
社債等 0.3%			
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.			
2.750% due 04/10/2019		200	200
Total China			**200**
(Cost $201)			
デンマーク 5.3%			
社債等 5.3%			
BRFkredit A/S			
2.000% due 10/01/2047	DKK	1,137	180
2.500% due 10/01/2047		14	2
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab			
2.000% due 10/01/2047		2,303	365
2.500% due 10/01/2047		42	7
3.000% due 10/01/2047		9	2
Nykredit Realkredit A/S			
1.000% due 01/01/2019		7,700	1,214
2.000% due 10/01/2047		3,925	622
2.000% due 10/01/2050		846	132
2.500% due 10/01/2047		24	4
3.000% due 10/01/2047		27	4
Realkredit Danmark A/S			
2.000% due 10/01/2047	DKK	3,855	$ 611
2.500% due 10/01/2037		211	35
2.500% due 07/01/2047		83	14
3.000% due 07/01/2046		11	2
Total Denmark			**3,194**
(Cost $3,082)			
フランス 1.6%			
社債等 1.0%			
BPCE S.A.			
4.625% due 07/11/2024	$	200	198
Credit Agricole S.A.			
4.375% due 03/17/2025		200	194
8.125% due 09/19/2033 (b)		200	202
			594
ソブリン債 0.6%			
France Government Bond			
2.000% due 05/25/2048	EUR	300	389
Total France			**983**
(Cost $971)			
ドイツ 0.7%			
社債等 0.7%			
Deutsche Bank AG			
4.250% due 10/14/2021	$	200	197
Deutsche Pfandbriefbank AG			
2.250% due 05/04/2020		200	197
Total Germany			**394**
(Cost $401)			
香港 0.3%			
社債等 0.3%			
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC			
4.250% due 04/30/2024		200	203
Total Hong Kong			**203**
(Cost $209)			
インド 0.3%			
社債等 0.3%			
State Bank of India			
3.275% due 04/06/2020		200	201
Total India			**201**
(Cost $200)			
イスラエル 0.3%			
ソブリン債 0.3%			
Israel Government International Bond			
3.250% due 01/17/2028		200	194
Total Israel			**194**
(Cost $202)			
イタリア 0.4%			
ソブリン債 0.4%			
Italy Buoni Poliennali del Tesoro			
2.800% due 03/01/2067	EUR	100	102
3.450% due 03/01/2048 (h)		100	117
Total Italy			**219**
(Cost $219)			
日本 4.5%			
社債等 4.0%			
Central Nippon Expressway Co. Ltd.			
2.362% due 05/28/2021	$	200	$ 194
2.923% due 11/02/2021		600	600
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			
2.665% due 07/25/2022		400	386
Mizuho Financial Group, Inc.			
2.953% due 02/28/2022		300	293
Nippon Life Insurance Co.			
5.000% due 10/18/2042		400	410
ORIX Corp.			
2.950% due 07/23/2020		200	198
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
4.436% due 04/02/2024 (b)		300	304
			2,385
ソブリン債 0.5%			
Japan Finance Organization for Municipalities			
2.625% due 04/20/2022		300	293
Total Japan			**2,678**
(Cost $2,702)			
ルクセンブルク 0.1%			
社債等 0.1%			
Allergan Funding SCS			
4.750% due 03/15/2045		50	48
Total Luxembourg			**48**
(Cost $53)			
オランダ 0.3%			
社債等 0.3%			
Enel Finance International NV			
3.625% due 05/25/2027		200	183
Total Netherlands			**183**
(Cost $188)			
ノルウェー 1.3%			
社債等 1.2%			
DNB Boligkreditt A/S			
2.500% due 03/28/2022		400	390
SR-Boligkreditt A/S			
2.500% due 04/12/2022		350	340
			730
ソブリン債 0.1%			
Norway Government Bond			
1.750% due 03/13/2025	NOK	600	75
Total Norway			**805**
(Cost $826)			
ペルー 0.5%			
ソブリン債 0.5%			
Peru Government International Bond			
8.200% due 08/12/2026	PEN	800	291
Total Peru			**291**
(Cost $301)			
カタール 0.3%			
ソブリン債 0.3%			
Qatar Government International Bond			
4.500% due 04/23/2028	$	200	202

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Total Qatar			**$ 202**
(Cost $201)			
ルーマニア 0.2%			
ソブリン債 0.2%			
Romania Government International Bond			
3.875% due 10/29/2035	EUR	100	120
Total Romania			**120**
(Cost $111)			
サウジアラビア 0.8%			
ソブリン債 0.8%			
Saudi Government International Bond			
2.375% due 10/26/2021	$	300	289
4.500% due 04/17/2030		200	200
Total Saudi Arabia			**489**
(Cost $497)			
シンガポール 0.3%			
社債等 0.3%			
BOC Aviation Ltd.			
3.500% due 01/31/2023		200	195
Total Singapore			**195**
(Cost $196)			
スロベニア 1.7%			
ソブリン債 1.7%			
Slovenia Government International Bond			
4.125% due 02/18/2019		500	504
5.250% due 02/18/2024		461	502
Total Slovenia			**1,006**
(Cost $996)			
南アフリカ 1.1%			
ソブリン債 1.1%			
South Africa Government International Bond			
8.250% due 03/31/2032	ZAR	9,600	639
Total South Africa			**639**
(Cost $777)			
スペイン 3.5%			
ソブリン債 3.5%			
Autonomous Community of Catalonia			
4.950% due 02/11/2020	EUR	300	371
Autonomous Community of Madrid			
4.688% due 03/12/2020		200	252
Spain Government Bond			
1.400% due 04/30/2028		100	118
1.450% due 10/31/2027		400	475
1.500% due 04/30/2027		100	120
3.450% due 07/30/2066		100	137
5.150% due 10/31/2028		400	636
Total Spain			**2,109**
(Cost $2,105)			
国際機関 2.0%			
ソブリン債 2.0%			
Asian Development Bank			
4.625% due 03/06/2019	NZD	600	413
EUROFIMA			
4.000% due 01/29/2019	AUD	600	448
European Investment Bank			
0.500% due 07/21/2023	AUD	300	$ 196
0.500% due 08/10/2023		200	130
Total Supranational			**1,187**
(Cost $1,405)			
スウェーデン 5.0%			
社債等 5.0%			
Landshypotek Bank AB			
0.700% due 05/09/2022	SEK	4,000	452
Lansforsakringar Hypotek AB			
1.250% due 09/20/2023		2,700	310
2.250% due 09/21/2022		2,100	252
Nordea Hypotek AB			
1.000% due 04/08/2022		800	92
Stadshypotek AB			
2.500% due 04/05/2022	$	550	537
4.500% due 09/21/2022	SEK	2,000	262
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB			
1.250% due 06/15/2022		1,000	116
Swedbank Hypotek AB			
1.000% due 09/15/2021		1,900	219
1.000% due 06/15/2022		6,800	779
Total Sweden			**3,019**
(Cost $3,068)			
スイス 1.0%			
社債等 1.0%			
Credit Suisse AG			
6.500% due 08/08/2023 (b)		300	320
UBS AG			
7.625% due 08/17/2022 (b)		250	276
Total Switzerland			**596**
(Cost $603)			
英国 5.7%			
社債等 2.4%			
Barclays Bank PLC			
7.625% due 11/21/2022 (b)		200	216
Barclays PLC			
3.650% due 03/16/2025		400	375
4.375% due 01/12/2026		200	195
Hitachi Capital UK PLC			
3.021% due 11/20/2020		400	400
HSBC Holdings PLC			
6.000% due 09/29/2023 (a)(b)	EUR	200	262
			1,448
モーゲージ証券 0.6%			
Eurosail PLC			
0.000% due 12/15/2044		300	339
Juno Eclipse Ltd.			
0.000% due 11/20/2022		41	48
			387
ソブリン債 2.7%			
United Kingdom Gilt			
1.250% due 07/22/2027	GBP	400	525
1.500% due 07/22/2047		100	125
3.500% due 01/22/2045		50	90
4.250% due 12/07/2040		440	852
			1,592
Total United Kingdom			**$ 3,427**
(Cost $3,383)			
米国 43.8%			
社債等 6.6%			
AT&T, Inc.			
4.750% due 05/15/2046	$	100	90
Bank of America Corp.			
3.419% due 12/20/2028		315	297
4.000% due 04/01/2024		300	303
Citigroup, Inc.			
3.300% due 04/27/2025		200	192
3.400% due 05/01/2026		300	285
Comcast Corp.			
4.650% due 07/15/2042		100	97
CVS Health Corp.			
3.700% due 03/09/2023		200	199
Enable Midstream Partners LP			
4.950% due 05/15/2028		200	195
Energy Transfer Partners LP			
4.750% due 01/15/2026		200	199
Exelon Corp.			
3.950% due 06/15/2025		100	100
Goldman Sachs Group, Inc.			
3.500% due 01/23/2025		400	387
3.680% due 08/08/2018	AUD	200	148
3.691% due 06/05/2028	$	200	190
3.850% due 07/08/2024		200	198
JPMorgan Chase & Co.			
3.900% due 07/15/2025		100	100
Kinder Morgan, Inc.			
5.625% due 11/15/2023		200	213
Mid-America Apartments LP			
3.600% due 06/01/2027		100	96
Teva Pharmaceutical Finance IV LLC			
2.250% due 03/18/2020		100	96
Verizon Communications, Inc.			
4.522% due 09/15/2048		270	247
4.812% due 03/15/2039		43	42
Wells Fargo & Co.			
3.000% due 02/19/2025		100	94
3.550% due 09/29/2025		100	97
3.584% due 05/22/2028		100	96
			3,961
モーゲージ証券 6.0%			
Adjustable Rate Mortgage Trust			
4.069% due 09/25/2035 (c)		36	34
Alternative Loan Trust			
6.000% due 04/25/2037 (c)		162	113
Banc of America Funding Trust			
4.046% due 01/20/2047 (c)		47	46
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
3.125% due 05/25/2034		24	22
3.778% due 10/25/2033		27	27
3.832% due 02/25/2034		5	5
3.977% due 11/25/2034		15	15
4.004% due 07/25/2033		36	36
4.053% due 05/25/2033		69	70
4.099% due 05/25/2034		62	61
Bear Stearns Alternative-A Trust (c)			
3.591% due 02/25/2036		56	49
3.774% due 01/25/2036		341	339

	元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust		
3.104% due 12/26/2046 (c)	$ 28	$ 26
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.410% due 09/25/2035	98	100
4.240% due 09/25/2035	105	106
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
2.671% due 04/25/2035	15	14
2.731% due 03/25/2035	111	101
3.462% due 02/20/2036 (c)	46	40
3.480% due 04/20/2035	12	12
3.519% due 11/25/2034	69	69
3.537% due 02/20/2036 (c)	56	52
3.679% due 08/25/2034 (c)	14	13
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC		
2.211% due 07/25/2037	323	216
CS First Boston Mortgage Securities Corp.		
3.962% due 08/25/2033	7	7
CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates		
3.571% due 07/25/2033	4	4
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust		
2.345% due 08/19/2045	11	10
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust		
3.937% due 08/25/2035 (c)	22	18
GMACM Mortgage Loan Trust		
3.799% due 11/19/2035 (c)	22	22
4.243% due 06/25/2034	6	6
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates		
4.099% due 10/25/2033	3	3
GSR Mortgage Loan Trust		
3.630% due 03/25/2033	26	26
HarborView Mortgage Loan Trust		
4.056% due 07/19/2035 (c)	14	12
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
3.658% due 12/25/2034	25	25
JPMorgan Mortgage Trust		
3.689% due 11/25/2033	27	27
3.977% due 02/25/2035	29	29
3.982% due 07/25/2035	78	80
Lehman ABS Mortgage Loan Trust		
2.181% due 06/25/2037	39	28
Long Beach Mortgage Loan Trust		
2.651% due 10/25/2034	39	38
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust		
2.513% due 12/15/2030	144	140
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
3.908% due 02/25/2033	50	48
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
3.459% due 10/25/2035	41	41
Residential Asset Mortgage Products Trust		
2.651% due 06/25/2032	1	1
Residential Asset Securitization Trust		
5.500% due 06/25/2033	106	108
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
2.221% due 05/25/2037 (c)	535	413
Sequoia Mortgage Trust		
3.764% due 04/20/2035	46	48
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
2.311% due 05/25/2037	$ 71	$ 71
3.689% due 09/25/2034	66	68
3.756% due 02/25/2034	43	43
3.915% due 04/25/2034	71	73
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
2.301% due 05/25/2036	128	116
2.785% due 03/19/2034	21	21
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
3.482% due 04/25/2035	18	17
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
2.401% due 01/25/2045	26	26
3.450% due 03/25/2033	180	183
3.722% due 03/25/2034	122	125
4.099% due 06/25/2033	24	24
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust		
3.733% due 12/25/2033	5	5
4.160% due 12/25/2034	112	117
		3,589
地方債 1.2%		
Illinois, Electric Agency Revenue Bonds, Series 2009		
6.832% due 02/01/2035	200	242
Kanawha, West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007		
7.467% due 06/01/2047	278	278
North Carolina, Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2009		
6.700% due 01/01/2039	200	204
		724
米国政府機関債 25.1%		
Fannie Mae		
3.240% due 09/01/2037	214	223
3.787% due 02/01/2036	66	69
4.000% due 05/01/2025	51	53
4.000% due 12/01/2025	58	60
4.000% due 02/01/2026	91	93
4.500% due 12/01/2020	70	71
4.500% due 06/01/2038	127	133
6.000% due 10/01/2036	35	38
6.000% due 12/01/2037	13	14
Fannie Mae, TBA (d)		
3.000% due 08/01/2048	1,900	1,839
3.500% due 07/01/2048	4,900	4,877
3.500% due 08/01/2048	2,300	2,286
4.000% due 09/01/2048	3,000	3,050
Freddie Mac		
6.000% due 12/01/2033	206	221
6.000% due 04/15/2036	221	244
Ginnie Mae		
3.000% due 04/20/2047	622	610
5.000% due 02/15/2039	210	224
Ginnie Mae, TBA		
3.500% due 07/01/2048 (d)	1,000	1,004
		15,109
米国財務省証券 4.9%		
Treasury Inflation Protected Securities (e)		
0.500% due 01/15/2028	813	795
0.750% due 02/15/2045 (j)	638	620
U.S. Treasury Bonds		
2.750% due 11/15/2042 (j)	$ 600	$ 578
2.875% due 05/15/2043	100	98
3.125% due 02/15/2042	100	103
U.S. Treasury Notes		
1.750% due 03/31/2022 (h)	300	290
2.750% due 02/28/2025	500	498
		2,982
Total United States (Cost $26,651)		**26,365**
短期金融商品 34.2%		
コマーシャル・ペーパー 2.8%		
Federal Home Loan Bank (f)		
1.893% due 07/24/2018	700	699
1.901% due 08/10/2018	1,000	998
		1,697
定期預金 1.0%		
ANZ National Bank		
1.420% due 07/02/2018	1	1
Bank of Nova Scotia		
0.510% due 07/03/2018	CAD 39	29
1.420% due 07/02/2018	$ 104	104
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
(0.220%) due 07/02/2018	¥ 4,083	37
Brown Brothers Harriman & Co.		
(1.450%) due 07/02/2018	CHF 1	1
(0.930%) due 07/02/2018	SEK 92	10
(0.600%) due 07/02/2018	DKK 5	1
(0.220%) due 07/02/2018	¥ 1	0
0.150% due 07/02/2018	NOK 178	22
0.510% due 07/03/2018	CAD 1	1
1.040% due 07/03/2018	HKD 12	2
Citibank N.A.		
0.230% due 07/02/2018	GBP 3	4
1.420% due 07/02/2018	$ 38	38
DBS Bank Ltd.		
1.420% due 07/02/2018	83	83
Deutsche Bank AG		
(0.570%) due 07/02/2018	EUR 74	87
1.420% due 07/02/2018	$ 28	28
DnB NORBank ASA		
1.420% due 07/02/2018	7	7
HSBC Bank		
0.230% due 07/02/2018	GBP 1	1
1.040% due 07/03/2018	HKD 128	16
5.100% due 07/02/2018	ZAR 2	0
JPMorgan Chase & Co.		
1.420% due 07/02/2018	$ 81	81
National Australia Bank Ltd.		
1.130% due 07/02/2018	AUD 16	12
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.230% due 07/02/2018	GBP 1	1
1.420% due 07/02/2018	$ 41	41
		607
フランス短期国債 2.5%		
(0.582%) due 08/01/2018 (f)	EUR 1,300	1,518
日本短期国債 24.8%		
(0.180%) due 07/23/2018 (f)	¥ 160,000	1,445
(0.160%) due 08/20/2018 (f)	90,000	813

	元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
(0.156%) due 08/27/2018 (g)	¥ 410,000	$ 3,702
(0.139%) due 07/02/2018 (f)	100,000	903
(0.136%) due 08/06/2018 (g)	680,000	6,140
(0.136%) due 07/09/2018 (f)	110,000	993
(0.132%) due 10/01/2018 (f)	100,000	903
		14,899
スペイン短期国債 3.1%		
(0.534%) due 07/13/2018 (f)	EUR 1,600	1,868
Total Short-Term Instruments (Cost $20,953)		**20,589**
Total Investments in Securities 121.6% (Cost $74,298)		**$ 73,203**
Financial Derivative Instruments (i)(k) 0.2% (Cost or Premiums, net $(72))		**133**
Other Assets and Liabilities, net (21.8%)		**(13,156)**
Net Assets 100.0%		**$ 60,180**

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) 永久債（記載の日付は次回の償還日である。）
(b) 偶発転換社債
(c) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
(d) 発行日前取引証券
(e) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況にあわせて調整される。
(f) クーポンは最終利回りである。
(g) クーポンは加重平均最終利回りである。

借入およびその他の金融取引

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[1]	リバース・レポ契約に係る未払金
GRE	2.200%	06/15/2018	07/05/2018	$ (290)	$ (291)
SCX	(0.380%)	04/24/2018	07/25/2018	EUR (111)	(130)
Total Reverse Repurchase Agreements					**$ (421)**

(1) 2018年6月30日に終了した年度中の平均借入残高は$560で、加重平均金利は0.958%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レポ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

担保付借入として会計処理される振替

	契約の残存期間				
	翌日物および継続	30日以下	31-90日	90日超	合計
Reverse Repurchase Agreements					
Non-U.S. Government Debt	$ 0	$ (130)	$ 0	$ 0	$ (130)
U.S. Government Debt	0	(291)	0	0	(291)
Total Reverse Repurchase Agreements	**$ 0**	**$ (421)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (421)**
Total Borrowings	**$ 0**	**$ (421)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (421)**
Payable for Reverse Repurchase Agreements					**$ (421)**

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2018年6月30日現在の借入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。

(h) 2018年6月30日現在、以下のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計$407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	売建に係る未払金	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]
Global/Master Repurchase Agreement							
GRE	$ 0	$ (291)	$ 0	$ 0	$ (291)	$ 290	$ (1)
SCX	0	(130)	0	0	(130)	117	(13)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	**$ 0**	**$ (421)**	**$ 0**	**$ 0**			

(2) ネット・エクスポージャーはデフォルト発生時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引から発生するエクスポージャーは、同一の法人に対し同一のマスター契約の下で結ばれた取引の間でのみ相殺することができる。

(i) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

詳細	種類	限月	契約数	未実現評価（損）益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
90-Day Eurodollar December Futures	Long	12/2018	15	$ (18)	$ 0	$ 0
90-Day Eurodollar March Futures	Long	03/2019	64	(27)	0	0
90-Day Eurodollar March Futures	Short	03/2020	90	29	4	0
90-Day Eurodollar September Futures	Long	09/2018	26	(3)	0	0
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2018	18	(1)	0	0
90-Day Sterling March Futures	Long	03/2019	27	11	0	0
90-Day Sterling September Futures	Long	09/2018	18	(2)	0	(1)
Australia Government 3-Year Bond September Futures	Short	09/2018	5	(1)	0	0
Australia Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2018	8	(9)	0	0
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Long	09/2018	10	23	0	(8)
Euro-Bobl 5-Year Note September Futures	Long	09/2018	44	31	1	0
Euro-BTP 10-Year Bond September Futures	Long	09/2018	4	12	7	0
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Long	09/2018	14	21	4	0
Euro-Buxl 30-Year Bond September Futures	Long	09/2018	2	10	4	0
Euro-OAT 10-Year Bond September Futures	Short	09/2018	6	(12)	0	(5)
Euro-Schatz 2-Year Note September Futures	Short	09/2018	19	(2)	0	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2018	18	(8)	1	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2018	38	8	0	(1)
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2018	55	30	0	0
U.S. Treasury 10-Year Ultra Note September Futures	Short	09/2018	5	(5)	0	0
U.S. Treasury 20-Year Bond September Futures	Long	09/2018	2	4	0	0
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Long	09/2018	16	49	0	(1)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Long	09/2018	2	4	0	(1)
Call Option Strike @ EUR 159.500 on Euro-Bund 10-Year Bond August 2018 Futures	Short	07/2018	4	(13)	0	(3)
Total Futures Contracts				**$ 131**	**$ 21**	**$ (20)**

スワップ契約：

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ ー プロテクションの買い[1]

指数／トランシェ	(支払) 固定金利	満期日		想定元本[3]	市場価格[4]	未実現評価益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
iTraxx Europe Series 28 Index	(1.000%)	12/20/2022	EUR	600	$ (12)	$ 6	$ 0	$ 0

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ ー プロテクションの売り[2]

指数／トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本[3]	市場価格[4]	未実現評価（損）	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
CDX.IG-28 Index	1.000%	06/20/2027	$ 600	$ (3)	$ (6)	$ 0	$ 0
CDX.IG-30 Index	1.000%	06/20/2023	4,500	68	(7)	1	0
				$ 65	$ (13)	$ 1	$ 0

(1) ファンドがプロテクションの買い手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい額を受け取り、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、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受け取る。
(2) ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような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。
(3) 当該スワップ契約の条件に定められているような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。
(4) 信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果としての価値は、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、スワップ契約の想定元本が期末に決済／売却された場合のクレジット・デリバティブの予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本に対する市場価格の絶対額での増加は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。

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 EURIBOR (5)	0.000%	03/21/2020	EUR	4,900	$ 13	$ 15	$ 0	$ 0
Receive	3-Month SEK-STIBOR	0.750%	03/21/2023	SEK	9,500	(22)	(9)	0	(1)
Pay	3-Month SEK-STIBOR	1.080%	01/26/2025		600	3	1	6	0
Pay	3-Month SEK-STIBOR	1.085%	01/26/2025		4,800	17	4	0	(5)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2023	$	3,900	226	135	1	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2024		1,500	(116)	(51)	0	(1)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/20/2028		900	54	(4)	1	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/20/2047		2,150	100	149	2	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/20/2048		700	69	2	1	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	AUD	1,000	42	(3)	0	0
Pay	6-Month EURIBOR (5)	0.500%	09/19/2023	EUR	4,000	42	49	1	0
Pay	6-Month EURIBOR (5)	1.250%	09/19/2028		1,100	41	23	2	0
Receive	6-Month EURIBOR (5)	1.500%	09/19/2048		400	(3)	(12)	0	(4)
Receive	6-Month GBP-LIBOR (5)	1.250%	09/19/2020	GBP	3,400	(16)	(16)	0	0
Receive	6-Month GBP-LIBOR (5)	1.500%	09/19/2028		1,400	8	(24)	2	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.000%	09/20/2026	¥	110,000	17	(4)	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	09/20/2027		160,000	(7)	(5)	0	(1)
Pay	6-Month JPY-LIBOR (5)	0.450%	03/20/2029		140,000	13	5	1	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.750%	03/20/2038		80,000	(14)	(22)	0	(1)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	1.500%	12/21/2045		10,000	(16)	(3)	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.500%	09/20/2046		40,000	30	(13)	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR (5)	1.000%	03/20/2049		50,000	(17)	(7)	0	(1)
Pay	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	09/16/2025	PLN	400	(3)	3	0	0
Pay	IBMEXID	5.500%	09/02/2022	MXN	500	(2)	0	0	0
Pay	IBMEXID	5.910%	11/25/2022		5,400	(21)	(5)	1	0
						$ 438	$ 208	$ 18	$ (14)
Total Swap Agreements						**$ 491**	**$ 201**	**$ 19**	**$ (14)**

(5) この金融商品には先渡取引の効力発生日がある。

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2018年6月30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と変動証拠金の要約である。

(j) 2018年6月30日現在、合計市場価格$644の有価証券と$436の現金が上場および中央清算金融デリバティブ商品の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
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	**$ 0**	**$ 21**	**$ 19**	**$ 40**	**$ 0**	**$ (20)**	**$ (14)**	**$ (34)**

(k) 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
AZD	09/2018	$	239	THB	7,605	$ 0	$ (9)
BOA	07/2018	JPY	50,312	$	458	4	0
BOA	07/2018	PLN	756		202	0	0
BOA	07/2018	$	1,074	AUD	1,455	1	0
BOA	08/2018	AUD	1,455	$	1,074	0	(1)
BOA	08/2018	EUR	324		383	4	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		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BOA	08/2018	JPY	90,000	$	826	$ 11	$ 0
BOA	08/2018	SEK	13,717		1,585	46	0
BOA	08/2018	$	73	CZK	1,522	0	(4)
BOA	08/2018		14,612	EUR	12,213	0	(306)
BOA	09/2018		156	IDR	2,205,060	0	(4)
BOA	09/2018		133	SGD	177	0	(3)
BOA	10/2018		202	PLN	756	0	0
BPS	08/2018	GBP	51	$	68	0	0
BPS	08/2018	JPY	270,000		2,490	43	0
BPS	08/2018	$	465	CHF	460	1	0
BPS	08/2018		67	EUR	57	0	0
BPS	08/2018		60	HUF	15,561	0	(5)
BPS	09/2018	CNH	4,332	$	663	11	0
BPS	09/2018	$	20	IDR	282,507	0	(1)
BPS	05/2019		20	TRY	103	0	0
BRC	08/2018	RUB	3,149	$	50	0	0
BRC	08/2018	SEK	3,056		344	1	0
CBK	07/2018	DKK	148		23	0	0
CBK	07/2018	JPY	160,000		1,498	51	0
CBK	07/2018		110,000		1,035	42	0
CBK	07/2018	$	422	RUB	26,706	3	0
CBK	08/2018		334	EUR	287	2	0
CBK	08/2018		939	MXN	18,323	0	(15)
CBK	08/2018		124	TRY	547	0	(6)
CBK	10/2018	JPY	100,000	$	911	2	0
GLM	07/2018	AUD	1,217		915	16	0
GLM	07/2018	PEN	1,009		308	0	0
GLM	07/2018	TRY	631		138	1	0
GLM	07/2018	$	713	JPY	78,100	0	(8)
GLM	07/2018		301	TWD	9,157	0	0
GLM	08/2018	EUR	283	$	342	10	0
GLM	08/2018	GBP	74		100	2	0
GLM	08/2018	KRW	335,738		299	0	(3)
GLM	08/2018	SEK	2,872		323	1	0
GLM	08/2018	$	186	CAD	242	0	(2)
GLM	08/2018		665	TWD	20,314	3	0
GLM	09/2018	IDR	4,153,248	$	288	1	0
GLM	09/2018	$	95	CNH	608	0	(4)
GLM	09/2018		50	IDR	706,100	0	(1)
HUS	07/2018	RUB	26,706	$	424	0	(2)
HUS	08/2018	CAD	212		165	4	0
HUS	08/2018	$	777	RUB	48,908	2	(3)
HUS	09/2018	SGD	400	$	299	5	0
HUS	09/2018	TWD	38,466		1,295	27	0
IND	08/2018	CAD	46		35	0	0
JPM	07/2018	AUD	238		179	3	0
JPM	07/2018	JPY	100,000		947	45	0
JPM	07/2018	NZD	467		329	13	0
JPM	08/2018	EUR	1,300		1,560	39	0
JPM	08/2018	GBP	72		97	2	0
JPM	08/2018	JPY	590,000		5,429	90	0
JPM	08/2018		140,000		1,290	21	0
JPM	08/2018	$	584	CAD	744	0	(18)
JPM	08/2018		3,091	GBP	2,272	0	(86)
JPM	08/2018	ZAR	9,375	$	735	54	0
JPM	09/2018	CNH	3,941		595	2	0
MSB	07/2018	$	223	PLN	756	0	(21)
NGF	09/2018		1,201	CNH	7,670	0	(47)
RYL	07/2018	EUR	1,600	$	1,978	108	0
RYL	08/2018	GBP	189		248	0	(2)
SCX	07/2018	$	1,735	DKK	11,072	0	0
SCX	08/2018	EUR	503	$	595	6	0
SCX	08/2018	$	31	EUR	26	0	0
SCX	09/2018		948	KRW	1,018,636	0	(30)
SCX	10/2018	DKK	11,072	$	1,748	0	0
SOG	08/2018	$	120	ILS	432	0	(1)

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
SOG	01/2019	DKK	7,900	$	1,289	$ 32	$ 0
SSB	09/2018	$	273	IDR	3,825,843	0	(8)
SSB	09/2018		225	MYR	902	0	(3)
UAG	07/2018	DKK	11,228	$	1,872	113	0
UAG	07/2018	$	40	DKK	240	0	(2)
UAG	08/2018	EUR	285	$	335	1	0
UAG	08/2018	JPY	90,000		829	14	0
						$ 837	$ (595)

売建オプション：

金利スワップション

取引相手	詳細	変動金利インデックス	変動金利支払／受取	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム（受取額）	市場価格
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap [1]	6-Month Australian Bank Bill	Receive	2.650%	07/03/2018	AUD 1,000	$ (3)	$ 0

(1)この金融商品には先渡取引の効力発生日がある。

クレジット・デフォルト・スワップション

取引相手	詳細	プロテクションの買い/売り	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム（受取額）	市場価格
BRC	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.950%	07/18/2018	$ 100	$ 0	$ 0
CBK	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.850%	07/18/2018	100	0	0
DUB	Put - iTraxx Europe Series 29 Index	Sell	0.800%	09/19/2018	EUR 1,000	(3)	(4)
DUB	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.950%	07/18/2018	$ 200	(1)	0
JPM	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.725%	07/18/2018	100	0	0
						$ (4)	$ (4)

外国為替オプション

取引相手	詳細	行使価格	満期日	想定元本	プレミアム（受取額）	市場価格
BPS	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 5.150	05/20/2019	$ 150	$ (11)	$ (10)
BPS	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	5.150	05/20/2019	150	(10)	(8)
					$ (21)	$ (18)

インフレ・キャップオプション

取引相手	詳細	当初インデックス	変動金利	満期日	想定元本	プレミアム（受取額）	市場価格
CBK	Floor - OTC CPURNSA Index	215.949	Maximum of [1 - (Index Final/Index Initial) or $0]	03/12/2020	$ 1,400	$ (12)	$ 0
CBK	Floor - OTC CPURNSA Index	216.687	Maximum of [1 - (Index Final/Index Initial) or $0]	04/07/2020	1,700	(15)	0
						$ (27)	$ 0
Total Written Options						**$ (55)**	**$ (22)**

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ ー プロテクションの売り[2]

取引相手	参照債務	受取固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド（2018年6月30日現在）[3]	想定元本[4]	プレミアム（受取額）	未実現評価益	スワップ契約（公正価値） 資産	負債
CBK	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2021	1.141%	$ 300	$ (9)	$ 8	$ 0	$ (1)
FBF	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2021	0.969%	300	(6)	6	0	0
HUS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2021	0.969%	100	(2)	2	0	0
Total Swap Agreements						**$ (17)**	**$ 16**	**$ 0**	**$ (1)**

(2) ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような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。

(3) 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・スワップ契約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・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・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、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。

(4) 当該スワップ契約の条件に定められているような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、2018年6月30日現在の店頭金融デリバティブ商品および差し入れた（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。

(I) 2018年6月30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$320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純市場価格	差入（受取）担保	ネット・エクスポージャー[6]
AZD	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (9)	$ 0	$ 0	$ (9)	$ (9)	$ 0	$ (9)
BOA	66	0	0	66	(318)	0	0	(318)	(252)	280	28
BPS	55	0	0	55	(47)	(18)	0	(65)	(10)	0	(10)
BRC	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
CBK	104	0	0	104	(21)	0	(1)	(22)	82	0	82
DUB	0	0	0	0	0	(4)	0	(4)	(4)	0	(4)
FBF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GLM	36	0	0	36	(18)	0	0	(18)	18	0	18

	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純市場価格	差入(受取)担保	ネット・エクスポージャー[5]
HUS	$ 40	$ 0	$ 0	$ 40	$ (7)	$ 0	$ 0	$ (7)	$ 33	$ 0	$ 33
IND	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPM	276	0	0	276	(139)	0	0	(139)	137	0	137
MSB	7	0	0	7	(27)	0	0	(27)	(20)	40	20
NGF	0	0	0	0	(47)	0	0	(47)	(47)	0	(47)
RYL	108	0	0	108	(2)	0	0	(2)	106	0	106
SCX	9	0	0	9	(30)	0	0	(30)	(21)	0	(21)
SOG	32	0	0	32	(1)	0	0	(1)	31	0	31
SSB	4	0	0	4	(48)	0	0	(48)	(44)	0	(44)
TOR	13	0	0	13	(13)	0	0	(13)	0	0	0
UAG	128	0	0	128	(2)	0	0	(2)	126	0	126
Total Over the Counter	**$ 879**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 879**	**$ (729)**	**$ (22)**	**$ (1)**	**$ (752)**			

(5)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発生するエクスポージャーは同一の法人に対し同一のマスター契約の下で結ばれた取引の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（2018年6月30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					
	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
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 21	$ 21
Swap Agreements	0	1	0	0	18	19
	$ 0	$ 1	$ 0	$ 0	$ 39	$ 40
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ 879	$ 0	$ 879
Swap Agreements	0	0	0	0	0	0
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 879	$ 0	$ 879
	$ 0	$ 1	$ 0	$ 879	$ 39	$ 919
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (20)	$ (20)
Swap Agreements	0	0	0	0	(14)	(14)
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (34)	$ (34)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ (729)	$ 0	$ (729)
Written Options	0	(4)	0	(18)	0	(22)
Swap Agreements	0	(1)	0	0	0	(1)
	$ 0	$ (5)	$ 0	$ (747)	$ 0	$ (752)
	$ 0	$ (5)	$ 0	$ (747)	$ (34)	$ (786)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2018年6月30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
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (445)	$ (445)
Swap Agreements	0	95	0	0	268	363
	$ 0	$ 95	$ 0	$ 0	$ (177)	$ (82)

	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
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ 122	$ 0	$ 122
Purchased Options	0	0	0	(2)	0	(2)
Written Options	0	2	0	6	0	8
Swap Agreements	0	14	0	0	0	14
	$ 0	$ 16	$ 0	$ 126	$ 0	$ 142
	$ 0	$ 111	$ 0	$ 126	$ (177)	$ 60
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 168	$ 168
Swap Agreements	0	6	0	0	239	245
	$ 0	$ 6	$ 0	$ 0	$ 407	$ 413
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ (49)	$ 0	$ (49)
Written Options	0	0	0	3	3	6
Swap Agreements	0	6	0	0	0	6
	$ 0	$ 6	$ 0	$ (46)	$ 3	$ (37)
	$ 0	$ 12	$ 0	$ (46)	$ 410	$ 376

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2018年6月30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 (2018/06/30現在)
Investments in Securities, at Value				
Australia				
Corporate Bonds & Notes	$ 0	$ 671	$ 0	$ 671
Mortgage-Backed Securities	0	749	0	749
Canada				
Sovereign Issues	0	1,259	0	1,259
Cayman Islands				
Corporate Bonds & Notes	0	988	0	988
China				
Corporate Bonds & Notes	0	200	0	200
Denmark				
Corporate Bonds & Notes	0	3,194	0	3,194
France				
Corporate Bonds & Notes	0	594	0	594
Sovereign Issues	0	389	0	389
Germany				
Corporate Bonds & Notes	0	394	0	394
Hong Kong				
Corporate Bonds & Notes	0	203	0	203
India				
Corporate Bonds & Notes	0	201	0	201
Israel				
Sovereign Issues	0	194	0	194
Italy				
Sovereign Issues	0	219	0	219
Japan				
Corporate Bonds & Notes	0	2,385	0	2,385
Sovereign Issues	0	293	0	293
Luxembourg				
Corporate Bonds & Notes	0	48	0	48
Netherlands				
Corporate Bonds & Notes	0	183	0	183

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2018/06/30現在)
Investments in Securities, at Value				
Norway				
Corporate Bonds & Notes	$ 0	$ 730	$ 0	$ 730
Sovereign Issues	0	75	0	75
Peru				
Sovereign Issues	0	291	0	291
Qatar				
Sovereign Issues	0	202	0	202
Romania				
Sovereign Issues	0	120	0	120
Saudi Arabia				
Sovereign Issues	0	489	0	489
Singapore				
Corporate Bonds & Notes	0	195	0	195
Slovenia				
Sovereign Issues	0	1,006	0	1,006
South Africa				
Sovereign Issues	0	639	0	639
Spain				
Sovereign Issues	0	2,109	0	2,109
Supranational				
Sovereign Issues	0	1,187	0	1,187
Sweden				
Corporate Bonds & Notes	0	3,019	0	3,019
Switzerland				
Corporate Bonds & Notes	0	596	0	596
United Kingdom				
Corporate Bonds & Notes	0	1,448	0	1,448
Mortgage-Backed Securities	0	387	0	387
Sovereign Issues	0	1,592	0	1,592
United States				
Corporate Bonds & Notes	0	3,961	0	3,961
Mortgage-Backed Securities	0	3,589	0	3,589
Municipal Bonds & Notes	0	724	0	724

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2018/06/30現在)
Investments in Securities, at Value				
U.S. Government Agencies	$ 0	$ 15,109	$ 0	$ 15,109
U.S. Treasury Obligations	0	2,982	0	2,982
Short-Term Instruments	0	20,589	0	20,589
Total Investments	$ 0	$ 73,203	$ 0	$ 73,203
Financial Derivative Instruments - Assets				
Exchange-traded or centrally cleared	21	19	0	40
Over the counter	0	879	0	879
	$ 21	$ 898	$ 0	$ 919
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Exchange-traded or centrally cleared	(20)	(14)	0	(34)
Over the counter	0	(752)	0	(752)
	$ (20)	$ (766)	$ 0	$ (786)
Totals	**$ 1**	**$ 73,335**	**$ 0**	**$ 73,336**

2018年6月30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（2018年６月30日までの1年間）

	ＰＩＭＣＯグローバル債券ストラテジーファンド
	（金額単位：千米ドル）
投資収益：	
受取利息（外国源泉税控除後）*	$ 1,165
その他収益	2
収益合計	1,167
費用：	
支払利息	9
その他の費用	0
費用合計	9
投資純利益	1,158
実現純利益（損失）：	
投資有価証券（外国源泉税控除後）*	572
上場または中央清算金融デリバティブ商品	(82)
店頭金融デリバティブ商品	142
外国通貨	(46)
実現純利益（損失）	586
未実現評価（損）益の純変動額	
投資有価証券（外国源泉税控除後）	(1,090)
上場または中央清算金融デリバティブ商品	413
店頭金融デリバティブ商品	(37)
外貨建資産および負債	(2)
未実現評価損の純変動額	(716)
純利益（損失）	(130)
運用による純資産の純増加額	$ 1,028
*外国源泉税	$ 0

（注）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。

種類・項目	ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンド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、ファンドの純資産総額の３分の２以上を、ユーロ建やその他の欧州通貨建あるいは米ドル建のハイイールド債券などに投資します。 ・投資可能な債券は、以下のものを含みます。 ○各国政府、その政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券 ○社債 ○政府および企業が発行したインフレ連動債 ○仕組債 ○ローンおよびローン・パーティシペーション ○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 ○国際機関の債券　など
投資方針	ICE BofA メリルリンチ米国ハイイールド・マスターⅡコンストレインド・インデックス50％＋ICE BofA メリルリンチ・ヨーロピアン・カレンシー・ハイイールド・コンストレインド・インデックス50％（ヘッジなし・円ベース）で算出する合成指数をベンチマークとし、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ないません。
主な投資制限	・原則として純資産総額の３分の２以上をＢａａ格（ムーディーズ社による格付。また、スタンダード＆プアーズ社、フィッチ社およびその他の一般的に認められた格付会社による同等格の格付、またはこれらの社による格付がない場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると判断したものを含みます。以下同じ。）未満の債券などに投資します。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則としてＢ格以上とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、ベンチマークの平均デュレーション±２年以内で変動させるものとします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の10％まで可能とします。 ・１つの発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の５％を限度として投資することができます。ただし、各国政府、その政府の部局、政府系機関、政府系企業が発行し、または保証した債券などは、この限りではありません。また、クレジットリンク債、クレジット・デリバティブなどについては、参照資産を基礎として上記投資割合を算出します。 ・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。 ・ファンドは、先物取引などの派生商品に投資をすることができます。 ・借入れの合計金額が各ファンドの純資産総額の10％を越える借入残高が生じる借入れは行なえないものとします。 ・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。 ・優先株式などの有価証券に投資を行なう場合があります。
収益分配	毎月、利子収入および売買益など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（2006年10月31日設定）
決算日	原則として、毎年６月末日

◉投資明細表（2018年６月30日現在）

＜ＰＩＭＣＯグローバルハイイールドストラテジーファンド＞

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
投資有価証券 100.8%			
バミューダ 0.1%			
社債等 0.1%			
Weatherford International Ltd.			
8.250% due 06/15/2023	$	50	$ 50
Total Bermuda			**50**
(Cost $51)			
ブラジル 0.2%			
社債等 0.2%			
Petrobras Global Finance BV			
5.999% due 01/27/2028		150	136
Total Brazil			**136**
(Cost $150)			
英領ヴァージン諸島 0.3%			
社債等 0.3%			
Studio City Co. Ltd.			
7.250% due 11/30/2021		200	207
Total British Virgin Islands			**207**
(Cost $209)			
カナダ 2.9%			
社債等 2.9%			
Bombardier, Inc.			
7.750% due 03/15/2020		200	212
8.750% due 12/01/2021		100	110
goeasy Ltd.			
7.875% due 11/01/2022		150	159
Kinross Gold Corp.			
4.500% due 07/15/2027		75	69
New Red Finance, Inc.			
4.250% due 05/15/2024		200	190
Open Text Corp.			
5.875% due 06/01/2026		150	153
Precision Drilling Corp.			
7.750% due 12/15/2023		100	106
Teck Resources Ltd.			
4.500% due 01/15/2021		100	101
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			
5.500% due 11/01/2025		150	148
5.875% due 05/15/2023		175	165
9.000% due 12/15/2025		425	442
Total Canada			**1,855**
(Cost $1,804)			
ケイマン諸島 3.2%			
社債等 3.2%			
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.			
7.250% due 06/21/2021		225	225
Melco Resorts Finance Ltd.			
4.875% due 06/06/2025		250	237
Park Aerospace Holdings Ltd.			
3.625% due 03/15/2021		75	73
4.500% due 03/15/2023		125	119
5.250% due 08/15/2022		150	149
5.500% due 02/15/2024		100	99
Transocean Guardian Ltd.			
5.875% due 01/15/2024 (a)		150	150
Transocean, Inc.			
6.800% due 03/15/2038 (i)	$	200	$ 164
7.500% due 04/15/2031		200	186
UPCB Finance IV Ltd.			
5.375% due 01/15/2025		200	191
UPCB Finance VII Ltd.			
3.625% due 06/15/2029	EUR	400	452
Total Cayman Islands			**2,045**
(Cost $2,078)			
キュラソー 0.4%			
社債等 0.4%			
Teva Pharmaceutical Finance Co. BV			
2.950% due 12/18/2022	$	250	228
Total Curacao			**228**
(Cost $229)			
デンマーク 0.7%			
社債等 0.7%			
DKT Finance ApS			
9.375% due 06/17/2023 (a)		200	203
Norican A/S			
4.500% due 05/15/2023	EUR	200	215
Total Denmark			**418**
(Cost $438)			
フランス 2.2%			
社債等 2.2%			
Altice France S.A.			
6.250% due 05/15/2024	$	500	487
Burger King France SAS			
6.000% due 05/01/2024	EUR	100	125
CMA CGM S.A.			
6.500% due 07/15/2022		200	218
La Financiere Atalian SASU			
5.125% due 05/15/2025		100	112
6.625% due 05/15/2025	GBP	100	127
Newco GB SAS			
8.000% due 12/15/2022 (b)	EUR	100	119
SASU Newco SAB 20 SAS			
4.250% due 09/30/2024		100	111
SPCM S.A.			
4.875% due 09/15/2025	$	100	96
Total France			**1,395**
(Cost $1,428)			
ドイツ 3.2%			
社債等 3.2%			
CTC BondCo GmbH			
5.250% due 12/15/2025	EUR	100	111
IHO Verwaltungs GmbH (b)			
3.250% due 09/15/2023		200	237
3.750% due 09/15/2026		150	179
4.125% due 09/15/2021	$	200	197
4.750% due 09/15/2026		250	236
Nidda BondCo GmbH			
5.000% due 09/30/2025	EUR	125	134
Platin 1426 GmbH			
5.375% due 06/15/2023		100	112
ProGroup AG			
3.000% due 03/31/2026	EUR	275	$ 313
Senvion Holding GmbH			
3.875% due 10/25/2022		100	101
Wittur International Holding GmbH			
8.500% due 02/15/2023		350	413
Total Germany			**2,033**
(Cost $2,111)			
香港 0.3%			
社債等 0.3%			
Yanlord Land HK Co. Ltd.			
6.750% due 04/23/2023	$	225	225
Total Hong Kong			**225**
(Cost $225)			
アイルランド 0.7%			
社債等 0.7%			
Ardagh Packaging Finance PLC			
4.750% due 07/15/2027	GBP	100	127
Smurfit Kappa Acquisitions ULC			
2.875% due 01/15/2026	EUR	275	320
Total Ireland			**447**
(Cost $453)			
イタリア 2.5%			
社債等 2.5%			
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC			
6.000% due 02/15/2023		175	174
Intesa Sanpaolo SpA			
5.017% due 06/26/2024	$	600	545
UniCredit SpA			
6.950% due 10/31/2022	EUR	275	372
Wind Tre SpA			
2.625% due 01/20/2023		100	98
5.000% due 01/20/2026	$	550	439
Total Italy			**1,628**
(Cost $1,717)			
チャンネル諸島ジャージー島 1.1%			
社債等 1.1%			
LHC3 PLC			
4.125% due 08/15/2024 (b)	EUR	200	234
Lincoln Finance Ltd.			
6.875% due 04/15/2021		250	302
Mercury Bondco PLC			
8.250% due 05/30/2021 (b)		150	182
Total Jersey, Channel Islands			**718**
(Cost $693)			
ルクセンブルク 4.0%			
社債等 4.0%			
Altice Financing S.A.			
6.625% due 02/15/2023	$	400	395
Altice Luxembourg S.A.			
7.250% due 05/15/2022	EUR	300	353
7.750% due 05/15/2022	$	200	194
ArcelorMittal			
6.750% due 03/01/2041		100	114

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
ARD Finance S.A.			
7.125% due 09/15/2023 (b)	$	250	$ 251
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
7.250% due 10/15/2020		300	300
LHMC Finco Sarl			
7.875% due 12/20/2023 (a)		225	220
LSF10 Wolverine Investments SCA			
4.625% due 03/15/2024	EUR	175	205
5.000% due 03/15/2024		200	232
Mallinckrodt International Finance S.A.			
4.875% due 04/15/2020	$	100	99
5.750% due 08/01/2022		150	136
Monitchem HoldCo 2 S.A.			
6.875% due 06/15/2022	EUR	100	104
Total Luxembourg			**2,603**
(Cost $2,646)			
多国籍 0.3%			
社債等 0.3%			
Endo Dac			
6.000% due 07/15/2023	$	200	166
JBS USA LUX S.A.			
6.750% due 02/15/2028		50	47
Total Multinational			**213**
(Cost $217)			
オランダ 5.0%			
社債等 5.0%			
Alcoa Nederland Holding BV			
6.125% due 05/15/2028		200	202
Alpha 2 BV			
8.750% due 06/01/2023 (b)		200	200
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			
3.750% due 01/15/2025	EUR	350	421
Diamond BC BV			
5.625% due 08/15/2025		100	105
Energizer Gamma Acquisition BV			
4.625% due 07/15/2026 (a)		100	118
OCI NV			
5.000% due 04/15/2023		100	119
OI European Group BV			
3.125% due 11/15/2024		100	118
4.000% due 03/15/2023	$	100	94
Sensata Technologies BV			
5.000% due 10/01/2025		216	219
Sigma Holdco BV			
5.750% due 05/15/2026	EUR	300	329
Stars Group Holdings BV			
7.000% due 07/15/2026 (a)	$	200	203
Sunshine Mid BV			
6.500% due 05/15/2026	EUR	100	111
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
6.000% due 04/15/2024	$	350	347
United Group BV			
4.375% due 07/01/2022	EUR	200	238
Ziggo Bond Finance BV			
5.875% due 01/15/2025	$	250	235
Ziggo BV			
5.500% due 01/15/2027		200	187
Total Netherlands			**$ 3,246**
(Cost $3,321)			
スウェーデン 0.4%			
社債等 0.4%			
Radisson Hotel Holdings AB			
6.875% due 07/15/2023	EUR	225	265
Total Sweden			**265**
(Cost $264)			
英国 6.3%			
社債等 6.3%			
Barclays Bank PLC			
7.625% due 11/21/2022 (c)	$	700	755
Ensco PLC			
7.750% due 02/01/2026		200	190
Heathrow Finance PLC			
3.875% due 03/01/2027	GBP	150	190
International Game Technology PLC			
3.500% due 07/15/2024	EUR	100	116
4.750% due 02/15/2023		250	312
Jaguar Land Rover Automotive PLC			
3.875% due 03/01/2023	GBP	350	451
Pinnacle Bidco PLC			
6.375% due 02/15/2025		100	133
Royal Bank of Scotland Group PLC			
5.125% due 05/28/2024	$	150	151
6.125% due 12/15/2022		500	527
Santander UK Group Holdings PLC			
6.750% due 06/24/2024 (c)(d)	GBP	50	68
Tesco Property Finance 4 PLC			
5.801% due 10/13/2040		196	305
Virgin Media Finance PLC			
5.750% due 01/15/2025	$	250	235
6.000% due 10/15/2024		450	430
Virgin Media Secured Finance PLC			
5.000% due 04/15/2027	GBP	150	194
Total United Kingdom			**4,057**
(Cost $4,149)			
米国 49.2%			
バンク・ローン債務 1.8%			
Community Health Systems, Inc.			
5.307% due 12/31/2019	$	98	97
5.557% due 01/27/2021		98	96
Energizer Holdings, Inc.			
7.353% due 05/18/2019		100	100
Filtration Group Corp.			
5.094% due 03/29/2025		299	300
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.			
6.833% due 04/27/2019		150	149
7.333% due 04/27/2019		150	149
Vistra Operations Co. LLC			
4.094% due 08/04/2023		241	240
			1,131
社債等 47.4%			
24 Hour Fitness Worldwide, Inc.			
8.000% due 06/01/2022		200	200
AECOM			
5.125% due 03/15/2027		150	142
Air Medical Group Holdings, Inc.			
6.375% due 05/15/2023	$	75	$ 70
Aleris International, Inc.			
10.750% due 07/15/2023		125	126
Allison Transmission, Inc.			
5.000% due 10/01/2024		100	99
Ally Financial, Inc.			
4.250% due 04/15/2021		100	100
8.000% due 11/01/2031		68	81
Altice U.S. Finance I Corp.			
5.500% due 05/15/2026		200	193
AMC Networks, Inc.			
5.000% due 04/01/2024		200	197
Antero Midstream Partners LP			
5.375% due 09/15/2024		75	76
Antero Resources Corp.			
5.125% due 12/01/2022		100	101
Arconic, Inc.			
5.125% due 10/01/2024		200	198
Associated Materials LLC			
9.000% due 01/01/2024		70	74
Avon International Operations, Inc.			
7.875% due 08/15/2022		100	100
BCD Acquisition, Inc.			
9.625% due 09/15/2023		100	107
Beacon Roofing Supply, Inc.			
4.875% due 11/01/2025		225	208
Blackstone CQP Holdco LP			
6.500% due 03/20/2021		175	176
Blue Racer Midstream LLC			
6.125% due 11/15/2022		150	152
6.625% due 07/15/2026		150	149
BMC East LLC			
5.500% due 10/01/2024		100	98
Brand Industrial Services, Inc.			
8.500% due 07/15/2025		200	203
Caesars Resort Collection LLC			
5.250% due 10/15/2025		175	166
Callon Petroleum Co.			
6.125% due 10/01/2024		175	178
Calpine Corp.			
5.375% due 01/15/2023		200	191
CBS Radio, Inc.			
7.250% due 11/01/2024		50	48
CCO Holdings LLC			
4.000% due 03/01/2023		100	94
5.125% due 05/01/2027		250	235
Centennial Resource Production LLC			
5.375% due 01/15/2026		175	171
Central Garden & Pet Co.			
5.125% due 02/01/2028		100	93
Chemours Co.			
4.000% due 05/15/2026	EUR	325	379
5.375% due 05/15/2027	$	100	97
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC			
7.000% due 06/30/2024		200	219
Chesapeake Energy Corp.			
8.000% due 12/15/2022		93	98
8.000% due 01/15/2025		100	102

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Chobani LLC			
7.500% due 04/15/2025	$	300	$ 289
Churchill Downs, Inc.			
4.750% due 01/15/2028		100	93
CIT Group, Inc.			
5.000% due 08/15/2022		300	304
5.250% due 03/07/2025		100	101
Clearwater Paper Corp.			
5.375% due 02/01/2025		100	91
CNX Midstream Partners LP			
6.500% due 03/15/2026		250	244
CommScope Technologies LLC			
5.000% due 03/15/2027		100	94
Community Health Systems, Inc.			
5.125% due 08/01/2021		250	232
6.250% due 03/31/2023		150	138
Conduent Finance, Inc.			
10.500% due 12/15/2024		100	120
Core & Main LP			
6.125% due 08/15/2025		150	143
CPG Merger Sub LLC			
8.000% due 10/01/2021		350	356
CSC Holdings LLC			
5.500% due 04/15/2027		150	144
DAE Funding LLC			
4.500% due 08/01/2022		200	194
5.000% due 08/01/2024		125	120
DaVita, Inc.			
5.000% due 05/01/2025		100	94
DCP Midstream Operating LP			
5.350% due 03/15/2020		200	204
Diamond Offshore Drilling, Inc.			
7.875% due 08/15/2025		225	234
DISH DBS Corp.			
5.875% due 07/15/2022		250	236
DJO Finance LLC			
8.125% due 06/15/2021		225	229
Eagle Holding Co. II LLC			
7.625% due 05/15/2022 (b)		350	354
Edgewell Personal Care Co.			
4.700% due 05/24/2022		100	98
EMC Corp.			
2.650% due 06/01/2020		100	97
Energizer Gamma Acquisition, Inc.			
6.375% due 07/15/2026 (a)		25	25
Energy Transfer Equity LP			
7.500% due 10/15/2020		150	160
EnPro Industries, Inc.			
5.875% due 09/15/2022		50	51
EP Energy LLC			
7.750% due 05/15/2026		275	282
8.000% due 11/29/2024		50	51
Equinix, Inc.			
2.875% due 10/01/2025	EUR	100	110
2.875% due 02/01/2026		300	332
5.875% due 01/15/2026	$	75	76
ESH Hospitality, Inc.			
5.250% due 05/01/2025		325	314

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
EW Scripps Co.			
5.125% due 05/15/2025	$	100	$ 94
FBM Finance, Inc.			
8.250% due 08/15/2021		200	209
First Data Corp.			
7.000% due 12/01/2023		250	261
First Quality Finance Co., Inc.			
5.000% due 07/01/2025		100	92
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			
6.750% due 03/15/2022		150	154
Freedom Mortgage Corp.			
8.125% due 11/15/2024		125	122
8.250% due 04/15/2025		125	123
Freeport-McMoRan, Inc.			
5.400% due 11/14/2034		200	182
Frontier Communications Corp.			
8.500% due 04/01/2026		175	170
Gates Global LLC			
6.000% due 07/15/2022		48	49
Genesis Energy LP			
6.750% due 08/01/2022		100	101
GLP Capital LP			
5.250% due 06/01/2025		75	75
5.375% due 11/01/2023		100	102
5.750% due 06/01/2028		25	25
Golden Nugget, Inc.			
6.750% due 10/15/2024		150	150
Great Western Petroleum LLC			
9.000% due 09/30/2021		150	154
Greatbatch Ltd.			
9.125% due 11/01/2023		100	109
Greystar Real Estate Partners LLC			
5.750% due 12/01/2025		100	97
Gulfport Energy Corp.			
6.625% due 05/01/2023		50	51
H&E Equipment Services, Inc.			
5.625% due 09/01/2025		100	98
Hanesbrands, Inc.			
4.625% due 05/15/2024		250	245
HCA, Inc.			
5.500% due 06/15/2047		125	115
Hexion, Inc.			
10.375% due 02/01/2022		150	148
Hill-Rom Holdings, Inc.			
5.750% due 09/01/2023		100	102
Hilton Domestic Operating Co., Inc.			
5.125% due 05/01/2026		50	49
Hilton Worldwide Finance LLC			
4.625% due 04/01/2025		225	220
Hologic, Inc.			
4.375% due 10/15/2025		100	96
Howard Hughes Corp.			
5.375% due 03/15/2025		150	148
iHeartCommunications, Inc.			
9.000% due 12/15/2019 (e)		200	152
Informatica LLC			
7.125% due 07/15/2023		100	102
Ingevity Corp.			
4.500% due 02/01/2026		50	47

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
IQVIA, Inc.			
2.875% due 09/15/2025	EUR	100	$ 109
3.250% due 03/15/2025		250	284
Jefferies Finance LLC			
7.250% due 08/15/2024	$	200	197
Jeld-Wen, Inc.			
4.875% due 12/15/2027		100	93
Jonah Energy LLC			
7.250% due 10/15/2025		225	183
KFC Holding Co.			
4.750% due 06/01/2027		200	189
Kinetic Concepts, Inc.			
12.500% due 11/01/2021		250	277
Kronos Acquisition Holdings, Inc.			
9.000% due 08/15/2023		300	271
L Brands, Inc.			
5.625% due 02/15/2022		100	102
Ladder Capital Finance Holdings LLLP			
5.250% due 03/15/2022		250	251
Laredo Petroleum, Inc.			
5.625% due 01/15/2022		100	99
Lennar Corp.			
5.000% due 06/15/2027		100	96
5.875% due 11/15/2024		150	156
Matterhorn Merger Sub LLC			
8.500% due 06/01/2026		150	145
Men's Wearhouse, Inc.			
7.000% due 07/01/2022		100	103
Meredith Corp.			
6.875% due 02/01/2026		100	99
MGM Growth Properties Operating Partnership LP			
5.625% due 05/01/2024		200	203
MGM Resorts International			
6.000% due 03/15/2023		225	232
6.750% due 10/01/2020		225	236
7.750% due 03/15/2022		100	109
MSCI, Inc.			
4.750% due 08/01/2026		50	48
Murphy Oil Corp.			
5.750% due 08/15/2025		100	100
Nabors Industries, Inc.			
5.750% due 02/01/2025		100	95
Navient Corp.			
6.500% due 06/15/2022		200	205
Netflix, Inc.			
3.625% due 05/15/2027	EUR	200	229
Newfield Exploration Co.			
5.375% due 01/01/2026	$	100	103
5.750% due 01/30/2022		200	209
NextEra Energy Operating Partners LP			
4.500% due 09/15/2027		100	94
NGPL PipeCo. LLC			
4.375% due 08/15/2022		100	99
Novelis Corp.			
6.250% due 08/15/2024		200	200
Oxford Finance LLC			
6.375% due 12/15/2022		100	102
Park-Ohio Industries, Inc.			
6.625% due 04/15/2027		100	102

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Parsley Energy LLC			
6.250% due 06/01/2024	$	150	$ 156
Party City Holdings, Inc.			
6.125% due 08/15/2023		150	152
PDC Energy, Inc.			
6.125% due 09/15/2024		100	103
PetSmart, Inc.			
5.875% due 06/01/2025		150	116
Pilgrim's Pride Corp.			
5.750% due 03/15/2025		150	144
Pisces Midco, Inc.			
8.000% due 04/15/2026		675	653
PQ Corp.			
5.750% due 12/15/2025		100	99
Prestige Brands, Inc.			
6.375% due 03/01/2024		250	249
Prime Security Services Borrower LLC			
9.250% due 05/15/2023		162	173
PulteGroup, Inc.			
5.500% due 03/01/2026		75	75
Qualitytech LP			
4.750% due 11/15/2025		100	94
Quicken Loans, Inc.			
5.250% due 01/15/2028		150	139
5.750% due 05/01/2025		75	74
Qwest Corp.			
6.750% due 12/01/2021		100	107
Radiate Holdco LLC			
6.875% due 02/15/2023		100	97
Range Resources Corp.			
5.000% due 08/15/2022		50	50
5.750% due 06/01/2021		100	103
RBS Global, Inc.			
4.875% due 12/15/2025		100	95
RHP Hotel Properties LP			
5.000% due 04/15/2023		250	249
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
9.250% due 07/06/2024		170	183
Rowan Cos, Inc.			
7.375% due 06/15/2025		250	243
RP Crown Parent LLC			
7.375% due 10/15/2024		50	52
Sanchez Energy Corp.			
7.250% due 02/15/2023		125	124
7.750% due 06/15/2021		275	236
Scientific Games International, Inc.			
5.500% due 02/15/2026	EUR	100	111
ServiceMaster Co. LLC			
5.125% due 11/15/2024	$	300	292
Simmons Foods, Inc.			
5.750% due 11/01/2024		100	87
Sirius XM Radio, Inc.			
3.875% due 08/01/2022		100	97
Solera LLC			
10.500% due 03/01/2024		100	112
Sophia LP			
9.000% due 09/30/2023		250	264
Sotera Health Holdings LLC			
6.500% due 05/15/2023		200	205

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Southwestern Energy Co.			
7.500% due 04/01/2026	$	100	$ 104
Spectrum Brands, Inc.			
4.000% due 10/01/2026	EUR	300	343
6.125% due 12/15/2024	$	50	51
Springleaf Finance Corp.			
6.125% due 05/15/2022		150	154
Sprint Capital Corp.			
6.875% due 11/15/2028		300	288
Sprint Corp.			
7.125% due 06/15/2024		250	253
7.875% due 09/15/2023		500	520
Standard Industries, Inc.			
4.750% due 01/15/2028		200	184
5.375% due 11/15/2024		150	149
Starwood Property Trust, Inc.			
4.750% due 03/15/2025		200	193
Station Casinos LLC			
5.000% due 10/01/2025		100	94
Steel Dynamics, Inc.			
4.125% due 09/15/2025		50	48
Sunoco LP			
4.875% due 01/15/2023		100	96
Tallgrass Energy Partners LP			
5.500% due 09/15/2024		225	231
Targa Resources Partners LP			
6.750% due 03/15/2024		100	105
Team Health Holdings, Inc.			
6.375% due 02/01/2025		150	130
Tempo Acquisition LLC			
6.750% due 06/01/2025		200	193
Tenet Healthcare Corp.			
6.000% due 10/01/2020		125	129
8.125% due 04/01/2022		325	341
Tennant Co.			
5.625% due 05/01/2025		150	150
T-Mobile USA, Inc.			
4.500% due 02/01/2026		50	47
4.750% due 02/01/2028		50	46
6.500% due 01/15/2026		50	52
TransDigm, Inc.			
6.500% due 05/15/2025		175	177
Triumph Group, Inc.			
7.750% due 08/15/2025		100	99
U.S. Concrete, Inc.			
6.375% due 06/01/2024		200	202
United Rentals North America, Inc.			
4.625% due 10/15/2025		200	191
Univision Communications, Inc.			
5.125% due 05/15/2023		100	96
5.125% due 02/15/2025		23	21
Vantiv LLC			
3.875% due 11/15/2025	GBP	100	125
VeriSign, Inc.			
5.250% due 04/01/2025	$	100	102
Washington Prime Group LP			
5.950% due 08/15/2024		50	48
West Street Merger Sub, Inc.			
6.375% due 09/01/2025		350	336

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Whiting Petroleum Corp.			
5.750% due 03/15/2021	$	100	$ 102
WMG Acquisition Corp.			
5.000% due 08/01/2023		100	100
WPX Energy, Inc.			
8.250% due 08/01/2023		150	171
WR Grace & Co.-Conn			
5.125% due 10/01/2021		100	102
Wynn Las Vegas LLC			
4.250% due 05/30/2023		50	48
5.500% due 03/01/2025		225	222
Zayo Group LLC			
5.750% due 01/15/2027		100	99
			30,469
Total United States			**31,600**
(Cost $32,070)			
短期金融商品 17.8%			
レポ契約 (h) 16.0%			
			10,300
定期預金 1.5%			
ANZ National Bank			
1.420% due 07/02/2018		1	1
Bank of Nova Scotia			
1.420% due 07/02/2018		152	152
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
(0.220%) due 07/02/2018	¥	293	3
Brown Brothers Harriman & Co.			
(1.450%) due 07/02/2018	CHF	14	14
0.230% due 07/02/2018	GBP	3	4
Citibank N.A.			
0.230% due 07/02/2018		139	183
1.420% due 07/02/2018	$	56	56
Credit Suisse AG			
(1.450%) due 07/02/2018	CHF	9	9
DBS Bank Ltd.			
1.420% due 07/02/2018	$	121	121
Deutsche Bank AG			
(0.570%) due 07/02/2018	EUR	80	93
1.420% due 07/02/2018	$	40	40
DnB NORBank ASA			
1.420% due 07/02/2018		10	10
HSBC Bank			
0.230% due 07/02/2018	GBP	45	59
JPMorgan Chase & Co.			
1.420% due 07/02/2018	$	119	119
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.230% due 07/02/2018	GBP	46	60
1.420% due 07/02/2018	$	60	60
			984
アルゼンチン短期国債 0.3%			
25.763% due 08/15/2018 (f)	ARS	1,230	41
36.429% due 07/18/2018 (g)		2,761	94
			135
Total Short-Term Instruments			**11,419**
(Cost $11,451)			

	評価額（単位：千）
Total Investments in Securities 100.8% (Cost $65,704)	**$ 64,788**
Financial Derivative Instruments (j)(I) 0.1% (Cost or Premiums, net $(46))	**48**
Other Assets and Liabilities, net (0.9%)	**(560)**
Net Assets 100.0%	**$ 64,276**

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) 発行日前取引証券
(b) 現物配当証券
(c) 偶発転換社債
(d) 永久債（記載の日付は次回の償還日である。）
(e) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
(f) クーポンは最終利回りである。
(g) クーポンは加重平均最終利回りである。

借入およびその他の金融取引

(h) レポ取引：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本金額	受入担保	受入担保（時価）	レポ契約（時価）	レポ契約に係る未収金[1]
SAL	2.220%	06/29/2018	07/02/2018	$ 10,300	U.S. Treasury Notes 3.500% due 05/15/2020	$ (10,523)	$ 10,300	$ 10,302
Total Repurchase Agreements						**$ (10,523)**	**$ 10,300**	**$ 10,302**

(1) 経過利息を含む。

リバース・レポ契約：

取引相手	借入金利	借入日	満期日[2]	借入金額[3]	リバース・レポ契約に係る未払金
BCY	1.200%	06/21/2018	N/A	$ (156)	$ (156)
Total Reverse Repurchase Agreements					**$ (156)**

(2) 満期の定めのないリバース・レポ契約。
(3) 2018年6月30日に終了した年度中の平均借入残高は$319で、加重平均金利は(0.928%)であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レポ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

担保付借入として会計処理される振替

	契約の残存期間				
	翌日物および継続	30日以下	31-90日	90日超	合計
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	$ 0	$ 0	$ 0	$ (156)	$ (156)
Total Reverse Repurchase Agreements	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (156)**	**$ (156)**
Total Borrowings	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (156)**	**$ (156)**
Payable for Reverse Repurchase Agreements					**$ (156)**

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2018年6月30日現在の借入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。

(i) 2018年6月30日現在、以下のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計$164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	売建に係る未払金	借入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]
Global/Master Repurchase Agreement							
BCY	$ 0	$ (156)	$ 0	$ 0	$ (156)	$ 164	$ 8
SAL	10,302	0	0	0	10,302	(10,523)	(221)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	**$ 10,302**	**$ (156)**	**$ 0**	**$ 0**			

(4) ネット・エクスポージャーはデフォルト発生時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引から発生するエクスポージャーは、同一の法人に対し同一のマスター契約の下で結ばれた取引の間でのみ相殺することができる。

(j) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

売建オプション：

上場先物契約に係るオプション

詳細	行使価格	満期日	契約数	プレミアム（受取額）	市場価格
Call - U.S. Treasury 10-Year Note August 2018 Futures	$ 121.000	07/27/2018	16	$ (4)	$ (3)
Put - U.S. Treasury 10-Year Note August 2018 Futures	119.000	07/27/2018	16	(3)	(2)
Total Written Options				**$ (7)**	**$ (5)**

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ ー プロテクションの売り[1]

参照債務	受取固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド（2018年6月30日現在）[2]	想定元本[3]	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
Dell, Inc.	1.000%	06/20/2023	2.419%	$ 150	$ (9)	$ 1	$ 0	$ 0
DISH DBS Corp.	5.000%	06/20/2023	6.151%	100	(5)	(2)	0	0
					$ (14)	$ (1)	$ 0	$ 0

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ ー プロテクションの売り[1]

指数／トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本[3]	市場価格[4]	未実現評価（損）	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
CDX.HY-30 Index	5.000%	06/20/2023	$ 2,350	$ 139	$ (23)	$ 0	$ (1)
iTraxx Europe Crossover Series 28 Index	5.000%	12/20/2022	EUR 550	60	(12)	1	0
iTraxx Europe Series 29 Index	1.000%	06/20/2023	7,075	110	(74)	2	0
				$ 309	$ (109)	$ 3	$ (1)
Total Swap Agreements				**$ 295**	**$ (110)**	**$ 3**	**$ (1)**

(1) ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような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・スワップ契約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・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・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、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。

(3) 当該スワップ契約の条件に定められているような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。

(4) 信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果としての価値は、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、スワップ契約の想定元本が期末に決済／売却された場合のクレジット・デリバティブの予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本に対する市場価格の絶対額での増加は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2018年6月30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と変動証拠金の要約である。

(k) 2018年6月30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$494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
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	$ 0	$ 0	$ 3	$ 3	$ (5)	$ 0	$ (1)	$ (6)

(l) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

					未実現評価（損）益	
取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨	資産	負債
BOA	07/2018	EUR	362	$ 427	$ 4	$ 0
BOA	07/2018	$	921	EUR 787	0	(2)
BPS	07/2018		16,631	14,339	110	0
BPS	08/2018	ARS	1,230	$ 57	16	0
BPS	08/2018	$	389	GBP 291	0	(4)
CBK	07/2018		7	ARS 181	0	(1)
CBK	08/2018		156	GBP 116	0	(2)
DUB	07/2018	ARS	1,291	$ 46	2	0
GLM	07/2018	EUR	864	1,018	9	0
GLM	07/2018	$	1,590	EUR 1,364	3	(1)
GLM	08/2018	GBP	55	$ 74	1	0
GLM	08/2018	$	298	EUR 255	1	0
GLM	08/2018		108	GBP 79	0	(3)
HUS	07/2018	ARS	1,119	$ 53	15	0
HUS	07/2018	$	6	ARS 157	0	(1)
JPM	07/2018	EUR	276	$ 324	1	0
JPM	07/2018	$	514	EUR 443	3	0
JPM	08/2018	GBP	91	$ 123	2	0
JPM	08/2018	$	2,286	GBP 1,680	0	(64)
MSB	07/2018	EUR	91	$ 105	0	(1)
NGF	07/2018	ARS	689	24	1	0
RBC	08/2018	$	114	GBP 85	0	(1)
RYL	08/2018	GBP	96	$ 127	0	0
SSB	07/2018	EUR	14,731	17,148	0	(51)
SSB	08/2018	$	17,186	EUR 14,731	51	0
SSB	08/2018		207	GBP 156	0	0
TOR	08/2018		710	EUR 609	3	0
Total Forward Foreign Currency Contracts					**$ 222**	**$ (131)**

売建オプション：

クレジット・デフォルト・スワップション

取引相手	詳細	プロテクションの買い／売り	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム（受取額）	市場価格
BOA	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.750%	07/18/2018	$ 400	$ (1)	$ 0
BRC	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.950%	07/18/2018	100	0	0
CBK	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.850%	07/18/2018	200	0	0
DUB	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.950%	07/18/2018	200	0	0
JPM	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.725%	07/18/2018	100	0	0
Total Written Options						**$ (1)**	**$ 0**

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ ー プロテクションの売り[1]

取引相手	参照債務	受取固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド(2018年6月30日現在)[2]	想定元本[3]	プレミアム(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	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV	1.000%	06/20/2022	1.766%	$ 100	$ (4)	$ 1	$ 0	$ (3)
JPM	Petrobras Global Finance BV	1.000%	06/20/2023	3.486%	350	(34)	(3)	0	(37)
Total Swap Agreements						**$ (38)**	**$ (2)**	**$ 0**	**$ (40)**

(1) ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような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、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・スワップ契約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・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・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、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。

(3) 当該スワップ契約の条件に定められているような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、2018年6月30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。

取引相手	金融デリバティブ資産 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	金融デリバティブ負債 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純市場価格	差入(受取)担保	ネット・エクスポージャー[4]
BOA	$ 4	$ 0	$ 0	$ 4	$ (2)	$ 0	$ 0	$ (2)	$ 2	$ 0	$ 2
BPS	126	0	0	126	(4)	0	0	(4)	122	0	122
BRC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CBK	0	0	0	0	(3)	0	0	(3)	(3)	0	(3)
DUB	2	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
GLM	14	0	0	14	(4)	0	0	(4)	10	0	10
GST	0	0	0	0	0	0	(3)	(3)	(3)	0	(3)
HUS	15	0	0	15	(1)	0	0	(1)	14	0	14
JPM	6	0	0	6	(64)	0	(37)	(101)	(95)	0	(95)
MSB	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
NGF	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
RBC	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
RYL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SSB	51	0	0	51	(51)	0	0	(51)	0	0	0
TOR	3	0	0	3	0	0	0	0	3	0	3
Total Over the Counter	**$ 222**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 222**	**$ (131)**	**$ 0**	**$ (40)**	**$ (171)**			

(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発生するエクスポージャーは同一の法人に対し同一のマスター契約の下で結ばれた取引の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(2018年6月30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 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
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Swap Agreements	$ 0	$ 3	$ 0	$ 0	$ 0	$ 3

	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
Financial Derivative Instruments - Assets						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ 222	$ 0	$ 222
	$ 0	$ 3	$ 0	$ 222	$ 0	$ 225
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (5)	$ (5)
Swap Agreements	0	(1)	0	0	0	(1)
	$ 0	$ (1)	$ 0	$ 0	$ (5)	$ (6)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ (131)	$ 0	$ (131)
Written Options	0	0	0	0	0	0
Swap Agreements	0	(40)	0	0	0	(40)
	$ 0	$ (40)	$ 0	$ (131)	$ 0	$ (171)
	$ 0	$ (41)	$ 0	$ (131)	$ (5)	$ (177)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2018年6月30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
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 36	$ 36
Futures	0	0	0	0	(103)	(103)
Swap Agreements	0	65	0	0	57	122
	$ 0	$ 65	$ 0	$ 0	$ (10)	$ 55
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ 463	$ 0	$ 463
Written Options	0	1	0	0	13	14
Swap Agreements	0	106	0	0	10	116
	$ 0	$ 107	$ 0	$ 463	$ 23	$ 593
	$ 0	$ 172	$ 0	$ 463	$ 13	$ 648
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 2	$ 2
Futures	0	0	0	0	28	28
Swap Agreements	0	(131)	0	0	5	(126)
	$ 0	$ (131)	$ 0	$ 0	$ 35	$ (96)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ (268)	$ 0	$ (268)
Written Options	0	1	0	0	0	1
Swap Agreements	0	(74)	0	0	0	(74)
	$ 0	$ (73)	$ 0	$ (268)	$ 0	$ (341)
	$ 0	$ (204)	$ 0	$ (268)	$ 35	$ (437)

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2018年6月30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（2018年6月30日現在）
Investments in Securities, at Value				
Bermuda				
Corporate Bonds & Notes	$ 0	$ 50	$ 0	$ 50
Brazil				
Corporate Bonds & Notes	0	136	0	136
British Virgin Islands				
Corporate Bonds & Notes	0	207	0	207
Canada				
Corporate Bonds & Notes	0	1,855	0	1,855
Cayman Islands				
Corporate Bonds & Notes	0	2,045	0	2,045
Curacao				
Corporate Bonds & Notes	0	228	0	228
Denmark				
Corporate Bonds & Notes	0	418	0	418
France				
Corporate Bonds & Notes	0	1,395	0	1,395
Germany				
Corporate Bonds & Notes	0	2,033	0	2,033
Hong Kong				
Corporate Bonds & Notes	0	225	0	225
Ireland				
Corporate Bonds & Notes	0	447	0	447
Italy				
Corporate Bonds & Notes	0	1,628	0	1,628
Jersey, Channel Islands				
Corporate Bonds & Notes	0	718	0	718
Luxembourg				
Corporate Bonds & Notes	0	2,603	0	2,603
Multinational				
Corporate Bonds & Notes	0	213	0	213
Netherlands				
Corporate Bonds & Notes	0	3,246	0	3,246
Sweden				
Corporate Bonds & Notes	265	0	0	265
United Kingdom				
Corporate Bonds & Notes	0	4,057	0	4,057
United States				
Bank Loan Obligations	0	1,131	0	1,131
Corporate Bonds & Notes	0	30,469	0	30,469
Short-Term Instruments	0	11,419	0	11,419
Total Investments	$ 265	$ 64,523	$ 0	$ 64,788
Financial Derivative Instruments - Assets				
Exchange-traded or centrally cleared	0	3	0	3
Over the counter	0	222	0	222
	$ 0	$ 225	$ 0	$ 225
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Exchange-traded or centrally cleared	(5)	(1)	0	(6)
Over the counter	0	(171)	0	(171)
	$ (5)	$ (172)	$ 0	$ (177)
Totals	**$ 260**	**$ 64,576**	**$ 0**	**$ 64,836**

2018年6月30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（2018年６月30日までの1年間）

	ＰＩＭＣＯ グローバルハイイールドストラテジーファンド
	（金額単位：千米ドル）
投資収益：	
受取利息（外国源泉税控除後）*	$ 3,440
その他収益	7
収益合計	3,447
費用：	
支払利息	3
その他の費用	1
費用合計	4
投資純利益	3,443
実現純利益（損失）：	
投資有価証券（外国源泉税控除後）*	1,295
上場または中央清算金融デリバティブ商品	55
店頭金融デリバティブ商品	593
外国通貨	93
実現純利益（損失）	2,036
未実現評価（損）益の純変動額	
投資有価証券（外国源泉税控除後）	(2,935)
上場または中央清算金融デリバティブ商品	(96)
店頭金融デリバティブ商品	(341)
外貨建資産および負債	8
未実現評価損の純変動額	(3,364)
純利益（損失）	(1,328)
運用による純資産の純増加額	$ 2,115
*外国源泉税	$ 0

（注）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。

種類・項目	ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンド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、ファンドの純資産総額の３分の２以上を、新興国（過去５年連続で高所得のＯＥＣＤ諸国として世界銀行に分類されている国々以外の各国。以下同じ。）の債券、通貨などに分散投資を行ないます。 ・投資可能な債券は、以下のものを含みます。 ○各国政府、その政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券 ○社債 ○政府および企業が発行したインフレ連動債 ○仕組債 ○ローンおよびローン・パーティシペーション ○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 ○国際機関の債券　など
投資方針	ＪＰモルガン・エマージング・ローカル・マーケット・インデックス・プラス50%＋ＪＰモルガン・ＧＢＩ－ＥＭディバーシファイド50%（ヘッジなし・円ベース）で算出する合成指数をベンチマークとし、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ないません。
主な投資制限	・純資産総額の３分の２以上を、新興国の債券、通貨などに分散投資を行ないます。 ・Ｂ格（ムーディーズ社による格付。また、スタンダード＆プアーズ社、フィッチ社およびその他の一般的に認められた格付会社による同等格の格付、またはこれらの社による格付がない場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると判断したものを含みます。）未満の債券などへの投資は、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、０年から８年の範囲を超えないものとします。 ・１つの発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の５%を限度として投資することができます。ただし、各国政府、その政府の部局、政府系機関、政府系企業が発行し、または保証した債券などは、この限りではありません。また、クレジットリンク債、クレジット・デリバティブなどについては、参照資産を基礎として上記投資割合を算出します。 ・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。 ・ファンドは、先物取引などの派生商品に投資をすることができます。 ・借入れの合計金額が各ファンドの純資産総額の10%を越える借入残高が生じる借入れは行なえないものとします。 ・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。 ・優先株式などの有価証券に投資を行なう場合があります。
収益分配	毎月、利子収入および売買益など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（2006年10月31日設定）
決算日	原則として、毎年６月末日

◉投資明細表（2018年６月30日現在）

＜ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンド＞

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
投資有価証券 103.0%			
アルゼンチン 3.1%			
社債等 1.5%			
Banco Macro S.A.			
17.500% due 05/08/2022	ARS	12,900	$ 360
Banco Santander Rio S.A.			
25.500% due 07/17/2019		13,300	430
HSBC Bank Argentina S.A.			
25.250% due 09/27/2019		1,600	51
			841
ソブリン債 1.6%			
Argentina Bocon			
22.844% due 10/04/2022		191	11
Argentina Government International Bond			
34.188% due 04/03/2022		4,842	153
Argentina POM Politica Monetaria			
40.000% due 06/21/2020		200	7
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER			
4.000% due 03/06/2020 (a)		500	17
Provincia de Buenos Aires			
5.750% due 06/15/2019	$	700	694
35.190% due 05/31/2022	ARS	526	16
35.533% due 12/06/2019		260	9
			907
Total Argentina			**1,748**
(Cost $2,424)			
ブラジル 2.6%			
バンク・ローン債務 1.7%			
State of Rio de Janeiro			
6.024% due 12/20/2020	$	1,000	973
社債等 0.9%			
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl			
9.850% due 07/16/2032	BRL	2,200	532
Total Brazil			**1,505**
(Cost $1,648)			
ケイマン諸島 3.2%			
社債等 3.2%			
Park Aerospace Holdings Ltd.			
3.625% due 03/15/2021	$	100	97
QNB Finance Ltd.			
3.713% due 02/07/2020		1,700	1,713
Total Cayman Islands			**1,810**
(Cost $1,798)			
チリ 0.7%			
ソブリン債 0.7%			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos			
4.500% due 03/01/2026	CLP	260,000	404
Total Chile			**404**
(Cost $403)			
中国 2.1%			
社債等 2.1%			
CSCEC Finance Cayman I Ltd.			
2.950% due 11/19/2020	$	700	690
CSCEC Finance Cayman II Ltd.			
2.250% due 06/14/2019		300	296
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd.			
2.750% due 05/03/2021		200	196
Total China			**$ 1,182**
(Cost $1,204)			
コロンビア 1.8%			
社債等 1.1%			
Empresas Publicas de Medellin ESP			
7.625% due 09/10/2024	COP	961,000	321
8.375% due 11/08/2027		918,000	309
			630
ソブリン債 0.7%			
Colombia Government International Bond			
7.750% due 04/14/2021		631,000	227
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter			
7.875% due 08/12/2024		487,000	171
			398
Total Colombia			**1,028**
(Cost $1,278)			
チェコ共和国 0.7%			
ソブリン債 0.7%			
Czech Republic Government Bond			
0.950% due 05/15/2030	CZK	8,000	306
1.000% due 06/26/2026		2,300	96
Total Czech Republic			**402**
(Cost $409)			
ドイツ 1.8%			
社債等 1.8%			
Deutsche Bank AG			
3.312% due 07/13/2020	$	600	596
4.250% due 10/14/2021		400	395
Total Germany			**991**
(Cost $1,000)			
香港 0.7%			
社債等 0.7%			
CNPC General Capital Ltd.			
2.750% due 05/14/2019		200	199
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.			
3.950% due 12/23/2019		200	201
Total Hong Kong			**400**
(Cost $403)			
ハンガリー 9.7%			
ソブリン債 9.7%			
Hungary Government Bond			
1.750% due 10/26/2022	HUF	145,600	506
3.000% due 06/26/2024		11,400	41
3.500% due 06/24/2020		391,800	1,449
5.500% due 06/24/2025		480,100	1,974
6.000% due 11/24/2023		43,500	181
7.000% due 06/24/2022		93,900	394
7.500% due 11/12/2020		224,800	909
Total Hungary			**5,454**
(Cost $6,068)			
インドネシア 0.5%			
社債等 0.5%			
Jasa Marga Persero Tbk PT			
7.500% due 12/11/2020	IDR	3,860,000	255
Total Indonesia			**255**
(Cost $285)			
アイルランド 2.5%			
社債等 2.5%			
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.			
8.700% due 08/07/2018	$	1,400	$ 1,408
Total Ireland			**1,408**
(Cost $1,409)			
日本 1.1%			
社債等 1.1%			
Central Nippon Expressway Co. Ltd.			
2.903% due 08/04/2020		600	602
Total Japan			**602**
(Cost $600)			
カザフスタン 0.6%			
社債等 0.6%			
Development Bank of Kazakhstan JSC			
8.950% due 05/04/2023	KZT	52,000	152
KazMunayGas National Co. JSC			
9.125% due 07/02/2018	$	200	200
Total Kazakhstan			**352**
(Cost $358)			
ルクセンブルク 0.6%			
社債等 0.6%			
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
3.375% due 11/30/2018	CHF	100	102
9.250% due 04/23/2019	$	200	209
Total Luxembourg			**311**
(Cost $310)			
マレーシア 3.8%			
ソブリン債 3.8%			
Malaysia Government International Bond			
3.795% due 09/30/2022	MYR	1,900	470
3.990% due 10/15/2025		390	95
4.059% due 09/30/2024		1,120	276
4.070% due 09/30/2026		200	48
4.181% due 07/15/2024		380	94
4.232% due 06/30/2031		1,050	249
4.392% due 04/15/2026		290	72
4.444% due 05/22/2024		2,900	729
4.498% due 04/15/2030		410	101
Total Malaysia			**2,134**
(Cost $2,199)			
メキシコ 0.8%			
社債等 0.8%			
America Movil SAB de C.V.			
8.460% due 12/18/2036	MXN	1,000	45
Petroleos Mexicanos			
7.190% due 09/12/2024		9,600	433
Total Mexico			**478**
(Cost $816)			
オランダ 1.8%			
社債等 1.8%			
Petrobras Global Finance BV			
8.375% due 12/10/2018	$	900	919
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			
0.375% due 07/25/2020	EUR	100	114

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Total Netherlands			**$ 1,033**
(Cost $1,038)			
ペルー 5.4%			
社債等 0.5%			
Banco de Credito del Peru			
4.850% due 10/30/2020	PEN	1,000	307
ソブリン債 4.9%			
Fondo MIVIVIENDA S.A.			
7.000% due 02/14/2024		700	230
Peru Government International Bond			
5.700% due 08/12/2024		2,400	761
6.150% due 08/12/2032		100	32
6.350% due 08/12/2028		1,900	608
8.200% due 08/12/2026		3,100	1,129
			2,760
Total Peru			**3,067**
(Cost $3,036)			
ポーランド 3.9%			
ソブリン債 3.9%			
Poland Government International Bond			
2.500% due 01/25/2023	PLN	5,100	1,370
4.000% due 10/25/2023		2,900	830
Total Poland			**2,200**
(Cost $2,285)			
ロシア 3.0%			
ソブリン債 3.0%			
Russia Government International Bond			
7.700% due 03/23/2033	RUB	40,400	647
8.500% due 09/17/2031		59,700	1,020
Total Russia			**1,667**
(Cost $1,691)			
南アフリカ 6.4%			
社債等 0.2%			
Eskom Holdings SOC Ltd.			
0.000% due 08/18/2027	ZAR	2,800	62
0.000% due 12/31/2032		6,900	78
			140
ソブリン債 6.2%			
South Africa Government International Bond			
8.000% due 01/31/2030		1,200	80
8.250% due 03/31/2032		19,000	1,265
8.500% due 01/31/2037		8,200	543
8.750% due 01/31/2044		3,800	254
8.875% due 02/28/2035		10,200	704
9.000% due 01/31/2040		9,300	639
			3,485
Total South Africa			**3,625**
(Cost $3,971)			
国際機関 0.4%			
ソブリン債 0.4%			
Corporation Andina De Fomento			
6.500% due 03/16/2023	IDR	3,200,000	209
Total Supranational			**209**
(Cost $232)			

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
トルコ 2.9%			
社債等 2.5%			
Turkiye Garanti Bankasi A/S			
3.606% due 02/11/2019	$	1,400	$ 1,390
ソブリン債 0.4%			
Turkey Government International Bond			
7.100% due 03/08/2023	TRY	700	107
11.000% due 03/02/2022		800	146
			253
Total Turkey			**1,643**
(Cost $1,752)			
英国 1.6%			
社債等 1.0%			
Barclays PLC			
7.875% due 09/15/2022 (b)(c)	GBP	200	280
Standard Chartered Bank			
7.500% due 08/18/2032	IDR	2,746,000	178
10.500% due 08/19/2030		1,600,000	131
			589
ソブリン債 0.6%			
Ukreximbank Via Biz Finance PLC			
16.500% due 03/02/2021	UAH	9,600	353
Total United Kingdom			**942**
(Cost $1,028)			
米国 22.2%			
社債等 3.5%			
Ally Financial, Inc.			
8.000% due 03/15/2020		100	107
Bank of America Corp.			
4.600% due 10/21/2025 (a)	MXN	1,000	65
Charter Communications Operating LLC			
4.908% due 07/23/2025	$	200	202
DISH DBS Corp.			
5.125% due 05/01/2020		100	99
DXC Technology Co.			
3.250% due 03/01/2021		100	100
HCA, Inc.			
6.500% due 02/15/2020		300	312
MGM Resorts International			
6.625% due 12/15/2021		100	106
6.750% due 10/01/2020		100	105
Navient Corp.			
5.000% due 10/26/2020		100	100
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.			
2.636% due 09/03/2019		700	702
Sprint Communications, Inc.			
7.000% due 08/15/2020		100	104
			2,002
モーゲージ証券 11.0%			
Adjustable Rate Mortgage Trust			
4.069% due 09/25/2035 (d)		12	12
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
2.261% due 01/25/2037		1,221	980
Alternative Loan Trust			
6.000% due 11/25/2036 (d)		332	283

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
2.171% due 05/25/2037	$	5	$ 4
Banc of America Funding Trust			
2.314% due 02/20/2047		104	102
Banc of America Mortgage Trust			
3.686% due 02/25/2036 (d)		9	8
4.398% due 07/25/2034		32	32
Bayview Opportunity Master Fund IIIa Trust			
3.352% due 11/28/2032		327	326
Bear Stearns Alternative-A Trust			
2.251% due 02/25/2034		62	62
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
3.141% due 08/25/2037		41	37
Chase Mortgage Finance Trust			
3.735% due 03/25/2037 (d)		40	39
Citigroup Mortgage Loan Trust			
2.151% due 07/25/2045		44	35
2.161% due 01/25/2037		15	14
3.668% due 07/25/2046 (d)		23	22
3.841% due 08/25/2035 (d)		47	36
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
3.889% due 03/25/2034		6	6
Countrywide Asset-Backed Certificates			
2.311% due 09/25/2037 (d)		350	295
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
3.466% due 09/25/2047 (d)		17	16
Credit Suisse Mortgage Capital			
2.460% due 11/30/2037		200	176
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
2.211% due 07/25/2037		206	138
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
2.151% due 11/25/2036		7	5
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
2.275% due 10/19/2036 (d)		235	198
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
3.635% due 11/25/2035 (d)		73	65
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
3.990% due 08/25/2037 (d)		191	162
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates			
4.099% due 10/25/2033		13	13
GSAMP Trust			
2.161% due 12/25/2036		22	12
HarborView Mortgage Loan Trust			
3.823% due 08/19/2036 (d)		10	9
Home Equity Asset Trust			
3.441% due 02/25/2033		197	196
HSI Asset Loan Obligation Trust			
2.151% due 12/25/2036		9	4
Impac CMB Trust			
2.731% due 03/25/2035		252	247
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
3.658% due 12/25/2034		17	17
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp			
2.741% due 12/25/2035		300	285

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
JPMorgan Mortgage Trust			
3.611% due 04/25/2036 (d)	$	88	$ 84
Luminent Mortgage Trust			
2.271% due 12/25/2036 (d)		30	27
MASTR Alternative Loan Trust			
2.491% due 03/25/2036 (d)		46	10
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
2.141% due 01/25/2037		25	10
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
2.341% due 11/25/2035		104	99
2.982% due 10/25/2035		13	12
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust			
3.686% due 04/25/2037 (d)		32	28
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
2.151% due 05/25/2037		20	18
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
3.753% due 06/25/2036		10	10
Mortgage Equity Conversion Asset Trust			
2.840% due 05/25/2042		253	228
New Century Home Equity Loan Trust			
2.271% due 05/25/2036		76	71
New York Mortgage Trust			
2.500% due 04/25/2035		257	249
Option One Mortgage Loan Trust			
2.231% due 03/25/2037		319	289
Residential Asset Securitization Trust			
2.491% due 01/25/2046 (d)		74	38
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
3.863% due 09/25/2035 (d)		24	20
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust (d)			
2.151% due 12/25/2036		64	24
2.171% due 11/25/2036		37	16
Sequoia Mortgage Trust			
3.398% due 01/20/2047 (d)		18	15
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
3.558% due 01/25/2035		92	92
3.929% due 07/25/2034		262	262
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
2.335% due 07/19/2035		116	114
2.745% due 10/19/2034		287	277
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
6.000% due 10/25/2036 (d)		246	246
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (d)			
2.867% due 01/25/2037		39	37
3.136% due 04/25/2037		25	23
3.321% due 09/25/2036		8	8
3.438% due 12/25/2036		83	82
			6,225
米国政府機関債 7.7%			
Fannie Mae			
2.087% due 12/25/2036		12	12
2.664% due 06/01/2043		27	27
2.664% due 07/01/2044		6	6
Fannie Mae, TBA (e)			
3.500% due 07/01/2048		2,200	2,190
3.500% due 08/01/2048		2,100	2,087
			4,322

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
Total United States (Cost $12,740)			**$ 12,549**
ウルグアイ 0.3%			
ソブリン債 0.3%			
Uruguay Government International Bond			
9.875% due 06/20/2022	UYU	5,800	184
Total Uruguay (Cost $205)			**184**
短期金融商品 18.8%			
レポ契約 (i) 5.7%			
			3,200
仕組債 4.9%			
Egypt Treasury Bills (Issuer JPMorgan Structured Products BV) (h)			
16.476% due 08/30/2018 (f)	EGP	19,300	1,047
16.653% due 07/19/2018 (f)		17,500	970
16.686% due 08/30/2018 (g)		13,700	743
			2,760
定期預金 1.1%			
ANZ National Bank			
1.420% due 07/02/2018	$	1	1
Bank of Nova Scotia			
0.510% due 07/03/2018	CAD	1	1
1.420% due 07/02/2018	$	139	139
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
(0.220%) due 07/02/2018	¥	1	0
Brown Brothers Harriman & Co.			
(1.450%) due 07/02/2018	CHF	1	1
0.430% due 07/02/2018	SGD	10	7
1.040% due 07/03/2018	HKD	22	3
5.100% due 07/02/2018	ZAR	11	1
Citibank N.A.			
0.230% due 07/02/2018	GBP	2	3
1.420% due 07/02/2018	$	51	51
DBS Bank Ltd.			
1.420% due 07/02/2018		110	110
Deutsche Bank AG			
(0.570%) due 07/02/2018	EUR	5	5
1.420% due 07/02/2018	$	37	37
DnB NORBank ASA			
1.420% due 07/02/2018		9	9
HSBC Bank			
0.230% due 07/02/2018	GBP	1	1
0.430% due 07/02/2018	SGD	49	36
1.040% due 07/03/2018	HKD	229	29
5.100% due 07/02/2018	ZAR	184	13
JPMorgan Chase & Co.			
1.420% due 07/02/2018	$	108	108
National Australia Bank Ltd.			
1.130% due 07/02/2018	AUD	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.230% due 07/02/2018	GBP	1	1
1.420% due 07/02/2018	$	55	55
			612
アルゼンチン短期国債 4.0%			
1.572% due 08/10/2018 (f)	$	1,050	1,045
1.577% due 08/24/2018 (f)		770	766
4.900% due 07/13/2018 (f)		260	260
22.956% due 09/14/2018 (g)	ARS	170	6
24.863% due 10/12/2018 (g)		480	17

		元本金額（単位：千）	評価額（単位：千）
25.971% due 09/19/2018 (f)	ARS	4,690	$ 149
			2,243
ギリシャ短期国債 0.2%			
1.651% due 07/06/2018 (f)	EUR	100	117
ナイジェリア公開市場操作短期国債 1.9%			
11.823% due 12/13/2018 (f)	NGN	4,800	13
15.276% due 11/08/2018 (g)		109,000	290
15.368% due 12/06/2018 (g)		186,200	490
15.699% due 11/22/2018 (f)		118,700	314
			1,107
ナイジェリア短期国債 1.0%			
13.096% due 01/17/2019 (f)		8,100	21
15.104% due 11/29/2018 (f)		58,300	154
15.458% due 10/04/2018 (g)		74,400	200
18.998% due 09/20/2018 (f)		35,100	95
19.000% due 08/30/2018 (g)		32,200	88
			558
Total Short-Term Instruments (Cost $10,707)			**10,597**
Total Investments in Securities 103.0% (Cost $61,297)			**$ 58,180**
Financial Derivative Instruments (j)(l) (1.6%) (Cost or Premiums, net $70)			**(879)**
Other Assets and Liabilities, net (1.4%)			**(839)**
Net Assets 100.0%			**$ 56,462**

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) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。
(b) 永久債（記載の日付は次回の償還日である。）
(c) 偶発転換社債
(d) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
(e) 発行日前取引証券
(f) クーポンは最終利回りである。
(g) クーポンは加重平均最終利回りである。

(h) 制限証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価額の対純資産比率
Egypt Treasury Bills (Issuer JPMorgan Structured Products BV)	16.476%	08/30/2018	01/30/2018	$ 1,065	$ 1,047	1.85%
Egypt Treasury Bills (Issuer JPMorgan Structured Products BV)	16.653%	07/19/2018	01/23/2018	980	970	1.72%
Egypt Treasury Bills (Issuer JPMorgan Structured Products BV)	16.686%	08/30/2018	02/27/2018	757	743	1.32%
Total Restricted Securities				**$ 2,802**	**$ 2,760**	**4.89%**

借入およびその他の金融取引

(i) レポ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本金額	受入担保	受入担保（時価）	レポ契約（時価）	レポ契約に係る未収金[1]
SGY	2.260%	06/29/2018	07/02/2018	$ 3,200	U.S. Treasury Notes 3.500% due 05/15/2020	$ (3,266)	$ 3,200	$ 3,201
Total Repurchase Agreements						**$ (3,266)**	**$ 3,200**	**$ 3,201**

(1) 経過利息を含む。

売建有価証券：

取引相手	詳細	クーポン	満期日	元本金額	手取金	売建に係る未払金
FOB	Freddie Mac	6.000%	07/01/2048	$ 1,000	$ (1,098)	$ (1,094)
Total Short Sales					**$ (1,098)**	**$ (1,094)**

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2018年6月30日現在の借入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。

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	売建に係る未払金	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]
Global/Master Repurchase Agreement							
SGY	$ 3,201	$ 0	$ 0	$ 0	$ 3,201	$ (3,266)	$ (65)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
FOB	0	0	0	(1,094)	(1,094)	0	(1,094)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	**$ 3,201**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (1,094)**			

(2) ネット・エクスポージャーはデフォルト発生時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引から発生するエクスポージャーは、同一の法人に対し同一のマスター契約の下で結ばれた取引の間でのみ相殺することができる。

(j) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

詳細	種類	限月	契約数	未実現評価益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2018	22	$ 5	$ 0	$ (1)
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2018	2	1	0	0
Total Futures Contracts				**$ 6**	**$ 0**	**$ (1)**

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
Receive	3-Month HKD-HIBOR	2.670%	06/20/2028	HKD	10,000	$ 17	$ 17	$ 1	$ 0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/16/2018	$	700	2	17	1	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/21/2018		2,800	16	31	0	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/20/2019		500	(5)	(5)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/16/2020		900	18	14	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	06/20/2021		300	10	1	0	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2022		1,000	(62)	(26)	0	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/20/2022		2,610	(71)	(83)	0	(1)
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/20/2023		320	(13)	(3)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/20/2023		3,980	164	15	2	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027		300	(35)	(7)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/20/2028		2,330	138	1	1	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2046		100	10	14	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/21/2046		300	45	69	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/20/2047		700	33	53	1	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/20/2048		125	12	0	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.500%	03/15/2019	ZAR	9,700	(2)	(2)	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	03/15/2022		8,700	(8)	(2)	0	(1)
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.250%	03/15/2024		1,400	(2)	0	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	9.500%	09/16/2026		1,700	(10)	2	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.300%	03/15/2027		6,100	(3)	17	0	(1)
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	1.500%	06/20/2020	CZK	100,800	(6)	(13)	0	(4)
Receive	6-Month CZK-PRIBOR[1]	2.000%	09/19/2025		16,500	1	2	2	0
Receive	6-Month CZK-PRIBOR	2.000%	06/20/2028		21,900	4	4	3	0
Pay	6-Month EURIBOR[1]	0.500%	12/19/2023	EUR	600	4	6	0	0
Pay	6-Month HUF-BIBOR	0.250%	03/21/2020	HUF	522,000	(23)	(18)	0	(5)
Receive	6-Month HUF-BIBOR	1.120%	07/24/2022		164,400	9	17	3	0
Receive	6-Month HUF-BIBOR[1]	1.250%	09/19/2023		1,181,200	183	109	30	0
Pay	6-Month HUF-BIBOR[1]	2.250%	09/19/2023		206,600	3	2	2	0
Pay	6-Month HUF-BIBOR	1.920%	03/21/2028		255,000	(72)	(72)	0	(9)
Receive	6-Month PLN-WIBOR	2.250%	06/20/2020	PLN	33,700	(55)	(38)	4	0
Pay	6-Month PLN-WIBOR[1]	2.500%	09/19/2023		5,400	1	6	0	(4)
Pay	6-Month PLN-WIBOR[1]	2.500%	12/19/2023		10,800	(9)	5	0	(12)
Receive	6-Month PLN-WIBOR	2.500%	03/16/2026		600	3	3	0	0
Pay	6-Month PLN-WIBOR	3.250%	06/20/2028		2,000	15	12	0	(3)
Receive	BRL-CDI-Compounded	9.300%	01/02/2019	BRL	2,500	(16)	(1)	0	(3)
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.100%	01/02/2019		35,400	(304)	(306)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	7.060%	01/02/2020		8,000	(29)	(22)	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	7.958%	01/02/2020		1,600	0	0	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.560%	01/02/2020		4,200	36	7	5	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	7.880%	01/04/2021		16,400	(101)	(101)	5	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	8.135%	01/04/2021		14,600	65	42	0	(4)
Pay	BRL-CDI-Compounded	8.220%	01/04/2021		3,300	(13)	(22)	2	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	8.860%	01/04/2021		9,300	4	(29)	8	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	9.350%	01/04/2021		46,800	(49)	(49)	0	(14)
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.970%	01/04/2021		37,600	156	156	11	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	9.980%	01/04/2021		2,500	(21)	(7)	0	(1)
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.950%	01/02/2023		500	1	1	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	11.030%	01/02/2023		1,600	(6)	(6)	0	(1)
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.760%	01/02/2025		5,900	(64)	(87)	9	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.520%	01/02/2025		2,200	53	9	8	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	9.600%	01/04/2027		2,800	53	53	0	(4)
Pay	IBMEXID	7.150%	12/21/2018	MXN	31,000	(8)	(8)	0	0
Receive	IBMEXID	6.870%	08/07/2020		4,800	6	6	0	0
Pay	IBMEXID	7.875%	12/16/2022		14,200	0	0	3	0
Pay	IBMEXID	7.880%	12/27/2022		5,000	0	(2)	1	0
Receive	IBMEXID	7.650%	02/24/2023		15,300	7	(5)	0	(4)
Receive	IBMEXID	8.023%	06/02/2023		3,300	(1)	(1)	0	(1)
Pay	IBMEXID	8.010%	02/03/2025		22,800	7	2	7	0
Receive	IBMEXID	7.984%	12/10/2027		4,100	0	0	0	(2)
Receive	IBMEXID	8.203%	05/26/2028		5,100	(3)	(3)	0	(2)
Receive	IBMEXID	8.320%	01/07/2032		4,300	(3)	(2)	0	(2)
Pay	IBMEXID	7.755%	02/02/2034		5,900	(14)	(71)	3	0

金利スワップ(続き)

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	IBMEXID	8.280%	11/28/2036	MXN	3,500	$ 0	$ 0	$ 2	$ 0
Pay	IBMEXID	8.310%	11/28/2036		1,400	0	0	1	0
Pay	IBMEXID	8.040%	11/25/2037		10,100	(14)	0	5	0
Total Swap Agreements						**$ 54**	**$ (298)**	**$ 121**	**$ (78)**

(1)この金融商品には先渡取引の効力発生日がある。

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2018年6月30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と変動証拠金の要約である。

(k)2018年6月30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$581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
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	**$ 0**	**$ 0**	**$ 121**	**$ 121**	**$ 0**	**$ (1)**	**$ (78)**	**$ (79)**

(l)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	07/2018	ARS	11,066	$	382	$ 0	$ (2)
BOA	07/2018	BRL	10,891		2,880	50	0
BOA	07/2018	PLN	9,100		2,452	22	0
BOA	07/2018	$	431	ARS	11,066	0	(48)
BOA	07/2018		2,825	BRL	10,891	6	0
BOA	07/2018		254	PLN	854	0	(26)
BOA	07/2018		799	TRY	3,320	0	(77)
BOA	07/2018		39	UAH	1,158	4	0
BOA	08/2018	BRL	54,544	$	15,687	1,582	0
BOA	08/2018	CZK	2,672		123	3	0
BOA	08/2018	HUF	44,769		170	11	0
BOA	08/2018	ILS	968		266	1	0
BOA	08/2018	MXN	10,621		526	0	(9)
BOA	08/2018	RUB	13,180		210	1	0
BOA	08/2018	$	1,577	ARS	33,423	0	(468)
BOA	08/2018		2,872	BRL	10,891	0	(52)
BOA	08/2018		4,196	CZK	88,769	0	(204)
BOA	08/2018		1,269	HUF	337,026	0	(71)
BOA	08/2018		5,914	MXN	113,167	0	(208)
BOA	08/2018		643	ZAR	8,200	0	(48)
BOA	08/2018	ZAR	7,570	$	605	56	0
BOA	09/2018	IDR	1,316,880		93	2	0
BOA	09/2018	$	21	PHP	1,105	0	0
BOA	09/2018		2,536	SGD	3,368	0	(62)
BOA	10/2018		2,214	PLN	8,277	0	0
BOA	11/2018		18,606	ARS	427,938	0	(5,428)
BOA	01/2019	ARS	38,619	$	1,226	80	0
BOA	01/2019	EGP	13,879		741	13	0
BOA	02/2019	ARS	444,497		18,606	5,793	0
BPS	07/2018		11,066		403	20	0
BPS	07/2018	PEN	7,235		2,215	7	0
BPS	07/2018	PLN	96		26	1	0
BPS	07/2018	TRY	688		150	0	0
BPS	07/2018	$	382	ARS	11,066	2	0
BPS	07/2018		79		2,267	0	(2)
BPS	07/2018		577		15,934	0	(30)
BPS	07/2018		1,621	PEN	5,306	0	(2)
BPS	07/2018		86	TRY	394	0	0
BPS	08/2018	ARS	33,423	$	1,579	471	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		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BPS	08/2018	CHF	104	$	105	$ 0	$ 0
BPS	08/2018	HUF	849,425		3,275	255	0
BPS	08/2018	MXN	4,186		209	0	(2)
BPS	08/2018	RON	12,734		3,278	97	0
BPS	08/2018	RUB	15,877		252	0	0
BPS	09/2018	CNY	934		143	3	0
BPS	09/2018	INR	3,876		56	0	0
BPS	09/2018	KRW	49,954		45	0	0
BPS	09/2018	$	481	ARS	13,292	0	(53)
BPS	09/2018		86	CNY	553	0	(3)
BPS	09/2018		40	IDR	562,231	0	(1)
BPS	09/2018		41	INR	2,808	0	0
BPS	11/2018		1,355	ARS	41,531	0	(87)
BPS	12/2018	ARS	13,292	$	452	51	0
BPS	03/2019		2,245		73	10	0
BRC	08/2018	$	325	ARS	8,499	0	(40)
BSS	07/2018	ARS	574,887	$	27,283	7,531	0
BSS	07/2018	BRL	3,480		934	29	0
BSS	07/2018	$	27,454	ARS	577,220	0	(7,621)
BSS	07/2018		903	BRL	3,480	2	0
BSS	08/2018		931		3,480	0	(30)
BSS	09/2018	ARS	13,292	$	481	53	0
BSS	12/2018	$	451	ARS	13,292	0	(50)
CBK	07/2018	COP	40,194	$	14	0	0
CBK	07/2018	PEN	157		48	0	0
CBK	07/2018	PLN	5,534		1,507	29	0
CBK	07/2018	RUB	56,326		891	0	(7)
CBK	07/2018	TRY	1,099		232	0	(6)
CBK	07/2018	$	166	COP	470,951	0	(6)
CBK	07/2018		244	PLN	894	0	(5)
CBK	07/2018		464	TRY	2,128	0	(3)
CBK	08/2018	ARS	106,340	$	5,122	1,596	0
CBK	08/2018	EGP	1,094		60	0	0
CBK	08/2018		2,261		124	0	(1)
CBK	08/2018	MXN	14,983		728	0	(27)
CBK	08/2018	RUB	9,262		147	0	0
CBK	08/2018	TRY	1,729		381	11	0
CBK	08/2018	$	42	CZK	936	0	0
CBK	08/2018		372	MXN	7,760	19	0
CBK	08/2018		1,362	RON	5,413	0	(10)
CBK	08/2018		666	RUB	42,393	6	0
CBK	09/2018	KRW	90,814	$	85	3	0
CBK	09/2018	$	326	IDR	4,626,266	0	(7)
CBK	11/2018	ARS	432,590	$	18,606	5,284	0
CBK	11/2018		41,463		1,355	89	0
CBK	02/2019	$	18,606	ARS	450,265	0	(5,627)
CBK	03/2019	ARS	14,880	$	480	59	0
CBK	03/2019	$	110	RUB	6,441	0	(10)
DUB	07/2018	COP	395,781	$	138	4	0
DUB	07/2018	PEN	1,386		422	0	(1)
DUB	07/2018	$	146	CLP	92,272	0	(4)
DUB	07/2018		150	COP	428,550	0	(4)
DUB	09/2018	PHP	1,373	$	26	0	0
DUB	09/2018	$	1,174	CNH	7,538	0	(40)
DUB	10/2018	ARS	24,586	$	819	45	0
DUB	10/2018	$	723	EGP	13,325	0	(1)
FBF	07/2018	BRL	1,014	$	263	0	0
FBF	07/2018	$	267	BRL	1,014	0	(3)
FBF	09/2018	IDR	10,007,579	$	707	16	0
FBF	09/2018	THB	4,143		130	5	0
FBF	03/2019	ARS	1,703		71	23	0
FBF	03/2019	RUB	6,441		110	10	0
GLM	07/2018	BRL	1,706		442	0	(1)
GLM	07/2018		574		153	4	0
GLM	07/2018	CLP	215,273		337	6	0
GLM	07/2018	COP	145,397		50	1	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		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
GLM	07/2018	EUR	368	$	430	$ 0	$ 0
GLM	07/2018	GBP	196		261	3	0
GLM	07/2018	PEN	994		304	0	0
GLM	07/2018	RUB	199,824		3,129	0	(56)
GLM	07/2018	TRY	719		154	0	(2)
GLM	07/2018	$	149	BRL	574	0	0
GLM	07/2018		457		1,706	0	(14)
GLM	07/2018		11	COP	31,488	0	0
GLM	07/2018		85	RUB	5,277	0	(1)
GLM	07/2018		574	TRY	2,648	2	(2)
GLM	08/2018	BRL	1,428	$	373	3	0
GLM	08/2018	ILS	931		256	1	0
GLM	08/2018	RUB	71,612		1,137	2	0
GLM	08/2018	$	215	ARS	5,724	0	(26)
GLM	08/2018		15,687	BRL	54,606	0	(1,566)
GLM	08/2018		31	EGP	574	1	0
GLM	08/2018		468	MXN	9,334	3	0
GLM	08/2018		88	NGN	32,200	1	0
GLM	08/2018		589	RUB	36,393	0	(12)
GLM	08/2018	ZAR	9,055	$	653	0	(5)
GLM	09/2018	MYR	493		123	1	0
GLM	09/2018	$	207	CLP	134,237	0	(1)
GLM	09/2018		21	PHP	1,101	0	(1)
GLM	09/2018		265	TWD	7,803	0	(8)
GLM	10/2018	ARS	31,695	$	1,421	427	0
GLM	10/2018	$	819	ARS	24,619	0	(44)
GLM	11/2018		1,022	NGN	379,264	6	0
HUS	07/2018	BRL	574	$	154	5	0
HUS	07/2018		574		149	0	0
HUS	07/2018	PLN	316		93	9	0
HUS	07/2018	TRY	2,978		649	4	(1)
HUS	07/2018	$	112	ARS	3,078	0	(6)
HUS	07/2018		149	BRL	574	0	0
HUS	07/2018		154		574	0	(5)
HUS	07/2018		4,403	PLN	16,032	0	(120)
HUS	07/2018		3,980	RUB	250,873	18	0
HUS	07/2018		71	TRY	338	3	0
HUS	08/2018	HUF	407,346	$	1,447	4	(6)
HUS	08/2018	RUB	250,873		3,962	0	(17)
HUS	08/2018	$	5,108	ARS	106,340	0	(1,581)
HUS	08/2018		24	EGP	442	0	0
HUS	08/2018		87	HUF	24,610	0	0
HUS	08/2018		275	MXN	5,516	3	0
HUS	08/2018		52	NGN	18,900	0	0
HUS	08/2018		7,746	RUB	484,126	0	(69)
HUS	09/2018	CNH	16,885	$	2,616	76	0
HUS	09/2018	IDR	535,760		37	0	0
HUS	09/2018	INR	13,531		198	3	0
HUS	09/2018	PHP	34,866		661	12	0
HUS	09/2018	TWD	1,769		60	2	0
HUS	09/2018	$	691	ARS	18,812	0	(85)
HUS	09/2018		3,145	CNY	20,190	0	(111)
HUS	09/2018		920	EGP	16,860	0	0
HUS	09/2018		25	THB	804	0	0
HUS	10/2018	ARS	13,643	$	489	57	0
HUS	11/2018	$	553	EGP	10,601	14	0
IND	07/2018		41	MYR	161	0	(1)
IND	08/2018		1,730	RON	6,851	0	(18)
IND	08/2018	ZAR	7,485	$	590	47	0
IND	09/2018	MYR	1,128		281	3	0
IND	09/2018	$	211	MYR	844	0	(3)
JPM	07/2018	BRL	409	$	108	2	0
JPM	07/2018	EGP	17,294		953	0	(8)
JPM	07/2018	PLN	452		124	3	0
JPM	07/2018	UAH	999		35	0	(3)
JPM	07/2018	$	106	BRL	409	0	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		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
JPM	07/2018	$	195	CLP	123,001	$ 0	$ (7)
JPM	07/2018		255	EUR	217	0	(2)
JPM	07/2018		34	PEN	111	0	0
JPM	08/2018	ARS	5,691	$	262	75	0
JPM	08/2018	MXN	1,353		69	0	0
JPM	08/2018	NGN	18,900		49	0	(3)
JPM	08/2018	$	50	EGP	926	1	0
JPM	08/2018	ZAR	1,565	$	123	9	0
JPM	09/2018	IDR	505,350		35	0	0
JPM	09/2018	NGN	35,100		90	0	(6)
JPM	09/2018	$	356	EGP	6,563	2	0
JPM	10/2018	NGN	69,856	$	186	0	(5)
JPM	10/2018	TRY	133,229		28,155	273	0
JPM	10/2018	$	69	EGP	1,275	0	0
JPM	11/2018	ARS	430,636	$	19,182	5,778	0
JPM	11/2018	NGN	55,563		148	0	(3)
JPM	11/2018		111,843		297	0	(7)
JPM	11/2018		47,131		125	0	(3)
JPM	11/2018	$	324	NGN	121,662	6	0
JPM	12/2018	EGP	19,925	$	1,062	0	0
JPM	12/2018	NGN	32,902		87	0	(2)
JPM	02/2019	$	18,419	ARS	430,636	0	(5,972)
JPM	03/2019		28,155	TRY	141,577	0	(363)
MSB	07/2018	BRL	12,817	$	3,324	0	(7)
MSB	07/2018	IDR	952,544		68	2	0
MSB	07/2018	$	3,488	BRL	12,817	0	(156)
MSB	07/2018		66	IDR	952,544	0	0
MSB	07/2018		980	PLN	3,329	0	(90)
MSB	08/2018	EGP	438	$	24	0	0
MSB	08/2018	$	60	EGP	1,101	0	0
MSB	08/2018		12		222	0	0
MSB	09/2018		842	MYR	3,362	0	(12)
MSB	09/2018		227		905	0	(3)
MSB	10/2018		224		895	0	(3)
MSB	11/2018		19,268	ARS	430,636	0	(5,863)
MSB	12/2018	NGN	46,937	$	125	0	(3)
MSB	02/2019	ARS	430,636		18,514	6,067	0
NGF	07/2018		328,870		15,705	4,406	0
NGF	07/2018	$	15,476	ARS	328,870	0	(4,177)
NGF	09/2018		1,938	CNH	12,374	0	(77)
NGF	09/2018		1,387	TWD	41,092	0	(32)
NGF	01/2019		1,226	ARS	38,766	0	(76)
RBC	07/2018	AUD	821	$	603	0	(3)
RBC	07/2018	PLN	6,127		1,757	121	0
RBC	07/2018	TRY	539		115	0	(2)
RBC	08/2018	$	201	TRY	925	0	(4)
RYL	08/2018	AUD	821	$	606	0	(1)
RYL	08/2018	CZK	3,342		157	7	0
RYL	09/2018	IDR	393,960		28	1	0
RYL	09/2018	SGD	74		56	1	0
RYL	09/2018	THB	1,343		42	2	0
SCX	07/2018	EUR	100		122	5	0
SCX	07/2018	NGN	15,553		40	0	(3)
SCX	07/2018	TRY	1,660		399	39	0
SCX	07/2018	$	43	NGN	15,553	0	0
SCX	08/2018	NGN	32,200	$	83	0	(5)
SCX	08/2018	$	31	EGP	574	1	0
SCX	08/2018		4,279	TRY	19,112	0	(186)
SCX	08/2018		292	ZAR	3,693	0	(24)
SCX	09/2018	IDR	4,858,237	$	339	4	0
SCX	09/2018	$	2,605	INR	176,917	0	(50)
SCX	09/2018		3,198	KRW	3,437,392	0	(103)
SCX	11/2018	NGN	54,758	$	146	0	(3)
SCX	01/2019	EGP	14,111		755	14	0
SOG	07/2018	COP	2,011,131		722	38	0
SOG	07/2018	TRY	1,660		399	39	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		未実現評価(損)益 資産	未実現評価(損)益 負債
SOG	08/2018	$	450	ILS	1,624	$ 0	$ (5)
SOG	09/2018		6	ARS	157	0	(1)
SOG	10/2018		28,155	TRY	132,892	0	(344)
SOG	03/2019	TRY	141,195	$	28,155	438	0
SSB	09/2018	INR	4,217		62	1	0
SSB	09/2018	SGD	87		65	1	0
SSB	09/2018	TWD	1,035		35	1	0
SSB	09/2018	$	543	IDR	7,613,991	0	(17)
SSB	09/2018		798	MYR	3,194	0	(9)
UAG	07/2018	BRL	810	$	210	0	0
UAG	07/2018	COP	25,281		9	0	0
UAG	07/2018	IDR	952,544		66	0	0
UAG	07/2018	$	218	BRL	810	0	(8)
UAG	07/2018		67	IDR	952,544	0	(1)
UAG	07/2018		158	PEN	516	0	0
UAG	07/2018		151	PLN	516	0	(13)
UAG	08/2018		678	ZAR	9,167	0	(12)
UAG	08/2018	ZAR	3,797	$	286	11	0
UAG	09/2018	HKD	211		27	0	0
UAG	09/2018	IDR	952,544		66	1	0
UAG	09/2018	MYR	976		244	3	0
UAG	09/2018	PHP	14,817		279	3	0
UAG	09/2018	TWD	2,700		89	0	0
UAG	09/2018	$	575	CNH	3,687	0	(20)
UAG	09/2018		54	KRW	58,378	0	(1)
UAG	09/2018		39	MYR	156	0	0
UAG	09/2018		1,579	THB	50,171	0	(61)
UAG	09/2018		27	TWD	802	0	(1)
Total Forward Foreign Currency Contracts						**$ 41,431**	**$ (41,908)**

売建オプション：

クレジット・デフォルト・スワップション

取引相手	詳細	プロテクションの買い/売り	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム(受取額)	市場価格
BRC	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.950%	07/18/2018	$ 300	$ (1)	$ 0
DUB	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.950%	07/18/2018	300	0	0
GST	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.850%	07/18/2018	4,200	(4)	(1)
JPM	Put - CDX.IG-30 Index	Sell	0.725%	07/18/2018	200	0	0
						$ (5)	$ (1)

外国為替オプション

取引相手	詳細	行使価格		満期日	想定元本	プレミアム(受取額)	市場価格
CBK	Put - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB	54.700	03/06/2019	$ 400	$ (6)	$ (1)
DUB	Call - OTC U.S. dollar versus South African rand	ZAR	13.300	08/16/2018	600	(7)	(27)
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY	5.000	05/10/2019	400	(18)	(32)
						$ (31)	$ (60)
Total Written Options						**$ (36)**	**$ (61)**

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ ― プロテクションの買い[13]

取引相手	参照債務	(支払)固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド(2018年6月30日現在)[3]	想定元本[14]	プレミアム支払額	未実現評価益	スワップ契約(公正価値) 資産	スワップ契約(公正価値) 負債
HUS	Turkey Government International Bond	(1.000%)	06/20/2023	2.951%	$ 600	$ 45	$ 5	$ 50	$ 0

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ ― プロテクションの売り[(2)]

取引相手	参照債務	受取固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド（2018年6月30日現在）[(3)]	想定元本[(4)]	プレミアム（受取額）	未実現評価（損）益	スワップ契約（公正価値） 資産	負債
BOA	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2019	1.462%	$ 3,500	$ 2	$ (24)	$ 0	$ (22)
BRC	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2022	2.011%	900	(17)	(19)	0	(36)
DUB	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2019	1.462%	3,200	16	(37)	0	(21)
DUB	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2021	0.502%	2,100	45	(14)	31	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.282%	700	8	(3)	5	0
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2019	2.138%	600	0	(10)	0	(10)
HUS	China Government International Bond	1.000%	09/20/2020	0.313%	900	0	14	14	0
HUS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.540%	700	9	(6)	3	0
MYC	Egypt Government International Bond	1.000%	12/20/2018	1.793%	100	(1)	1	0	0
						$ 62	$ (98)	$ 53	$ (89)

(1)ファンドがプロテクションの買い手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい額を受け取り、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、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受け取る。
(2)ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような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。
(3)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・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・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、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。
(4)当該スワップ契約の条件に定められているような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。

クロス・カレンシー・スワップ

取引相手	受取	支払	満期日[(5)]	受取通貨の想定元本[(6)]	引渡通貨の想定元本[(6)]	プレミアム支払額	未実現評価（損）	スワップ契約（公正価値） 資産	負債
HUS	Floating rate equal to TRLIBOR less 0.127% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 3-Month USD LIBOR based on the notional amount of currency delivered	09/19/2023	$ 1,752	TRY 6,910	$ 2	$ (418)	$ 0	$ (416)

(5)満期日に、受取通貨の想定元本は引渡し通貨の想定元本に転換される。
(6)受け取るまたは引き渡す想定元本は、クロス・カレンシー・スワップの効力発生日に基づき決定され転換される。

金利スワップ

取引相手	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	プレミアム（受取額）	未実現評価（損）益	スワップ契約（公正価値） 資産	負債
BOA	Receive	3-Month MYR-KLIBOR	3.740%	09/25/2022	MYR 1,200	$ 0	$ 2	$ 2	$ 0
BRC	Receive	3-Month ILS-TELBOR	0.255%	11/30/2019	ILS 23,800	0	(6)	0	(6)
BRC	Pay	3-Month ILS-TELBOR	1.808%	11/30/2027	4,600	0	(4)	0	(4)
CBK	Receive	3-Month MYR-KLIBOR	3.750%	09/26/2022	MYR 1,800	0	3	3	0
CBK	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.975%	03/13/2021	COP 11,501,500	0	(14)	0	(14)
DUB	Receive	3-Month ILS-TELBOR	0.260%	11/29/2019	ILS 30,500	0	(9)	0	(9)
DUB	Receive	3-Month ILS-TELBOR	0.255%	11/30/2019	600	0	0	0	0
DUB	Pay	3-Month ILS-TELBOR	1.810%	11/29/2027	2,200	0	(2)	0	(2)
DUB	Pay	3-Month ILS-TELBOR	1.805%	11/30/2027	100	0	0	0	0
DUB	Receive	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.650%	03/01/2020	COP 2,402,300	0	1	1	0
DUB	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.950%	03/01/2021	1,636,300	0	(2)	0	(2)
DUB	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.810%	04/10/2021	17,924,400	0	(46)	0	(46)
GLM	Receive	3-Month ILS-TELBOR	0.215%	12/20/2019	ILS 30,900	0	2	2	0
GLM	Pay	3-Month ILS-TELBOR	1.715%	12/20/2027	6,300	0	(23)	0	(23)
GLM	Receive	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.640%	04/18/2021	COP 6,815,400	0	30	30	0
GLM	Receive	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.645%	04/20/2021	10,752,600	0	46	46	0
GLM	Receive	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.890%	05/17/2021	16,429,000	0	39	39	0

金利スワップ（続き）

取引相手	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	プレミアム（受取額）	未実現評価（損）益	スワップ契約（公正価値） 資産	負債
GLM	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	5.310%	06/08/2023	COP 190,900	$ 0	$ (1)	$ 0	$ (1)
GLM	Receive	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.570%	10/05/2022	CLP 372,200	(3)	6	3	0
						$ (3)	$ 22	$ 126	$ (107)
Total Swap Agreements						**$ 106**	**$ (489)**	**$ 229**	**$ (612)**

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2018年6月30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。

(m) 2018年6月30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$4,000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純市場価格	差入（受取）担保	ネット・エクスポージャー(7)
BOA	$ 7,624	$ 0	$ 2	$ 7,626	$ (6,703)	$ 0	$ (22)	$ (6,725)	$ 901	$ (810)	$ 91
BPS	917	0	0	917	(180)	0	0	(180)	737	(820)	(83)
BRC	0	0	0	0	(40)	0	(46)	(86)	(86)	0	(86)
BSS	7,615	0	0	7,615	(7,701)	0	0	(7,701)	(86)	90	4
CBK	7,096	0	3	7,099	(5,709)	(1)	(14)	(5,724)	1,375	(1,120)	255
DUB	49	0	32	81	(50)	(27)	(80)	(157)	(76)	(80)	(156)
FBF	54	0	0	54	(3)	0	0	(3)	51	0	51
GLM	461	0	120	581	(1,739)	0	(24)	(1,763)	(1,182)	1,230	48
GST	0	0	5	5	0	(1)	(10)	(11)	(6)	0	(6)
HUS	210	0	67	277	(2,001)	0	(416)	(2,417)	(2,140)	1,790	(350)
IND	50	0	0	50	(22)	0	0	(22)	28	0	28
JPM	6,149	0	0	6,149	(6,384)	(32)	0	(6,416)	(267)	280	13
MSB	6,069	0	0	6,069	(6,137)	0	0	(6,137)	(68)	0	(68)
MYC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NGF	4,406	0	0	4,406	(4,362)	0	0	(4,362)	44	(238)	(194)
RBC	121	0	0	121	(9)	0	0	(9)	112	0	112
RYL	11	0	0	11	(1)	0	0	(1)	10	0	10
SCX	63	0	0	63	(374)	0	0	(374)	(311)	350	39
SOG	515	0	0	515	(350)	0	0	(350)	165	0	165
SSB	3	0	0	3	(26)	0	0	(26)	(23)	0	(23)
UAG	18	0	0	18	(117)	0	0	(117)	(99)	260	161
Total Over the Counter	**$ 41,431**	**$ 0**	**$ 229**	**$ 41,660**	**$ (41,908)**	**$ (61)**	**$ (612)**	**$ (42,581)**			

(7) 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発生するエクスポージャーは同一の法人に対し同一のマスター契約の下で結ばれた取引の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（2018年6月30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					
	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
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Swap Agreements	0	0	0	0	121	121
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 121	$ 121
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ 41,431	$ 0	$ 41,431
Swap Agreements	0	103	0	0	126	229
	$ 0	$ 103	$ 0	$ 41,431	$ 126	$ 41,660
	$ 0	$ 103	$ 0	$ 41,431	$ 247	$ 41,781
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (1)	$ (1)
Swap Agreements	0	0	0	0	(78)	(78)
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (79)	$ (79)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ (41,908)	$ 0	$ (41,908)
Written Options	0	(1)	0	(60)	0	(61)
Swap Agreements	0	(89)	0	(416)	(107)	(612)
	$ 0	$ (90)	$ 0	$ (42,384)	$ (107)	$ (42,581)
	$ 0	$ (90)	$ 0	$ (42,384)	$ (186)	$ (42,660)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2018年6月30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
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 5	$ 5
Futures	0	0	0	0	(16)	(16)
Swap Agreements	0	0	0	0	1,306	1,306
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 1,295	$ 1,295
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ (813)	$ 0	$ (813)
Purchased Options	0	0	0	(2)	0	(2)
Written Options	0	4	0	109	1	114
Swap Agreements	0	230	0	(191)	41	80
	$ 0	$ 234	$ 0	$ (897)	$ 42	$ (621)
	$ 0	$ 234	$ 0	$ (897)	$ 1,337	$ 674
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 6	$ 6
Swap Agreements	0	0	0	0	(547)	(547)
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (541)	$ (541)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	$ 0	$ 0	$ 0	$ (458)	$ 0	$ (458)
Purchased Options	0	0	0	4	0	4
Written Options	0	4	0	(73)	0	(69)
Swap Agreements	0	(148)	0	(418)	19	(547)
	$ 0	$ (144)	$ 0	$ (945)	$ 19	$ (1,070)
	$ 0	$ (144)	$ 0	$ (945)	$ (522)	$ (1,611)

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2018年6月30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 (2018/06/30現在)
Investments in Securities, at Value				
Argentina				
Corporate Bonds & Notes	$ 0	$ 841	$ 0	$ 841
Sovereign Issues	0	907	0	907
Brazil				
Bank Loan Obligations	0	0	973	973
Corporate Bonds & Notes	0	532	0	532
Cayman Islands				
Corporate Bonds & Notes	0	1,810	0	1,810
Chile				
Sovereign Issues	0	404	0	404
China				
Corporate Bonds & Notes	0	1,182	0	1,182
Colombia				
Corporate Bonds & Notes	0	630	0	630
Sovereign Issues	0	398	0	398
Czech Republic				
Sovereign Issues	0	402	0	402
Germany				
Corporate Bonds & Notes	0	991	0	991
Hong Kong				
Corporate Bonds & Notes	0	400	0	400
Hungary				
Sovereign Issues	0	5,454	0	5,454
Indonesia				
Corporate Bonds & Notes	0	255	0	255
Ireland				
Corporate Bonds & Notes	0	1,408	0	1,408
Japan				
Corporate Bonds & Notes	0	602	0	602
Kazakhstan				
Corporate Bonds & Notes	0	352	0	352
Luxembourg				
Corporate Bonds & Notes	0	311	0	311
Malaysia				
Sovereign Issues	0	2,134	0	2,134
Mexico				
Corporate Bonds & Notes	0	478	0	478
Netherlands				
Corporate Bonds & Notes	0	1,033	0	1,033
Peru				
Corporate Bonds & Notes	0	307	0	307
Sovereign Issues	0	2,760	0	2,760
Poland				
Sovereign Issues	0	2,200	0	2,200
Russia				
Sovereign Issues	0	1,667	0	1,667
South Africa				
Corporate Bonds & Notes	0	140	0	140
Sovereign Issues	0	3,485	0	3,485
Supranational				
Sovereign Issues	0	209	0	209
Turkey				
Corporate Bonds & Notes	0	1,390	0	1,390
Sovereign Issues	0	253	0	253
United Kingdom				
Corporate Bonds & Notes	0	589	0	589
Sovereign Issues	0	353	0	353
United States				
Corporate Bonds & Notes	0	2,002	0	2,002
Mortgage-Backed Securities	0	5,997	228	6,225
U.S. Government Agencies	0	4,322	0	4,322
Uruguay				
Sovereign Issues	0	184	0	184

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2018/06/30現在)
Investments in Securities, at Value				
Short-Term Instruments	$ 0	$ 10,597	$ 0	$ 10,597
Total Investments	$ 0	$ 56,979	$ 1,201	$ 58,180
Short Sales, at value	**$ 0**	**$ (1,094)**	**$ 0**	**$ (1,094)**
Financiel Derivative Instruments - Assets				
Exchange-traded or centrally cleared	0	121	0	121
Over the counter	0	41,660	0	41,660
	$ 0	$ 41,781	$ 0	$ 41,781
Financiel Derivative Instruments - Liabilities				
Exchange-traded or centrally cleared	(1)	(78)	0	(79)
Over the counter	0	(42,581)	0	(42,581)
	$ (1)	$ (42,659)	$ 0	$ (42,660)
Totals	**$ (1)**	**$ 55,007**	**$ 1,201**	**$ 56,207**

2018年6月30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。

以下は2018年6月30日に終了した年度にファンドが重要な観察不能な情報（レベル3）を使用した公正価値の調整である。

カテゴリー	2017年6月30日の期首残高	純購入額	純売却額	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）の純変動額[1]	レベル3への振替	レベル3からの振替	2018年6月30日の期末残高	2018年6月30日の保有投資に係る未実現評価（損）の純変動額[1]
Investments in Securities, at Value										
Brazil										
Bank Loan Obligations	$ 196	$ 1,294	$ (500)	$ 2	$ 7	$ (26)	$ 0	$ 0	$ 973	$ (27)
United States										
Mortgage-Backed Securities	0	245	(18)	1	2	(2)	0	0	228	(2)
	$ 196	$ 1,539	$ (518)	$ 3	$ 9	$ (28)	$ 0	$ 0	$ 1,201	$ (29)

以下は公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類される資産と負債の公正価値に使用した重要な観察不能な情報の要約である。

カテゴリー	2018年6月30日の期末残高	評価手法	観察不能な情報	価値情報（別途注記のない限り%）
Investments in Securities, at Value				
Brazil				
Bank Loan Obligations	$ 973	Proxy Pricing	Base Price	98.01
United States				
Mortgage-Backed Securities	228	Third Party Vendor	Broker Quote	90.00
Totals	**$ 1,201**			

(1) 未実現評価（損）の純変動額と2018年6月30日の保有投資に係る未実現評価（損）の純変動額との間の差異は投資が期末に最早保有されていないかレベル3に分類されていないことによる可能性がある。

◉損益計算書（2018年６月30日までの1年間）

	ＰＩＭＣＯエマージング債券ストラテジーファンド
投資収益：	（金額単位：千米ドル）
受取利息（外国源泉税控除後）*	$ 2,893
その他収益	7
収益合計	2,900
費用：	
支払利息	56
その他の費用	1
費用合計	57
投資純利益	2,843
実現純利益（損失）：	
投資有価証券（外国源泉税控除後）*	965
上場または中央清算金融デリバティブ商品	1,295
店頭金融デリバティブ商品	(621)
外国通貨	33
実現純利益（損失）	1,672
未実現評価（損）益の純変動額	
投資有価証券（外国源泉税控除後）	(2,982)
上場または中央清算金融デリバティブ商品	(541)
店頭金融デリバティブ商品	(1,070)
外貨建資産および負債	231
未実現評価損の純変動額	(4,362)
純利益（損失）	(2,690)
運用による純資産の純増加額	$ 153
*外国源泉税	$ 38

（注）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。

種類・項目		キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド（ＬＵＸ）（クラスＣ） ルクセンブルグ籍円建外国投資法人
運用の基本方針		
	基本方針	主として世界の株式に投資を行ない、長期的な元本の成長をめざします。
	主な投資対象	主として以下の譲渡性証券およびマネーマーケット商品に投資します。 ・適格国の金融商品取引所に上場しているもの。 （適格国：ＭＳＣＩワールドインデックスに随時組み入れられる国およびルクセンブルグ。以下同じ。） ・その他の規制ある市場で取引されているもの。 ・発行後１年以内に上記いずれかの要件を満たすもの。
	投資方針	・原則として、適格国の公の金融商品取引所に上場され、またはその他の規制ある市場で取引されている世界の様々な国々の普通株式または普通株式の特性を有する譲渡性証券に投資を行ないます。 ・また、経済、社会、政治的展開、為替変動リスク、諸国の市場の流動性に然るべき配慮をしながら、主として世界先進諸国の企業の株式などの証券に重点をおいて投資を行ないます。 ・市場環境に急激な変化が生じたとき等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。
	主な投資制限	以下の投資は行ないません。 ・貴金属、市況商品あるいはそれらを表象する証券。 ・不動産またはこれに関わるオプション、権利もしくは権益。ただし、不動産もしくはその権益によって担保される証券または不動産もしくはその権益への投資を行なう企業によって発行される証券への投資は行ないます。 ・証券を信用で買い付けないものとします（組入れ証券売買の決済のため必要な短期与信を除きます。）。また、マネーマーケット商品、その他の金融資産においても、空売りまたはショート・ポジションによる投資を行ないません。
	収益分配	収益分配は行ないません。
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	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
その他		
	投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
	副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル
	管理会社	キャピタル・インターナショナル・マネジメント・カンパニー・エス・エイ・アール・エル
	信託期間	無期限
	決算日	原則として、毎年12月末日

◉組入資産の明細（2017年12月31日現在）

キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド(ＬＵＸ)

Share class	Currency	Units outstanding	NAV per share
Class A	EUR	2,149	25.64
Class A4	EUR	137,539	26.37
Class A9	EUR	2,982,244	26.59
Class B	EUR	698,142	23.18
Class Bd	EUR	118,027	21.98
Class C	EUR	12,114,243	30.23
Class T	EUR	26,449	22.67
Class X	EUR	1,423,471	25.28
Class Xd	EUR	23,952	22.73
Class Z	EUR	2,179,529	25.63
Class Zd	EUR	729,648	22.88
Total NAV／Total Units		20,435,393	

2017年12月31日現在

組入証券	通貨	数量/額面金額	市場価格（単位：ユーロ）	純資産に占める割合(%)
公的な取引所で取引される譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品				
株式				
オーストラリア				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	115,061	1,707,460	0.29
SEEK Ltd.	AUD	186,300	2,303,042	0.40
			4,010,502	0.69
ベルギー				
KBC Group NV	EUR	31,751	2,257,814	0.39
			2,257,814	0.39
ブラジル				
Vale SA, ADR	USD	390,962	3,985,052	0.69
Vale SA	BRL	445,400	4,505,453	0.78
			8,490,505	1.47
カナダ				
Barrick Gold Corp.	USD	144,200	1,739,029	0.30
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	28,800	857,768	0.15
Enbridge, Inc.	CAD	177,900	5,798,633	1.00
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	7,800	3,461,618	0.60
Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	CAD	136,700	2,336,626	0.41
			14,193,674	2.46
中国				
Bank of China Ltd. ‘H’	HKD	2,521,000	1,032,684	0.18
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	55,000	2,021,503	0.35
Huaneng Power International, Inc. ‘H’	HKD	2,050,000	1,071,553	0.19
NetEase, Inc., ADR	USD	11,700	3,364,853	0.58
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. ‘H’	HKD	385,500	3,345,380	0.58
			10,835,973	1.88
デンマーク				
Carlsberg A/S ‘B’	DKK	49,976	5,001,152	0.87
DSV A/S	DKK	40,063	2,629,355	0.45
Novo Nordisk A/S ‘B’	DKK	146,498	6,582,336	1.14
			14,212,843	2.46
フィンランド				
Sampo OYJ ‘A’	EUR	33,682	1,542,636	0.27
			1,542,636	0.27
フランス				
Airbus SE	EUR	115,415	9,579,445	1.66
BNP Paribas SA	EUR	42,027	2,616,181	0.45
Danone SA	EUR	42,401	2,965,950	0.51
Essilor International Cie Generale d’Optique SA	EUR	15,820	1,818,509	0.32
Euronext NV	EUR	16,436	851,549	0.15
Hermes International	EUR	4,386	1,957,252	0.34
Kering	EUR	3,698	1,453,314	0.25
L’Oreal SA	EUR	5,414	1,001,319	0.17
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	25,534	6,266,044	1.09
Pernod Ricard SA	EUR	76,544	10,099,981	1.75

組入証券	通貨	数量/額面金額	市場価格（単位：ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Safran SA	EUR	63,159	5,425,990	0.94
SES SA, FDR	EUR	183,159	2,382,898	0.41
			46,418,432	8.04
ドイツ				
adidas AG	EUR	10,617	1,774,631	0.31
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	38,800	3,369,004	0.58
Daimler AG	EUR	57,700	4,085,160	0.71
OSRAM Licht AG	EUR	35,200	2,637,536	0.46
Rheinmetall AG	EUR	29,063	3,076,319	0.53
SAP SE	EUR	22,405	2,093,747	0.36
			17,036,397	2.95
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	1,147,916	8,161,572	1.41
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	24,141	1,222,291	0.21
Wynn Macau Ltd.	HKD	581,800	1,536,075	0.27
			10,919,938	1.89
インド				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	245,740	1,992,791	0.35
			1,992,791	0.35
アイルランド				
Bank of Ireland Group plc	EUR	326,900	2,319,356	0.40
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	24,100	2,092,744	0.36
			4,412,100	0.76
イタリア				
Enel SpA	EUR	1,783,891	9,151,361	1.59
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	589,419	1,632,690	0.28
PRADA SpA	HKD	362,300	1,093,751	0.19
			11,877,802	2.06
日本				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	119,500	4,941,117	0.85
Asahi Kasei Corp.	JPY	273,000	2,935,102	0.51
Denso Corp.	JPY	15,700	785,388	0.13
Hoshizaki Corp.	JPY	30,300	2,238,997	0.39
Japan Tobacco, Inc.	JPY	146,000	3,921,250	0.68
JGC Corp.	JPY	118,100	1,903,499	0.33
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	32,500	2,305,406	0.40
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	203,200	1,242,108	0.21
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	62,000	6,934,081	1.20
NGK Insulators Ltd.	JPY	72,800	1,145,905	0.20
Nidec Corp.	JPY	20,900	2,444,126	0.42
Nintendo Co. Ltd.	JPY	6,700	2,041,325	0.35
Renesas Electronics Corp.	JPY	98,800	959,549	0.17
Rinnai Corp.	JPY	15,500	1,169,438	0.20
Shimano, Inc.	JPY	20,300	2,379,966	0.41
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	31,800	2,693,259	0.47
SMC Corp.	JPY	8,200	2,813,132	0.49
Sony Financial Holdings, Inc.	JPY	121,900	1,799,740	0.31
Suzuki Motor Corp.	JPY	34,200	1,652,916	0.29

組入証券	通貨	数量/額面金額	市場価格（単位：ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	48,100	1,829,103	0.32
			48,135,407	8.33
メキシコ				
America Movil SAB de CV, ADR ‘L’	USD	384,200	5,491,545	0.95
			5,491,545	0.95
オランダ				
Altice NV ‘A’	EUR	142,504	1,246,340	0.21
ASML Holding NV	EUR	53,526	7,769,299	1.34
ASML Holding NV, NYRS	USD	14,230	2,061,473	0.36
Koninklijke KPN NV	EUR	1,046,148	3,042,199	0.53
Unilever NV, CVA	EUR	29,549	1,387,473	0.24
			15,506,784	2.68
ノルウェー				
Borr Drilling Ltd.	NOK	860,388	3,021,820	0.52
DNB ASA	NOK	162,597	2,510,383	0.44
Golar LNG Ltd.	USD	33,400	829,815	0.14
			6,362,018	1.10
フィリピン				
Universal Robina Corp.	PHP	195,000	491,598	0.09
			491,598	0.09
ポーランド				
Orange Polska SA	PLN	851,100	1,179,871	0.20
			1,179,871	0.20
シンガポール				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88,000	679,437	0.12
			679,437	0.12
南アフリカ				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	203,150	1,760,115	0.31
Naspers Ltd. ‘N’	ZAR	33,809	7,859,463	1.36
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	121,260	1,806,752	0.31
			11,426,330	1.98
韓国				
Hyundai Motor Co.	KRW	29,637	3,599,355	0.62
KT Corp., ADR	USD	89,300	1,161,790	0.20
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	108	175,726	0.03
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	467	926,365	0.16
			5,863,236	1.01
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	468,980	3,335,386	0.58
Gas Natural SDG SA	EUR	120,900	2,327,325	0.40
Grifols SA Preference ‘B’	EUR	39,466	750,446	0.13
Iberdrola SA	EUR	940,268	6,074,131	1.05
			12,487,288	2.16
スウェーデン				
Assa Abloy AB ‘B’	SEK	142,379	2,464,964	0.43
Modern Times Group MTG AB ‘B’	SEK	68,507	2,399,923	0.41

組入証券	通貨	数量/額面金額	市場価格（単位：ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson ‘B’	SEK	410,649	2,246,733	0.39
Telia Co. AB	SEK	686,178	2,548,116	0.44
			9,659,736	1.67
スイス				
Adecco Group AG	CHF	51,507	3,284,183	0.57
Credit Suisse Group AG	CHF	125,823	1,872,504	0.32
Julius Baer Group Ltd.	CHF	55,800	2,844,422	0.49
LafargeHolcim Ltd.	CHF	80,982	3,806,008	0.66
Nestle SA	CHF	112,192	8,041,173	1.39
Partners Group Holding AG	CHF	4,755	2,716,692	0.47
Roche Holding AG	CHF	9,614	2,024,444	0.35
Roche Holding AG, Genusschein	CHF	20,733	4,371,118	0.76
			28,960,544	5.01
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	110,800	3,661,474	0.63
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	403,000	2,590,298	0.45
			6,251,772	1.08
アラブ首長国連邦				
DP World Ltd.	USD	29,466	613,952	0.11
			613,952	0.11
英国				
Aggreko plc	GBP	139,841	1,257,293	0.22
Associated British Foods plc	GBP	63,956	2,029,483	0.35
AstraZeneca plc	GBP	29,500	1,699,933	0.29
British American Tobacco plc	GBP	109,600	6,188,655	1.07
Informa plc	GBP	108,400	880,687	0.15
Inmarsat plc	GBP	99,335	548,608	0.10
Lloyds Banking Group plc	GBP	2,260,500	1,731,217	0.30
Micro Focus International plc	GBP	54,559	1,548,955	0.27
National Grid plc	GBP	217,800	2,144,720	0.37
Ocado Group plc	GBP	830,200	3,709,690	0.64
Pagegroup plc	GBP	293,829	1,545,722	0.27
Prudential plc	GBP	182,900	3,921,730	0.68
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	6,900	537,214	0.09
RELX plc	GBP	80,000	1,565,469	0.27
Royal Dutch Shell plc ‘A’	GBP	1,932	53,915	0.01
Royal Dutch Shell plc ‘B’	GBP	110,800	3,127,584	0.54
Vodafone Group plc	GBP	1,634,600	4,322,494	0.75
			36,813,369	6.37
米国				
AbbVie, Inc.	USD	22,400	1,805,479	0.31
Accenture plc ‘A’	USD	8,963	1,143,598	0.20
AES Corp.	USD	389,500	3,515,677	0.61
Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	23,300	1,110,190	0.19
Alphabet, Inc. ‘A’	USD	2,274	1,996,443	0.35
Alphabet, Inc. ‘C’	USD	9,613	8,383,584	1.45
Amazon.com, Inc.	USD	3,650	3,557,583	0.62
American Tower Corp., REIT	USD	15,450	1,837,106	0.32
Anadarko Petroleum Corp.	USD	35,000	1,564,696	0.27

組入証券	通貨	数量/額面金額	市場価格（単位：ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Aon plc	USD	20,200	2,255,949	0.39
Apple, Inc.	USD	32,570	4,593,759	0.79
Avon Products, Inc.	USD	565,500	1,013,314	0.18
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	24,671	1,107,455	0.19
Broadcom Ltd.	USD	4,274	915,107	0.16
Carnival Corp.	USD	48,800	2,699,384	0.47
CBS Corp. (Non-Voting) 'B'	USD	13,500	663,833	0.11
Cerner Corp.	USD	31,200	1,752,359	0.30
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	17,200	1,277,116	0.22
Chevron Corp.	USD	9,401	980,882	0.17
Chubb Ltd.	USD	10,400	1,266,618	0.22
CME Group, Inc.	USD	55,776	6,789,253	1.18
Coca-Cola Co. (The)	USD	123,200	4,710,936	0.82
Comcast Corp. 'A'	USD	100,000	3,337,917	0.58
ConocoPhillips	USD	40,200	1,839,045	0.32
Danaher Corp.	USD	50,290	3,890,418	0.67
Deere & Co.	USD	60,600	7,904,743	1.37
Eaton Corp. plc	USD	47,533	3,130,043	0.54
Edison International	USD	42,700	2,250,571	0.39
Eli Lilly & Co.	USD	16,800	1,182,588	0.20
EOG Resources, Inc.	USD	13,900	1,250,114	0.22
Equifax, Inc.	USD	19,600	1,926,267	0.33
Global Payments, Inc.	USD	57,100	4,770,350	0.83
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	136,100	5,703,303	0.99
Hexcel Corp.	USD	11,600	597,958	0.10
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	35,596	2,369,210	0.41
HP, Inc.	USD	60,600	1,061,138	0.18
IDEX Corp.	USD	5,471	601,748	0.10
Incyte Corp.	USD	94,816	7,484,288	1.30
Intel Corp.	USD	67,000	2,577,589	0.45
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	72,100	4,240,010	0.73
J.P. Morgan Chase & Co.	USD	9,900	882,365	0.15
Juno Therapeutics, Inc.	USD	110,500	4,209,655	0.73
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	38,300	2,598,022	0.45
Medtronic plc	USD	23,700	1,595,012	0.28
MercadoLibre, Inc.	USD	3,200	839,198	0.15
Merck & Co., Inc.	USD	37,300	1,749,278	0.30
Microsoft Corp.	USD	112,160	7,996,138	1.38
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	60,400	2,154,536	0.37
Monsanto Co.	USD	24,700	2,404,022	0.42
Moody's Corp.	USD	19,200	2,362,055	0.41
NetApp, Inc.	USD	45,700	2,107,033	0.36
Newell Brands, Inc.	USD	47,315	1,218,514	0.21
Nielsen Holdings plc	USD	62,300	1,890,003	0.33
NIKE, Inc. 'B'	USD	95,500	4,978,560	0.86
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	99,000	4,393,674	0.76
Occidental Petroleum Corp.	USD	25,850	1,586,958	0.27
ON Semiconductor Corp.	USD	326,400	5,696,392	0.99
PepsiCo, Inc.	USD	8,800	879,523	0.15
Philip Morris International, Inc.	USD	10,210	899,018	0.16
Praxair, Inc.	USD	9,200	1,186,028	0.21
Priceline Group, Inc. (The)	USD	1,835	2,657,626	0.46

組入証券	通貨	数量/額面金額	市場価格（単位：ユーロ）	純資産に占める割合(%)
QUALCOMM, Inc.	USD	38,100	2,032,889	0.35
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	56,200	5,586,978	0.97
Samsonite International SA	HKD	850,800	3,258,258	0.56
Schlumberger Ltd.	USD	101,650	5,709,208	0.99
Seattle Genetics, Inc.	USD	97,770	4,359,457	0.75
Sempra Energy	USD	27,600	2,459,467	0.43
Starbucks Corp.	USD	93,100	4,456,168	0.77
State Street Corp.	USD	19,890	1,618,088	0.28
Tableau Software, Inc. 'A'	USD	34,000	1,960,912	0.34
Texas Instruments, Inc.	USD	21,600	1,880,155	0.33
TransDigm Group, Inc.	USD	17,590	4,025,975	0.70
Trimble, Inc.	USD	62,800	2,127,093	0.37
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	67,900	2,624,663	0.45
VeriSign, Inc.	USD	5,600	534,120	0.09
Viacom, Inc. 'B'	USD	75,400	1,936,137	0.33
Visa, Inc. 'A'	USD	70,500	6,699,513	1.16
Walt Disney Co. (The)	USD	17,500	1,568,050	0.27
Whirlpool Corp.	USD	5,000	702,755	0.12
Wynn Resorts Ltd.	USD	30,500	4,285,532	0.74
Yum Brands, Inc.	USD	13,700	931,831	0.16
			224,098,480	38.79
株式合計			**562,222,774**	**97.32**
公的な取引所で取引される譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品合計			**562,222,774**	**97.32**
その他の規制市場で取引される譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品				
転換社債				
米国				
Weatherford International Ltd. 5.875% 01/07/2021	USD	718,000	650,021	0.11
			650,021	0.11
転換社債合計			**650,021**	**0.11**
その他の規制市場で取引される譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品合計			**650,021**	**0.11**
組入証券合計			**562,872,795**	**97.43**
現金			**14,197,427**	**2.46**
その他資産(または負債)			**621,881**	**0.11**
純資産合計			**577,692,103**	**100.00**

◉損益計算書と純資産変動計算書

キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド(ＬＵＸ)

2017年12月31日に終了した会計期間		キャピタル・グループ・グローバル・エクイティ・ファンド(ＬＵＸ)
収益		
受取配当金(源泉徴収税額控除後)	ユーロ	9,531,324
社債および転換社債に係る利息(源泉徴収税額控除後)		37,315
銀行口座に係る利息		1,000
		9,569,639
費用		
運用報酬		1,635,861
管理手数料		438,159
専門家報酬		400,330
年次税		109,625
預託および保管費用		105,314
印刷発行費		97,085
その他費用		49,862
		2,836,236
費用の払戻し		354,240
当期投資純(損)益(ａ)		**7,087,643**
実現純(損)益内訳：		
組入証券の売却		64,958,817
外国為替取引		(93,077)
当期実現純(損)益(ｂ)		**64,865,740**
評価(損)益の純変動額内訳：		
組入証券		(11,486,457)
外国為替取引		(9,730)
当期評価(損)益の純変動額(ｃ)		**(11,496,187)**
当期損益(ａ＋ｂ＋ｃ)		**60,457,196**
収益分配金		**(132,949)**
当期受益証券純発行(買戻)額		(44,217,492)
期首純資産総額		561,585,348
期末純資産総額	ユーロ	**577,692,103**

グローバル高配当株式マザーファンド

運 用 報 告 書

第12期（決算日　2018年９月18日）
（2017年９月16日～2018年９月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年10月31日から原則無期限です。
運用方針	世界各国の株式に投資を行ない、中長期的な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	世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

相対的に配当利回りが高く、かつ中長期的な増配および値上がりの期待できる世界各国(日本を含みます。)の株式に分散投資を行なうことで、安定的な配当収入の確保と信託財産の成長をめざします。
株式の銘柄選定にあたっては、各銘柄毎の配当利回り水準、配当余力に加えて、各国市況動向や、各銘柄毎のファンダメンタルズ、割安性、流動性などの分析も行ない投資を行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
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

<936596>

【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		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
８期(2014年９月16日)	13,337	19.6	96.9	1.0	10,303
９期(2015年９月15日)	14,121	5.9	97.0	1.0	7,754
10期(2016年９月15日)	12,454	△11.8	96.1	1.1	6,348
11期(2017年９月15日)	15,911	27.8	97.2	1.3	6,341
12期(2018年９月18日)	17,677	11.1	98.3	1.0	5,540

（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		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
（期　首）	円	%	%	%
2017年９月15日	15,911	－	97.2	1.3
９月末	16,452	3.4	97.0	1.3
10月末	16,927	6.4	97.2	1.3
11月末	17,054	7.2	96.8	1.3
12月末	17,672	11.1	96.7	1.3
2018年１月末	17,783	11.8	96.0	1.2
２月末	16,943	6.5	95.8	1.3
３月末	16,194	1.8	97.4	1.3
４月末	16,855	5.9	97.3	1.4
５月末	16,605	4.4	97.0	1.4
６月末	16,733	5.2	96.3	1.3
７月末	17,593	10.6	98.0	0.9
８月末	17,577	10.5	97.1	1.0
（期　末） 2018年９月18日	17,677	11.1	98.3	1.0

（注）騰落率は期首比です。

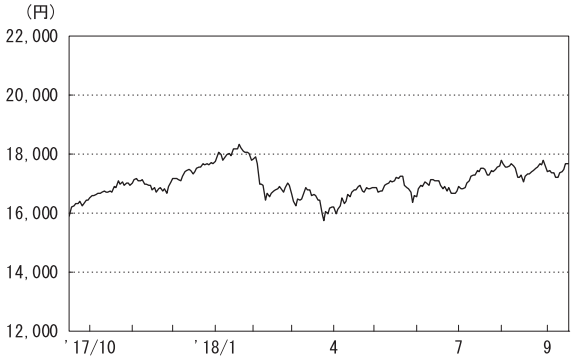
○運用経過

（2017年９月16日～2018年９月18日）

基準価額の推移

期間の初め15,911円の基準価額は、期間末に17,677円となり、騰落率は＋11.1%となりました。

基準価額の推移



期　　首	期中高値	期中安値	期　　末
2017/09/15	2018/01/23	2018/03/26	2018/09/18
15,911円	18,339円	15,750円	17,677円

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。

＜値上がり要因＞

・経済指標で米国経済が堅調と示されたこと。
・米国企業が堅調な業績を発表したこと。
・トランプ米国大統領の掲げる減税への期待が高まったこと。

＜値下がり要因＞

・ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの加速への懸念から金利が上昇したこと。
・米中間の貿易摩擦が懸念されたこと。
・トルコリラの急落に伴なう世界的な不安が広がったこと。

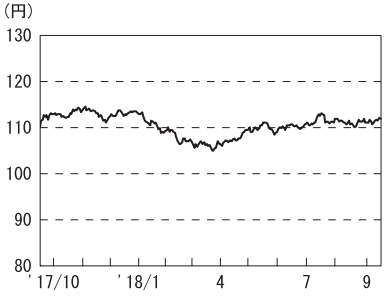
（株式市況）

期間中の世界株式市場は上昇しました。期間の初めから2018年１月にかけては、株式市場は世界経済の拡大や米国の減税への期待から大幅に上昇しましたが、２月に入りインフレや利上げペースの加速への懸念が高まり金利が上昇したため、大幅に反落しました。４月以降は、堅調な経済指標や企業業績が上昇要因となる一方で、米中間の貿易摩擦の深刻化が懸念されたことやトルコリラの急落に伴なう世界的な不安が広がったことなどが下押し要因となるなか、株式市場は緩やかな上昇基調で推移しました。

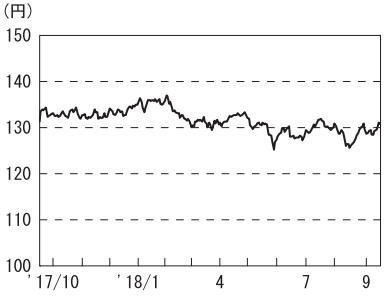
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

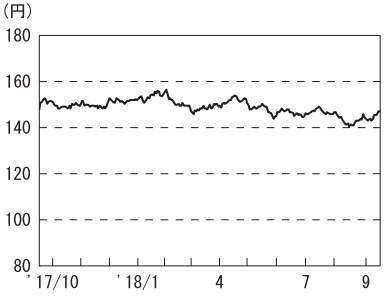
円/アメリカドルの推移



円/ユーロの推移



円/イギリスポンドの推移



ポートフォリオ

国別構成では配当が魅力的でキャッシュフローの安定した銘柄が多くあると考えている米国（米国上場の他国株式を除く）の組入比率を約５割とし、また欧州（含む英国）は約４割としました。欧州地域は、景気が回復に向かいつつあると期待される環境下、配当利回り面での魅力度の高い銘柄を中心に保有しました。

セクター別では、保険や通信セクターの組入比率を高めにしました。これらのセクターは、企業の財務状況が健全で、堅調なキャッシュフローに支えられ、配当の成長が見込めるものと判断しました。

（セクター・銘柄選択効果）

基礎産業、エネルギーなどのセクターにおける銘柄選択が、パフォーマンスにプラスに寄与しました。一方、メディア、生活必需品などのセクターにおける銘柄選択は、パフォーマンスにマイナスの影響となりました。

○今後の運用方針

2018年は好調な滑り出しとなった後、多くの先進国および新興国の株式市場が低迷している一方、米国は引き続き好調なため、世界の株式市場でパフォーマンス格差が拡大しました。しかしながら、高水準であった2017年と比べて世界の経済成長率は鈍化しているものの、世界経済は成長を続けており、企業収益を支えると考えています。米国では健全な経済成長が続くなか、財政刺激策が経済を過熱させるリスクを燻っているものの、差し迫った景気後退の可能性は低いとみており、2018年の企業業績見通しは引き続き良好であると考えます。一方、貿易摩擦の悪化が長年市場を支えてきたグローバル化の流れに対して逆風となる可能性があり、株式市場の主要構成銘柄である製造業における世界的なサプライチェーンの重要性を考慮すると、企業収益に多大な影響を与える可能性があると考えます。引き続きインフレ、債券利回り、金融緩和策の緩やかな縮小の相互作用、またそれらが実体経済および株式市場に与える影響に注目しています。これらに伴なう不確実性は拭いきれませんが、当面は、世界経済や企業収益にとって良好な市場環境が株式市場を牽引する動きが続くと考えます。

ファンドの運用においては、引き続き優れたキャッシュフローを生み出す力を持ち、配当の成長が見込めるにもかかわらず、割安に放置されている銘柄を発掘し、ポートフォリオを構築する方針です。

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９月16日～2018年９月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	14	0.083	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(14)	(0.082)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	16	0.097	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(16)	(0.097)	
(c) その他費用	24	0.142	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(24)	(0.139)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.002)	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	54	0.322	
期中の平均基準価額は、17,032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

（2017年９月16日～2018年９月18日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
外国	アメリカ	百株 4,606	千アメリカドル 22,836	百株 6,674	千アメリカドル 33,230
	カナダ	132	千カナダドル 731	40	千カナダドル 221
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	504 (　　－)	1,095 (△　20)	269	2,162
	イタリア	825	406	433	208
	フランス	1,320 (　　－)	7,001 (△　12)	447	2,352
	オランダ	1,019	2,673	1,027	2,023
	スペイン	945 (　1,976)	613 (　　32)	258 (　1,942)	157 (　　32)
	ベルギー	26	217	95	950
	オーストリア	21	78	－	－
	フィンランド	101	332	455	1,336
	イギリス	237	663	9	25
	イギリス	5,274 (△　2)	千イギリスポンド 3,580 (　　－)	12,862 (　　－)	千イギリスポンド 7,173 (　　20)
	スイス	381 (　　－)	千スイスフラン 4,427 (△　17)	243	千スイスフラン 2,046
	スウェーデン	969	千スウェーデンクローナ 9,712	762	千スウェーデンクローナ 6,853
	ノルウェー	846	千ノルウェークローネ 7,445	206	千ノルウェークローネ 3,141
	デンマーク	49	千デンマーククローネ 1,566	280	千デンマーククローネ 6,780
	チェコ	－	千チェココルナ －	1,369	千チェココルナ 11,178
	オーストラリア	188	千オーストラリアドル 535	188	千オーストラリアドル 524
	香港	340	千香港ドル 3,212	7,996	千香港ドル 23,852
	シンガポール	286	千シンガポールドル 710	102	千シンガポールドル 277

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（　）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	GOODMAN GROUP	－	－	50,595	433

（注）金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

（2017年９月16日～2018年９月18日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	12,529,687千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,439,818千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	2.30

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2017年９月16日～2018年９月18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９月16日～2018年９月18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９月18日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ACCENTURE PLC-CL A	97	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	132	121	760	85,090	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	262	－	－	－	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	－	46	286	32,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRON CORP	－	29	348	38,976	エネルギー
CITIGROUP INC	－	69	491	54,986	銀行
COCA-COLA CO/THE	－	397	1,840	205,768	食品・飲料・タバコ
CVS HEALTH CORP	－	75	591	66,107	ヘルスケア機器・サービス
DOWDUPONT INC	143	37	259	29,052	素材
EATON CORP PLC	93	67	588	65,828	資本財
NEXTERA ENERGY INC	82	82	1,435	160,538	公益事業
GENERAL MOTORS CORP	318	－	－	－	自動車・自動車部品
HP INC	440	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	53	17	374	41,856	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	37	83	1,237	138,441	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	131	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINDER MORGAN INC	166	－	－	－	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	－	50	421	47,177	エネルギー
METLIFE INC	207	－	－	－	保険
MERCK & CO. INC.	－	236	1,664	186,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MITSUBISHI UFJ FINL GRP-ADR	938	－	－	－	銀行
MORGAN STANLEY	291	131	624	69,887	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	274	45	349	39,120	エネルギー
PEPSICO INC	50	118	1,368	153,094	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	509	538	2,318	259,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	50	131	1,056	118,176	食品・飲料・タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	－	82	469	52,522	保険
SUMITOMO MITSUI-SPONS-ADR	－	395	312	34,961	銀行
UNION PACIFIC CORP	－	38	600	67,102	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	68	17	465	52,053	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	123	－	－	－	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	－	325	1,778	198,860	電気通信サービス
WELLS FARGO & CO	329	－	－	－	銀行
XCEL ENERGY INC	－	124	601	67,210	公益事業
ANALOG DEVICES INC	35	52	481	53,843	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	45	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOMATIC DATA PROCESSING	－	26	386	43,246	ソフトウェア・サービス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	18	－	－	－	保険
CISCO SYSTEMS INC	－	85	403	45,123	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CME GROUP INC	46	－	－	－	各種金融
COMCAST CORP-CLASS A	371	132	491	54,938	メディア
KLA-TENCOR CORPORATION	92	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	－	105	461	51,637	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	258	24	277	31,025	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	107	61	639	71,517	半導体・半導体製造装置
SEVERSTAL - GDR REG S	375	－	－	－	素材

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR		—	145	269	30,182	自動車・自動車部品
JAPAN AIRLINES CO-UNP ADR		—	244	435	48,665	運輸
NIPPON TELEGRAPH & TELE-ADR		153	—	—	—	電気通信サービス
TOKIO MARINE HOLDINGS-ADR		—	95	447	50,077	保険
小計	株数・金額	6,306	4,239	24,541	2,744,450	
	銘柄数<比率>	32	34	—	<49.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
TRANSCANADA CORP		124	216	1,195	102,418	エネルギー
小計	株数・金額	124	216	1,195	102,418	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG		45	41	771	100,732	保険
DAIMLER AG		120	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	435	600	78,308	電気通信サービス
SIEMENS AG-REG		87	—	—	—	資本財
VOLKSWAGEN AG-PFD		—	10	149	19,534	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	253	487	1,521	198,575	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA		469	861	392	51,259	公益事業
小計	株数・金額	469	861	392	51,259	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…フランス)						
CAP GEMINI SA		—	18	203	26,572	ソフトウェア・サービス
ORANGE S.A.		—	324	440	57,441	電気通信サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		—	22	659	86,043	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (CGDE)-B		49	54	565	73,861	自動車・自動車部品
SANOFI		—	93	703	91,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	118	819	106,996	資本財
TOTAL SA		—	190	1,024	133,646	エネルギー
VINCI SA		—	99	797	104,134	資本財
小計	株数・金額	49	922	5,213	680,475	
	銘柄数<比率>	1	8	—	<12.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		280	239	473	61,807	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		—	26	210	27,510	素材
AIRBUS GROUP SE		—	22	240	31,339	資本財
ING GROEP NV-CVA		212	185	205	26,849	銀行
NN GROUP NV		226	—	—	—	保険
UNILEVER NV-CVA		—	237	1,144	149,373	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	719	711	2,274	296,880	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<5.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		673	1,394	882	115,143	公益事業
小計	株数・金額	673	1,394	882	115,143	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		95	26	202	26,372	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	95	26	202	26,372	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		－	21	81	10,613	銀行
小計	株数・金額	－	21	81	10,613	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.2%＞	
(ユーロ…フィンランド)						
KONECRANES OYJ		－	72	235	30,707	資本財
UPM-KYMMENE OYJ		427	－	－	－	素材
小計	株数・金額	427	72	235	30,707	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.6%＞	
(ユーロ…イギリス)						
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		－	227	633	82,719	エネルギー
小計	株数・金額	－	227	633	82,719	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜1.5%＞	
ユーロ計	株数・金額	2,689	4,727	11,437	1,492,748	
	銘柄数＜比率＞	11	22	－	＜26.9%＞	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC		－	56	316	46,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIVA PLC		－	399	190	28,071	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		164	97	355	52,316	食品・飲料・タバコ
BERKELEY GROUP HOLDINGS		27	－	－	－	耐久消費財・アパレル
BEAZLEY PLC/UK		565	－	－	－	保険
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,765	－	－	－	保険
GLENCORE PLC		－	820	246	36,221	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,054	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPERIAL BRANDS PLC		62	－	－	－	食品・飲料・タバコ
ITV PLC		2,193	－	－	－	メディア
PERSIMMON PLC		186	39	93	13,700	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC		－	148	250	36,752	保険
RIO TINTO PLC		254	193	697	102,473	素材
TAYLOR WIMPEY PLC		568	935	159	23,433	耐久消費財・アパレル
VODAFONE GROUP PLC		3,218	－	－	－	電気通信サービス
FERGUSON PLC		－	50	319	47,016	資本財
WPP PLC		269	－	－	－	メディア
小計	株数・金額	10,331	2,740	2,628	386,438	
	銘柄数＜比率＞	12	9	－	＜7.0%＞	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		101	196	1,604	186,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		－	59	1,419	164,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS RE AG		95	59	524	60,904	保険
ZURICH INSURANCE GROUP AG		－	18	557	64,680	保険
小計	株数・金額	196	334	4,105	476,700	
	銘柄数＜比率＞	2	4	－	＜8.6%＞	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		－	206	2,217	27,781	銀行
小計	株数・金額	－	206	2,217	27,781	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.5%＞	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		181	－	－	－	銀行
NORSK HYDRO A S		－	587	2,658	36,346	素材
TELENOR ASA		－	233	3,835	52,426	電気通信サービス
小計	株数・金額	181	821	6,493	88,772	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜1.6%＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
DANSKE BANK A/S		280	－	－	－	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		－	49	1,496	26,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	280	49	1,496	26,175	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.5%＞	
(チェコ)				千チェココルナ		
MONETA MONEY BANK AS		1,369	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	1,369	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(香港)				千香港ドル		
CNOOC LTD		4,900	－	－	－	エネルギー
HSBC HOLDINGS PLC		1,460	－	－	－	銀行
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		－	92	2,003	28,573	各種金融
SANDS CHINA LTD		1,388	－	－	－	消費者サービス
小計	株数・金額	7,748	92	2,003	28,573	
	銘柄数＜比率＞	3	1	－	＜0.5%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		178	362	897	73,021	銀行
小計	株数・金額	178	362	897	73,021	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.3%＞	
合計	株数・金額	29,405	13,788	－	5,447,081	
	銘柄数＜比率＞	65	76	－	＜98.3%＞	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の＜ ＞内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
GOODMAN GROUP		114,407	63,812	687	55,100	1.0
合計	口数・金額	114,407	63,812	687	55,100	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.0%＞	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

（2018年９月18日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	5,447,081	97.2
投資証券	55,100	1.0
コール・ローン等、その他	102,211	1.8
投資信託財産総額	5,604,392	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）当期末における外貨建純資産（5,530,727千円）の投資信託財産総額（5,604,392千円）に対する比率は98.7%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=111.83円、1カナダドル=85.65円、1ユーロ=130.51円、1イギリスポンド=147.00円、1スイスフラン=116.10円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1ノルウェークローネ=13.67円、1デンマーククローネ=17.49円、1チェココルナ=5.13円、1オーストラリアドル=80.10円、1ニュージーランドドル=73.47円、1香港ドル=14.26円、1シンガポールドル=81.37円、1南アフリカランド=7.47円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年９月18日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	5,625,650,045
コール・ローン等	73,236,641
株式(評価額)	5,447,081,385
投資証券(評価額)	55,100,258
未収入金	39,541,487
未収配当金	10,690,274
(B) 負債	84,928,675
未払金	84,928,660
未払利息	15
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,540,721,370
元本	3,134,354,338
次期繰越損益金	2,406,367,032
(D) 受益権総口数	3,134,354,338口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,677円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,985,335,676円、期中追加設定元本額は633,108,499円、期中一部解約元本額は1,484,089,837円です。
(注) 2018年９月18日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・日興スリートップ（隔月分配型）　3,127,391,244円
・日興スリートップ（資産成長型）　6,963,094円
(注) １口当たり純資産額は1.7677円です。

○損益の状況 (2017年９月16日～2018年９月18日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	175,222,600
受取配当金	174,307,923
受取利息	3
その他収益金	920,854
支払利息	△ 6,180
(B) 有価証券売買損益	452,708,355
売買益	883,403,579
売買損	△ 430,695,224
(C) 保管費用等	△ 8,065,074
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	619,865,881
(E) 前期繰越損益金	2,355,897,679
(F) 追加信託差損益金	444,954,171
(G) 解約差損益金	△1,014,350,699
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	2,406,367,032
次期繰越損益金(Ｈ)	2,406,367,032

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は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**(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) 損益の状況の中で**(G)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９月16日から2018年９月18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。

● 当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2018年６月16日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(付表)