

野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第18期(決算日2018年8月27日)

作成対象期間(2018年2月27日～2018年8月27日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
当ファンドは、2017年11月17日に信託期間を延長する約款変更を行い、2024年8月26日を信託期間終了日といたしました。
なお、当ファンドからスイッチング可能である野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型につきましては2019年8月26日に信託期間満了となりますのでご留意下さい。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	2009年9月9日から2024年8月26日までです。		
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーボールフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。		
主な投資対象	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 （円コース）年2回決算型	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）受益証券および野村マネーボールフォリオ マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
	PIMCO USハイ・イールド・ ストラテジー・ファンドA-J（JPY）	PIMCO パミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド（M）受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債を実質的な主要投資対象とします。	
	野村マネーボールフォリオ マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 （円コース）年2回決算型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
	野村マネーボールフォリオ マザーファンド	株式への投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。		

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	達 配 金	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
14期(2016年 8 月25日)	15,640		10	10.8	0.0	—	98.5	803
15期(2017年 2 月27日)	16,010		10	2.4	0.0	—	98.4	922
16期(2017年 8 月25日)	16,264		10	1.6	0.0	—	98.3	867
17期(2018年 2 月26日)	16,086		10	△ 1.0	0.0	—	98.2	732
18期(2018年 8 月27日)	16,182		10	0.7	0.0	—	98.5	608

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

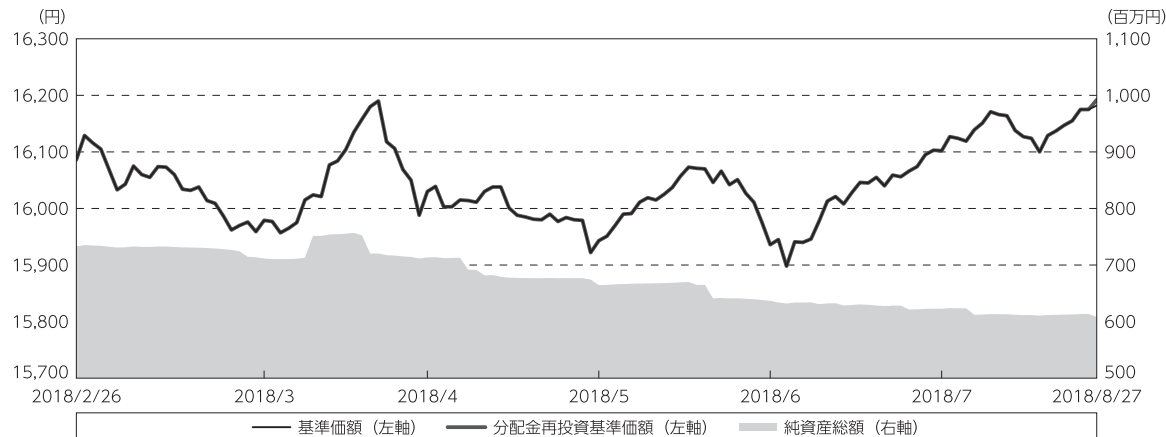
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2018年 2 月26日	円 16,086		% —	% 0.0	% —	% 98.2
2 月末	16,116		0.2	0.0	—	98.2
3 月末	15,979		△0.7	0.0	—	98.3
4 月末	16,030		△0.3	0.0	—	98.4
5 月末	15,943		△0.9	0.0	—	98.5
6 月末	15,936		△0.9	0.0	—	98.1
7 月末	16,102		0.1	0.0	—	98.8
(期 末) 2018年 8 月27日	16,192		0.7	0.0	—	98.5

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：16,086円

期 末：16,182円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 0.7%（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。作成年首（2018年2月26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）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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（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。

○基準価額の主な変動要因

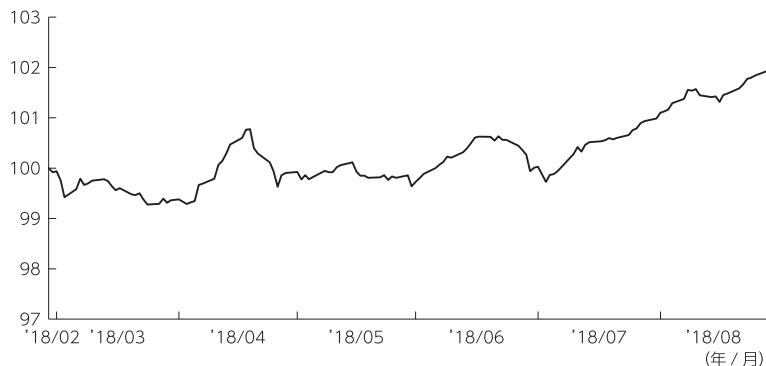
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

○投資環境

<米国ハイ・イールド債市場>

米国ハイ・イールド債市場の騰落は以下ようになりました。

<米国ハイ・イールド債市場の推移>



※ハイ・イールド債市場：ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index。当作成期首を 100 として指数化。
 (出所：ブルームバーグ / 出所および許可：ICE Data Indices, LLC)

当作成期首から 6 月末にかけては、米中貿易戦争に対する警戒感や原油価格の動向などに左右され、一進一退の展開となりました。その後は、6 月の米雇用統計が市場予想を上回るなど好調な経済指標が発表されたことや、トランプ米大統領とユンケル欧州委員長が米欧間の貿易摩擦回避の方針で合意したこと、米中通商協議の再開報道を受けて状況改善への期待感が高まったことなどから、堅調に推移し、当作成期を通じては上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型]

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)]

主要投資対象である [PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド (M)] のハイ・イールド債ポートフォリオでは、ハイ・イールド債券を概ね高位に組入れました。

外部環境の変化に対し耐性を持たせることに配慮したセクター選別を継続しました。具体的には、米住宅市場の回復の恩恵を受けやすいと考えられる建設資材などの投資比率をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。一方、中長期的に携帯電話にシェ

アを奪われると考える固定電話や、インターネットを通し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アンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。

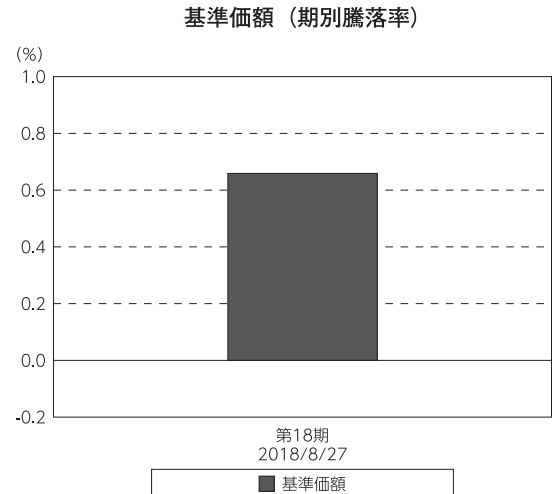
【野村マネーポートフォリオ マザーファンド】

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第18期
	2018年2月27日～ 2018年8月27日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.062%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	11,122

（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

【野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型】

〔PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）〕受益証券および〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）〕受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）】

米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

足元では貿易摩擦への懸念が残るものの、米国では労働市場の着実な回復を土台とする消費主導の自律的な経済成長が進むことが予想され、米国ハイ・イールド債券市場にとってプラス材料となると言えます。また、内需関連の多い米国ハイ・イールド企業は業績面と財政面の双方でトランプ政権が進める国内景気の刺激策の恩恵を受けることが期待されます。

米国ハイ・イールド債券のデフォルト（債務不履行）率は、引き続き過去平均と比較しても低水準にとどまっており、今後もその傾向は維持されと考えられます。また、先進国を中心に世界的な低金利環境が続く中で米国ハイ・イールド債券の相対的に高い利回りに対する投資家の需要がある点も、米国ハイ・イールド債券のサポート要因であると考えます。一方、米国ハイ・イールド債券市場の一部の銘柄は、既に米国における景気拡大を織り込んだ価格水準になっており、今後は銘柄選択の重要性がより増す局面になると考えます。

運用に関しては、上述の見通しの下、マクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら業種・銘柄選択を行なう方針です。具体的には、米住宅市場の回復の恩恵を受けやすい建設資材などの投資比率を多めとすることを検討します。一方、景気循環の影響を受け易い小売セクターや参入障壁が低く、保有資産価値が相対的に低いテクノロジーへの投資比率を少なめとすることを検討します。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

【野村マネーポートフォリオ マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご留意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 2 月27日～2018年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 132	% 0.824	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(86)	(0.539)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(43)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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
合 計	132	0.825	
期中の平均基準価額は、16,017円です。			

* 期中の費用（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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○ 売買及び取引の状況

(2018年 2 月27日～2018年 8 月27日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)	口 8,531	千円 64,548	口 23,178	千円 175,050

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月27日～2018年8月27日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年8月27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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)		94,244	79,597	599,445	98.5
合	計	94,244	79,597	599,445	98.5

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村マネーポートフォリオ マザーファンド		99	99	100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	599,445	96.8
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	20,036	3.2
投資信託財産総額	619,581	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	619,581,233
コール・ローン等	14,740,231
投資信託受益証券(評価額)	599,445,007
野村マナーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	100,507
未収入金	5,295,488
(B) 負債	11,314,038
未払収益分配金	375,896
未払解約金	5,359,684
未払信託報酬	5,571,206
未払利息	22
その他未払費用	7,230
(C) 純資産総額(A－B)	608,267,195
元本	375,896,442
次期繰越損益金	232,370,753
(D) 受益権総口数	375,896,442口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,182円

(注) 期首元本額は455,639,733円、期中追加設定元本額は30,912,914円、期中一部解約元本額は110,656,205円、1口当たり純資産額は1.6182円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,150,930円。

○損益の状況（2018年2月27日～2018年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,994,502
受取配当金	16,999,541
支払利息	△ 5,039
(B) 有価証券売買損益	△ 7,711,455
売買益	1,746,133
売買損	△ 9,457,588
(C) 信託報酬等	△ 5,578,436
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,704,611
(E) 前期繰越損益金	41,245,391
(F) 追加信託差損益金	187,796,647
(配当等相当額)	(310,442,736)
(売買損益相当額)	(△122,646,089)
(G) 計(D＋E＋F)	232,746,649
(H) 収益分配金	△ 375,896
次期繰越損益金(G＋H)	232,370,753
追加信託差損益金	187,796,647
(配当等相当額)	(310,442,736)
(売買損益相当額)	(△122,646,089)
分配準備積立金	107,630,228
繰越損益金	△ 63,056,122

* 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。

* 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。

* 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) 分配金の計算過程（2018年2月27日～2018年8月27日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年2月27日～ 2018年8月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,416,126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
c. 信託約款に定める収益調整金	310,442,736円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	96,589,998円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	418,448,860円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,132円
g. 分配金	375,896円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2018年5月18日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2018年8月27日現在)

＜野村マネーポートフォリオ マザーファンド＞
下記は、野村マネーポートフォリオ マザーファンド全体(144, 113千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	30, 000	30, 163	20. 8	—	—	—	20. 8
	(30, 000)	(30, 163)	(20. 8)	(—)	(—)	(—)	(20. 8)
特殊債券 (除く金融債)	20, 000	20, 052	13. 8	—	—	—	13. 8
	(20, 000)	(20, 052)	(13. 8)	(—)	(—)	(—)	(13. 8)
金融債券	20, 000	20, 007	13. 8	—	—	—	13. 8
	(20, 000)	(20, 007)	(13. 8)	(—)	(—)	(—)	(13. 8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	10, 000	10, 065	6. 9	—	—	—	6. 9
	(10, 000)	(10, 065)	(6. 9)	(—)	(—)	(—)	(6. 9)
合 計	80, 000	80, 288	55. 4	—	—	—	55. 4
	(80, 000)	(80, 288)	(55. 4)	(—)	(—)	(—)	(55. 4)

*（ ）内は非上場債で内書きです。
*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回		1.53	10,000	10,047	2018/12/20
大阪府 公募第322回		1.62	10,000	10,067	2019/1/29
横浜市 公募公債平成20年度5回		1.58	10,000	10,048	2018/12/20
小	計		30,000	30,163	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券 政府保証第27回		0.372	10,000	10,040	2019/8/19
中日本高速道路債券 財投機関債第5回		1.86	10,000	10,011	2018/9/20
小	計		20,000	20,052	
金融債券					
農林債券 利付第760回い号		0.4	10,000	10,003	2018/9/27
しんきん中金債券 利付第286回		0.35	10,000	10,003	2018/9/27
小	計		20,000	20,007	
普通社債券(含む投資法人債券)					
北海道電力 第265回		2.0	10,000	10,065	2018/12/25
小	計		10,000	10,065	
合	計		80,000	80,288	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J(JPY)
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(AUD)/J(NZD)/
J(BRL)/J(ZAR)/J(MXN)

2017年6月30日決算
(計算期間:2016年7月1日～2017年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド・ボンドに実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。
投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
管 理 会 社 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
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA

運用計算書

2017年6月30日に終了した期間
(金額単位:千米ドル)

収益:		
受取利息	\$	13
雑収入		2
収益合計		15
費用:		
支払利息		2
雑費用		1
費用合計		3
純投資損益		12
当期実現損益:		
投資有価証券		1
関連投資		1,311
店頭金融デリバティブ商品		(2,130)
外貨通貨		44
当期実現損益		(774)
当期末実現評価損益:		
投資有価証券		(1)
関連投資		4,264
店頭金融デリバティブ商品		(3,727)
外貨建資産および負債		(1)
当期末実現評価損益		535
当期実現および未実現評価損益		(239)
運用の結果による純資産の増減額	\$	(227)

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額		
J (JPY)	\$	57,738
期末現在発行済受益証券数		
J (JPY)		809
期末1口当たり純資産価格		
J (JPY)	\$	71.34

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は284,389千米ドル

組入資産の明細

2017年6月30日

額面金額(単位:千)

評価額(単位:千)

投資有価証券 3.5%			
短期金融商品 3.5%			
コマーシャル・ペーパー 2.3%			
Federal Home Loan Bank			
0.821% due 07/06/2017	\$	300	\$ 300
0.881% due 07/14/2017		300	300
0.956% due 07/17/2017		400	400
0.966% due 07/28/2017		300	300
			1,300
定期預金 1.2%			
Citibank N.A.			
0.660% due 07/03/2017		38	38
DBS Bank Ltd.			
0.660% due 07/03/2017		121	121
Deutsche Bank AG			
0.660% due 07/03/2017		25	25
DnB NORBank ASA			
0.660% due 07/03/2017		173	173
JPMorgan Chase & Co.			
0.660% due 07/03/2017		123	123
National Australia Bank Ltd.			
0.660% due 07/03/2017		56	56
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.660% due 07/03/2017		111	111
Wells Fargo Bank			
0.660% due 07/03/2017		63	63
			710
短期金融商品合計			2,010
(取得原価\$2,010)			
投資有価証券合計			2,010
(取得原価\$2,010)			
口数(単位:千)			
関連投資 97.0%			
投資信託 97.0%			
PIMCO パミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)			
(取得原価\$51,228)		4,320	55,988
関連投資合計			55,988
(取得原価\$51,228)			
投資合計 100.5%			\$ 57,998
(取得原価\$53,238)			
金融デリバティブ商品 (1.4%)			(820)
(取得原価またはプレミアム\$0)			
その他の資産および負債 0.9%			560
純資産 100.0%		\$	57,738

◎店頭金融デリバティブ商品

2017年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
BPS	07/2017	\$	48	EUR	42	\$	0
BPS	08/2017	EUR	42	\$	48		0
HUS	07/2017	\$	19	JPY	2,190		0
UAG	07/2017	EUR	42	\$	47		0
						\$	0
							\$
							(1)
							(1)

●J (JPY)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
BPS	07/2017	JPY	2,172,132	\$	19,403	\$	71
BPS	07/2017	\$	434	JPY	47,890		0
BPS	08/2017		19,426		2,172,132		0
BRC	07/2017	JPY	18,936	\$	169		0
BRC	07/2017	\$	18,495	JPY	2,048,611		0
CBK	07/2017	JPY	2,162,243	\$	19,228		0
CBK	07/2017	\$	1,500	JPY	166,867		0
CBK	08/2017		19,251		2,162,243		18
FBF	07/2017		106		11,753		0
GLM	07/2017		19,035		2,107,514		0
HUS	07/2017	JPY	47,657	\$	429		5
JPM	07/2017	\$	77	JPY	8,583		0
MSB	07/2017		19,036		2,109,804		0
SCX	07/2017		414		45,982		0
TOR	07/2017	JPY	8,456	\$	76		0
UAG	07/2017		2,137,580		19,092		68
UAG	08/2017	\$	19,115	JPY	2,137,580		0
						\$	162
							\$
							(981)
						\$	162
							\$
							(982)

外国為替先渡し契約合計

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB

運用計算書

2017年6月30日に終了した期間

(金額単位:千米ドル)

収益:	
受取利息	\$ 161
雑収入	2
収益合計	163
費用:	
支払利息	18
雑費用	1
費用合計	19
純投資損益	144
当期実現損益:	
投資有価証券	9
関連投資	3,467
店頭金融デリバティブ商品	21,366
外貨通貨	163
当期実現損益	25,005
当期末実現評価損益:	
投資有価証券	3
関連投資	19,936
店頭金融デリバティブ商品	(8,496)
外貨建資産および負債	(1)
当期末実現評価損益	11,442
当期実現および未実現評価損益	36,447
運用の結果による純資産の増減額	\$ 36,591

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額	
J (AUD)	\$ 20,115
J (BRL)	149,378
J (MXN)	67,247
J (NZD)	16,718
J (ZAR)	1,781

期末現在発行済受益証券数	
J (AUD)	234
J (BRL)	3,511
J (MXN)	1,291
J (NZD)	221
J (ZAR)	41

期末1口当たり純資産価格	
J (AUD)	\$ 85.92
J (BRL)	42.54
J (MXN)	52.09
J (NZD)	75.59
J (ZAR)	43.07

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は284,389千米ドル

組入資産の明細

		2017年6月30日	
		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 10.4%			
米国債 1.6%			
U.S. Treasury Notes			
1.177% due 07/31/2018	\$	4,000	\$ 4,008
1.193% due 04/30/2018		100	100
米国債合計			4,108
(取得原価\$4,100)			
短期金融商品 8.8%			
コマーシャル・ペーパー 8.0%			
Federal Home Loan Bank			
0.821% due 07/06/2017		200	200
0.831% due 07/05/2017		1,400	1,400
0.881% due 07/21/2017		1,500	1,499
0.926% due 07/12/2017		200	200
0.926% due 07/13/2017		3,400	3,399
0.950% due 07/07/2017		6,100	6,099
0.956% due 07/17/2017		300	300
0.991% due 07/28/2017		800	799
1.016% due 08/08/2017		500	500
1.026% due 08/02/2017		2,500	2,498
1.026% due 08/07/2017		2,900	2,897
1.034% due 08/16/2017		600	599
			20,390
定期預金 0.2%			
Citibank N.A.			
0.660% due 07/03/2017		33	33
DBS Bank Ltd.			
0.660% due 07/03/2017		104	104
Deutsche Bank AG			
0.660% due 07/03/2017		22	22
DnB NORBank ASA			
0.660% due 07/03/2017		149	149
JPMorgan Chase & Co.			
0.660% due 07/03/2017		106	106
National Australia Bank Ltd.			
0.660% due 07/03/2017		48	48
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.660% due 07/03/2017		96	96
Wells Fargo Bank			
0.660% due 07/03/2017		54	54
			612
米財務省証券 0.6%			
0.710% due 07/13/2017		1,400	1,400
短期金融商品合計			22,402
(取得原価\$22,401)			
投資有価証券合計			26,510
(取得原価\$26,501)			

	口数(単位:千)	評価額(単位:千)
関連投資 89.5%		
投資信託 89.5%		
PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)		
(取得原価\$208,138)	17,624	228,401
関連投資合計		228,401
(取得原価\$208,138)		
投資合計 99.9%		\$ 254,911
(取得原価\$234,639)		
金融デリバティブ商品 0.6%		1,512
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 (0.5%)		(1,184)
純資産 100.0%		\$ 255,239

◎店頭金融デリバティブ商品

2017年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
BPS	07/2017	\$	216	EUR	190	\$	1
BPS	08/2017	EUR	190	\$	216		0
HUS	07/2017	JPY	10,775		96		0
HUS	07/2017		6,073		54		0
HUS	07/2017		1,918		17		0
HUS	07/2017	\$	218	JPY	24,571		0
HUS	07/2017		545		61,090		0
HUS	07/2017		48		5,384		0
UAG	07/2017	EUR	190	\$	214		0
						\$	1
							\$

●J (AUD)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
BOA	07/2017	AUD	8,692	\$	6,671	\$	4
BOA	07/2017	\$	6,624	AUD	8,895		200
BOA	08/2017		6,632		8,643		0
CBK	07/2017	AUD	109	\$	82		0
CBK	07/2017	\$	6,440	AUD	8,644		191
HUS	07/2017	AUD	9,095	\$	6,971		2
HUS	07/2017	\$	351	AUD	469		8
HUS	08/2017		6,672		8,699		0
NAB	07/2017	AUD	8,699	\$	6,668		0
NAB	08/2017	\$	6,666	AUD	8,699		4
RBC	07/2017	AUD	78	\$	59		0
RBC	07/2017	\$	6,689	AUD	8,968		190
SCX	07/2017	AUD	146	\$	111		0
						\$	599
							\$

●J (BRL)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
BOA	07/2017	BRL	50,337	\$	15,113	\$ 0	\$ (79)
BOA	07/2017	\$	15,216	BRL	50,337	0	(23)
BOA	08/2017		15,023		50,337	69	0
BPS	07/2017	BRL	115,067	\$	34,567	19	(182)
BPS	07/2017	\$	35,692	BRL	115,067	0	(963)
BPS	08/2017	BRL	1,164	\$	350	1	0
BPS	08/2017	\$	22,747	BRL	76,398	161	(1)
CBK	07/2017	BRL	38,486	\$	11,636	20	0
CBK	07/2017	\$	11,704	BRL	38,486	0	(89)
CBK	08/2017		2,692		8,951	0	(8)
DUB	07/2017	BRL	141,316	\$	42,532	0	(120)
DUB	07/2017	\$	43,719	BRL	141,316	0	(1,067)
DUB	08/2017		42,280		141,316	92	0
GLM	07/2017	BRL	112,287	\$	33,942	52	(1)
GLM	07/2017	\$	33,755	BRL	112,287	136	0
GLM	08/2017	BRL	598	\$	178	0	(1)
HUS	07/2017		53,046		16,035	24	0
HUS	07/2017	\$	16,556	BRL	53,046	0	(546)
HUS	08/2017		624		2,082	0	0
JPM	07/2017	BRL	8,701	\$	2,630	4	0
JPM	07/2017	\$	2,665	BRL	8,701	0	(39)
MSB	07/2017	BRL	53,405	\$	16,113	0	(6)
MSB	07/2017	\$	16,143	BRL	53,405	0	(25)
MSB	08/2017		16,017		53,405	0	(4)
NGF	07/2017	BRL	105,086	\$	31,397	0	(320)
NGF	07/2017	\$	31,765	BRL	105,086	0	(48)
NGF	08/2017		31,212		105,086	297	0
SCX	07/2017	BRL	58,160	\$	17,581	27	0
SCX	07/2017	\$	18,522	BRL	58,160	0	(968)
TOR	07/2017	BRL	64,031	\$	19,223	0	(103)
TOR	07/2017	\$	19,355	BRL	64,031	0	(30)
TOR	08/2017	BRL	1,391	\$	418	1	0
TOR	08/2017	\$	19,109	BRL	64,031	90	0
						\$ 993	\$ (4,623)

●J (MXN)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨	未実現評価損益	
					資産	負債
BOA	08/2017	MXN	4,641	\$ 253	\$ 0	\$ (2)
BOA	08/2017	\$	8,762	MXN 169,550	552	0
BPS	08/2017	MXN	2,173	\$ 118	0	(1)
BPS	08/2017	\$	13,785	MXN 265,937	823	0
BRC	08/2017		6,013	115,937	356	0
CBK	08/2017	MXN	2,034	\$ 107	0	(5)
GLM	08/2017		3,598	197	0	(1)
GLM	08/2017	\$	9,686	MXN 187,106	592	0
HUS	07/2017	MXN	851	\$ 47	0	0
HUS	07/2017		2,015	112	1	0
HUS	08/2017		2,273	117	0	(8)
HUS	08/2017	\$	1,577	MXN 30,106	77	0
JPM	08/2017	MXN	35,935	\$ 1,937	1	(37)
NAB	07/2017	\$	112	MXN 2,015	0	0
NAB	08/2017	MXN	2,015	\$ 111	0	0
NGF	08/2017	\$	9,691	MXN 187,106	587	0
SCX	08/2017		7,842	151,700	490	0
SOG	08/2017	MXN	5,431	\$ 291	0	(8)
SOG	08/2017	\$	9,153	MXN 176,726	555	0
					\$ 4,034	\$ (62)

●J (NZD)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨	未実現評価損益	
					資産	負債
BOA	07/2017	NZD	7,659	\$ 5,561	\$ 0	\$ (47)
BOA	08/2017	\$	5,558	NZD 7,659	46	0
CBK	07/2017	NZD	7,801	\$ 5,700	0	(12)
CBK	08/2017	\$	5,583	NZD 7,644	11	0
GLM	07/2017		106	144	0	0
GLM	07/2017		5,616	7,931	191	0
GLM	08/2017	NZD	144	\$ 105	0	0
HUS	07/2017		144	105	0	0
HUS	07/2017	\$	69	NZD 94	0	0
IND	07/2017	NZD	42	\$ 30	0	(1)
IND	07/2017	\$	5,517	NZD 7,775	176	0
JPM	07/2017	NZD	8,058	\$ 5,897	3	(6)
JPM	07/2017	\$	9	NZD 12	0	0
JPM	08/2017		5,549	7,579	0	(3)
NAB	07/2017	NZD	134	\$ 96	0	(3)
RBC	07/2017		116	84	0	(1)
SCX	07/2017	\$	179	NZD 253	6	0
SOG	07/2017		5,615	7,919	183	0
UAG	07/2017	NZD	98	\$ 71	0	(1)
					\$ 616	\$ (74)

●J (ZAR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
BOA	08/2017	\$	4	ZAR	51	\$ 0	\$ 0
BPS	08/2017		585		8,031	24	0
BPS	08/2017	ZAR	185	\$	14	0	0
CBK	08/2017		66		5	0	0
GLM	08/2017	\$	591	ZAR	7,974	14	0
GLM	08/2017	ZAR	183	\$	14	0	0
HUS	07/2017		13		1	0	0
HUS	08/2017	\$	46	ZAR	626	1	0
JPM	08/2017		586		7,951	18	0
JPM	08/2017	ZAR	977	\$	71	0	(3)
SOG	08/2017	\$	4	ZAR	52	0	0
TOR	08/2017		17		221	0	0
外国為替先渡し契約合計						\$ 57	\$ (3)
						\$ 6,300	\$ (4,788)

PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド (M)

組入資産の明細

2017年6月30日

額面金額(単位:千)				評価額(単位:千)			
投資有価証券 98.9%				Societe Generale S.A.			
社債・約束手形 89.0%				7.875% due 12/18/2023 (a)			
銀行・金融 7.5%				500			
				551			
				21,322			
Ally Financial, Inc.							
4.125% due 03/30/2020				\$	500	\$	515
5.125% due 09/30/2024					700		740
7.500% due 09/15/2020					397		451
8.000% due 03/15/2020					1,016		1,158
8.000% due 11/01/2031					250		307
BNP Paribas S.A.							
7.375% due 08/19/2025 (a)					500		557
CIT Group, Inc.							
5.000% due 08/15/2022					1,000		1,080
CoreCivic, Inc.							
4.625% due 05/01/2023					750		761
Credit Agricole S.A.							
7.875% due 01/23/2024 (a)					1,500		1,653
Credit Suisse Group AG							
6.250% due 12/18/2024 (a)					1,000		1,065
Equinix, Inc.							
5.375% due 05/15/2027					250		267
5.750% due 01/01/2025					250		270
ESH Hospitality, Inc.							
5.250% due 05/01/2025					1,000		1,039
FBM Finance, Inc.							
8.250% due 08/15/2021					750		807
GEO Group, Inc.							
5.125% due 04/01/2023					500		505
Howard Hughes Corp.							
5.375% due 03/15/2025					500		512
Intesa Sanpaolo SpA							
5.017% due 06/26/2024					750		762
Jefferies Finance LLC							
6.875% due 04/15/2022					1,000		1,003
Lloyds Banking Group PLC							
7.500% due 06/27/2024 (a)					1,500		1,658
MGM Growth Properties Operating Partnership LP							
4.500% due 09/01/2026					500		506
5.625% due 05/01/2024					250		274
Navient Corp.							
4.875% due 06/17/2019					250		261
5.000% due 10/26/2020					500		520
5.875% due 10/25/2024					500		511
6.500% due 06/15/2022					250		265
7.250% due 01/25/2022					250		274
8.000% due 03/25/2020					1,000		1,120
OneMain Financial Holdings LLC							
6.750% due 12/15/2019					500		527
7.250% due 12/15/2021					250		265
Quicken Loans, Inc.							
5.750% due 05/01/2025					500		519
Royal Bank of Scotland Group PLC							
7.648% due 09/30/2031 (a)					500		619

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Ardagh Packaging Finance PLC		
4.250% due 09/15/2022	250	257
6.000% due 02/15/2025	250	263
7.250% due 05/15/2024	500	549
Ashland LLC		
4.750% due 08/15/2022	500	525
6.875% due 05/15/2043	500	545
Avon International Operations, Inc.		
7.875% due 08/15/2022	500	521
B&G Foods, Inc.		
4.625% due 06/01/2021	500	512
5.250% due 04/01/2025	500	511
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	500	542
Belden, Inc.		
5.250% due 07/15/2024	750	780
5.500% due 09/01/2022	250	259
Berry Plastics Corp.		
5.125% due 07/15/2023	250	261
5.500% due 05/15/2022	500	521
Block Communications, Inc.		
6.875% due 02/15/2025	125	134
BlueLine Rental Finance Corp.		
9.250% due 03/15/2024	125	130
BMC East LLC		
5.500% due 10/01/2024	250	262
Boise Cascade Co.		
5.625% due 09/01/2024	500	517
Bombardier, Inc.		
6.125% due 01/15/2023	250	251
7.500% due 03/15/2025	500	520
7.750% due 03/15/2020	250	270
8.750% due 12/01/2021	500	556
Booz Allen Hamilton, Inc.		
5.125% due 05/01/2025	250	246
Boyd Gaming Corp.		
6.375% due 04/01/2026	500	542
Builders FirstSource, Inc.		
5.625% due 09/01/2024	500	522
BWAY Holding Co.		
5.500% due 04/15/2024	750	768
Cablevision Systems Corp.		
5.875% due 09/15/2022	500	527
8.000% due 04/15/2020	250	279
Caesars Entertainment Resort Properties LLC		
8.000% due 10/01/2020	250	258
CalAtlantic Group, Inc.		
5.000% due 06/15/2027	375	377
5.250% due 06/01/2026	750	781
Capsugel S.A.		
7.000% due 05/15/2019 (b)	772	772
Carlson Travel, Inc.		
6.750% due 12/15/2023	250	255
Carrizo Oil & Gas, Inc.		
6.250% due 04/15/2023	500	484
CBS Radio, Inc.		
7.250% due 11/01/2024	250	259
CCO Holdings LLC		
5.125% due 05/01/2023	250	263
5.125% due 05/01/2027	750	769
5.250% due 09/30/2022	750	774
5.500% due 05/01/2026	250	266

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
5.750% due 09/01/2023	1,000	1,045
5.750% due 02/15/2026	500	536
5.875% due 04/01/2024	250	267
5.875% due 05/01/2027	250	268
CDK Global, Inc.		
4.875% due 06/01/2027	125	129
Centene Corp.		
4.750% due 01/15/2025	250	257
5.625% due 02/15/2021	250	261
6.125% due 02/15/2024	125	135
Cequel Communications Holdings I LLC		
5.125% due 12/15/2021	500	511
6.375% due 09/15/2020	350	358
Change Healthcare Holdings LLC		
5.750% due 03/01/2025	750	768
Chemours Co.		
6.625% due 05/15/2023	250	266
7.000% due 05/15/2025	250	274
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
5.125% due 06/30/2027	750	770
5.875% due 03/31/2025	500	535
7.000% due 06/30/2024	250	279
Chesapeake Energy Corp.		
8.000% due 12/15/2022	304	323
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	1,500	1,544
Clearwater Paper Corp.		
4.500% due 02/01/2023	500	495
5.375% due 02/01/2025	500	497
Cliffs Natural Resources, Inc.		
5.750% due 03/01/2025	125	118
CNH Industrial Capital LLC		
4.375% due 11/06/2020	500	526
Codere Finance 2 Luxembourg S.A.		
7.625% due 11/01/2021	750	749
CommScope Technologies LLC		
6.000% due 06/15/2025	250	268
CommScope, Inc.		
5.000% due 06/15/2021	250	257
5.500% due 06/15/2024	1,000	1,045
Community Health Systems, Inc.		
6.250% due 03/31/2023	750	777
7.125% due 07/15/2020	500	489
Concordia International Corp.		
9.000% due 04/01/2022	250	191
Constellium NV		
5.750% due 05/15/2024	500	465
Continental Resources, Inc.		
3.800% due 06/01/2024	250	230
4.500% due 04/15/2023	1,000	957
4.900% due 06/01/2044	500	420
5.000% due 09/15/2022	500	492
Cooper-Standard Automotive, Inc.		
5.625% due 11/15/2026	500	503
Cott Holdings, Inc.		
5.500% due 04/01/2025	250	256
Covanta Holding Corp.		
5.875% due 07/01/2025	500	486
Crown Americas LLC		
4.250% due 09/30/2026	500	500
4.500% due 01/15/2023	500	525
CSC Holdings LLC		

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
5.250% due 06/01/2024	500	511
8.625% due 02/15/2019	500	549
Darling Ingredients, Inc.		
5.375% due 01/15/2022	500	522
DaVita, Inc.		
5.000% due 05/01/2025	1,000	1,005
5.125% due 07/15/2024	500	508
DCP Midstream Operating LP		
4.750% due 09/30/2021	250	256
Dell International LLC		
5.875% due 06/15/2021	250	262
6.020% due 06/15/2026	375	414
7.125% due 06/15/2024	250	275
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	250	266
Diamondback Energy, Inc.		
4.750% due 11/01/2024	125	125
5.375% due 05/31/2025	250	255
Digicel Group Ltd.		
7.125% due 04/01/2022	500	438
8.250% due 09/30/2020	500	469
DISH DBS Corp.		
5.000% due 03/15/2023	1,000	1,027
5.125% due 05/01/2020	500	523
5.875% due 11/15/2024	250	268
7.750% due 07/01/2026	250	297
7.875% due 09/01/2019	750	829
Dollar Tree, Inc.		
5.750% due 03/01/2023	500	530
Eldorado Resorts, Inc.		
6.000% due 04/01/2025	500	532
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.		
7.625% due 06/15/2024	250	279
Endo Dac		
6.000% due 07/15/2023	750	634
6.000% due 02/01/2025	375	307
Endo Finance LLC		
5.375% due 01/15/2023	500	420
5.750% due 01/15/2022	1,000	905
Energizer Holdings, Inc.		
5.500% due 06/15/2025	500	524
EnPro Industries, Inc.		
5.875% due 09/15/2022	500	524
Ensco PLC		
4.500% due 10/01/2024	500	387
5.200% due 03/15/2025	250	204
5.750% due 10/01/2044	375	247
Envision Healthcare Corp.		
5.125% due 07/01/2022	750	773
FAGE International S.A.		
5.625% due 08/15/2026	250	258
First Data Corp.		
5.000% due 01/15/2024	750	774
5.750% due 01/15/2024	500	521
7.000% due 12/01/2023	1,000	1,070
First Quality Finance Co., Inc.		
4.625% due 05/15/2021	1,000	1,014
5.000% due 07/01/2025	250	256
First Quantum Minerals Ltd.		
7.000% due 02/15/2021	500	515
7.250% due 04/01/2023	500	490
Flex Acquisition Co., Inc.		

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
6.875% due 01/15/2025	500	521
Freeport-McMoRan, Inc.		
2.300% due 11/14/2017	250	250
2.375% due 03/15/2018	500	499
3.100% due 03/15/2020	250	246
3.550% due 03/01/2022	500	471
3.875% due 03/15/2023	250	234
4.000% due 11/14/2021	500	491
5.400% due 11/14/2034	500	451
6.500% due 11/15/2020	500	516
Gates Global LLC		
6.000% due 07/15/2022	1,250	1,259
GCP Applied Technologies, Inc.		
9.500% due 02/01/2023	500	570
GLP Capital LP		
5.375% due 04/15/2026	125	137
Goodyear Tire & Rubber Co.		
4.875% due 03/15/2027	250	254
Gray Television, Inc.		
5.125% due 10/15/2024	500	506
Griffon Corp.		
5.250% due 03/01/2022	750	767
Grinding Media, Inc.		
7.375% due 12/15/2023	500	545
Gulfport Energy Corp.		
6.000% due 10/15/2024	500	489
6.375% due 05/15/2025	500	494
Hanesbrands, Inc.		
4.625% due 05/15/2024	250	255
4.875% due 05/15/2026	500	510
HCA Healthcare, Inc.		
6.250% due 02/15/2021	500	547
HCA, Inc.		
4.750% due 05/01/2023	500	530
5.000% due 03/15/2024	1,000	1,061
5.250% due 06/15/2026	375	405
5.500% due 06/15/2047	250	259
5.875% due 05/01/2023	750	818
7.500% due 02/15/2022	1,250	1,442
HD Supply, Inc.		
5.250% due 12/15/2021	500	527
5.750% due 04/15/2024	500	532
Hill-Rom Holdings, Inc.		
5.000% due 02/15/2025	500	512
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
4.250% due 09/01/2024	250	254
Hilton Grand Vacations Borrower LLC		
6.125% due 12/01/2024	250	273
Hilton Worldwide Finance LLC		
4.625% due 04/01/2025	250	258
4.875% due 04/01/2027	250	262
Hudbay Minerals, Inc.		
7.625% due 01/15/2025	250	263
Hughes Satellite Systems Corp.		
6.500% due 06/15/2019	100	108
7.625% due 06/15/2021	500	570
Huntington Ingalls Industries, Inc.		
5.000% due 11/15/2025	250	269
Huntsman International LLC		
4.875% due 11/15/2020	500	529
5.125% due 11/15/2022	750	806
IHO Verwaltungs GmbH (b)		

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
4.500% due 09/15/2023	750	763
4.750% due 09/15/2026	500	507
INEOS Group Holdings S.A.		
5.625% due 08/01/2024	500	517
Informatica LLC		
7.125% due 07/15/2023	250	256
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
5.500% due 08/01/2023	250	208
7.500% due 04/01/2021	500	464
8.000% due 02/15/2024	500	540
International Game Technology PLC		
6.250% due 02/15/2022	500	549
6.500% due 02/15/2025	250	276
Jaguar Holding Co. II		
6.375% due 08/01/2023	1,000	1,056
Kaiser Aluminum Corp.		
5.875% due 05/15/2024	625	659
KAR Auction Services, Inc.		
5.125% due 06/01/2025	250	255
KFC Holding Co.		
4.750% due 06/01/2027	250	256
5.000% due 06/01/2024	125	131
5.250% due 06/01/2026	500	527
Kinetic Concepts, Inc.		
7.875% due 02/15/2021	250	265
12.500% due 11/01/2021	250	282
KLX, Inc.		
5.875% due 12/01/2022	1,000	1,054
L Brands, Inc.		
5.625% due 02/15/2022	500	538
Lamb Weston Holdings, Inc.		
4.625% due 11/01/2024	250	259
4.875% due 11/01/2026	250	260
Laredo Petroleum, Inc.		
6.250% due 03/15/2023	500	499
Level 3 Financing, Inc.		
5.250% due 03/15/2026	1,000	1,040
LifePoint Health, Inc.		
5.375% due 05/01/2024	750	778
Lions Gate Entertainment Corp.		
5.875% due 11/01/2024	250	264
Live Nation Entertainment, Inc.		
4.875% due 11/01/2024	250	254
LKQ Corp.		
4.750% due 05/15/2023	500	512
Louisiana-Pacific Corp.		
4.875% due 09/15/2024	500	512
Mallinckrodt International Finance S.A.		
4.750% due 04/15/2023	750	643
5.500% due 04/15/2025	250	220
5.750% due 08/01/2022	750	709
Masonite International Corp.		
5.625% due 03/15/2023	500	525
MDC Partners, Inc.		
6.500% due 05/01/2024	250	251
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	250	254
6.000% due 03/15/2023	750	829
6.625% due 12/15/2021	1,000	1,125
6.750% due 10/01/2020	500	555
8.625% due 02/01/2019	500	553
MSCI, Inc.		

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
4.750% due 08/01/2026	500	515
5.750% due 08/15/2025	250	272
Murphy Oil Corp.		
4.000% due 06/01/2022	250	241
4.700% due 12/01/2022	250	242
Murphy Oil USA, Inc.		
5.625% due 05/01/2027	500	522
6.000% due 08/15/2023	500	530
NCR Corp.		
5.000% due 07/15/2022	750	769
6.375% due 12/15/2023	500	538
Netfix, Inc.		
4.375% due 11/15/2026	1,000	1,000
New Red Finance, Inc.		
4.250% due 05/15/2024	500	498
6.000% due 04/01/2022	500	519
Newfield Exploration Co.		
5.375% due 01/01/2026	500	520
5.625% due 07/01/2024	500	524
5.750% due 01/30/2022	500	529
Nexstar Broadcasting, Inc.		
5.625% due 08/01/2024	250	254
Nielsen Company Luxembourg SARL		
5.000% due 02/01/2025	250	257
Nielsen Finance LLC		
5.000% due 04/15/2022	1,000	1,040
Noble Holding International Ltd.		
4.625% due 03/01/2021	197	162
7.750% due 01/15/2024	250	199
Nokia OYJ		
4.375% due 06/12/2027	625	638
Novelis Corp.		
5.875% due 09/30/2026	500	516
6.250% due 08/15/2024	500	526
NXP BV		
4.125% due 06/01/2021	250	264
4.625% due 06/01/2023	250	270
Oshkosh Corp.		
5.375% due 03/01/2025	250	264
Outfront Media Capital LLC		
5.625% due 02/15/2024	125	131
5.875% due 03/15/2025	500	526
Park Aerospace Holdings Ltd.		
5.250% due 08/15/2022	250	262
5.500% due 02/15/2024	250	262
Park-Ohio Industries, Inc.		
6.625% due 04/15/2027	125	131
PDC Energy, Inc.		
6.125% due 09/15/2024	250	255
Penn National Gaming, Inc.		
5.625% due 01/15/2027	75	77
Performance Food Group, Inc.		
5.500% due 06/01/2024	250	259
PetSmart, Inc.		
7.125% due 03/15/2023	1,000	892
Pinnacle Entertainment, Inc.		
5.625% due 05/01/2024	250	261
Pinnacle Foods Finance LLC		
4.875% due 05/01/2021	500	511
Platform Specialty Products Corp.		
6.500% due 02/01/2022	1,000	1,038
Ply Gem Industries, Inc.		

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
6.500% due 02/01/2022	1,500	1,579
Post Holdings, Inc.		
5.000% due 08/15/2026	750	750
5.500% due 03/01/2025	250	258
5.750% due 03/01/2027	500	516
PQ Corp.		
6.750% due 11/15/2022	125	135
PRA Holdings, Inc.		
9.500% due 10/01/2023	500	558
Precision Drilling Corp.		
6.625% due 11/15/2020	75	73
7.750% due 12/15/2023	375	375
Prestige Brands, Inc.		
6.375% due 03/01/2024	500	537
Prime Security Services Borrower LLC		
9.250% due 05/15/2023	500	545
PTC, Inc.		
6.000% due 05/15/2024	250	271
PulteGroup, Inc.		
5.500% due 03/01/2026	500	534
PVH Corp.		
4.500% due 12/15/2022	500	519
QEP Resources, Inc.		
6.875% due 03/01/2021	1,000	1,043
Qualitytech LP		
5.875% due 08/01/2022	500	523
Quintiles IMS, Inc.		
4.875% due 05/15/2023	500	514
5.000% due 10/15/2026	500	517
Rackspace Hosting, Inc.		
8.625% due 11/15/2024	250	267
Range Resources Corp.		
4.875% due 05/15/2025	250	239
5.750% due 06/01/2021	500	513
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.		
8.250% due 05/01/2023	500	539
Revlon Consumer Products Corp.		
6.250% due 08/01/2024	250	219
Reynolds Group Issuer, Inc.		
5.125% due 07/15/2023	500	520
5.750% due 10/15/2020	250	256
6.875% due 02/15/2021	486	500
Ritchie Bros Auctioneers, Inc.		
5.375% due 01/15/2025	125	131
Rite Aid Corp.		
6.125% due 04/01/2023	750	739
Rivers Pittsburgh Borrower LP		
6.125% due 08/15/2021	250	254
Rockies Express Pipeline LLC		
5.625% due 04/15/2020	1,000	1,068
Rowan Cos., Inc.		
4.750% due 01/15/2024	250	214
4.875% due 06/01/2022	250	233
5.850% due 01/15/2044	250	187
7.375% due 06/15/2025	125	117
7.875% due 08/01/2019	250	263
RSP Permian, Inc.		
5.250% due 01/15/2025	500	503
Sabre GLBL, Inc.		
5.250% due 11/15/2023	250	261
Sally Holdings LLC		
5.625% due 12/01/2025	500	514

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
5.750% due 06/01/2022	250	257
Schaeffler Finance BV		
4.750% due 05/15/2023	250	259
Scientific Games International, Inc.		
7.000% due 01/01/2022	500	534
10.000% due 12/01/2022	500	550
Scotts Miracle-Gro Co.		
5.250% due 12/15/2026	750	788
Sealed Air Corp.		
5.250% due 04/01/2023	1,000	1,078
Sensata Technologies BV		
4.875% due 10/15/2023	500	512
5.625% due 11/01/2024	500	538
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		
6.250% due 02/15/2026	500	548
ServiceMaster Co. LLC		
5.125% due 11/15/2024	750	778
SFR Group S.A.		
6.000% due 05/15/2022	750	786
6.250% due 05/15/2024	1,500	1,590
7.375% due 05/01/2026	500	544
Silgan Holdings, Inc.		
4.750% due 03/15/2025	250	258
Silversea Cruise Finance Ltd.		
7.250% due 02/01/2025	250	268
Sinclair Television Group, Inc.		
5.125% due 02/15/2027	250	243
5.375% due 04/01/2021	1,000	1,030
5.875% due 03/15/2026	500	513
Sirius XM Radio, Inc.		
5.000% due 08/01/2027 (c)	250	253
5.375% due 04/15/2025	750	777
Southwestern Energy Co.		
4.100% due 03/15/2022	750	703
5.800% due 01/23/2020	500	512
6.700% due 01/23/2025	250	246
Spectrum Brands, Inc.		
5.750% due 07/15/2025	500	539
6.625% due 11/15/2022	500	526
Springs Industries, Inc.		
6.250% due 06/01/2021	1,000	1,036
SPX FLOW, Inc.		
5.625% due 08/15/2024	500	518
5.875% due 08/15/2026	500	519
Standard Industries, Inc.		
5.000% due 02/15/2027	500	511
5.375% due 11/15/2024	1,000	1,059
6.000% due 10/15/2025	250	269
Steel Dynamics, Inc.		
5.250% due 04/15/2023	500	522
Summit Materials LLC		
5.125% due 06/01/2025	500	514
Sunoco LP		
6.250% due 04/15/2021	250	262
Symantec Corp.		
5.000% due 04/15/2025	125	131
Syniverse Foreign Holdings Corp.		
9.125% due 01/15/2022	426	427
Syniverse Holdings, Inc.		
9.125% due 01/15/2019	74	72
Teck Resources Ltd.		
3.750% due 02/01/2023	250	244

額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)	
4.500%	due 01/15/2021	750	786	7.250%	due 07/15/2022	250	236
4.750%	due 01/15/2022	250	260	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			
6.125%	due 10/01/2035	750	786	5.875%	due 05/15/2023	250	216
6.250%	due 07/15/2041	250	261	6.125%	due 04/15/2025	250	213
TEGNA, Inc.				7.000%	due 03/15/2024	500	527
4.875%	due 09/15/2021	250	257	Valvoline, Inc.			
5.500%	due 09/15/2024	500	517	5.500%	due 07/15/2024	75	80
Teleflex, Inc.				VeriSign, Inc.			
4.875%	due 06/01/2026	500	514	4.625%	due 05/01/2023	1,000	1,030
Tempur Sealy International, Inc.				Versum Materials, Inc.			
5.625%	due 10/15/2023	500	521	5.500%	due 09/30/2024	250	263
Tenet Healthcare Corp.				Videotron Ltd.			
4.375%	due 10/01/2021	1,000	1,020	5.375%	due 06/15/2024	1,000	1,060
4.500%	due 04/01/2021	250	255	Virgin Media Finance PLC			
5.000%	due 03/01/2019	500	525	6.000%	due 10/15/2024	1,000	1,064
6.000%	due 10/01/2020	500	537	Virgin Media Secured Finance PLC			
Tennant Co.				5.500%	due 08/15/2026	250	263
5.625%	due 05/01/2025	250	264	Welbilt, Inc.			
Terex Corp.				9.500%	due 02/15/2024	250	291
5.625%	due 02/01/2025	250	258	WellCare Health Plans, Inc.			
Tesoro Logistics LP				5.250%	due 04/01/2025	250	263
5.250%	due 01/15/2025	500	527	Weltec A/S			
5.500%	due 10/15/2019	250	265	8.000%	due 02/01/2019	500	486
THC Escrow Corp. III				WESCO Distribution, Inc.			
4.625%	due 07/15/2024	250	251	5.375%	due 06/15/2024	500	524
5.125%	due 05/01/2025	500	503	Western Digital Corp.			
T-Mobile USA, Inc.				7.375%	due 04/01/2023	250	275
6.375%	due 03/01/2025	250	271	Whiting Petroleum Corp.			
6.500%	due 01/15/2026	375	415	5.000%	due 03/15/2019	250	250
6.625%	due 04/01/2023	1,500	1,591	5.750%	due 03/15/2021	500	473
TransDigm, Inc.				Wind Acquisition Finance S.A.			
6.375%	due 06/15/2026	500	509	4.750%	due 07/15/2020	500	507
6.500%	due 07/15/2024	1,250	1,294	7.375%	due 04/23/2021	1,000	1,041
Transocean, Inc.				WMG Acquisition Corp.			
6.800%	due 03/15/2038	750	551	5.000%	due 08/01/2023	500	514
7.500%	due 04/15/2031	250	201	Wolverine World Wide, Inc.			
9.000%	due 07/15/2023	1,000	1,043	5.000%	due 09/01/2026	125	124
Triumph Group, Inc.				WPX Energy, Inc.			
4.875%	due 04/01/2021	250	250	5.250%	due 09/15/2024	250	239
U.S. Concrete, Inc.				6.000%	due 01/15/2022	250	249
6.375%	due 06/01/2024	500	530	7.500%	due 08/01/2020	250	264
U.S. Foods, Inc.				WR Grace & Co.-Conn			
5.875%	due 06/15/2024	750	782	5.125%	due 10/01/2021	500	537
United Rentals North America, Inc.				5.625%	due 10/01/2024	250	268
5.500%	due 05/15/2027	500	516	Wynn Las Vegas LLC			
5.875%	due 09/15/2026	500	534	5.250%	due 05/15/2027	500	513
7.625%	due 04/15/2022	168	176	5.500%	due 03/01/2025	1,000	1,054
United States Steel Corp.				XPO Logistics, Inc.			
8.375%	due 07/01/2021	250	276	6.500%	due 06/15/2022	1,000	1,054
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				Yum! Brands, Inc.			
5.000%	due 01/15/2025	500	526	6.875%	due 11/15/2037	250	271
5.500%	due 01/15/2023	900	936	Zayo Group LLC			
Univision Communications, Inc.				5.750%	due 01/15/2027	500	524
5.125%	due 05/15/2023	500	506	ZF North America Capital, Inc.			
5.125%	due 02/15/2025	1,000	994	4.750%	due 04/29/2025	1,000	1,059
6.750%	due 09/15/2022	500	521	Ziggo Secured Finance BV			
UPCB Finance IV Ltd.				5.500%	due 01/15/2027	1,000	1,024
5.375%	due 01/15/2025	1,500	1,577				
USG Corp.							
5.500%	due 03/01/2025	1,000	1,066	公益事業 9.4%			
Valeant Pharmaceuticals International				AmeriGas Partners LP			
6.375%	due 10/15/2020	1,000	974	5.500%	due 05/20/2025	250	250

公益事業 9.4%

AmeriGas Partners LP

5.500% due 05/20/2025	250	256
-----------------------	-----	-----

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
5.750% due 05/20/2027	250	254
Antero Midstream Partners LP		
5.375% due 09/15/2024	500	514
Blue Racer Midstream LLC		
6.125% due 11/15/2022	750	759
Calpine Corp.		
5.375% due 01/15/2023	1,000	979
5.750% due 01/15/2025	750	707
CenturyLink, Inc.		
5.800% due 03/15/2022	250	261
6.450% due 06/15/2021	250	271
7.500% due 04/01/2024	500	549
Dynegy, Inc.		
6.750% due 11/01/2019	1,000	1,036
7.375% due 11/01/2022	250	247
7.625% due 11/01/2024	500	488
Energy Transfer Equity LP		
5.875% due 01/15/2024	500	533
Extraction Oil & Gas, Inc.		
7.875% due 07/15/2021	250	258
Frontier Communications Corp.		
7.125% due 03/15/2019	500	522
10.500% due 09/15/2022	500	479
11.000% due 09/15/2025	375	350
Genesis Energy LP		
5.750% due 02/15/2021	1,500	1,504
NGL Energy Partners LP		
6.125% due 03/01/2025	125	115
7.500% due 11/01/2023	250	248
NGPL PipeCo LLC		
7.119% due 12/15/2017	500	512
NRG Energy, Inc.		
6.250% due 07/15/2022	750	773
6.250% due 05/01/2024	750	761
6.625% due 03/15/2023	500	516
6.625% due 01/15/2027	250	252
NRG Yield Operating LLC		
5.000% due 09/15/2026	500	511
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	633	683
Parsley Energy LLC		
5.250% due 08/15/2025	250	251
6.250% due 06/01/2024	500	528
Sprint Capital Corp.		
8.750% due 03/15/2032	750	947
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	1,500	1,594
7.000% due 08/15/2020	500	551
Sprint Corp.		
7.250% due 09/15/2021	750	835
7.625% due 02/15/2025	250	288
7.875% due 09/15/2023	2,500	2,881
Talen Energy Supply LLC		
4.625% due 07/15/2019	89	87
6.500% due 06/01/2025	250	177
Tallgrass Energy Partners LP		
5.500% due 09/15/2024	500	509
Targa Resources Partners LP		
4.250% due 11/15/2023	500	491
5.250% due 05/01/2023	250	258
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	500	543

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Telecom Italia SpA		
5.303% due 05/30/2024	500	538
TerraForm Power Operating LLC		
6.375% due 02/01/2023	625	654
Transocean Proteus Ltd.		
6.250% due 12/01/2024	238	243
Williams Cos., Inc.		
4.550% due 06/24/2024	1,000	1,033
		26,746
社債・約束手形合計		253,198
(取得原価\$243,661)		
	株数	
普通株式 0.1%		
Groupe Novasep SAS	139,800	255
普通株式合計		255
(取得原価\$766)		
	額面金額(単位:千)	
短期金融商品 9.8%		
レボ取引 9.6%		
		27,200
定期預金 0.2%		
Citibank N.A.		
0.660% due 07/03/2017	30	30
DBS Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	94	94
Deutsche Bank AG		
0.660% due 07/03/2017	19	19
DnB NORBank ASA		
0.660% due 07/03/2017	133	133
JPMorgan Chase & Co.		
0.660% due 07/03/2017	95	95
National Australia Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	43	43
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.660% due 07/03/2017	86	86
Wells Fargo Bank		
0.660% due 07/03/2017	49	49
		549
短期金融商品合計		27,749
(取得原価\$27,749)		
投資有価証券合計 98.9%	\$	281,202
(取得原価\$272,176)		
金融デリバティブ商品 0.0%		15
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 1.1%		3,172
純資産 100.0%	\$	284,389

- (a)永久債:記載の日付(該当する場合)は次回の償還日である。
(b)現物払いの有価証券
(c)発行日取引有価証券

●制限付証券

2017年6月30日現在

単位:千

純資産に占める

市場価格の割合

発行体	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の割合
Groupe Novasep SAS	03/15/2012	\$ 766	\$ 255	0.09%

◎借入およびその他の金融取引

●レボ取引

2017年6月30日現在

単位:千

レボ取引に

係る未収金

取引相手	貸付金利	貸付日	満期日	貸付額	担保	受入担保 (市場価格)	レボ取引 (市場価格)	レボ取引に 係る未収金
U.S. Treasury Notes 1.750%								
DEU	1.400%	06/30/2017	07/03/2017	\$ 27,200	due 05/15/2023	\$ (27,708)	\$ 27,200	\$ 27,203
レボ取引合計						\$ (27,708)	\$ 27,200	\$ 27,203

●リバース・レボ取引

単位:千

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	リバース・レボ取引に係る未払金
BCY	-1.250%	06/26/2017	N/A	\$ (410)	\$ (410)
リバース・レボ取引合計					\$ (410)

●担保付借入として会計処理される取引

単位:千

	翌日物および継続		30日以下		残存期間 31-90日		90日超		合計
リバース・レボ取引									
米社債	\$	0	\$	0	\$	0	\$	(410)	\$ (410)
リバース・レボ取引合計	\$	0	\$	0	\$	0	\$	(410)	\$ (410)

◎上場金融デリバティブ商品

●スワップ契約

2017年6月30日現在

クレジット・デフォルト・スワップ(クレジット・インデックス) — 売り

単位:千

変動証拠金

インデックス/ トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	資産	負債
CDX.HY-23 Index	5.000%	12/20/2019	\$ 2,400	\$ 179	\$ 22	\$ 0	\$ (6)
CDX.HY-25 Index	5.000%	12/20/2020	1,960	145	149	3	0
CDX.HY-26 Index	5.000%	06/20/2021	1,980	158	75	3	0
CDX.HY-27 Index	5.000%	12/20/2021	1,980	151	5	4	0
CDX.HY-28 Index	5.000%	06/20/2022	5,000	352	6	11	0
スワップ契約合計				\$ 985	\$ 257	\$ 21	\$ (6)

運用計算書

2017年6月30日に終了した期間
(金額単位:千米ドル)

収益:

受取利息(外国税額控除後)	\$	14,993
配当金(外国税額控除後)		0
雑収入		2
収益合計		14,995

費用:

支払利息		0
雑費用		1
費用合計		1

純投資損益 14,994

当期実現損益:

投資有価証券(外国税額控除後)		1,114
上場金融デリバティブ商品		630
店頭金融デリバティブ商品		88
外貨通貨		0
当期実現損益		1,832

当期末実現評価損益:

投資有価証券(外国税額控除後)		11,952
上場金融デリバティブ商品		157
店頭金融デリバティブ商品		0
外貨建資産および負債		43
当期末実現評価損益		12,152
当期実現および未実現評価損益		13,984

運用の結果による純資産の増減額 \$ 28,978

外国源泉徴収課税額	\$	0
-----------	----	---

野村マネーポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2018年7月11日）

作成対象期間（2017年7月12日～2018年7月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主 な 投 資 対 象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12- 1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
6 期(2014年 7 月11日)	円		%	%	%	百万円
	10, 059		0. 1	68. 6	—	207
7 期(2015年 7 月13日)	10, 066		0. 1	66. 7	—	135
8 期(2016年 7 月11日)	10, 069		0. 0	60. 5	—	140
9 期(2017年 7 月11日)	10, 065		△0. 0	60. 8	—	140
10期(2018年 7 月11日)	10, 062		△0. 0	34. 5	—	145

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2017年 7 月11日	円		%	%	%
	10, 065		—	60. 8	—
7 月末	10, 066		0. 0	46. 9	—
8 月末	10, 066		0. 0	39. 7	—
9 月末	10, 065		0. 0	17. 9	—
10月末	10, 065		0. 0	10. 6	—
11月末	10, 065		0. 0	14. 9	—
12月末	10, 065		0. 0	11. 3	—
2018年 1 月末	10, 064		△0. 0	26. 0	—
2 月末	10, 064		△0. 0	25. 9	—
3 月末	10, 064		△0. 0	14. 7	—
4 月末	10, 063		△0. 0	14. 4	—
5 月末	10, 063		△0. 0	4. 1	—
6 月末	10, 062		△0. 0	34. 4	—
(期 末) 2018年 7 月11日	10, 062		△0. 0	34. 5	—

* 騰落率は期首比です。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



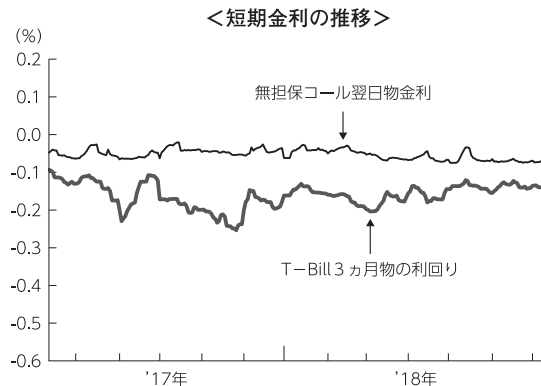
○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続く中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続しました。

マイナス金利政策のもと、無担保コール翌日物金利は-0.05%程度、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは概ね-0.1%台で推移しました。



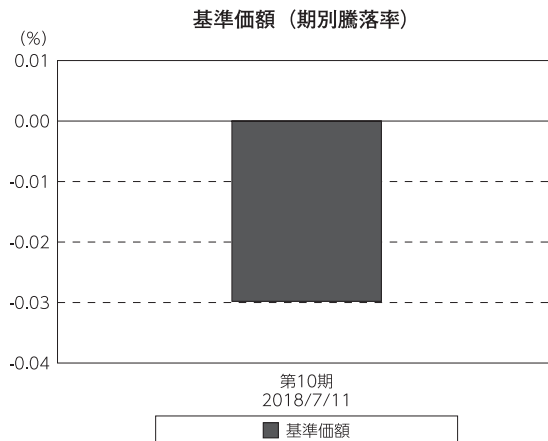
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存１年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

(2017年７月12日～2018年７月11日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年７月12日～2018年７月11日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	110,047	110,047
	地方債証券	37,195	— (47,000)
	特殊債券	50,031	— (65,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	21,134	— (31,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月12日～2018年7月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年7月11日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	10,000	10,066	6.9	—	—	—	6.9
	(10,000)	(10,066)	(6.9)	(—)	(—)	(—)	(6.9)
特殊債券	10,000	10,000	6.9	—	—	—	6.9
(除く金融債)	(10,000)	(10,000)	(6.9)	(—)	(—)	(—)	(6.9)
金融債券	20,000	20,015	13.7	—	—	—	13.7
	(20,000)	(20,015)	(13.7)	(—)	(—)	(—)	(13.7)
普通社債券	10,000	10,090	6.9	—	—	—	6.9
(含む投資法人債券)	(10,000)	(10,090)	(6.9)	(—)	(—)	(—)	(6.9)
合 計	50,000	50,172	34.5	—	—	—	34.5
	(50,000)	(50,172)	(34.5)	(—)	(—)	(—)	(34.5)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回		1. 53	10, 000	10, 066	2018/12/20
小	計		10, 000	10, 066	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫社債 第55回財投機関債		0. 001	10, 000	10, 000	2018/ 8 / 9
小	計		10, 000	10, 000	
金融債券					
農林債券 利付第760回い号		0. 4	10, 000	10, 008	2018/ 9 /27
しんきん中金債券 利付第286回		0. 35	10, 000	10, 007	2018/ 9 /27
小	計		20, 000	20, 015	
普通社債券(含む投資法人債券)					
北海道電力 第265回		2. 0	10, 000	10, 090	2018/12/25
小	計		10, 000	10, 090	
合	計		50, 000	50, 172	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年 7 月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 50, 172	% 34. 5
コール・ローン等、その他	95, 416	65. 5
投資信託財産総額	145, 588	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	145,588,733
コール・ローン等	95,376,530
公社債(評価額)	50,172,862
未収利息	15,272
前払費用	24,069
(B) 負債	199
未払利息	199
(C) 純資産総額(A－B)	145,588,534
元本	144,695,052
次期繰越損益金	893,482
(D) 受益権総口数	144,695,052口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,062円

(注) 期首元本額は139,150,711円、期中追加設定元本額は8,103,099円、期中一部解約元本額は2,558,758円、1口当たり純資産額は1.0062円です。

○損益の状況 (2017年7月12日～2018年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	347,911
受取利息	405,738
支払利息	△ 57,827
(B) 有価証券売買損益	△400,742
売買損	△400,742
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 52,831
(D) 前期繰越損益金	910,943
(E) 追加信託差損益金	51,991
(F) 解約差損益金	△ 16,621
(G) 計(C＋D＋E＋F)	893,482
次期繰越損益金(G)	893,482

* 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。
* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村金先物投信(マネーボールファンド)年2回決算型	83,843,258
財形給付金ファンド	49,586,670
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,579,737
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	1,003,293
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	998,495
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	997,887
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	997,001
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	997,000
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)毎月分配型	996,337
野村金先物投信(豪ドルコース)年2回決算型	996,216
野村金先物投信(豪ドルコース)毎月分配型	996,215
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	100,755
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	99,927
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	99,898
野村金先物投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	99,622
野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	99,622

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村金先物投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	99,622
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,985
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)年2回決算型	9,978
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,978
野村金先物投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,962
上海株式指数・上証50連動型上場投資信託	9,938
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Eコース	9,937
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Fコース	9,937
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド(為替ヘッジあり)	9,936
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Cコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Dコース	994

○お知らせ

該当事項はございません。

〈「野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（通貨選択型）」（マネープールファンド（年2回決算型）を除く）の
お申し込み時の留意点〉

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2018年8月27日現在)

ファンド名 年 月	円コース／豪ドルコース／ ニュージーランドドルコース ／南アフリカランドコース／ メキシコペソコース	ブラジルリアルコース
2018年8月	－	－
9月	3	3、7
10月	－	12
11月	22	2、15、20、22
12月	25	25

※ 2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。