

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／債券	
信託期間	2023年9月8日まで（2013年10月25日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	三菱UFJ/ピムコトータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

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

運用報告書（全体版）

三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）



第35期（決算日：2016年10月11日）
 第36期（決算日：2016年11月8日）
 第37期（決算日：2016年12月8日）
 第38期（決算日：2017年1月10日）
 第39期（決算日：2017年2月8日）
 第40期（決算日：2017年3月8日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、去る3月8日に第40期の決算を行いましたので、法令に基づいて第35期～第40期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
11期(2014年10月8日)	10,986	30	3.2	0.1	—	99.0	3,657	
12期(2014年11月10日)	11,667	30	6.5	0.1	—	99.4	3,816	
13期(2014年12月8日)	12,319	30	5.8	0.1	—	98.4	3,678	
14期(2015年1月8日)	12,187	30	△0.8	0.1	—	98.4	3,603	
15期(2015年2月9日)	12,196	30	0.3	0.1	—	99.0	3,530	
16期(2015年3月9日)	12,280	30	0.9	0.1	—	99.0	3,609	
17期(2015年4月8日)	12,336	30	0.7	0.1	—	99.1	3,389	
18期(2015年5月8日)	12,010	30	△2.4	0.1	—	98.6	3,527	
19期(2015年6月8日)	12,512	30	4.4	0.1	—	99.2	3,639	
20期(2015年7月8日)	12,203	30	△2.2	0.1	—	99.0	3,679	
21期(2015年8月10日)	12,432	30	2.1	0.1	—	99.3	4,026	
22期(2015年9月8日)	11,804	30	△4.8	0.1	—	99.0	4,197	
23期(2015年10月8日)	11,905	30	1.1	0.1	—	99.1	4,362	
24期(2015年11月9日)	12,059	70	1.9	0.1	—	99.2	4,415	
25期(2015年12月8日)	12,049	70	0.5	0.1	—	100.3	5,561	
26期(2016年1月8日)	11,448	70	△4.4	0.0	—	99.0	6,508	
27期(2016年2月8日)	11,315	70	△0.6	0.0	—	99.0	7,307	
28期(2016年3月8日)	10,890	70	△3.1	0.0	—	99.1	8,003	
29期(2016年4月8日)	10,469	70	△3.2	0.0	—	99.4	8,941	
30期(2016年5月9日)	10,280	70	△1.1	0.1	—	99.0	9,304	
31期(2016年6月8日)	10,316	70	1.0	0.0	—	99.3	10,053	
32期(2016年7月8日)	9,780	70	△4.5	0.0	—	99.0	9,926	
33期(2016年8月8日)	9,799	70	0.9	0.0	—	100.8	10,071	
34期(2016年9月8日)	9,759	70	0.3	0.0	—	99.2	10,680	
35期(2016年10月11日)	9,767	70	0.8	0.0	—	98.9	11,568	
36期(2016年11月8日)	9,821	70	1.3	0.0	—	99.1	12,244	
37期(2016年12月8日)	10,358	70	6.2	0.0	—	99.0	12,130	
38期(2017年1月10日)	10,589	70	2.9	0.0	—	99.0	11,770	
39期(2017年2月8日)	10,206	70	△3.0	0.0	—	99.0	10,947	
40期(2017年3月8日)	10,232	70	0.9	0.0	—	99.0	10,930	

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、世界(新興国を含みます。)の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率				
第35期	(期 首) 2016年9月8日	円 9,759	% -	% 0.0	% -	% -	% 99.2	% 99.2
	9月末	9,756	△0.0	0.0	-	-	100.1	
	(期 末) 2016年10月11日	9,837	0.8	0.0	-	-	98.9	
第36期	(期 首) 2016年10月11日	9,767	-	0.0	-	-	98.9	
	10月末	9,961	2.0	0.0	-	-	99.0	
	(期 末) 2016年11月8日	9,891	1.3	0.0	-	-	99.1	
第37期	(期 首) 2016年11月8日	9,821	-	0.0	-	-	99.1	
	11月末	10,359	5.5	0.0	-	-	98.7	
	(期 末) 2016年12月8日	10,428	6.2	0.0	-	-	99.0	
第38期	(期 首) 2016年12月8日	10,358	-	0.0	-	-	99.0	
	12月末	10,606	2.4	0.0	-	-	99.2	
	(期 末) 2017年1月10日	10,659	2.9	0.0	-	-	99.0	
第39期	(期 首) 2017年1月10日	10,589	-	0.0	-	-	99.0	
	1月末	10,372	△2.0	0.0	-	-	99.1	
	(期 末) 2017年2月8日	10,276	△3.0	0.0	-	-	99.0	
第40期	(期 首) 2017年2月8日	10,206	-	0.0	-	-	99.0	
	2月末	10,204	△0.0	0.0	-	-	98.8	
	(期 末) 2017年3月8日	10,302	0.9	0.0	-	-	99.0	

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

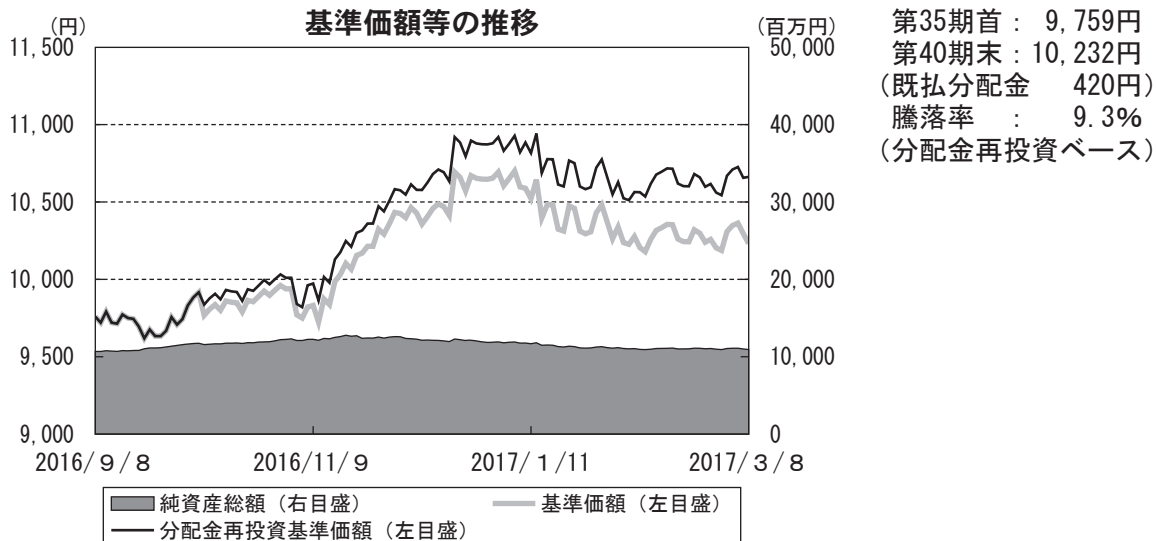
(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第35期～第40期：2016/9/9～2017/3/8)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ9.3% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



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

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・米ドルが対円で上昇したことがプラスとなりました。
- ・米国のインフレ見通しの上昇により、インフレ連動債が上昇したことがプラスとなりました。

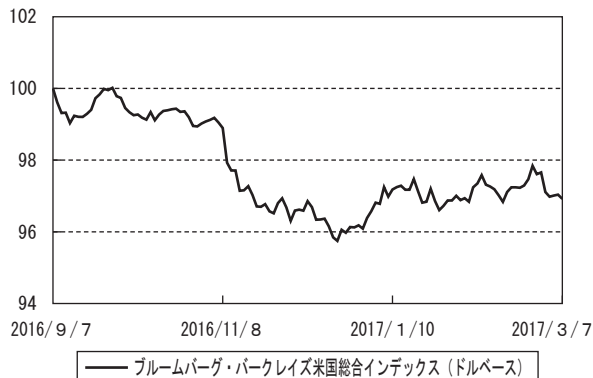
下落要因

- ・米国債券市況が下落したことがマイナスとなりました。

投資環境について

(第35期～第40期：2016/9/9～2017/3/8)

債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスとは、ブルームバーグが算出する米ドル建ての投資適格債券の値動きを表す指数です。

ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。

◎債券市況

- ・当作成期首から2016年10月下旬にかけては、堅調な米経済指標や米金融当局者の発言などを受け、米利上げ観測が高まり、米国債券市況は軟調に推移しました。
- ・10月下旬から12月下旬にかけては、米大統領選でトランプ氏が勝利したことを受け、トランプ次期政権が財政支出を拡大し、経済成長とインフレが加速するとの見方が広がりました。また、12月に米連邦準備制度理事会 (FRB) が利上げしたことに加えて、来年の利上げペース加速を示唆しました。こうした環境下、米国金利が上昇し、米国債券市況は下落しました。
- ・12月下旬から当作成期末にかけては、トランプ政権の経済政策が米国の経済成長を押し上げることへの期待が広がったことなどが、米国金利の上昇要因となった一方で、欧州政治を巡る不透明感やトランプ政権の経済政策に対する警戒感の高まりなどが、米国金利の低下要因となりました。こうした環境下、米国債券市況は概ね横ばいとなりました。
- ・当作成期を通じて見ると、米国債券市況は下落しました。

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎為替市況

- ・当作成期首から2016年12月中旬にかけては、トランプ次期政権が財政支出を拡大し、経済成長とインフレが加速するとの見方が広がったほか、12月にFRBが利上げしたことに加えて2017年の利上げペース加速を示唆したことなどを背景に、米国金利が上昇しました。また、主要先進国の株価や原油価格が上昇しました。こうした環境下、米ドルは対円で上昇しました。
- ・12月中旬から当作成期末にかけては、トランプ大統領の保護主義的な政策への警戒感や欧州政治を巡る不透明感が高まりました。こうした環境下、米ドルは対円で下落しました。
- ・当作成期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

◎国内短期金融市場

- ・当作成期の短期金融市場を見ると、日本銀行は2016年9月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移しました。2017年3月8日のコール・レートは-0.032%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)>

- ・主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡークラスJ (JPY) の投資信託証券への投資を通じて、世界 (新興国を含みます。) の米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
- ・当作成期は、米国債券市況が下落したものの、米ドルが対円で上昇したことなどがプラスとなり、基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

<ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡークラスJ (JPY)>

基準価額は当作成期首に比べ10.2% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

◎金利戦略およびセクター配分戦略

- ・当作成期首より、ファンド全体のデュレーション (平均回収期間や金利感応度) をほぼ市場平均並みとしていましたが、その後、デュレーションを短めとする調整をし、当作成期末にかけては、市場平均対比で短めとしています。地域別に見ると、米国のデュレーションを若干強気のスタンスとし、その他の地域を若干短めとしました。米国を若干強気のポジションとしていたことが基準価額にマイナスとなりました。
- ・債券セクターでは、米国のインフレ見通しの上昇により、インフレ連動債が上昇したこととは、基準価額にプラスとなりました。

下記は「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」の状況を、運用委託先であるピムコジャパンリミテッドの資料（現地月末営業日基準）に基づいて三菱UFJ国際投信が作成したものです。

※下記のデータは原則として、「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」の純資産総額に対する値です。先物取引、スワップ取引、オプション取引等を考慮して算出しています。このため取引内容によっては、マイナスの値が表示されることがあります。

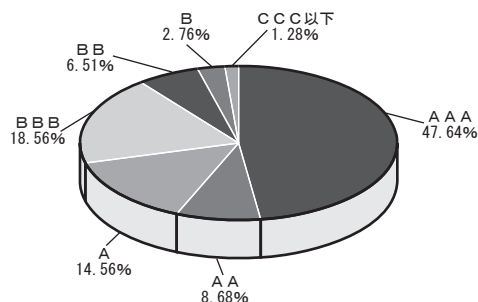
(ご参考) 債券セクター別構成

セクター		比率	
		2016年8月末	2017年2月末
国債・政府機関債	米ドル建ての国債や政府機関債、国際機関債等	22.56%	9.91%
モーゲージ証券等	米ドル建てのモーゲージ証券や資産担保証券等	40.59%	53.60%
投資適格社債	米ドル建てのBBB格相当以上の格付を付与された社債等	17.43%	17.65%
ハイイールド社債	米ドル建てのBBB格相当以下の格付を付与された社債等	3.83%	3.51%
米国以外の公社債	米ドル建て以外の先進国の公社債等	3.49%	-6.97%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券等	1.21%	5.73%
その他	上記項目に分類されない債券等が含まれます	7.58%	4.40%
キャッシュ等	キャッシュ等には、ファンドが保有する現金等のほかに、ピムコ社が定義する短期公社債等の現金同等物が含まれます	3.31%	12.17%

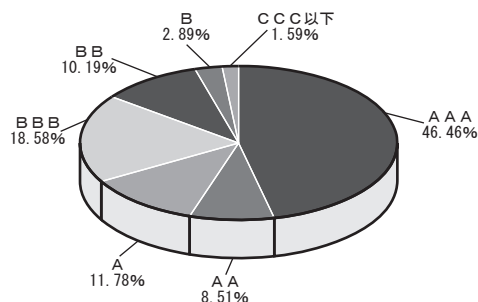
・各セクターにおける分類はピムコ社による分類です。

(ご参考) 格付分布

2016年8月末



2017年2月末



- ・格付の表示にあたっては、S & P社、Moody's社の2社のうち最も高い格付を表示しています。
- ・上記2社の格付を取得していない場合は、フィッチ・レーティングス社またはピムコ社による独自の格付を採用しています。
- ・米国短期国債などピムコ社が現金同等資産と判断した債券等を含んで算出しています。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

- ・残存期間の短い社債を組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

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

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2016年9月9日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月8日	2016年11月9日～ 2016年12月8日	2016年12月9日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月8日	2017年2月9日～ 2017年3月8日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	0.712%	0.708%	0.671%	0.657%	0.681%	0.679%
当期の収益	24	26	70	35	23	70
当期の収益以外	45	43	—	34	46	—
翌期繰越分配対象額	2,233	2,189	2,245	2,210	2,163	2,211

(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

<三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)>

◎今後の運用方針

- ・円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

<ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ - クラスJ (JPY)>

◎運用環境の見通し

- ・米国では堅調な個人消費とそれに伴う在庫調整の終了および企業投資の回復に支えられ、当面は堅調な成長が継続すると予想されます。また、トランプ大統領は減税やインフラ投資などの景気刺激策に焦点を当てている点から、トランプ政権の経済政策は中長期的に米国経済を展望する上でサポート材料になると考えられます。しかし、当面は、トランプ大統領による政権運営の舵取りに不確実性が残るため、市場の変動性が高まる可能性がある点には注意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・デュレーションについては市場平均対比で短めとしていますが、市場の状況によって柔軟に調整する方針です。
- ・債券セクター別には、社債については金融セクターを中心に選択的な保有を継続するほか、バリュエーションが魅力的な水準にあると考えるモーゲージ証券などへの投資を継続します。
- ・米国の物価連動債についても、インフレ率の上昇を予想していることなどから、引き続き妙味が高いと見ており、長期セクター中心に保有を継続する方針です。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・原油価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと思われれます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・コール・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2016年9月9日～2017年3月8日)

項 目	第35期～第40期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.746	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(42)	(0.411)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.320)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	76	0.748	
作成期中の平均基準価額は、10,209円です。			

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(注) 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

(2016年9月9日～2017年3月8日)

投資信託証券

銘柄		第35期～第40期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	千口 187	千円 1,937,259	千口 226	千円 2,454,500

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月9日～2017年3月8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

(2017年3月8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34期末	第40期末		
		口数	口数	評価額	比率
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	千口 1,046	千口 1,007	千円 10,823,445	% 99.0
	合計	1,046	1,007	10,823,445	99.0

(注) 比率は三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第34期末	第40期末	
		口数	口数	評価額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 8,859	千口 8,859	千円 9,022

○投資信託財産の構成

(2017年3月8日現在)

項 目	第40期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 10,823,445	% 97.8
マネー・マーケット・マザーファンド	9,022	0.1
コール・ローン等、その他	238,361	2.1
投資信託財産総額	11,070,828	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末
	2016年10月11日現在	2016年11月8日現在	2016年12月8日現在	2017年1月10日現在	2017年2月8日現在	2017年3月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,700,371,964	12,378,810,075	12,402,238,010	11,935,337,531	11,109,258,647	11,070,828,447
コール・ローン等	178,267,551	237,500,231	229,502,417	156,965,192	122,005,172	105,260,425
投資信託受益証券(評価額)	11,446,882,325	12,132,287,756	12,012,313,505	11,655,650,251	10,840,831,387	10,823,445,934
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	9,022,088	9,022,088	9,022,088	9,022,088	9,022,088	9,022,088
未収入金	66,200,000	—	151,400,000	113,700,000	137,400,000	133,100,000
(B) 負債	131,872,471	134,562,315	271,245,718	164,914,858	161,745,500	139,863,158
未払収益分配金	82,913,593	87,267,778	81,982,305	77,809,173	75,084,474	74,778,827
未払解約金	33,743,661	33,450,347	173,745,231	70,680,217	73,051,482	52,260,454
未払信託報酬	15,182,552	13,814,282	15,484,658	16,390,131	13,580,310	12,796,375
未払利息	138	315	354	227	142	91
その他未払費用	32,527	29,593	33,170	35,110	29,092	27,411
(C) 純資産総額(A-B)	11,568,499,493	12,244,247,760	12,130,992,292	11,770,422,673	10,947,513,147	10,930,965,289
元本	11,844,799,000	12,466,825,514	11,711,757,985	11,115,596,148	10,726,353,502	10,682,689,616
次期繰越損益金	△ 276,299,507	△ 222,577,754	419,234,307	654,826,525	221,159,645	248,275,673
(D) 受益権総口数	11,844,799,000口	12,466,825,514口	11,711,757,985口	11,115,596,148口	10,726,353,502口	10,682,689,616口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,767円	9,821円	10,358円	10,589円	10,206円	10,232円

○損益の状況

項 目	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2016年9月9日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月8日	2016年11月9日～ 2016年12月8日	2016年12月9日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月8日	2017年2月9日～ 2017年3月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	33,730,095	36,327,112	148,767,676	40,956,528	38,341,658	138,095,278
受取配当金	33,737,854	36,332,997	148,776,837	40,965,193	38,346,714	138,099,022
受取利息	351	—	—	255	369	267
支払利息	△ 8,110	△ 5,885	△ 9,161	△ 8,920	△ 5,425	△ 4,011
(B) 有価証券売買損益	78,172,608	124,310,802	553,129,347	298,811,365	△ 354,618,609	△ 25,162,686
売買益	78,549,475	125,988,929	609,117,399	322,922,550	14,140,367	204,048
売買損	△ 376,867	△ 1,678,127	△ 55,988,052	△ 24,111,185	△ 368,758,976	△ 25,366,734
(C) 信託報酬等	△ 15,215,079	△ 13,843,875	△ 15,517,828	△ 16,425,241	△ 13,609,402	△ 12,823,786
(D) 当期損益金(A+B+C)	96,687,624	146,794,039	686,379,195	323,342,652	△ 329,886,353	100,108,806
(E) 前期繰越損益金	△1,395,770,927	△1,355,852,058	△1,143,738,181	△ 487,571,399	△ 226,565,281	△ 598,871,280
(F) 追加信託差損益金	1,105,697,389	1,073,748,043	958,575,598	896,864,445	852,695,753	821,816,974
(配当等相当額)	(2,558,183,892)	(2,698,960,761)	(2,538,913,425)	(2,413,937,482)	(2,330,744,636)	(2,310,954,483)
(売買損益相当額)	(△1,452,486,503)	(△1,625,212,718)	(△1,580,337,827)	(△1,517,073,037)	(△1,478,048,883)	(△1,489,137,509)
(G) 計(D+E+F)	△ 193,385,914	△ 135,309,976	501,216,612	732,635,698	296,244,119	323,054,500
(H) 収益分配金	△ 82,913,593	△ 87,267,778	△ 81,982,305	△ 77,809,173	△ 75,084,474	△ 74,778,827
次期繰越損益金(G+H)	△ 276,299,507	△ 222,577,754	419,234,307	654,826,525	221,159,645	248,275,673
追加信託差損益金	1,105,697,389	1,073,748,043	958,575,598	896,864,445	841,969,400	821,816,974
(配当等相当額)	(2,558,183,900)	(2,698,960,772)	(2,538,913,432)	(2,413,937,487)	(2,320,018,285)	(2,310,954,485)
(売買損益相当額)	(△1,452,486,511)	(△1,625,212,729)	(△1,580,337,834)	(△1,517,073,042)	(△1,478,048,885)	(△1,489,137,511)
分配準備積立金	86,886,934	31,173,500	91,001,136	43,435,951	1,034,602	51,491,772
繰越損益金	△1,468,883,830	△1,327,499,297	△ 630,342,427	△ 285,473,871	△ 621,844,357	△ 625,033,073

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 10,943,200,554円
 作成期中追加設定元本額 3,946,952,747円
 作成期中一部解約元本額 4,207,463,685円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0232円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年9月9日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月8日	2016年11月9日～ 2016年12月8日	2016年12月9日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月8日	2017年2月9日～ 2017年3月8日
費用控除後の配当等収益額	29,145,379円	33,198,087円	145,479,303円	38,978,939円	24,733,481円	125,272,558円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	2,558,183,900円	2,698,960,772円	2,538,913,432円	2,413,937,487円	2,330,744,638円	2,310,954,485円
分配準備積立金額	140,655,148円	85,243,191円	27,504,138円	82,266,185円	40,659,242円	998,041円
当ファンドの分配対象収益額	2,727,984,427円	2,817,402,050円	2,711,896,873円	2,535,182,611円	2,396,137,361円	2,437,225,084円
1万口当たり収益分配対象額	2,303円	2,259円	2,315円	2,280円	2,233円	2,281円
1万口当たり分配金額	70円	70円	70円	70円	70円	70円
収益分配金金額	82,913,593円	87,267,778円	81,982,305円	77,809,173円	75,084,474円	74,778,827円

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の49以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
1 万口当たり分配金 (税込み)	70円	70円	70円	70円	70円	70円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2017年3月8日現在)

<マネー・マーケット・マザーファンド>

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,581,639千円)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	第40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
普通社債券	千円 100,000 (100,000)	千円 100,238 (100,238)	% 6.2 (6.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.2 (6.2)
合 計	100,000 (100,000)	100,238 (100,238)	6.2 (6.2)	— (—)	— (—)	— (—)	6.2 (6.2)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第40期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 第113回オリックス	% 2.19	千円 100,000	千円 100,238	2017/4/18
合 計		100,000	100,238	

国内その他有価証券

区 分	第40期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 86.9

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	マネー・マーケット・マザーファンド
運用方針	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等に実質的に分散投資を行い、最大限のトータル・リターンを追求します。	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	様々な償還期限の債券等	わが国の公社債等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、総資産の65%以上を様々な償還期限の債券等（その派生商品等を含みます。）に分散投資します。 ・ 投資適格未満の債券等への投資比率は、総資産の20%以内とします。ただし、投資する債券等は取得時においてB-格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・ 米ドル以外の通貨建ての有価証券への投資比率は、総資産の30%以内とします。ただし、米ドル以外の通貨への実質的な投資比率は、原則として総資産の20%以内とします。 ・ 新興国関連有価証券等への投資比率は、総資産の15%以内とします。 ・ ポートフォリオの平均デュレーション※は、原則としてブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスのデュレーション±2年以内で調整します。 <p>※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 外貨建資産への投資は行いません。 ・ 有価証券先物取引等を行うことができます。 ・ スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。 ・ 金利先渡取引は効率的な運用に資するため行うことができます。
決算日	原則として毎年5月31日	原則として毎年5月および11月の20日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。	信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配を行いません。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Luxembourg Trust IV Annual Report 31 May 2016版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは、「ピムコ・トータル・リターン・ファンドII」で掲載しています。また、「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

(A) ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2015年6月1日～2016年5月31日)

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII	
千米ドル	
投資収入：	
マスターファンドからの配当収入	586
預金金利	3
収入合計	589
費用：	
税金	2
支払利息	0
その他費用	1
費用合計	3
投資純収入	586
実現純利益(損失)：	
投資有価証券	52
外貨	1,725
実現純利益(損失)	1,777
未実現評価益(評価損)の純変動：	
投資有価証券	2,649
外貨	644
未実現評価益(評価損)の純変動	3,293
運用による純資産の純増(減)額	5,656

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(B) マネー・マーケット・マザーファンド

36頁の損益の状況をご参照ください。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2015年6月1日～2016年5月31日)

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

千米ドル

純資産期首	73,137
投資信託証券の発行	88,970
分配金額	(5,238)
分配金再投資	5,238
投資信託証券の償還	(4,516)
運用による増(減)額	5,656
純資産期末	163,247

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2016年5月31日現在)

銘柄	口数	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
TRANSFERABLE SECURITIES & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/REGULATED MARKET			
MUTUAL FUNDS (a)			
Luxembourg			
PIMCO Total Return Strategy Fund	1,448,489	\$ 159,087	97.45
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/ Regulated Market			
		\$ 159,087	97.45

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
06/2016	\$ 1,461	JPY 156,500	JPM	\$ 0	\$ (50)	\$ (50)	(0.03)
06/2016	JPY 71,300	\$ 643	RBC	0	0	0	0.00
06/2016	156,500	1,410	SCX	0	(11)	(11)	0.00
				\$ 0	\$ (51)	\$ (51)	(0.03)

Total OTC Financial Derivative Instruments

\$ (51) (0.03)

Total Investments

\$ 159,036 97.42

銘柄 額面(単位:千) 時価(単位:千) 対純資産比率(%)

OVERNIGHT TIME DEPOSITS

ANZ National Bank 0.150% due 06/01/2016		\$ 1,166	\$ 1,166	0.72
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 0.150% due 06/01/2016		821	821	0.50
Citibank N.A. 0.150% due 06/01/2016		888	888	0.54
DnB NORBank ASA 0.150% due 06/01/2016		571	571	0.35
JPMorgan Chase & Co. 0.150% due 06/01/2016		1,404	1,404	0.86
Total Overnight Time Deposits		\$ 4,850	2.97	
Other Current Assets & Liabilities		\$ (639)	(0.39)	
Net Assets		\$ 163,247	100.00	

NOTES TO PORTFOLIO OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) The PIMCO Total Return Fund II is investing in shares of an affiliated fund.

(b) Hedged Forward Foreign Currency Contracts

As at 31 May 2016, the Class J.JPY (Hedged) had the following forward foreign currency contracts outstanding:

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
06/2016	\$ 193	JPY 21,200	BOA	\$ 0	\$ (2)	\$ (2)	0.00
06/2016	JPY 1,317,014	\$ 11,939	BPS	64	0	64	0.04
06/2016	21,200	191	BRC	0	0	0	0.00
06/2016	1,419,612	12,943	CBK	143	0	143	0.09
06/2016	\$ 10,068	JPY 1,116,025	CBK	0	(5)	(5)	0.00
06/2016	3,390	368,155	JPM	0	(70)	(70)	(0.04)
06/2016	460	50,761	RBC	0	(2)	(2)	0.00
06/2016	643	71,300	RBC	0	0	0	0.00
06/2016	12,812	1,419,711	SCX	11	(21)	(10)	(0.02)
06/2016	11,036	1,219,190	UAG	0	(43)	(43)	(0.02)
06/2016	JPY 1,416,539	\$ 12,865	UAG	92	0	92	0.06
07/2016	\$ 11,953	JPY 1,317,014	BPS	0	(63)	(63)	(0.04)
07/2016	191	21,200	BRC	0	0	0	0.00

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)		
07/2016	\$	12,959	JPY	1,419,612	CBK	\$ 0	\$ (143)	\$ (143)	(0.09)
07/2016		13,542		1,490,039	UAG	1	(91)	(90)	(0.06)
						\$ 311	\$ (440)	\$ (129)	(0.08)

(c) Collateral (Received) Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2016:

取引相手	店頭派生商品の 市場価格	担保の(受取)差入れ	ネットエクスポージャー ⁽¹⁾
BDA	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
BPS	1	0	1
CBK	(5)	(60)	(65)
JPM	(120)	0	(120)
RBC	(2)	0	(2)
SCX	(11)	(180)	(191)
UAG	(41)	(270)	(311)

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risks.

The notes on pages 20 to 22 form an integral part of these financial statements.

(B) ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
(2016年5月31日現在)

銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
TRANSFERABLE SECURITIES & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/REGULATED MARKET				CYPRUS				0.889% due 02/22/2027 € 1,444 \$ 2,050 0.39			
AUSTRALIA				Cyprus Government International Bond				German Residential Funding Ltd.			
National Australia Bank Ltd.				3.875% due 05/06/2022 € 700 \$ 802 0.15				1.342% due 08/27/2024 € 2,158 2,430 0.46			
2.250% due 03/16/2021 \$ 1,200 \$ 1,214 0.23				DENMARK				Harvest CLO V PLC			
BELGIUM				Realkredit Danmark				0.931% due 04/05/2024 € 1,343 1,876 0.36			
KBC Bank NV				1.000% due 01/01/2017 DKK 46,000 6,939 1.32				1.157% due 04/05/2024 \$ 1,670 1,605 0.30			
8.000% due 01/25/2023 1,000 1,082 0.21				1.000% due 04/01/2017 83,200 12,596 2.40				<u>10,424</u> <u>1.98</u>			
BRAZIL				2.000% due 01/01/2017 12,600 1,910 0.36				ITALY			
Brazil Letras do Tesouro Nacional				2.000% due 04/01/2017 36,000 5,486 1.04				Irtese Sanpeolo SpA			
0.000% due 10/01/2016 BRL 18,800 4,987 0.95				<u>26,831</u> <u>6.12</u>				2.375% due 01/13/2017 1,200 1,206 0.23			
Petrobras Global Finance BV				FRANCE				Sunrise Srl			
3.500% due 02/08/2017 \$ 1,200 1,201 0.23				Credit Agricole S.A.				0.462% due 11/27/2031 € 1,051 1,172 0.22			
4.375% due 05/20/2023 500 385 0.07				6.625% due 09/29/2049 \$ 1,300 1,227 0.23				Teunus IT Srl			
6.750% due 01/27/2041 200 145 0.03				7.500% due 04/29/2049 € 1,400 1,908 0.36				1.243% due 02/18/2027 2,020 2,228 0.43			
6.850% due 06/05/2115 800 552 0.10				7.875% due 12/29/2049 \$ 100 98 0.02				<u>4,606</u> <u>0.88</u>			
6.875% due 01/20/2040 100 75 0.01				Numerable-SFR S.A.				JAPAN			
8.375% due 12/10/2018 400 428 0.08				6.625% due 05/15/2024 € 800 927 0.18				Central Nippon Expressway Co.Ltd.			
8.375% due 05/23/2021 400 397 0.08				7.375% due 05/01/2026 \$ 1,300 1,313 0.29				2.362% due 05/28/2021 \$ 2,600 2,610 0.50			
<u>8,170</u> <u>1.85</u>				Unibail-Rodamco SE				Japan Finance Organization for Municipalities			
				1.403% due 04/16/2019 2,600 2,587 0.49				2.125% due 04/13/2021 1,400 1,406 0.27			
				<u>8,080</u> <u>1.53</u>				Japan Treasury Bills			
				GERMANY				10.285% due 08/01/2016 JPY 2,480,000 22,371 4.25			
CANADA				alstria office REIT-AG				10.199% due 06/27/2016 300,000 2,705 0.51			
Bank of Nova Scotia				2.125% due 04/12/2023 € 3,100 3,538 0.67				Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.939% due 04/11/2017 3,100 3,101 0.59				Deutsche Bank AG				0.949% due 07/11/2017 \$ 2,800 2,786 0.53			
1.950% due 01/30/2017 200 203 0.04				2.850% due 05/10/2019 \$ 1,600 1,601 0.30				<u>31,878</u> <u>6.08</u>			
Province of Ontario				3.750% due 05/12/2021 1,300 1,292 0.25				JERSEY, CHANNEL ISLANDS			
3.150% due 06/02/2022 CAD 1,000 833 0.16				3.750% due 05/12/2021 1,300 1,292 0.25				UBS Group Funding Jersey Ltd.			
4.400% due 04/14/2020 \$ 1,600 1,762 0.34				<u>6,431</u> <u>1.22</u>				3.000% due 04/15/2021 2,200 2,210 0.42			
Province of Quebec				GUERNSEY				4.125% due 04/15/2026 1,100 1,133 0.22			
2.750% due 08/25/2021 5,900 6,162 1.17				Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.				<u>3,943</u> <u>0.84</u>			
3.500% due 12/01/2022 CAD 300 255 0.05				3.750% due 03/26/2025 1,300 1,275 0.24				NETHERLANDS			
Royal Bank of Canada				HONG KONG				ABN AMRO Bank NV			
2.300% due 03/22/2021 \$ 1,200 1,215 0.23				CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd.				1.434% due 10/28/2016 5,000 5,011 0.95			
Toronto-Dominion Bank				2.625% due 05/05/2020 1,900 1,892 0.36				Chapel BV			
2.250% due 03/15/2021 1,200 1,215 0.23				INDIA				0.109% due 07/17/2066 € 1,243 1,279 0.24			
Valent Pharmaceuticals International, Inc.				HDFC Bank Ltd.				0.402% due 11/17/2064 270 283 0.06			
4.500% due 05/15/2023 € 1,000 863 0.16				3.000% due 03/06/2018 700 709 0.13				Cooperatieve Rabobank UA			
<u>15,809</u> <u>2.87</u>				IRELAND				4.375% due 08/04/2025 \$ 1,000 1,043 0.20			
CAYMAN ISLANDS				Bosphorus CLO				11.000% due 12/29/2049 3,000 3,683 0.70			
Eaton Vance CDO VIII Ltd.				0.894% due 11/10/2023 € 710 790 0.15				Highlander Euro CDO III BV			
0.876% due 08/15/2022 \$ 993 972 0.19				Cork Street CLO Designated Activity Co.				0.000% due 05/01/2023 € 948 1,033 0.20			
Flatiron CLO Ltd.				1.350% due 11/27/2028 1,500 1,673 0.32				Main CLO BV			
0.858% due 10/15/2021 1,076 1,061 0.20				Eaton Vance CDO X PLC							
<u>2,033</u> <u>0.39</u>											

銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)						
0.000% due 05/07/2023	€	986	\$ 1,102	0.21	0.751% due 12/15/2044	£	1,207	\$ 1,679	0.32	0.751% due 06/13/2016	\$	5,300	\$ 5,299	0.10			
0.104% due 05/07/2023		579	640	0.12	Gasforth Funding PLC 2.138% due 12/19/2047		16	24	0.00	Hitachi Capital America Corp. 0.921% due 06/10/2016		1,500	1,500	0.29			
Scheeffler Holding Finance BV 5.750% due 11/15/2021 (a)		60	72	0.01	Great Hall Mortgages No. 1 PLC 0.769% due 06/18/2039	\$	2,277	2,083	0.40	Kraft Heinz Foods Co. 1.071% due 06/14/2016		2,600	2,589	0.50			
Wood Street CLD 1 BV 0.107% due 11/22/2021		32	35	0.01	HBOS PLC 6.750% due 05/21/2018		500	539	0.10	Mondelez International, Inc. 0.751% due 06/15/2016		2,700	2,699	0.51			
NORWAY				HSC Holdings PLC 2.874% due 03/08/2021				Monsanto Co. 0.971% due 07/21/2016				1,800		1,799	0.34		
Ekspofinans ASA 5.500% due 06/26/2017	\$	1,400	1,452	0.28	Lloyds Bank PLC 1.408% due 08/17/2018		600	599	0.11	Schlumberger Ltd. 1.052% due 06/01/2016		3,800	3,800	0.72			
PORTUGAL				Lloyds Bank PLC 12.000% due 12/29/2049				Volvo Treasury AB 0.841% due 06/10/2016				3,100		3,100	0.59		
Banco Espirito Santo S.A. 4.750% due 01/15/2018 (b)	€	800	223	0.04	Newgate Funding 0.760% due 12/01/2050	£	715	947	0.18	CORPORATE BONDS & NOTES			27,896		5.31		
SLOVENIA				ResLo UK PLC 0.000% due 12/15/2043				AbbVie, Inc. 2.850% due 05/14/2023				1,600		1,589	0.30		
Slovenska izvozna in razvojna banka dd 0.875% due 08/04/2018		600	679	0.13	Rochester Financing No2 PLC 1.891% due 06/20/2045	£	481	633	0.12	Ally Financial, Inc. 2.750% due 01/30/2017		2,400	2,404	0.46			
SPAIN				Royal Bank of Scotland PLC 8.500% due 03/16/2022				American Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Trust 4.000% due 07/15/2025				1,313		1,387	0.26		
AUTO ABS 0.600% due 09/27/2024		777	866	0.17	Santander UK Group Holdings PLC 7.375% due 12/29/2049	£	1,400	1,983	0.38	American International Group, Inc. 3.750% due 07/10/2025		1,200	1,208	0.23			
Merlin Properties Socimi S.A. 2.225% due 04/25/2023		1,300	1,476	0.28	Silverstone Master Issuer PLC 0.958% due 01/21/2070		1,600	2,319	0.44	American Tower Corp. 3.375% due 10/15/2026		2,400	2,369	0.45			
SWEDEN				Society of Lloyd's 4.750% due 10/30/2024				Apple, Inc. 2.850% due 05/06/2021				300		313	0.06		
Volvo Treasury AB 0.147% due 09/05/2016		600	668	0.13	Trinity Square PLC 1.738% due 07/15/2051		566	815	0.16	AT&T, Inc. 2.800% due 02/17/2021		1,000	1,015	0.19			
SWITZERLAND				UNITED STATES				Bank of America Corp. 0.421% due 05/23/2017				€		700	778	0.15	
Credit Suisse AG 0.988% due 07/15/2016	£	2,800	4,076	0.78	ASSET-BACKED SECURITIES				SLM Private Education Loan Trust 3.684% due 05/16/2044				\$		1,411	1,451	0.27
UBS AG 1.233% due 06/01/2017	\$	900	901	0.17	SLM Student Loan Trust 1.834% due 12/15/2033				1,716		1,666	0.32	3,117		0.58		
4.750% due 05/22/2023		1,200	1,236	0.23	COMMERCIAL PAPER				Cox Enterprises, Inc. 0.800% due 06/02/2016				2,300		2,300	0.44	
UNITED KINGDOM				Bank of America Corp. 5.650% due 05/01/2018				Deutsche Telekom International Finance BV 6.875% due 04/25/2018				2,200		2,403	0.46		
Abbey National Treasury Services PLC 1.375% due 03/13/2017		3,500	3,504	0.67	Bank of New York Mellon Corp.												
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC 0.759% due 03/17/2039	£	552	723	0.14													
Barclays Bank PLC 7.750% due 04/10/2023	\$	700	743	0.14													
Dukinfield PLC 1.581% due 08/15/2045	£	625	896	0.17													
Eurocell PLC																	

銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
2.600% due 08/17/2020	\$ 1,000	\$ 1,026	0.19	JPMorgan Chase & Co. 1.075% due 05/30/2017	£ 1,400	\$ 2,031	0.39	2.550% due 12/07/2020	\$ 2,000	\$ 2,038	0.39
Baxalta, Inc. 1.404% due 06/22/2018	1,200	1,187	0.22	1.146% due 02/15/2017	\$ 3,000	3,002	0.57	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2.700% due 04/01/2020	1,200	1,217	0.23
3.600% due 06/23/2022	1,200	1,212	0.23	2.153% due 03/01/2021	2,200	2,252	0.43		92,850	17,66	
BGC Partners, Inc. 5.125% due 05/27/2021	1,000	997	0.19	2.400% due 06/07/2021	1,800	1,797	0.34	MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
CIT Group, Inc. 4.250% due 08/15/2017	3,200	3,246	0.62	3.900% due 07/15/2025	1,100	1,170	0.22	Banc of America Commercial Mortgage Trust 5.617% due 07/10/2046	777	776	0.15
5.500% due 02/15/2019	800	838	0.16	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.500% due 03/01/2021	1,000	981	0.19	Banc of America Mortgage Trust 3.069% due 11/25/2034	849	792	0.15
Citigroup, Inc. 2.009% due 03/30/2021	500	506	0.10	6.850% due 02/15/2020	800	879	0.17	BCAP LLC Trust 1.076% due 02/26/2047	4,264	4,031	0.77
3.700% due 01/12/2026	500	518	0.10	9.000% due 02/01/2019	500	567	0.11	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust 0.646% due 12/25/2036	415	380	0.07
ConAgra Foods, Inc. 1.005% due 07/21/2016	1,100	1,100	0.21	Kinder Morgan Finance Co. LLC 6.000% due 01/15/2018	1,000	1,052	0.20	0.696% due 04/25/2037 (b)	655	496	0.09
Crown Castle Towers LLC 6.113% due 01/15/2020	1,500	1,659	0.31	Morgan Stanley 2.450% due 02/01/2019	2,300	2,334	0.44	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 5.720% due 06/11/2040	1,727	1,786	0.34
CVS Pass-Through Trust 6.943% due 01/10/2030	78	92	0.02	2.500% due 04/21/2021	2,000	1,995	0.38	BNC Mortgage Loan Trust 0.576% due 07/25/2037	1,300	1,225	0.23
Daimler Finance N.A. LLC 2.625% due 09/15/2016	1,600	1,608	0.31	National Fuel Gas Co. 5.200% due 07/15/2025	1,200	1,203	0.23	Citigroup Commercial Mortgage Trust 5.425% due 10/15/2049	2,144	2,161	0.41
Diamond 1 Finance Corp. (c) 4.420% due 06/15/2021	1,300	1,327	0.25	New York Society for the Relief of the Ruptured & Crippled Maintaining the Hospital for Special Surgery 3.500% due 01/01/2023	2,855	2,990	0.57	Citigroup Mortgage Loan Trust 0.646% due 05/25/2037	2,463	1,767	0.34
5.450% due 06/15/2023	1,200	1,222	0.23	OneMain Financial Holdings LLC 6.750% due 12/15/2019	200	203	0.04	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 2.799% due 08/25/2035	41	40	0.01
Digital Euro Fincio LLC 2.625% due 04/15/2024	€ 2,300	2,560	0.49	7.250% due 12/15/2021	200	202	0.04	Countrywide Asset-Backed Certificates 0.626% due 06/25/2036	1,136	1,116	0.21
Dynegy, Inc. 7.625% due 11/01/2024	\$ 200	193	0.04	Pacific Gas & Electric Co. 2.450% due 08/15/2022	1,100	1,109	0.21	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust 1.046% due 08/25/2035	290	288	0.05
Ford Motor Credit Co. LLC 1.082% due 11/08/2016	1,000	1,000	0.19	President & Fellows of Harvard College 6.500% due 01/15/2039	1,800	2,699	0.51	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 1.446% due 02/25/2033	1,430	1,391	0.26
2.943% due 01/08/2019	300	307	0.06	Regency Energy Partners LP 4.500% due 11/01/2023	900	848	0.16	FDIC Guaranteed Notes Trust 2.980% due 12/06/2020	46	47	0.01
5.000% due 05/15/2018	2,700	2,862	0.54	5.875% due 03/01/2022	2,300	2,350	0.45	GSAMP Trust 1.296% due 02/25/2047	1,175	1,151	0.22
General Motors Financial Co., Inc. 3.150% due 01/15/2020	700	708	0.13	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% due 04/15/2023	1,000	1,015	0.19	GSR Mortgage Loan Trust 2.874% due 09/25/2035	250	252	0.05
3.700% due 11/24/2020	900	926	0.18	2.350% due 07/01/2021	1,400	1,405	0.27	JPMorgan Mortgage Trust 2.661% due 07/25/2035	7	7	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. 1.324% due 05/22/2017	2,800	2,801	0.53	Southern Co. 2.350% due 07/01/2021	1,400	1,405	0.27	2.784% due 08/25/2034	10	10	0.00
HCP, Inc. 4.000% due 12/01/2022	700	716	0.14	2.350% due 07/01/2021	1,400	1,405	0.27	2.787% due 08/25/2035	953	955	0.18
Hospitality Properties Trust 4.250% due 02/15/2021	700	719	0.14	Springleaf Finance Corp. 8.250% due 12/15/2020	700	730	0.14	2.953% due 04/25/2035	580	582	0.11
International Lesse Finance Corp. 7.125% due 09/01/2018	1,000	1,095	0.21	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.300% due 02/01/2017	1,750	1,750	0.33	Luminant Mortgage Trust 0.646% due 10/25/2046	23	20	0.00
				Verizon Communications, Inc. 2.382% due 09/14/2018	700	720	0.14				
				Wells Fargo & Co. 2.500% due 03/04/2021	1,000	1,014	0.19				

銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				MUNICIPAL BONDS & NOTES				Freddie Mac			
1.211% due 07/25/2035	\$ 1,500	\$ 1,418	0.27	Alameda, California, Bay Area Toll Bridge Authority Revenue Bonds, Series 2010				4.000% due 02/01/2030 - 04/01/2042	\$ 258	\$ 278	0.05
Morgan Stanley Capital I Trust				6.907% due 10/01/2050	\$ 1,900	\$ 2,903	0.55	Freddie Mac TBA			
5.319% due 12/15/2043	2,058	2,077	0.40	7.043% due 04/01/2050	1,500	2,265	0.43	3.500% due 07/01/2046	6,000	6,265	1.19
MortgageIT Trust				Cook County, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2008				4.000% due 06/01/2046 - 07/01/2046	27,000	28,784	5.47
0.706% due 12/25/2035	895	806	0.15	5.530% due 01/01/2022	1,000	1,007	0.19	Ginnie Mae TBA			
Nomura Asset Acceptance Corporation Reperforming Loan REMIC Trust Certificates				Cook County, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015				3.000% due 06/01/2046	1,000	1,034	0.20
6.500% due 02/25/2035 (b)	843	835	0.16	7.750% due 01/01/2042	800	805	0.15	3.500% due 06/01/2046 - 07/01/2046	2,000	2,110	0.40
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				Fulton, Georgia, Municipal Electric Authority Revenue Bonds, Series 2010				4.000% due 06/01/2046	1,000	1,070	0.20
0.736% due 03/25/2036	700	525	0.10	6.655% due 04/01/2057	1,000	1,264	0.24	US TREASURY OBLIGATIONS			
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates				Middlesex, New Jersey, State Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2009				140,349	26.69		
0.866% due 11/25/2035	300	285	0.05	7.414% due 01/01/2040	300	457	0.09	Treasury Inflation Protected Securities (d)			
PHH Alternative Mortgage Trust				New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series C-1 2010				0.125% due 04/15/2018 - 07/15/2022 (e)	7,551	7,622	1.45
0.606% due 02/25/2037	1,631	1,355	0.26	6.687% due 11/15/2040	800	1,124	0.22	0.375% due 07/15/2025	4,017	4,067	0.77
Reperforming Loan REMIC Trust 2006-R1				Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010				0.625% due 07/15/2021 - 01/15/2026	11,578	12,022	2.29
0.786% due 01/25/2036	1,144	1,006	0.19	7.600% due 11/01/2040	1,100	1,226	0.33	0.750% due 02/15/2042 - 02/15/2045	3,679	3,523	0.67
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				7.625% due 03/01/2040	800	1,229	0.23	1.000% due 02/15/2046	503	517	0.10
1.046% due 04/25/2033	2,258	2,061	0.39	Sacramento, California, General Obligation Bonds, Series 2009				1.750% due 01/15/2028	2,955	3,394	0.65
Residential Accredit Securities Corporation Trust				7.500% due 04/01/2034	600	900	0.17	2.000% due 01/15/2026	10,678	12,369	2.35
0.866% due 12/25/2035	3,200	2,781	0.53	San Francisco, California, City & County Airports Public Utilities Commission Water Revenue, Series 2009				2.375% due 01/15/2025 - 01/15/2027	19,062	22,674	4.31
1.324% due 01/25/2034	2,287	2,057	0.39	6.487% due 11/01/2041	500	630	0.12	2.500% due 01/15/2029	9,982	12,414	2.36
Soundview Home Loan Trust						14,310	2.72	3.625% due 04/15/2028	147	201	0.04
0.566% due 12/25/2036	26	26	0.01	US GOVERNMENT AGENCIES				US Treasury Bonds			
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				Fannie Mae				2.375% due 08/15/2024 (e)(f)	1,500	1,572	0.30
2.954% due 04/25/2035	320	304	0.06	2.310% due 08/01/2022	300	306	0.06	2.500% due 02/15/2046 - 05/15/2046 (g)	5,200	5,056	0.96
Structured Asset Investment Loan Trust				2.609% due 05/01/2038	1,211	1,281	0.24	2.750% due 08/15/2042 - 11/15/2042	11,200	11,564	2.20
1.346% due 01/25/2035	943	933	0.18	3.330% due 11/01/2021	92	98	0.02	2.875% due 05/15/2043 - 08/15/2045	5,700	5,991	1.14
1.486% due 08/25/2034	1,846	1,730	0.33	4.000% due 06/01/2019 - 07/01/2043	401	427	0.08	3.000% due 05/15/2045	9,700	10,475	1.99
Structured Asset Securities Corporation Trust				5.500% due 01/01/2033				3.125% due 02/15/2043 - 08/15/2044	4,500	4,970	0.94
5.500% due 09/25/2035	314	312	0.06	4.000% due 04/01/2034	127	144	0.03	3.375% due 05/15/2044 (h)	19,000	21,986	4.18
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				Fannie Mae TBA				4.250% due 05/15/2039	1,700	2,248	0.43
0.736% due 10/25/2045	1,797	1,670	0.32	3.000% due 06/01/2046				4.375% due 11/15/2039 - 05/15/2040	2,900	3,900	0.74
1.390% due 06/25/2046	172	159	0.03	3.500% due 07/01/2046	9,000	9,207	1.75				
2.502% due 09/25/2035	287	279	0.05	4.000% due 07/01/2046	40,000	41,827	7.96				
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust				4.500% due 07/01/2046							
0.686% due 07/25/2036	1,636	1,561	0.30								
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust											
2.853% due 04/25/2036 (b)	844	816	0.16								
2.979% due 04/25/2035	1,230	1,230	0.23								
		45,425	8.64								

銘柄	額面 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
4.500% due 08/15/2039	\$ 2,100	\$ 2,875	0.55
4.625% due 02/15/2040	500	696	0.13
US Treasury Notes			
1.750% due 09/30/2022	200	202	0.04
2.000% due 08/31/2021 - 10/31/2021	4,900	5,039	0.96
2.250% due 11/15/2024 (h)	12,400	12,866	2.45
2.500% due 05/15/2024	1,900	2,010	0.38
2.750% due 02/15/2024	2,800	3,015	0.57
		173,268	32.95
Total United States		497,215	94.56
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/ Regulated Market			
		\$ 679,236	129.18

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS DEALT IN ON A REGULATED MARKET (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FUTURES

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価(損)益	時価	対純資産 比率(%)
90-Day Eurodollar December Futures	Short	12/2017	81	\$ 7	0.00	
90-Day Eurodollar June Futures	Short	06/2018	45	5	0.00	
90-Day Eurodollar March Futures	Long	03/2018	6	(3)	0.00	
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2017	55	5	0.00	
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2018	102	3	0.00	
90-Day Sterling June Futures	Short	06/2018	114	54	0.01	
90-Day Sterling March Futures	Short	03/2018	81	(31)	0.00	
90-Day Sterling September Futures	Short	09/2017	139	(100)	(0.02)	
Canada Bank Acceptance September Futures	Long	09/2016	225	6	0.00	
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2016	6	(2)	0.00	
Euro-BTP 10-Year Note June Futures	Short	06/2016	55	(84)	(0.02)	
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2016	49	(57)	(0.01)	
US Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2016	663	135	0.03	
US Treasury 10-Year Note September Futures	Short	09/2016	110	12	0.00	
US Treasury 20-Year Bond September Futures	Long	09/2016	222	52	0.01	
				\$ 2	0.00	

WRITTEN OPTIONS

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム	時価	対純資産比率(%)
OPTIONS ON COMMODITY FUTURES CONTRACTS						
Call - US Treasury 10-Year Note July Futures	\$ 130.000	06/24/2016	36	\$ (12)	\$ (19)	(0.01)
Call - US Treasury 10-Year Note July Futures	131.000	06/24/2016	84	(27)	(18)	0.00
				\$ (39)	\$ (37)	(0.01)
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market					\$ (35)	(0.01)

CENTRALLY CLEARED FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/16/2017	\$ 69,600	\$ (675)	(0.13)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/16/2020	25,300	(632)	(0.12)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/15/2021	3,600	3	0.00
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/16/2022	21,400	(1,439)	(0.27)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/15/2026	9,700	(516)	(0.10)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/16/2045	39,000	(7,757)	(1.48)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2046	2,300	(112)	(0.02)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	12/16/2017	£ 15,100	(105)	(0.02)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.000%	09/21/2018	22,300	(21)	0.00
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.250%	09/21/2018	2,900	12	0.00

変動金利の支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Pay	IBMXID	5.535%	06/11/2020	MXN 45,600	\$ (22)	0.00
Pay	IBMXID	5.430%	11/17/2021	282,900	160	0.03
Pay	IBMXID	5.500%	09/02/2022	3,000	2	0.00
Pay	IBMXID	5.975%	09/16/2022	49,400	18	0.00
Pay	IBMXID	6.062%	02/09/2026	8,000	(4)	0.00
Pay	IBMXID	6.915%	09/10/2029	61,500	(359)	(0.07)
					\$ (11,447)	(2.18)
					\$ (11,447)	(2.18)

Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

PURCHASED OPTIONS

銘柄	取引相手	変動金利インデックス	変動金利の支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	コスト	時価	対純資産比率(%)
INTEREST RATE SWAPPTIONS									
Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.150%	07/05/2016	\$ 39,200	\$ 13	\$ 1	0.00
Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.940%	08/20/2018	700	68	32	0.01
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	JPM	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.100%	01/30/2018	5,200	74	84	0.01
Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	MYC	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.905%	08/20/2018	2,300	227	109	0.02
							\$ 382	\$ 226	0.04

WRITTEN OPTIONS

銘柄	取引相手	行使価格	行使期限	想定元本	プレミアム	時価	対純資産比率(%)	
FOREIGN CURRENCY OPTIONS								
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	AZD	\$ 0.766	06/03/2016	AUD 2,500	\$ (8)	\$ 0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	DUB	0.766	06/07/2016	1,000	(4)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	BPS	0.754	06/09/2016	1,600	(5)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	BPS	0.750	06/13/2016	1,300	(5)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.745	06/15/2016	1,200	(4)	(1)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	BRC	0.743	06/16/2016	2,000	(6)	(2)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	HUS	0.750	06/27/2016	100	0	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	NGF	0.753	06/30/2016	2,400	(11)	(3)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.773	07/01/2016	1,200	(6)	0	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	CBK	0.751	07/13/2016	1,900	(10)	(5)	0.00	
Call - OTC Australian dollar versus US dollar	DUB	0.744	07/26/2016	1,800	(8)	(9)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	B0A	0.717	06/03/2016	1,500	(6)	(2)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	BPS	0.720	06/03/2016	1,000	(4)	(2)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.717	06/07/2016	1,000	(4)	(2)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	UAG	0.718	06/09/2016	1,600	(7)	(4)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	DUB	0.713	06/13/2016	1,300	(5)	(3)	0.00	
Put - OTC Australian dollar versus US dollar	BRC	0.709	07/01/2016	1,200	(7)	(5)	0.00	
Call - OTC Euro versus US dollar	GLM	1.133	07/01/2016	€ 2,100	(11)	(10)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	JPM	MXN 18,400	06/09/2016	\$ 1,300	(16)	(11)	(0.01)	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	HUS	18,780	06/09/2016	2,600	(16)	(5)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	18,750	06/10/2016	100	(1)	0	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	MSB	19,000	06/17/2016	1,000	(6)	(2)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	JPM	19,050	06/21/2016	1,000	(7)	(3)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	18,900	06/27/2016	3,200	(28)	(18)	(0.01)	
Call - OTC US dollar versus Mexican peso	HUS	19,000	06/29/2016	900	(6)	(5)	0.00	
Call - OTC US dollar versus Russian ruble	HUS	RUB 87,000	12/08/2016	1,000	(43)	(11)	0.00	
Call - OTC US dollar versus South Korean won	HUS	KRW 1,190,000	06/21/2016	2,000	(13)	(20)	(0.01)	
Put - OTC US dollar versus Mexican peso	JPM	MXN 17,800	06/16/2016	1,200	(8)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	17,450	06/21/2016	1,300	(8)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus Mexican peso	GLM	17,700	06/30/2016	1,300	(9)	(3)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	HUS	KRW 1,145,000	06/21/2016	2,000	(13)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	SDG	1,135,000	06/23/2016	3,500	(20)	(1)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	SDG	1,133,000	07/11/2016	1,800	(12)	(3)	0.00	
Put - OTC US dollar versus South Korean won	SDG	1,158,000	07/29/2016	1,700	(10)	(10)	0.00	
						\$ (327)	\$ (143)	(0.03)

銘柄	取引相手	変動金利インデックス	変動金利の支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	プレミアム	時価	対純資産比率(%)
INTEREST RATE SWAPPTIONS									
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	CBK	6-Month EURIBOR	Receive	0.450%	06/15/2016	€ 2,900	\$ (10)	\$ (2)	0.00
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	CBK	6-Month EURIBOR	Pay	0.950%	06/15/2016	2,900	(12)	0	0.00
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	GLM	6-Month EURIBOR	Receive	0.450%	06/15/2016	600	(2)	0	0.00
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	GLM	6-Month EURIBOR	Pay	0.950%	06/15/2016	600	(2)	0	0.00
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	B0A	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.450%	06/24/2016	\$ 15,900	(29)	(10)	0.00
Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	B0A	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.050%	06/24/2016	15,900	(20)	(1)	0.00
Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	08/20/2018	3,200	(71)	(22)	0.00
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	JPM	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.100%	01/30/2018	5,200	(27)	(25)	(0.01)
Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	JPM	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.600%	01/30/2018	5,200	(47)	(49)	(0.01)
Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	MYC	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	08/20/2018	10,000	(223)	(67)	(0.01)
							\$ (443)	\$ (176)	(0.03)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND US MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照債券	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本 ⁽²⁾	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2016	CBK	\$ 1,700	\$ 4	\$ (5)	\$ 9	0.00
Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2016	HUS	2,800	6	(103)	109	0.00
Brazil Government International Bond	1.000%	09/20/2016	JPM	200	0	(2)	2	0.00
Citigroup, Inc.	1.000%	12/20/2020	JPM	1,800	22	7	15	0.00
Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	FBF	1,800	(21)	(15)	(6)	0.00
Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	GST	1,600	(19)	(15)	(4)	0.00
Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	HUS	4,900	(58)	(40)	(18)	(0.01)
Mexico Government International Bond	1.000%	03/20/2019	BOA	3,300	(4)	17	(21)	0.00
Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2016	CBK	2,900	7	0	7	0.00
Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2016	DUB	600	1	1	0	0.00
Tesco PLC	1.000%	12/20/2020	FBF	€ 1,000	(62)	(96)	34	(0.01)
Volkswagen International Finance NV	1.000%	12/20/2016	CBK	1,000	7	(9)	16	0.00
Volkswagen International Finance NV	1.000%	03/20/2017	CBK	1,100	10	13	(3)	0.00
					\$ (107)	\$ (247)	\$ 140	(0.02)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照指標	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本 ⁽²⁾	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	UAG	\$ 2,000	\$ (56)	\$ (89)	\$ 33	(0.01)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	DUB	11,000	(440)	(743)	303	(0.08)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	FBF	1,100	(44)	(70)	26	(0.01)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	GST	3,800	(152)	(254)	102	(0.03)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	JPS	3,000	(120)	(194)	74	(0.02)
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	UAG	300	(12)	(18)	6	0.00
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	09/17/2058	GST	800	(43)	(78)	35	(0.01)
CMBX.BBB-7 Index	3.000%	01/17/2047	JPS	3,000	(312)	(295)	(17)	(0.06)
					\$ (1,179)	\$ (1,741)	\$ 562	(0.22)

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an equal amount to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation, or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Pay	IBMXID	5.750%	06/05/2023	GLM	MXN 100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
Pay	IBMXID	5.750%	06/05/2023	HUS	200	0	0	0	0.00
						\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00

VOLATILITY SWAPS

ボラティリティ の支払/受取	参照債券	ボラティリティ ストライク金利	満期日	取引相手	想定元本	時価	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	対純資産比率(%)
Receive	USD versus BRL 1-Year ATM Implied Volatility	22.450%	07/13/2016	GLM	\$ 4	\$ 16	\$ 0	\$ 16	0.00

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
06/2016	\$ 2,468	BRL 8,986	DUB	\$ 26	\$ 0	\$ 26	0.01
06/2016	BRL 8,986	\$ 2,500	DUB	5	0	5	0.00
06/2016	\$ 2,500	BRL 8,986	JPM	0	(5)	(5)	0.00
06/2016	BRL 8,986	\$ 2,493	JPM	0	(2)	(2)	0.00
06/2016	\$ 348	€ 258	BOA	0	(61)	(61)	(0.01)
06/2016	€ 1,014	\$ 1,396	BOA	266	0	266	0.05
06/2016	4,940	6,756	BOA	1,254	0	1,254	0.24
06/2016	1,122	1,543	BRC	293	0	293	0.06
06/2016	4,480	5,157	CBK	170	0	170	0.03
06/2016	\$ 553	€ 409	DUB	0	(97)	(97)	(0.02)
06/2016	€ 618	\$ 846	DUB	158	0	158	0.03
06/2016	\$ 17,332	€ 15,554	GLM	0	(16)	(16)	0.00
06/2016	€ 4,328	\$ 4,906	IND	88	0	88	0.02
06/2016	\$ 2,563	€ 2,276	JPM	0	(29)	(29)	0.00
06/2016	€ 4,763	\$ 5,450	JPM	148	0	148	0.03
06/2016	1,575	2,166	MYC	412	0	412	0.08
06/2016	1,696	2,334	NAB	444	0	444	0.08
06/2016	2,300	2,614	NAB	54	0	54	0.01
06/2016	1,731	2,372	NAB	444	0	444	0.09
06/2016	1,959	2,235	UAG	54	0	54	0.01
06/2016	\$ 26,944	€ 18,379	BOA	0	(193)	(193)	(0.04)

決済月	受渡し通貨	受取通貨	取引相手	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)						
06/2016	£	22,433	\$	32,709	BOA	\$	58	\$	0	\$	58	0.01	
06/2016	\$	522	£	360	CBK		2		0		2	0.00	
06/2016	£	1,061	\$	1,560	JPM		15		0		15	0.00	
06/2016	\$	5,387	£	3,694	JPM		0	(110)		(110)	0.00		
06/2016	JPY	300,000	\$	2,752	BPS		45	0		45	0.01		
06/2016	KRW	100,691		85	HUS		0	0		0	0.00		
06/2016		984,058		832	JPM		5	0		5	0.00		
06/2016		685,822		577	JPM		1	0		1	0.00		
06/2016		1,350,091		1,136	SDG		2	0		2	0.00		
06/2016		18,938		16	SDG		0	0		0	0.00		
06/2016		1,119,794		940	SDG		0	(1)		(1)	0.00		
06/2016	\$	1,602	RUB	107,375	SDG		17	0		17	0.00		
06/2016	TWD	28,095	\$	858	GLM		0	(4)		(4)	0.00		
06/2016		37,723		1,151	JPM		0	(6)		(6)	0.00		
07/2016	BRL	15,400		3,984	JPM		0	(248)		(248)	(0.05)		
07/2016	\$	7,769	BRL	29,686	JPM		390	0		390	0.07		
07/2016	BRL	6,700	\$	1,731	MSB		0	(112)		(112)	(0.02)		
07/2016		8,000		2,073	UAG		0	(126)		(126)	(0.02)		
07/2016	\$	668	£	599	GLM		0	0		0	0.00		
07/2016	£	15,554	\$	17,352	GLM		15	0		15	0.00		
07/2016		2,234		3,031	NAB		539	0		539	0.10		
07/2016	£	18,379		26,949	BOA		192	0		192	0.04		
07/2016	RUB	127,221		1,885	UAG		0	(18)		(18)	0.00		
08/2016	AUD	156		114	CBK		1	0		1	0.00		
08/2016		498		359	GLM		0	(1)		(1)	0.00		
08/2016		2,422		1,741	JPM		0	(9)		(9)	0.00		
08/2016	CAD	1,596		1,232	CBK		12	0		12	0.00		
08/2016	JPY	2,480,000		23,108	BOA		701	0		701	0.13		
08/2016	\$	572	JPY	62,100	BRC		0	(11)		(11)	0.00		
08/2016		2,328		253,900	CBK		0	(33)		(33)	(0.01)		
08/2016		3,230		353,200	GLM		0	(38)		(38)	(0.01)		
08/2016	JPY	1,833,762	\$	16,985	HUS		411	0		411	0.08		
08/2016	\$	536	JPY	58,200	JPM		0	(10)		(10)	0.00		
08/2016	JPY	245,600	\$	2,231	JPM		11	0		11	0.00		
08/2016	KRW	308,538		259	AZD		0	0		0	0.00		
08/2016		1,191		1	CBK		0	0		0	0.00		
08/2016		805,969		677	GLM		1	0		1	0.00		
08/2016		7,717,219		6,605	SCX		128	0		128	0.02		
08/2016	MXN	10,476		560	CBK		0	(4)		(4)	0.00		
08/2016		9,807		541	JPM		13	0		13	0.00		
08/2016	MYR	750		182	AZD		0	0		0	0.00		
08/2016		2,056		497	BRC		0	(2)		(2)	0.00		
08/2016		5,255		1,298	SCX		22	0		22	0.00		
08/2016		1,793		441	UAG		6	0		6	0.00		
08/2016	SGD	6,942		5,060	BRC		25	0		25	0.01		
08/2016		929		670	CBK		0	(4)		(4)	0.00		
08/2016		1,177		853	JPM		0	(1)		(1)	0.00		
10/2016	BRL	18,800		4,461	JPM		0	(570)		(570)	(0.11)		
01/2017	DKK	59,312		9,097	BOA		139	0		139	0.03		
04/2017		101,271		15,848	BOA		482	0		482	0.09		
04/2017		19,630		2,983	UAG		4	0		4	0.00		
							\$	7,053	\$	(1,611)	\$	5,442	1.04

Total OTC Financial Derivative Instruments

\$ 4,079 0.78

銘柄

CERTIFICATES OF DEPOSIT

Credit Suisse AG

1.400% due 05/03/2017

額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
\$ 2,000	\$ 1,999	0.38

Total Certificates of Deposit

\$ 1,999 0.38

Total Investments

\$ 673,832 128.15

OVERNIGHT TIME DEPOSITS

ANZ National Bank

0.096% due 06/01/2016

0.150% due 06/01/2016

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.

0.410% due 06/01/2016

0.150% due 06/01/2016

Brown Brothers Harriman & Co.

0.410% due 06/01/2016

£	214	\$	311	0.06
\$	111		111	0.02
JPY	1		0	0.00
\$	78		78	0.02
JPY	1		0	0.00

銘柄	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
0.050% due 06/01/2016	CAD 4	\$ 3	0.00
0.096% due 06/01/2016	£ 1	1	0.00
Citibank N.A.			
0.150% due 06/01/2016	\$ 84	84	0.02
Credit Suisse AG			
(1.450)% due 06/01/2016	CHF 1	1	0.00
Deutsche Bank AG			
(0.545)% due 06/01/2016	€ 97	108	0.02
DnB NORBank ASA			
(0.545)% due 06/01/2016	17	19	0.00
0.150% due 06/01/2016	\$ 54	54	0.01
JPMorgan Chase & Co.			
0.150% due 06/01/2016	134	134	0.03
National Australia Bank Ltd.			
0.959% due 06/01/2016	AUD 1	0	0.00
Royal Bank of Canada			
0.050% due 06/01/2016	CAD 160	123	0.02
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.410)% due 06/01/2016	JPY 11	0	0.00
Total Overnight Time Deposits		\$ 1,027	0.20
Other Current Assets & Liabilities		\$ (149,051)	(28.35)
Net Assets		\$ 525,808	100.00

NOTES TO PORTFOLIO OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) Payment in-kind bond security.

(b) Security is in default.

(c) When-issued security.

(d) Principal amount of security is adjusted for inflation.

(e) Securities with an aggregate market value of \$1,998 (on settlement date basis) and cash of \$664 have been pledged as collateral for centrally cleared swaps as at 31 May 2016.

(f) Securities with an aggregate market value of \$962 (on settlement date basis) and cash of \$568 have been pledged to cover margin requirements for the open futures contracts as at 31 May 2016.

(g) Securities with an aggregate market value of \$4,764 (on settlement date basis) have been pledged or delivered as initial collateral and/or additional collateral for repurchase agreements, reverse repurchase agreements, and/or sale-buyback financing transactions as governed by Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as at 31 May 2016.

(h) Securities with an aggregate market value of \$14,512 (on settlement date basis) have been pledged or delivered as collateral for delayed delivery and/or sale-buyback financing transactions as governed by Master Securities Forward Transaction Agreements as at 31 May 2016.

(i) Cash of \$2,120 has been pledged as collateral for OTC swap, swaption and foreign currency contracts as governed by ISDA Master Agreements as at 31 May 2016.

(j) Reverse Repurchase Agreements as at 31 May 2016:

取引相手	借入金利	決済日	満期日	借入金額	リバースレポの支払	対純資産比率(%)
JPS	0.370%	05/19/2016	08/19/2016	\$ 4,778	\$ (4,778)	(0.91)

(k) Sale-buyback Financing Transactions Outstanding as at 31 May 2016:

取引相手	借入金利	決済日	満期日	借入金額	売付買戻金融 取引の支払 ⁽¹⁾	対純資産比率(%)
BCY	0.407%	05/26/2016	06/02/2016	\$ 2,591	\$ (2,591)	(0.49)
BPS	0.457%	05/23/2016	06/03/2016	1,503	(1,503)	(0.29)
NOM	0.599%	05/27/2016	07/07/2016	10,405	(10,435)	(1.98)
					\$ (14,529)	(2.76)

⁽¹⁾ Payable for sale-buyback financing transactions includes \$24 of deferred price drop on sale-buyback financing transactions.

(l) Collateral (Received) Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2016:

取引相手	店頭派生商品の市場価格	担保の(受取)／差入れ	ネットエクスポージャー ⁽¹⁾
BOA	\$ 2,821	\$ (2,420)	\$ 401
BPS	43	0	43
BRC	298	(270)	28
CBK	165	(290)	(125)
DUB	(359)	240	(119)
FBF	(127)	270	143
GLM	(48)	0	(48)
GST	(214)	280	66
HUS	317	(280)	37

取引相手	店頭派生商品の市場価格	担保の(受取)／差入れ	ネットエクスポージャー ⁽¹⁾
IND	\$ 88	\$ 0	\$ 88
JPM	(290)	470	180
JPS	(432)	410	(22)
MSB	(114)	(270)	(384)
MYC	454	0	454
NAB	1,481	(1,310)	171
NGF	(3)	0	(3)
SCX	150	0	150
SOG	4	0	4
UAG	(155)	260	105

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. See note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risks.

The notes on pages 19 to 26 form an integral part of these financial statements.

(C) マネー・マーケット・マザーファンド
 34頁の組入資産の明細をご参照ください。

マネー・マーケット・マザーファンド

《第24期》決算日2016年11月21日

[計算期間：2016年5月21日～2016年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第24期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
20期(2014年11月20日)	10,183	0.0	84.3	—	2,373
21期(2015年5月20日)	10,183	0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0	39.0	—	5,562
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2016年5月20日	10,183	—	39.0	—
5月末	10,184	0.0	37.2	—
6月末	10,185	0.0	29.1	—
7月末	10,184	0.0	27.4	—
8月末	10,183	0.0	17.7	—
9月末	10,184	0.0	17.0	—
10月末	10,184	0.0	21.1	—
(期末) 2016年11月21日	10,184	0.0	24.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

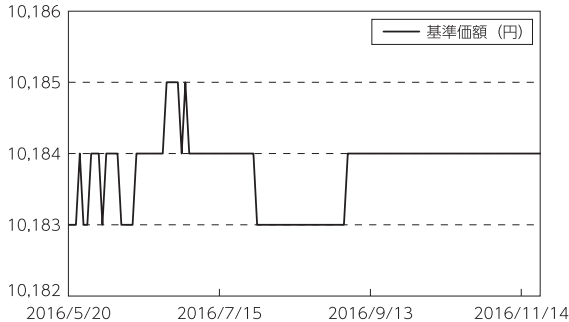
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀は2016年9月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。コール・レート（無担保・翌日物）は、2016年1月末に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」で決定した-0.1%金利の適用開始以降であることから、マイナス圏で推移しました。11月21日のコール・レートは-0.051%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・残存期間の短い国債や社債などを組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益が積み上がったことなどから、基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・足下の為替は円安方向に推移していますが、1年前と比較すると依然として円高水準であることから、物価を押し上げる効果はまだ期待できない状況です。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・コール・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年5月21日～2016年11月21日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 — (183,750)
	特殊債券	—	— (400,000)
	社債券	—	— (500,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分です。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 500,099,403	千円 499,999,414

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月21日～2016年11月21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

(2016年11月21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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
普通社債券	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)
合 計	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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。

(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	
普通社債券	%	千円	千円		
第300回北陸電力	0.5	177,900	177,907	2016/11/30	
第459回東北電力	0.869	200,000	200,408	2017/2/24	
第282回四国電力	0.35	200,000	200,024	2016/12/22	
第3回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,020	2016/12/2	
第3回興銀リース	0.267	100,000	100,000	2016/12/2	
第113回オリックス	2.19	100,000	100,882	2017/4/18	
第156回オリックス	1.14	100,000	100,193	2017/1/27	
合 計		1,077,900	1,079,434		

国内その他有価証券

区 分	当 期	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,099,994	% 70.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,079,434	20.9
その他有価証券	3,099,994	60.1
コール・ローン等、その他	978,776	19.0
投資信託財産総額	5,158,204	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	5,158,204,613
コール・ローン等	976,375,992
公社債(評価額)	1,079,434,116
その他有価証券(評価額)	3,099,994,388
未収利息	2,400,117
(B) 負債	737,658,191
未払解約金	737,656,790
未払利息	1,401
(C) 純資産総額(A-B)	4,420,546,422
元本	4,340,785,954
次期繰越損益金	79,760,468
(D) 受益権総口数	4,340,785,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,462,308,836円
 期中追加設定元本額 1,301,104,721円
 期中一部解約元本額 2,422,627,603円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円で。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	260,403,123円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62,265円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	233,263円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	309,607,834円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,016,989円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	393,503円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,333,539円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	13,745,897円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	217,654円

○損益の状況 (2016年5月21日~2016年11月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	5,619,165
受取利息	5,706,293
支払利息	△ 87,128
(B) 有価証券売買損益	△ 5,360,511
売買損	△ 5,360,511
(C) 当期損益金(A+B)	258,654
(D) 前期繰越損益金	100,161,728
(E) 追加信託差損益金	23,908,894
(F) 解約差損益金	△ 44,568,808
(G) 計(C+D+E+F)	79,760,468
次期繰越損益金(G)	79,760,468

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

三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	407, 171円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	25, 034, 575円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	1, 364, 852円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	945, 824円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2, 576, 702円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3, 148, 614円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	67, 305円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	3, 491, 685円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	31, 208, 972円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	756, 099円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	684, 529円
三菱UFJ	米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 836円
三菱UFJ	米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98, 368円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12, 561, 714円
PIMCO	ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	69, 931円
PIMCO	ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	158, 381円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20, 660円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40, 278円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	955, 887円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1, 559, 264円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	442, 974円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19, 658円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19, 658円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19, 658円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 449円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 828, 976円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	12, 234, 366円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	554, 804円
	バリュエ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1, 936, 118円
	バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 829円
	バリュエ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9, 829円
	バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9, 829円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9, 834, 580円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13, 128, 307円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3, 730, 759円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5, 059, 469円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1, 395, 312円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	163, 666円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	3, 908, 079円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	3, 737, 703円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	4, 117, 720円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	686, 803円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961, 645円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608, 110円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	27, 087円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	365, 661円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	977, 814円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	979, 545円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3, 730, 849円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8, 859, 081円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1, 168, 184円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2, 065, 331円
	ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
	ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円

米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,827,156円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	1,084,126円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	168,922円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	3,874,252円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	658,018円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,991,470円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25,537,767円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	42,906,570円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	4,824,746円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マネーボールファンド	2,298,520円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11,276,260円
マネーボールファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	9,896,661円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	6,999,249円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21,620,196円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	365,273,064円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,804円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	40,262円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	2,559,476,016円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	42,678,508円
MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	133,410,509円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
合計	4,340,785,954円