

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, Hedged）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。原則として、投資する外国投資信託においては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減をはかります。	
主要運用対象	三菱UFJ/ピムコトータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（年1回決算型）	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY, Hedged）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, Hedged）	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。	
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。） </div>	

※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<米ドルヘッジ型>（年1回決算型）

第6期（決算日：2019年9月9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<米ドルヘッジ型>（年1回決算型）」は、去る9月9日に第6期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金分配	積み金	期騰落中率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
2期(2015年9月8日)	10,105	0		△0.1	0.1	—	99.0	887
3期(2016年9月8日)	10,424	0		3.2	0.0	—	99.0	1,942
4期(2017年9月8日)	10,388	0		△0.3	—	—	98.6	2,209
5期(2018年9月10日)	9,818	0		△5.5	—	—	99.4	1,653
6期(2019年9月9日)	10,403	0		6.0	—	—	99.3	1,454

(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) 当ファンドの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。

(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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	託 券 率
		円	%				
(期 首) 2018年9月10日	9,818		—	—	—	—	99.4
9月末	9,789		△0.3	—	—	—	98.9
10月末	9,740		△0.8	—	—	—	92.4
11月末	9,714		△1.1	—	—	—	99.0
12月末	9,767		△0.5	—	—	—	99.3
2019年1月末	9,856		0.4	—	—	—	99.4
2月末	9,899		0.8	—	—	—	99.1
3月末	10,010		2.0	—	—	—	99.4
4月末	9,971		1.6	—	—	—	99.0
5月末	10,064		2.5	—	—	—	99.4
6月末	10,194		3.8	—	—	—	99.0
7月末	10,147		3.4	—	—	—	99.0
8月末	10,398		5.9	—	—	—	99.1
(期 末) 2019年9月9日	10,403		6.0	—	—	—	99.3

(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) 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

第6期：2018年9月11日～2019年9月9日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第6期首	9,818円
第6期末	10,403円
既払分配金	0円
騰落率	6.0%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみな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。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.0%の上昇となりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国債券市況が上昇したことがプラスとなりました。

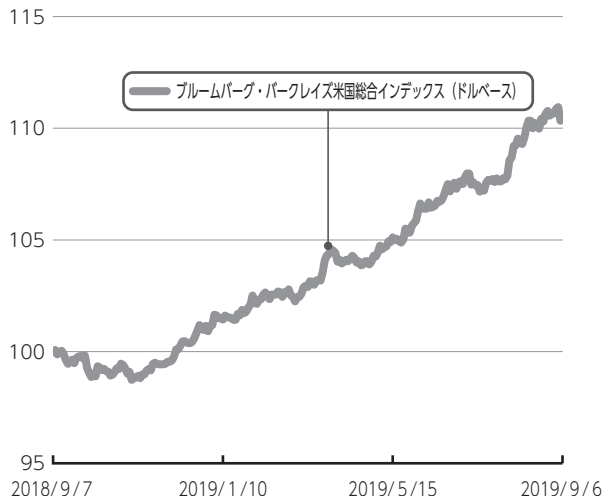
下落要因

為替ヘッジによるコスト（金利差相当分の費用）がマイナスとなりました。

第6期：2018年9月11日～2019年9月9日

投資環境について

債券市況の推移 (期首を100として指数化)



▶ 債券市況

米国債券市況は上昇しました。

期首から2018年11月中旬にかけては、発表された米経済指標が概ね堅調な内容となったことやパウエル米連邦準備制度理事会（F R B）議長のタカ派的な発言等から米国金利は上昇し、米国債券市況は下落しました。

11月中旬から期末にかけては、米中貿易摩擦の激化やF R Bによる利下げ期待が強まり、その後利下げが実施されたこと等を受け、米国金利は低下し、米国債券市況は上昇しました。

当期を通じて見ると、米国債券市況は上昇しました。

(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・パ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。パークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・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・パークレイズ・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。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を

行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年9月9日のコール・レートは-0.067%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<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)

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－クラスJ (JPY, Hedged) 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。

なお、2019年8月末時点で、円建ての外国投資信託を通じて投資した信用リスク管理上、政府機関の発行または保証する有価証券と同等と判断した銘柄の実質的な組入比率は、ファニーメイは10.7%、フレディ・マックは6.6%としました。(ネットベース)

▶ ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ (JPY, Hedged)

為替

米ドルの円に対する為替変動リスクに関しては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図りました。

金利戦略およびセクター配分戦略

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) を市場平均対比で短めとしています。

債券セクターでは、米国金利の低下等を背景に上昇した新興国債券の保有等がプラスとなりました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド 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めざした運用を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの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。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6期
	2018年9月11日～2019年9月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	- (-%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,191

(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 (作成対象期間末での見解です。)

▶ 三菱UFJ／ピムコ 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)

運用の基本方針にしたがって、引き続き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、決算時に分配金額を決定します。

▶ ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ - クラスJ (JPY, Hedged)

デュレーションは市場平均対比で短めとしていますが、状況に応じて柔軟にコントロールします。

社債については過度なリスクを取らないようリスクリターンを考慮し、金融社債等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判断したモーゲージ証券等への選別的投資も継続する方針です。

当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド
物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。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。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2018年9月11日～2019年9月9日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	150	1.507	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(83)	(0.829)	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)	(64)	(0.646)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	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	0.003	(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)	(0.003)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	150	1.510	

期中の平均基準価額は、9,958円です。

(注) 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。

(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。

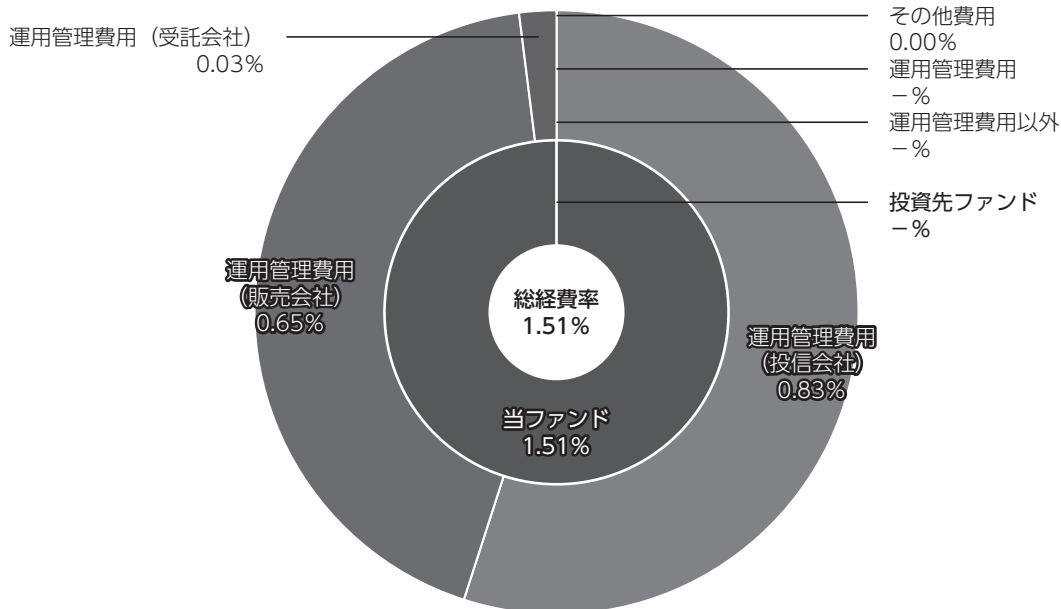
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.51%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.51
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	－

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2018年9月11日～2019年9月9日)

投資信託証券

銘	柄	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, Hedged)	千口 3	千円 32,284	千口 34	千円 305,100

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 854	千円 870

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月11日～2019年9月9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

(2019年9月9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
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY, Hedged)	千口 185	千口 154	千円 1,444,218	% 99.3
	合 計	185	154	1,444,218	99.3

(注) 比率は三菱UFJ／ピムコ 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) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 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 2,464	千口 1,609	千円 1,639

○投資信託財産の構成

(2019年9月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,444,218	% 97.8
マネー・マーケット・マザーファンド	1,639	0.1
コール・ローン等、その他	30,946	2.1
投資信託財産総額	1,476,803	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,476,803,585
コール・ローン等	30,945,325
投資信託受益証券(評価額)	1,444,218,829
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,639,431
(B) 負債	22,296,826
未払解約金	11,079,198
未払信託報酬	11,196,834
未払利息	62
その他未払費用	20,732
(C) 純資産総額(A-B)	1,454,506,759
元本	1,398,150,671
次期繰越損益金	56,356,088
(D) 受益権総口数	1,398,150,671口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,403円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,684,079,899円
 期中追加設定元本額 26,998,990円
 期中一部解約元本額 312,928,218円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0403円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年9月11日～ 2019年9月9日
費用控除後の配当等収益額	24,669,793円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	80,123,073円
分配準備積立金額	61,732,010円
当ファンドの分配対象収益額	166,524,876円
1万口当たり収益分配対象額	1,191円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－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。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかにも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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

○損益の状況 (2018年9月11日～2019年9月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,509,657
受取配当金	31,520,489
受取利息	26
支払利息	△ 10,858
(B) 有価証券売買損益	72,918,402
売買益	77,346,038
売買損	△ 4,427,636
(C) 信託報酬等	△22,670,981
(D) 当期損益金(A+B+C)	81,757,078
(E) 前期繰越損益金	△49,804,125
(F) 追加信託差損益金	24,403,135
(配当等相当額)	(80,123,073)
(売買損益相当額)	(△55,719,938)
(G) 計(D+E+F)	56,356,088
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	56,356,088
追加信託差損益金	24,403,135
(配当等相当額)	(80,123,073)
(売買損益相当額)	(△55,719,938)
分配準備積立金	86,401,803
繰越損益金	△54,448,850

- (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) (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。

<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, Hedged)
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を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。
主要運用対象	様々な償還期限の債券等
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・パ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。 <small>※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。</small> ・ 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、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。
決算日	原則として毎年5月31日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

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 2018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

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2017年6月1日～2018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	19
収入合計	19

費用：

税金	(5)
支払利息	(4)
その他費用	(3)
費用合計	(12)

投資純収入

7

実現純利益(損失)：

投資有価証券	3,789
為替および為替予約取引	227
実現純利益(損失)	4,016

未実現評価益(評価損)の純変動：

投資有価証券	(2,633)
為替および為替予約取引	(334)
未実現評価益(評価損)の純変動	(2,967)

運用による純資産の純増(減)額

1,056

(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。

(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

(2017年6月1日～2018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	210,221
投資信託証券の発行	1,875
分配金額	(8,946)
分配金再投資	8,946
投資信託証券の償還	(56,870)
運用による増(減)額	1,056
純資産期末	156,282

(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

(2018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			
LUXEMBOURG			
MUTUAL FUNDS (a)			
PIMCO Total Return Strategy Fund	1,332,344	\$ 152,337	97.48
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/Regulated Market			
		\$ 152,337	97.48

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

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

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	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(%)
HUS	06/2018	\$ 238	¥ 25,900	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00

HEDGED FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

As at 31 May 2018, the Class J (JPY, Hedged) had the following forward foreign currency contracts outstanding:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	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(%)		
AZD	06/2018	¥ 62,805	\$ 574	\$ 0	\$ (4)	\$ (4)	0.00		
	06/2018	\$ 19,215	¥ 2,095,219	71	0	71	0.04		
BPS	06/2018	¥ 2,049,253	\$ 18,826	0	(36)	(36)	(0.02)		
	07/2018	\$ 18,868	¥ 2,049,253	32	0	32	0.02		
BRC	06/2018	¥ 42,201	\$ 384	0	(5)	(5)	0.00		
DUB	06/2018	\$ 785	¥ 85,613	3	0	3	0.00		
JPM	06/2018	¥ 2,013,739	\$ 18,479	0	(57)	(57)	(0.04)		
	07/2018	\$ 18,517	¥ 2,013,739	56	0	56	0.04		
RYL	06/2018	¥ 124,914	\$ 1,143	0	(6)	(6)	0.00		
SSB	06/2018	\$ 2,062,530	¥ 18,966	0	(18)	(18)	(0.01)		
	06/2018	\$ 19,210	¥ 2,096,369	86	0	86	0.05		
	07/2018	19,006	¥ 2,062,530	17	0	17	0.01		
TOR	06/2018	19,064	¥ 2,078,242	65	0	65	0.04		
						\$ 330	\$ (126)	\$ 204	0.13

Total OTC Financial Derivative Instruments

\$ 204 0.13

Total Investments

\$ 152,541 97.61

Other Current Assets & Liabilities

\$ 3,741 2.39

Net Assets

\$ 156,282 100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

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

(a) Affiliated to the Fund.

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 2018:

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⁾
AZD	\$ 67	\$ 0	\$ 67
BPS	(4)	0	(4)
BRC	(5)	0	(5)
DUB	3	0	3
JPM	(1)	0	(1)
RYL	(6)	0	(6)
SSB	85	0	85
TOR	65	0	65

⁽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 risk.

(B) ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
(2018年5月31日現在)

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
TRANSFERABLE SECURITIES & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/REGULATED MARKET			
ARGENTINA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. 25.980% due 26/04/2020	ARS 16,000	\$	642 0.13
Banco Santander Rio S.A. 25.500% due 17/07/2019	52,500		2,091 0.41
			<u>2,733 0.54</u>
SOVEREIGN ISSUES			
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4.000% due 06/03/2020	34,700		1,424 0.28
Total Argentina			<u>4,157 0.82</u>
AUSTRALIA			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Driver Australia Four Trust 2.795% due 21/08/2025	AUD 1,003		759 0.15
Flexi ABS Trust 2.964% due 23/06/2023	1,700		1,287 0.26
			<u>2,046 0.41</u>
CORPORATE BONDS & NOTES			
National Australia Bank Ltd. 2.250% due 16/03/2021	\$ 1,200		1,176 0.23
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Firstmac Mortgage Funding Trust 3.175% due 08/03/2049	AUD 2,000		1,517 0.30
Total Australia			<u>4,739 0.94</u>
BERMUDA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Bacardi Ltd. 4.450% due 15/05/2025	\$ 1,500		1,505 0.30
BRAZIL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Petrobras Global Finance BV 5.999% due 27/01/2028	1,050		974 0.19
6.125% due 17/01/2022	1,500		1,575 0.31
			<u>2,549 0.50</u>
SOVEREIGN ISSUES			
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 01/10/2018 (b)	BRL 45,800		12,037 2.38
0.000% due 01/01/2019 (a)	31,200		8,065 1.60
			<u>20,102 3.98</u>
Total Brazil			<u>22,651 4.48</u>
CANADA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Royal Bank of Canada 2.300% due 22/03/2021	\$ 1,200		1,178 0.23
Toronto-Dominion Bank 2.250% due 15/03/2021	300		294 0.06
2.500% due 18/01/2023	1,100		1,079 0.22
			<u>2,551 0.51</u>
SOVEREIGN ISSUES			
Province of Ontario 3.150% due 02/06/2022	CAD 1,000		791 0.16
4.400% due 14/04/2020	\$ 1,600		1,650 0.32
Province of Quebec 2.750% due 25/08/2021	5,900		5,874 1.16
3.500% due 01/12/2022	CAD 300		241 0.05
			<u>8,556 1.69</u>
Total Canada			<u>11,107 2.20</u>

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
CAYMAN ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Ambac LSNI LLC 6.811% due 12/02/2023	\$ 1,300		1,323 0.26
Park Aerospace Holdings Ltd. 4.500% due 15/03/2023	1,600		1,528 0.30
QNB Finance Ltd. 3.705% due 12/02/2020	3,200		3,215 0.64
Total Cayman Islands			<u>6,066 1.20</u>
DENMARK			
CORPORATE BONDS & NOTES			
AP Moller - Maersk A/S 2.550% due 22/09/2019	2,100		2,085 0.41
Nykredit Realkredit A/S 1.000% due 01/07/2018	DKK 43,300		6,798 1.35
1.000% due 01/10/2018	27,200		4,287 0.85
Total Denmark			<u>13,170 2.61</u>
FRANCE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Societe Generale S.A. 8.250% due 29/11/2018 (e)(f)	\$ 1,000		1,020 0.20
Unibail-Rodamco SE 3.118% due 16/04/2019	2,600		2,615 0.52
Total France			<u>3,635 0.72</u>
GERMANY			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Red & Black Auto Germany UG 0.129% due 15/01/2027	€ 3,862		4,537 0.90
CORPORATE BONDS & NOTES			
Deutsche Bank AG 2.700% due 13/07/2020	\$ 1,300		1,274 0.25
2.850% due 10/05/2019	1,600		1,586 0.31
3.300% due 16/11/2022	900		857 0.17
3.375% due 12/05/2021	1,300		1,272 0.25
4.250% due 14/10/2021	600		596 0.12
			<u>5,585 1.10</u>
Total Germany			<u>10,122 2.00</u>
GUERNSEY, CHANNEL ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3.450% due 16/04/2021	1,600		1,605 0.32
3.750% due 26/03/2025	2,600		2,509 0.49
Total Guernsey, Channel Islands			<u>4,114 0.81</u>
INDIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
KICI Bank Ltd. 4.800% due 22/05/2019	1,300		1,320 0.26
IRELAND			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Adagio CLO Ltd. 0.665% due 15/10/2029	€ 1,000		1,168 0.23
Arbour CLO DAC 0.580% due 15/03/2029	1,300		1,516 0.30
Cork Street CLO Designated Activity Co. 0.760% due 27/11/2028	1,500		1,754 0.35
Elm Park CLO DAC 0.620% due 16/04/2029	800		934 0.18
			<u>5,372 1.06</u>
CORPORATE BONDS & NOTES			
AerCap Ireland Capital DAC 3.750% due 15/05/2019	€ 950		957 0.19
SMBC Aviation Capital Finance DAC 3.000% due 15/07/2022	800		778 0.16
			<u>1,735 0.35</u>
Total Ireland			<u>7,107 1.41</u>

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
ITALY			
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Taurus IT SRL 1.174% due 18/02/2027	€ 839		\$ 980 0.19
JAPAN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Central Nippon Expressway Co. Ltd. 2.362% due 28/05/2021	\$ 2,600		2,526 0.50
2.567% due 02/11/2021	2,700		2,631 0.52
2.803% due 15/02/2022	2,400		2,399 0.47
2.903% due 04/08/2020	3,400		3,412 0.68
Daiwa Securities Group, Inc. 3.129% due 19/04/2022	1,700		1,675 0.33
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.455% due 02/03/2023	1,300		1,294 0.26
4.180% due 01/03/2021	535		555 0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.934% due 09/03/2021	1,600		1,585 0.31
3.095% due 18/10/2022	1,500		1,504 0.30
			<u>17,581 3.48</u>
SOVEREIGN ISSUES			
Japan Finance Organization for Municipalities 2.125% due 13/04/2021	1,400		1,361 0.27
Total Japan			<u>18,942 3.75</u>
LUXEMBOURG			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Altice Financing S.A. 6.625% due 15/02/2023	1,000		988 0.20
Altice Luxembourg S.A. 7.750% due 15/05/2022	2,000		1,928 0.38
Total Luxembourg			<u>2,916 0.58</u>
NETHERLANDS			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Calm CLO BV 0.650% due 20/10/2028	€ 200		234 0.05
Chapel BV 0.031% due 17/07/2066	915		1,067 0.21
0.334% due 17/11/2064	93		109 0.02
Contego CLO BV 0.583% due 15/11/2026	900		1,053 0.21
Grosvenor Place CLO BV 0.720% due 30/10/2029	1,000		1,166 0.23
Tikehau CLO BV 0.600% due 04/08/2028	2,100		2,455 0.49
			<u>6,084 1.21</u>
CORPORATE BONDS & NOTES			
Bank Nederlandse Gemeenten NV 2.500% due 28/02/2020	\$ 10,000		9,973 1.97
Coöperatieve Rabobank UA 4.375% due 04/08/2025	1,000		987 0.20
Deutsche Telekom International Finance BV 2.225% due 17/01/2020	1,700		1,680 0.33
United Group BV 4.375% due 01/07/2022	€ 1,100		1,317 0.26
			<u>13,957 2.76</u>
Total Netherlands			<u>20,041 3.97</u>
NORWAY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Yara International ASA 4.750% due 01/06/2028 (a)	\$ 1,600		1,607 0.32
PORTUGAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco Espirito Santo S.A. 4.750% due 15/01/2018 ^	€ 800		273 0.05

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
SINGAPORE				UNITED STATES				American Tower Corp.			
CORPORATE BONDS & NOTES				ASSET-BACKED SECURITIES				3.375% due 15/10/2026 \$ 800 \$ 748 0.15			
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.				Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				Assurant, Inc.			
2.771% due 17/05/2021 \$ 1,000 \$ 1,003 0.20				2.160% due 25/12/2036 \$ 288 \$ 288 0.06				3.542% due 26/03/2021 1,600 1,605 0.32			
SWITZERLAND				2.210% due 25/04/2037 ^ 618 640 0.13				AT&T, Inc.			
CORPORATE BONDS & NOTES				2.965% due 25/06/2035 1,325 1,343 0.27				2.998% due 15/01/2020 1,000 1,006 0.20			
UBS AG				BNC Mortgage Loan Trust				3.298% due 15/07/2021 1,400 1,422 0.28			
2.355% due 07/12/2018 1,200 1,201 0.24				2.090% due 25/07/2037 506 507 0.10				Bank of America Corp.			
2.627% due 08/06/2020 2,000 2,009 0.40				CIT Mortgage Loan Trust				2.815% due 05/03/2024 1,200 1,199 0.24			
2.639% due 28/05/2019 1,900 1,903 0.37				3.310% due 25/10/2037 1,120 1,132 0.22				3.300% due 11/01/2023 1,300 1,291 0.25			
UBS Group Funding Switzerland AG				Citigroup Mortgage Loan Trust				3.359% due 24/04/2023 1,700 1,720 0.34			
3.000% due 15/04/2021 2,000 1,977 0.39				2.160% due 25/05/2037 1,726 1,268 0.25				3.419% due 20/12/2028 451 427 0.08			
4.125% due 15/04/2026 1,100 1,094 0.22				Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed				3.499% due 17/05/2022 1,500 1,504 0.30			
Total Switzerland 8,184 1.62				Pass-Through Certificates				4.100% due 24/07/2023 1,100 1,127 0.22			
UNITED KINGDOM				2.905% due 25/10/2034 1,200 1,207 0.24				Bank of New York Mellon Corp.			
CORPORATE BONDS & NOTES				Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				2.600% due 17/08/2020 1,000 993 0.20			
Bank of Scotland PLC				2.740% due 25/01/2036 1,278 1,240 0.25				BAT Capital Corp.			
6.375% due 16/08/2019 £ 700 987 0.19				Countrywide Asset-Backed Certificates				3.557% due 15/08/2027 800 756 0.15			
Barclays Bank PLC				2.240% due 25/09/2036 2,028 2,026 0.40				Baxalta, Inc.			
10.179% due 12/06/2021 \$ 1,300 1,514 0.30				2.260% due 25/06/2036 1,443 1,441 0.28				3.600% due 23/06/2022 1,200 1,195 0.24			
Barclays PLC				2.410% due 25/03/2047 3,000 1,840 0.36				Becton Dickinson and Co.			
3.125% due 17/01/2024 £ 500 669 0.13				Countrywide Asset-Backed Certificates Trust				2.133% due 06/06/2019 1,400 1,389 0.27			
4.463% due 10/08/2021 \$ 2,800 2,912 0.58				2.500% due 25/12/2034 1,731 1,720 0.34				BGC Partners, Inc.			
HSBC Bank PLC				GSAA Home Equity Trust				5.125% due 27/05/2021 1,000 1,035 0.20			
4.125% due 12/08/2020 800 818 0.16				2.140% due 25/07/2037 1,107 1,066 0.21				Blackstone CQP Holdco LP			
HSBC Holdings PLC				GSAMP Trust				6.000% due 18/08/2021 1,300 1,303 0.26			
3.400% due 08/03/2021 1,300 1,304 0.26				2.810% due 25/02/2047 468 466 0.09				Campbell Soup Co.			
4.287% due 08/03/2021 800 839 0.17				Home Equity Asset Trust				3.300% due 15/03/2021 1,600 1,595 0.31			
Imperial Brands Finance PLC				2.740% due 25/10/2034 1,264 1,258 0.25				Capital One Financial Corp.			
2.950% due 21/07/2020 1,200 1,192 0.24				JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.				2.400% due 30/10/2020 1,300 1,274 0.25			
Lloyds Bank PLC				2.350% due 25/05/2035 1,900 1,891 0.37				2.809% due 30/10/2020 1,400 1,396 0.28			
12.000% due 16/12/2024 (e) 2,800 3,458 0.68				Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust				Centene Escrow Corp.			
Lloyds Banking Group PLC				2.725% due 25/07/2035 1,138 1,146 0.23				5.375% due 01/06/2026 1,000 1,013 0.20			
3.265% due 07/03/2025 AUD 1,000 748 0.15				Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				Charter Communications Operating LLC			
4.375% due 22/03/2028 \$ 1,300 1,287 0.25				2.250% due 25/03/2036 700 683 0.14				4.464% due 23/07/2022 1,300 1,328 0.26			
Nationwide Building Society				Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed				Citigroup, Inc.			
3.766% due 08/03/2024 1,500 1,482 0.29				Certificates				2.505% due 07/06/2019 300 298 0.06			
Royal Bank of Scotland Group PLC				2.400% due 25/11/2035 219 219 0.04				2.965% due 07/06/2019 1,100 1,108 0.22			
2.500% due 22/03/2023 £ 1,000 1,232 0.24				2.420% due 25/11/2035 1,200 1,121 0.22				3.320% due 25/04/2022 1,100 1,111 0.22			
3.875% due 12/09/2023 \$ 1,500 1,469 0.29				Residential Asset Mortgage Products Trust				3.688% due 30/03/2021 500 514 0.10			
Society of Lloyd's				2.340% due 25/01/2036 1,500 1,477 0.29				3.730% due 01/09/2023 600 613 0.12			
4.750% due 30/10/2024 £ 2,100 3,060 0.61				Residential Asset Securities Corp. Trust				3.887% due 10/01/2028 1,000 977 0.19			
				2.380% due 25/12/2035 3,200 3,194 0.63				Crown Castle Towers LLC			
				2.845% due 25/01/2034 1,654 1,651 0.33				3.222% due 15/05/2042 600 590 0.12			
				SLC Student Loan Trust				CVS Health Corp.			
				2.235% due 15/03/2027 1,375 1,371 0.27				3.700% due 09/03/2023 1,600 1,599 0.32			
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES				SLM Private Credit Student Loan Trust				CVS Pass-Through Trust			
Alba PLC				2.325% due 15/06/2023 782 781 0.15				6.943% due 10/01/2030 71 80 0.02			
0.784% due 17/03/2039 440 563 0.11				SLM Private Education Loan Trust				Daimler Finance North America LLC			
Dukinfield PLC				5.169% due 16/05/2044 624 638 0.13				2.785% due 12/02/2021 2,700 2,703 0.53			
1.640% due 15/08/2045 608 814 0.16				SLM Student Loan Trust				Dell International LLC			
Eurosail PLC				2.910% due 27/04/2026 535 536 0.11				4.420% due 15/06/2021 400 408 0.08			
0.766% due 15/12/2044 758 1,003 0.20				3.325% due 15/12/2033 1,357 1,375 0.27				5.450% due 15/06/2023 1,800 1,892 0.37			
1.554% due 13/06/2045 1,392 1,848 0.37				SoFi Professional Loan Program LLC				Digital Euro Finco LLC			
Great Hall Mortgages PLC				1.630% due 25/01/2036 521 519 0.10				2.625% due 15/04/2024 € 2,300 2,859 0.56			
2.308% due 18/06/2039 \$ 1,704 1,675 0.33				Structured Asset Investment Loan Trust				Dominion Energy, Inc.			
Ludgate Funding PLC				2.680% due 25/10/2035 700 693 0.14				2.930% due 15/05/2020 \$ 1,000 1,001 0.20			
1.323% due 01/01/2061 £ 1,153 1,507 0.30				3.010% due 25/08/2034 675 641 0.13				DXC Technology Co.			
Newgate Funding PLC				2.210% due 25/07/2036 707 707 0.14				3.250% due 01/03/2021 1,600 1,602 0.32			
0.871% due 01/12/2050 888 1,136 0.22				Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust				Enable Midstream Partners LP			
ResLoC UK PLC				1.780% due 15/04/2020 462 461 0.09				4.400% due 15/03/2027 1,100 1,070 0.21			
0.000% due 15/12/2043 £ 1,733 1,957 0.39				Westlake Automobile Receivables Trust				Energy Transfer LP			
Resloc UK PLC				36,546 7.23				4.500% due 01/11/2023 900 910 0.18			
0.766% due 15/12/2043 £ 1,188 1,521 0.30				CORPORATE BONDS & NOTES				EPR Properties			
Rochester Financing PLC				AbbVie, Inc.				4.950% due 15/04/2028 1,600 1,561 0.31			
1.914% due 20/06/2045 1,293 1,745 0.35				3.200% due 06/11/2022 700 693 0.14				FirstEnergy Corp.			
Silverstone Master Issuer PLC				Amazon.com, Inc.				2.850% due 15/07/2022 1,300 1,265 0.25			
1.121% due 21/01/2070 640 852 0.17				4.250% due 22/08/2057 600 607 0.12				Ford Motor Credit Co. LLC			
Trinity Square PLC				American Airlines Pass-Through Trust				4.140% due 15/02/2023 1,500 1,513 0.30			
1.936% due 15/07/2051 394 530 0.10				4.000% due 15/01/2027 1,163 1,168 0.23				3.825% due 15/01/2020 300 323 0.06			
Uropa Securities PLC				American Honda Finance Corp.				General Motors Financial Co., Inc.			
0.964% due 10/10/2040 2,500 3,195 0.63				2.713% due 05/11/2021 1,100 1,102 0.22				3.150% due 15/01/2020 700 700 0.14			
				American International Group, Inc.				3.187% due 09/04/2021 800 805 0.16			
				3.750% due 10/07/2025 500 489 0.10				3.500% due 07/11/2024 1,100 1,055 0.21			
								3.700% due 24/11/2020 900 907 0.18			
Total United Kingdom 41,317 8.17											

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
1.674% due 06/07/2018 (b)(c)	€ 1,400	\$ 1,633	0.32
		7,332	1.45
JAPAN TREASURY BILLS			
(0.143)% due 27/08/2018 (b)(c)	¥ 1,080,000	9,945	1.97
(0.139)% due 20/08/2018 (b)(c)	440,000	4,051	0.80
(0.132)% due 06/08/2018 (b)(c)	3,480,000	32,040	6.34
(0.120)% due 13/08/2018 (b)(c)	1,840,000	16,941	3.35
(0.101)% due 30/07/2018 (b)(c)	800,000	7,365	1.46
		70,342	13.92
Total Short-Term Instruments		85,046	16.83
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/Regulated Market			
		\$ 760,379	150.45

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	対純資産 比率(%)
90-Day Eurodollar June Futures	Short	06/2020	156	\$ 223	0.04
90-Day Eurodollar September Futures	Long	09/2019	79	(9)	0.00
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2020	27	(1)	0.00
Australia Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2018	113	(76)	(0.02)
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2018	31	(71)	(0.01)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2018	8	2	0.00
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2018	33	(8)	0.00
Euro-Buxl 30-Year Bond June Futures	Short	06/2018	31	(207)	(0.04)
Euro-OAT France Government 10-Year Bond June Futures	Long	06/2018	6	2	0.00
Euro-OAT France Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2018	182	(60)	(0.01)
Japan Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2018	12	(30)	(0.01)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2018	676	311	0.05
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2018	796	748	0.15
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Short	09/2018	432	(1,504)	(0.30)
				\$ (680)	(0.15)

WRITTEN OPTIONS

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS

銘柄	権利行使価格	行使期限	契約数	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
Call - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note July 2018 Futures	\$ 121.000	22/06/2018	65	\$ (16)	\$ (16)	0.00
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market					\$ (696)	(0.15)

CENTRALLY CLEARED FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

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

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

参照債券	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Citigroup, Inc.	1.000%	20/12/2020	\$ 1,800	\$ (1)	0.00
Tesco PLC	1.000	20/06/2022	€ 3,400	203	0.04
				\$ 202	0.04

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

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
CDX.HY-30 5-Year Index	5.000%	20/06/2023	\$ 1,100	\$ 14	0.01
CDX.IG-28 5-Year Index	1.000	20/06/2022	5,400	6	0.00
CDX.IG-29 5-Year Index	1.000	20/12/2022	400	(1)	0.00
CDX.IG-30 5-Year Index	1.000	20/06/2023	27,800	6	0.00
				\$ 25	0.01

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(%)
Pay	1-Year BRL-CDI	8.660%	04/01/2021	BRL 96,800	\$ (11)	0.00
Receive	3-Month CAD-Bank Bill	1.750	16/12/2046	CAD 400	17	0.00
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.142	13/09/2019	\$ 183,500	66	0.01
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250	21/06/2019	42,300	133	0.02
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500	21/12/2021	49,000	(1,131)	(0.22)
Receive ⁽³⁾	3-Month USD-LIBOR	2.000	18/10/2018	70,000	(93)	(0.02)
Receive ⁽³⁾	3-Month USD-LIBOR	2.250	20/06/2028	14,100	(30)	(0.01)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500	20/12/2027	1,900	(10)	0.00
Pay ⁽³⁾	6-Month EUR-EURIBOR	1.000	20/06/2028	€ 3,100	(10)	0.00
Pay ⁽³⁾	6-Month EUR-EURIBOR	1.250	19/09/2028	20,300	57	0.01
Pay ⁽³⁾	6-Month EUR-EURIBOR	1.500	19/09/2048	1,700	17	0.00
Pay ⁽³⁾	6-Month EUR-EURIBOR	1.501	04/07/2042	4,800	40	0.01
Receive ⁽³⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.500	19/09/2023	€ 8,800	(125)	(0.03)
Receive ⁽³⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.500	20/06/2028	1,200	(43)	(0.01)
Receive ⁽³⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.500	19/09/2028	4,800	(117)	(0.02)
Receive ⁽³⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.500	20/06/2048	4,400	(56)	(0.01)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.250	20/12/2019	¥ 340,000	(2)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.285	25/01/2028	30,000	(2)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300	18/03/2026	2,390,000	(28)	(0.01)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300	20/09/2027	2,090,000	(13)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300	20/03/2028	160,000	(13)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.301	13/02/2028	30,000	(2)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.351	08/02/2028	20,000	(1)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.354	18/01/2028	10,000	(1)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.354	16/02/2028	20,000	(1)	0.00
Receive ⁽³⁾	6-Month JPY-LIBOR	0.380	18/06/2028	20,000	(2)	0.00
Receive ⁽³⁾	6-Month JPY-LIBOR	0.399	18/06/2028	70,000	(6)	0.00
					\$ (1,367)	(0.28)
Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments					\$ (1,140)	(0.23)

⁽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 amount equal 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, securities or other deliverable obligations 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.

⁽³⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

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

PURCHASED OPTIONS

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	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	取得原価	時価	対純資産 比率(%)
BOA	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.945%	09/12/2019	\$ 1,700	\$ 82	\$ 112	0.02
				2.945	11/12/2019	1,800	85	119	0.03
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.940	20/08/2018	700	68	18	0.00
				2.943	12/12/2019	400	19	27	0.01
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.905	20/08/2018	2,300	227	67	0.01
							\$ 481	\$ 343	0.07

WRITTEN OPTIONS

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS ON CREDIT INDICES

取引相手	銘柄	買/売 プロテクション		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(%)
BOA	Put - OTC CDX.IG-30 5-Year Index	Sell	0.900%	20/06/2018	\$ 600	\$ (1)	\$ 0	0.00	
		Sell	0.800%	20/06/2018	4,400	(8)	(2)	0.00	
BPS	Put - OTC CDX.IG-30 5-Year Index	Sell	0.900%	20/06/2018	1,300	(2)	0	0.00	
		Sell	0.750%	18/07/2018	1,300	(1)	(2)	0.00	
BRC	Put - OTC CDX.IG-30 5-Year Index	Sell	0.950%	18/07/2018	1,300	(2)	(1)	0.00	
		Sell	0.900%	20/06/2018	300	0	0	0.00	
CBK	Put - OTC CDX.IG-30 5-Year Index	Sell	0.750%	18/07/2018	1,200	(1)	(1)	0.00	
		Sell	0.850%	18/07/2018	1,100	(1)	(1)	0.00	
JPM	Put - OTC CDX.IG-30 5-Year Index	Sell	0.900%	20/06/2018	300	0	0	0.00	
		Sell	0.725%	18/07/2018	500	(1)	(1)	0.00	
							\$ (17)	\$ (8)	0.00

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	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(%)		
BPS	Call - OTC EUR versus USD	\$ 1.256	21/06/2018	€ 1,700	\$ (8)	\$ 0	0.00		
	Put - OTC GBP versus USD	1.329	14/06/2018	£ 557	(3)	(4)	0.00		
	Put - OTC GBP versus USD	1.328	22/06/2018	1,300	(7)	(10)	0.00		
CBK	Put - OTC GBP versus USD	1.320	21/06/2018	2,900	(16)	(15)	0.00		
	Call - OTC USD versus RUB	RUB 64.700	22/06/2018	\$ 5,200	(47)	(21)	(0.01)		
DJB	Put - OTC GBP versus USD	\$ 1.326	13/07/2018	£ 743	(5)	(8)	0.00		
	Put - OTC USD versus CAD	CAD 1.249	22/06/2018	\$ 2,200	(9)	(1)	0.00		
GLM	Call - RUB 64.780	RUB 64.780	22/06/2018	2,600	(24)	(10)	0.00		
	Put - OTC GBP versus USD	\$ 1.321	21/06/2018	£ 1,800	(10)	(10)	0.00		
HUS	Call - OTC USD versus MXN	MXN 19.931	25/06/2018	\$ 1,900	(16)	(42)	(0.01)		
	Call - OTC USD versus MXN	19.500	21/08/2018	2,250	(37)	(115)	(0.02)		
JPM	Call - OTC USD versus MXN	19.779	22/06/2018	5,000	(41)	(125)	(0.03)		
	Call - OTC USD versus MXN	20.008	20/07/2018	1,400	(17)	(40)	(0.01)		
MSB	Call - OTC USD versus RUB	RUB 66.383	02/07/2018	1,000	(9)	(3)	0.00		
	Call - OTC USD versus RUB	66.600	09/07/2018	1,100	(10)	(4)	0.00		
RYL	Call - OTC USD versus MXN	MXN 19.250	19/07/2018	2,250	(33)	(120)	(0.03)		
								\$ (292)	\$ (528)

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	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(%)
BOA	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.750%	09/12/2019	\$ 7,700	\$ (84)	\$ (153)	(0.03)
	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.750%	11/12/2019	7,900	(85)	(158)	(0.03)
GLM	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	20/08/2018	3,200	(71)	(21)	(0.01)
	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.750%	12/12/2019	1,900	(21)	(38)	(0.01)
MYC	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	20/08/2018	10,000	(223)	(66)	(0.01)
								\$ (484)	\$ (436)

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	時価	対純資産 比率(%)		
FBF	Colombia Government International Bond	1.000%	20/03/2019	\$ 1,800	\$ (15)	\$ 27	\$ 12	0.00		
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	20/03/2019	1,600	(15)	26	11	0.00		
HUS	Colombia Government International Bond	1.000%	20/03/2019	4,900	(40)	73	33	0.01		
							\$ (70)	\$ 126	\$ 56	0.01

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

取引相手	参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	時価	対純資産 比率(%)		
JPS	CMBX.NA.AAA.9 Index	0.500%	17/09/2058	\$ 1,500	\$ (61)	\$ 68	\$ 7	0.00		
UAG	CMBX.NA.AAA.7 Index	0.500%	17/01/2047	2,000	(89)	106	17	0.01		
	CMBX.NA.AAA.8 Index	0.500%	17/10/2057	300	(18)	20	2	0.00		
							\$ (168)	\$ 194	\$ 26	0.01

⁽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 amount equal 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, securities or other deliverable obligations 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.

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	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(%)
AZD	06/2018	AUD 1,351	\$ 1,156	\$ 0	\$ (17)	\$ (17)	0.00
	06/2018	RUB 12,590	\$ 1,003	1	0	1	0.11
BOA	06/2018	\$ 359	€ 302	0	(6)	(6)	0.00
	06/2018	1,283	TWD 37,099	0	(44)	(44)	(0.01)
	07/2018	1,809	€ 1,546	0	(1)	(1)	0.00
	08/2018	€ 800	\$ 990	50	0	50	0.01
	08/2018	¥ 6,243,300	57,335	0	(407)	(407)	(0.08)
	08/2018	SEK 71,216	8,216	107	0	107	0.02
	10/2018	BRL 17,700	5,260	559	0	559	0.11
	06/2018	ARS 7,414	294	0	0	0	0.00
BPS	06/2018	£ 772	1,028	1	0	1	0.00
	06/2018	\$ 149	ARS 3,707	0	0	0	0.00
	06/2018	31,799	€ 27,484	283	0	283	0.06
	06/2018	375	TWD 10,839	0	(13)	(13)	0.00
	07/2018	ARS 26,279	\$ 1,211	185	0	185	0.04
	07/2018	€ 27,484	31,878	0	(277)	(277)	(0.06)
	10/2018	DKK 10,206	1,646	31	0	31	0.01
	06/2018	ARS 58,021	2,691	371	0	371	0.07
CBK	06/2018	€ 9,806	11,489	71	(28)	43	0.01
	06/2018	RUB 226,024	3,663	37	0	37	0.01
	06/2018	\$ 2,125	ARS 53,019	0	(1)	(1)	0.00
	06/2018	19,326	£ 14,611	116	0	116	0.02
	06/2018	679	KRW 72,179	0	(10)	(10)	0.00
	06/2018	4,282	RUB 264,669	0	(42)	(42)	(0.01)
	07/2018	BRL 11,700	\$ 3,481	348	0	348	0.07
	07/2018	£ 14,611	19,358	0	(114)	(114)	(0.02)
	08/2018	€ 1,000	1,194	20	0	20	0.00
	08/2018	¥ 1,780,000	16,383	0	(74)	(74)	(0.01)
	08/2018	MXN 178,039	8,833	63	0	63	0.01
	08/2018	ARS 88,619	3,514	0	(2)	(2)	0.00
DUB	06/2018	TWD 104,832	3,518	118	0	118	0.02
	06/2018	\$ 1,776	ARS 44,309	0	0	0	0.00
	10/2018	DKK 17,266	\$ 2,793	60	0	60	0.01
	06/2018	\$ 2,966	KRW 3,200,509	12	(11)	1	0.00
	06/2018	€ 421	\$ 503	12	0	12	0.00
	06/2018	RUB 38,643	624	5	0	5	0.00
	06/2018	\$ 4,387	AUD 5,837	29	0	29	0.00
	06/2018	688	€ 582	0	(8)	(8)	0.00
FBF	06/2018	839	£ 626	0	(6)	(6)	0.00
	06/2018	1,392	KRW 1,477,190	0	(23)	(23)	0.00
	06/2018	1,875	RUB 107,146	0	(156)	(156)	(0.03)
	07/2018	AUD 5,837	\$ 4,388	0	(29)	(29)	(0.01)
	07/2018	BRL 11,700	3,483	350	0	350	0.07
	07/2018	DKK 10,146	1,650	56	0	56	0.01
	07/2018	\$ 1,393	BRL 4,800	0	(107)	(107)	(0.02)
	08/2018	¥ 279,900	\$ 2,537	0	(52)	(52)	(0.01)
	08/2018	MXN 44,405	2,227	40	0	40	0.01
	10/2018	BRL 28,100	8,389	926	0	926	0.18
	06/2018	KRW 5,400,230	5,001	0	(4)	(4)	0.00
	06/2018	RUB 123,844	2,078	94	(1)	93	0.02
	06/2018	\$ 549	TWD 15,830	0	(20)	(20)	0.00
	07/2018	€ 1,400	\$ 1,701	63	0	63	0.01
	07/2018	\$ 1,198	RUB 76,550	26	0	26	0.01
	08/2018	RUB 258,744	\$ 4,140	23	0	23	0.00
IND	03/2019	€ 1,200	1,533	99	0	99	0.02
	08/2018	\$ 163	ZAR 2,066	0	(1)	(1)	0.00
JPM	06/2018	AUD 4,286	\$ 3,238	0	(5)	(5)	0.00
	06/2018	CAD 3,305	2,573	25	0	25	0.01
	06/2018	€ 1,669	1,956	8	0	8	0.00
	06/2018	NZD 149	104	0	0	0	0.00
	06/2018	RUB 73,495	1,275	96	0	96	0.02
	06/2018	\$ 1,400	CAD 1,801	0	(11)	(11)	0.00
	06/2018	331	€ 281	0	(3)	(3)	0.00
	06/2018	1,239	RUB 70,709	0	(105)	(105)	(0.02)
	06/2018	1,052	\$ 1,377	0	(22)	(22)	0.00
	07/2018	BRL 11,700	\$ 3,480	346	0	346	0.07
	07/2018	¥ 800,000	7,354	0	(37)	(37)	(0.01)
	07/2018	\$ 8,328	BRL 30,300	0	(214)	(214)	(0.04)
	08/2018	¥ 1,381,400	\$ 12,660	0	(118)	(118)	(0.02)
	08/2018	MXN 10,063	540	44	0	44	0.01
08/2018	SEK 13,865	1,587	8	0	8	0.00	
08/2018	\$ 2,155	MXN 42,027	0	(85)	(85)	(0.02)	
MSB	07/2019	BRL 31,200	\$ 8,450	224	0	224	0.04
	06/2018	1,334	381	23	0	23	0.00
	06/2018	MXN 19,049	1,000	52	0	52	0.01
	06/2018	RUB 75,622	1,231	20	(1)	19	0.00
	06/2018	\$ 357	BRL 1,334	1	0	1	0.00
	07/2018	MXN 5,342	\$ 282	17	0	17	0.00
	07/2018	\$ 1,478	RUB 94,260	29	0	29	0.01
	08/2018	¥ 140,000	\$ 1,669	0	(28)	(28)	(0.01)
RYL	07/2018	MXN 10,650	576	48	0	48	0.01
	08/2018	€ 400	494	24	0	24	0.00

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	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(%)		
SCX	06/2018	BRL 1,334	\$ 357	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	0.00		
	06/2018	£ 14,465	20,225	978	0	978	0.19		
	06/2018	SGD 1,358	1,033	18	0	18	0.00		
	06/2018	\$ 366	BRL 1,334	0	(8)	(8)	0.00		
	06/2018	\$ 1,417	TWD 40,966	0	(51)	(51)	(0.01)		
	07/2018	BRL 1,334	\$ 365	10	0	10	0.00		
	07/2018	£ 734	979	1	0	1	0.00		
	08/2018	€ 1,500	1,886	129	0	129	0.02		
SOG	08/2018	\$ 16,166	SEK 140,375	0	(182)	(182)	(0.04)		
	06/2018	€ 3,370	RUB 196,362	0	(221)	(221)	(0.04)		
SSB	06/2018	€ 19,931	\$ 24,323	1,057	0	1,057	0.21		
	08/2018	\$ 10,905	¥ 1,189,400	96	0	96	0.02		
UAG	07/2018	DKK 33,790	\$ 5,463	151	0	151	0.03		
						\$ 7,561	\$ (2,546)	\$ 5,015	0.99
Total OTC Financial Derivative Instruments							\$ 4,468	0.88	

銘柄	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
Barclays Bank PLC 1.940% due 04/09/2018	\$ 6,000	\$ 5,992	1.19
Total Certificates of Deposit		\$ 5,992	1.19
Total Investments		\$ 769,003	152.14
Other Current Assets & Liabilities		\$ (263,590)	(52.14)
Net Assets		\$ 505,413	100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

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

^ Security is in default.

(a) When-issued security.

(b) Zero coupon security.

(c) Coupon represents a yield to maturity.

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

(e) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.

(f) Contingent convertible security.

(g) Securities with an aggregate market value of \$56,939 have been pledged as collateral under the terms of the Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as at 31 May 2018.

Cash of \$8,755 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as at 31 May 2018.

Cash of \$280 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as at 31 May 2018.

Reverse Repurchase Agreements as at 31 May 2018:

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(%)
BOS	1.990%	09/05/2018	10/07/2018	\$ (2,799)	\$ (2,802)	(0.55)
	2.060	07/05/2018	08/08/2018	(4,763)	(4,769)	(0.94)
	1.910	13/04/2018	12/07/2018	(1,726)	(1,730)	(0.34)
BSN	1.960	02/05/2018	10/07/2018	(13,114)	(13,136)	(2.60)
	1.980	03/05/2018	11/07/2018	(3,942)	(3,948)	(0.78)
	2.020	09/05/2018	11/07/2018	(9,328)	(9,340)	(1.85)
GRE	2.040	10/05/2018	17/07/2018	(4,813)	(4,819)	(0.95)
	2.080	24/05/2018	06/07/2018	(5,547)	(5,550)	(1.10)
	2.050	22/05/2018	09/07/2018	(1,611)	(1,612)	(0.32)
RCY	2.070	16/05/2018	16/07/2018	(3,919)	(3,922)	(0.78)
	2.080	17/05/2018	17/07/2018	(4,638)	(4,642)	(0.92)
					\$ (56,270)	(11.13)
Total Reverse Repurchase Agreements						(11.13)

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 2018:

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⁾
AZD	\$ (17)	\$ 0	\$ (17)
BOA	179	(120)	59
BPS	192	(220)	(28)
BRC	(1)	0	(1)
CBK	719	(560)	159
DUB	168	(310)	(142)
FBF	13	0	13
GLM	1,012	(830)	182
GST	11	0	11
HUS	261	(290)	(29)
IND	(1)	0	(1)
JPM	35	0	35
JPS	7	0	7
MSB	(59)	(190)	(249)
MYC	1	0	1
RYL	(48)	0	(48)
SCX	894	(970)	(76)
SOG	(221)	280	59
SSB	1,153	(1,430)	(277)
UAG	170	(130)	40

⁽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 risk.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第29期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月21日～2019年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第29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29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 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
25期(2017年5月22日)	10,184		0.0		%		—	百万円 1,681
26期(2017年11月20日)	10,184		0.0		—		—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184		0.0		—		—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183		△0.0		—		—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0		—		—	1,464

(注) 当ファンドの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。

(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 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2018年11月20日	10,183		—		%		—
11月末	10,183		0.0		—		—
12月末	10,183		0.0		—		—
2019年1月末	10,183		0.0		—		—
2月末	10,183		0.0		—		—
3月末	10,183		0.0		—		—
4月末	10,183		0.0		—		—
(期末) 2019年5月20日	10,183		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

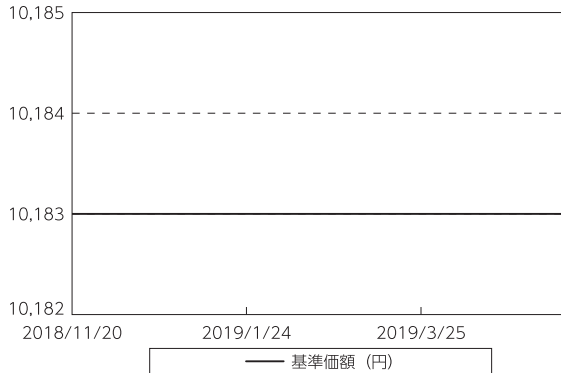
○運用経過

●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横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●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みると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年5月20日のコール・レートは-0.068%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である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・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年5月20日)

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 232,199,828	千円 232,599,835

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年5月20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

(2019年5月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,996	% 95.6

(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

(2019年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,996	% 95.5
コール・ローン等、その他	65,419	4.5
投資信託財産総額	1,465,415	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月20日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	1,465,415,191
コール・ローン等	65,418,280
その他有価証券(評価額)	1,399,996,911
(B) 負債	543,682
未払解約金	543,565
未払利息	117
(C) 純資産総額(A-B)	1,464,871,509
元本	1,438,552,736
次期繰越損益金	26,318,773
(D) 受益権総口数	1,438,552,736口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,848,959,925円
 期中追加設定元本額 1,374,000,391円
 期中一部解約元本額 1,784,407,580円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

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	350,007,595円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	2,280,337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)	5,874,002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)	1,048,688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)	111,354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)	20,147,276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)	52,804,813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)	635,856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>	129,095,075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
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)	16,402,315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)	1,378,553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)	9,201,705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)	270,734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)	667,045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)	265,842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>	1,037,414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)	5,850,843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)	2,016,707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)	1,145,161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)	1,513,806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<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,182,898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<マネーボールファンド>	82,857,749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)	847,016円

○損益の状況 (2018年11月21日~2019年5月20日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	△ 52,807
受取利息	5,192
支払利息	△ 57,999
(B) 保管費用等	△ 857
(C) 当期損益金(A+B)	△ 53,664
(D) 前期繰越損益金	33,882,688
(E) 追加信託差損益金	25,144,076
(F) 解約差損益金	△32,654,327
(G) 計(C+D+E+F)	26,318,773
次期繰越損益金(G)	26,318,773

(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 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)	600,566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)	992,946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)	1,193,379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)	88,852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<マネーボールファンド>	990,674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)	19,635,282円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	11,400,264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)	7,661,389円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649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)	99,465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)	69,757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)	30,457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)	641,668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)	4,881,309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)	7,717,476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)	211,113円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・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)	5,504,257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)	2,424,660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)	9,340,694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)	1,611,189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)	6,722,976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)	13,206,980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)	2,304,081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)	2,664,317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)	421,681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)	734,038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)	601,281円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	1,506,013円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,388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)	5,144,832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)	1,609,969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・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	79,543円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	50,083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)	3,828,727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
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)	8, 478, 079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4, 145, 749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8, 067, 104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)	3, 319, 056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)	20, 075, 917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)	5, 899, 118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)	10, 826, 836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)	2, 026, 238円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128, 363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)	79, 540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)	698, 261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
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 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<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983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
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 ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	3, 228, 387円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9, 820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6, 313, 826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	19, 600円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	206, 110円
スマート・プロテクター90オープン	981, 933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	383, 914円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305, 382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49, 097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3, 683, 229円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	17, 656, 128円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	5, 843, 481円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	25, 393, 755円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	36, 457円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87, 384円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9, 820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9, 820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9, 820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9, 820円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9, 821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9, 821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9, 821円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9, 821円
Navio インド債券ファンド	296, 406円
Navio マネーボールファンド	5, 079, 595円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39, 351円
三菱UFJ / AMP オーストラリアRETファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11, 293, 333円

マネーブールファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	9,985,986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)	7,134,289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)	34,070,036円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	11,784,347円
ピムコ・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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	14,313,901円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	15,653,542円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	248,414,023円
合計	1,438,552,736円