

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	2018年12月21日まで（2014年2月3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2014	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。	

※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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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2014

第3期（決算日：2017年9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2014」は、去る9月8日に第3期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を報告申し上げます。
 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。

○設定以来の運用実績

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	純資産総額
		税込み	分配金	期騰落中率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円	
2014年2月3日	10,000	—	—	—	—	—	1	
1期(2015年9月8日)	11,870	0	18.7	0.1	—	99.6	305	
2期(2016年9月8日)	10,522	0	△11.4	0.0	—	99.1	238	
3期(2017年9月8日)	11,334	0	7.7	—	—	99.1	207	

(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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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を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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年9月8日	円	%	%	%	%
	10,522	—	0.0	—	99.1
9月末	10,517	△ 0.0	0.0	—	99.3
10月末	10,811	2.7	0.0	—	99.1
11月末	11,322	7.6	0.0	—	99.3
12月末	11,667	10.9	0.0	—	99.0
2017年1月末	11,480	9.1	0.0	—	99.0
2月末	11,367	8.0	0.0	—	99.0
3月末	11,257	7.0	0.0	—	99.0
4月末	11,319	7.6	—	—	99.3
5月末	11,372	8.1	—	—	99.2
6月末	11,581	10.1	—	—	98.5
7月末	11,437	8.7	—	—	99.4
8月末	11,455	8.9	—	—	99.1
(期 末) 2017年9月8日					
	11,334	7.7	—	—	99.1

(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

当期中の基準価額等の推移について

(第3期：2016/9/9～2017/9/8)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.7%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドルが対円で上昇したことがプラスとなりました。 ・パフォーマンスが堅調であったモーゲージ証券や投資適格社債の保有がプラスとなりました。
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・主要投資対象である米国債を保有していたことがマイナスとなりました。

投資環境について

(第3期：2016/9/9～2017/9/8)

債券市況の推移
(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

- ・ 期首から2017年3月中旬にかけては、米大統領選でトランプ氏が勝利したことを受け、新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等を背景に米国金利が上昇し、米国債券市況は下落しました。
- ・ 3月中旬から期末にかけては、北朝鮮情勢を巡る地政学的リスクが意識されたほか、トランプ政権の経済政策に対する不透明感が高まったこと等を背景に米国金利が低下し、米国債券市況は堅調に推移しました。
- ・ 当期を通じて見ると、米国債券市況は小幅ながら上昇しました。

為替市況の推移
(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

- ・期首から2017年3月中旬にかけては、米大統領選でトランプ氏が勝利したことを受け、新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等を背景に、米ドルは対円で上昇しました。
- ・3月中旬から期末にかけては、北朝鮮情勢を巡る地政学的リスクが意識されたほか、トランプ政権の経済政策に対する不透明感が高まったこと等を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドルは対円で下落しました。
- ・当期を通じて見ると、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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年9月8日のコール・レートは-0.065%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2014＞

- ・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。
- ・当期は、米ドルが対円で上昇したこと等がプラスとなり、基準価額は上昇しました。

＜ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ（JPY）＞

基準価額は期首に比べ9.9%（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

- ・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、期の半ばにかけて市場平均対比で短めとする調整をしました。地域別に見ると、米国のデュレーションに対して積極姿勢とする一方、その他の地域を消極姿勢としました。米国金利が上昇する中、米国債を保有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、パフォーマンスが堅調であったモーゲージ証券や投資適格社債の保有が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

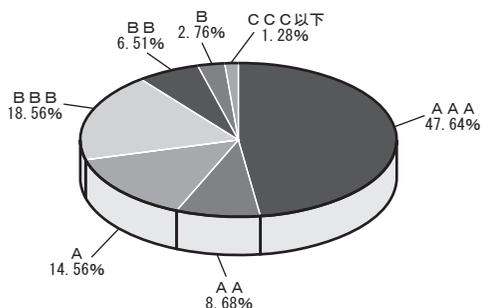
セクター		比率	
		2016年8月末	2017年8月末
国債・政府機関債	米ドル建ての国債や政府機関債、国際機関債等	22.56%	23.42%
モーゲージ証券等	米ドル建てのモーゲージ証券や資産担保証券等	40.59%	49.19%
投資適格社債	米ドル建てのBBB格相当以上の格付を付与された社債等	17.43%	19.31%
ハイイールド社債	米ドル建てのBBB格相当以下の格付を付与された社債等	3.83%	3.16%
米国以外の公社債	米ドル建て以外の先進国の公社債等	3.49%	-7.36%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券等	1.21%	5.98%
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%	3.30%
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%	3.00%

・各セクターにおける分類はピムコ社による分類です。

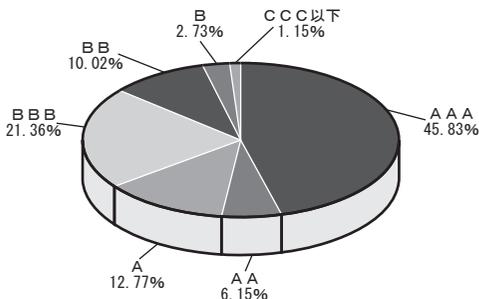
（ご参考）

格付分布

2016年8月末



2017年8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等の影響を受けて、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3期
	2016年9月9日～2017年9月8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	2,284

（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2014>

◎今後の運用方針

- ・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、年1回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

- ・米国の政治動向、先進国の前例無き金融政策からの脱却及び拡張的財政出動への転換、中国の内需主導型経済への移行等が好悪両極端な状況に振れるリスクは残るものの、引き続き主要国経済が緩やかな回復を続けることを基本シナリオとしています。
- ・米国では、良好な労働市場等を背景に個人消費が景気回復を牽引すると見えています。一方、トランプ大統領が掲げるインフラ投資の拡大や減税策は成長率を押し上げる効果があるものの、同政権の政策運営に対する不透明感も残るなか、最終的に財政政策の規模が縮小されるリスクには留意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・緩やかながらも米国での政策金利引き上げを想定し、デュレーションは市場平均対比で短めとしています。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。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎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

(2016年9月9日～2017年9月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 220	% 1.949	(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)	(94)	(0.834)	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)	(122)	(1.083)	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)	(4)	(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
合 計	220	1.952	
期中の平均基準価額は、11,298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) 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

(2016年9月9日～2017年9月8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)	千口 1	千円 15,857	千口 5	千円 53,500

(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9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9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		期首(前期末)	当期		比率
		口数	口数	評価額	
		千口	千口	千円	%
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	23	19	205,386	99.1
	合計	23	19	205,386	99.1

(注) 比率は三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド2014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	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	256	256	261

○投資信託財産の構成

(2017年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 205,386	% 98.0
マネー・マーケット・マザーファンド	261	0.1
コール・ローン等、その他	3,862	1.9
投資信託財産総額	209,509	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	209,509,371
コール・ローン等	3,861,865
投資信託受益証券(評価額)	205,386,434
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	261,072
(B) 負債	2,274,050
未払解約金	40,172
未払信託報酬	2,230,722
未払利息	8
その他未払費用	3,148
(C) 純資産総額(A-B)	207,235,321
元本	182,837,090
次期繰越損益金	24,398,231
(D) 受益権総口数	182,837,090口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,334円

<注記事項>

- ①期首元本額 226,596,139円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 43,759,049円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1334円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年9月9日～ 2017年9月8日
費用控除後の配当等収益額	11,102,470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	1,949,969円
分配準備積立金額	28,710,286円
当ファンドの分配対象収益額	41,762,725円
1万円当たり収益分配対象額	2,284円
1万円当たり分配金額	-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。

○損益の状況 (2016年9月9日～2017年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,503,600
受取配当金	14,504,864
受取利息	32
支払利息	△ 1,296
(B) 有価証券売買損益	4,904,196
売買益	6,580,271
売買損	△ 1,676,075
(C) 信託報酬等	△ 4,551,477
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,856,319
(E) 前期繰越損益金	△ 5,223,857
(F) 追加信託差損益金	14,765,769
(配当等相当額)	(1,949,969)
(売買損益相当額)	(12,815,800)
(G) 計(D+E+F)	24,398,231
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	24,398,231
追加信託差損益金	14,765,769
(配当等相当額)	(1,949,969)
(売買損益相当額)	(12,815,800)
分配準備積立金	39,812,756
繰越損益金	△30,180,294

- (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。

*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9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(1,225,648千口)の内容です。

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 1,199,998	% 96.1

(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)
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・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。 <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、為替ヘッジを行いません。
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 2017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

(2016年6月1日～2017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	—
預金金利	21
収入合計	21

費用：

税金	2
支払利息	4
その他費用	0
費用合計	6

投資純収入

15

実現純利益(損失)：

投資有価証券	3,246
外貨	(4,891)
実現純利益(損失)	(1,645)

未実現評価益(評価損)の純変動：

投資有価証券	2,552
外貨	719
未実現評価益(評価損)の純変動	3,271

運用による純資産の純増(減)額

1,641

(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

(2016年6月1日～2017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	163,247
投資信託証券の発行	106,785
分配金額	(11,829)
分配金再投資	11,829
投資信託証券の償還	(61,452)
運用による増(減)額	1,641
純資産期末	210,221

(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

(2017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	1,761,004	\$ 200,332	95.30

Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/Regulated Market \$ 200,332 95.30

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
OVERNIGHT TIME DEPOSITS			
ANZ National Bank 0.420% due 06/01/2017	\$ 1,027	\$ 1,027	0.49
Brown Brothers Harriman & Co. 0.420% due 06/01/2017	2	2	0.00
Citibank N.A. 0.420% due 06/01/2017	1,036	1,036	0.49
DBS Bank Ltd. 0.420% due 06/01/2017	2,869	2,869	1.37
DnB NORBank ASA 0.420% due 06/01/2017	1	1	0.00
JPMorgan Chase & Co. 0.420% due 06/01/2017	2,164	2,164	1.03
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.420% due 06/01/2017	2,098	2,098	1.00
Wells Fargo Bank 0.420% due 06/01/2017	151	151	0.07
Total Overnight Time Deposits		\$ 9,348	4.45
Other Current Assets & Liabilities		\$ 541	0.25
Net Assets		\$ 210,221	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 2017, 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(%)
06/2017	JPY	3,219,739	\$ 28,988	AZD	\$ 0	\$ (118)	(0.06)
06/2017		115,217	1,028	BFS	0	(14)	(0.01)
06/2017	\$	29,595	JPY 3,294,104	BFS	194	0	0.09
06/2017	JPY	3,170,149	\$ 28,561	BRC	0	(106)	(0.05)
06/2017		3,187,832	28,763	CBK	0	(62)	(0.02)
06/2017		179,570	1,594	HUS	0	(30)	(0.02)
06/2017	\$	559	JPY 81,777	HUS	0	0	0.00
06/2017		29,642	3,294,104	JPM	146	0	0.07
06/2017		29,248	3,283,573	UAG	264	0	0.13
07/2017		28,805	3,170,149	AZD	106	0	0.05
07/2017		28,805	3,170,149	BRC	106	0	0.05
07/2017		28,019	3,099,438	CBK	52	0	0.03
				\$ 868	\$ (301)	\$ 538	0.26

(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 2017:

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⁾
AZU	\$ (12)	\$ 0	\$ (12)
BPS	180	0	180
CBK	(10)	0	(10)
HUS	(30)	9	(30)
JPM	146	0	146
UAG	264	0	264

⁽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 21 to 24 form an integral part of these financial statements.

(B) ピコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
(2017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(%)	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(%)
TRANSFERABLE SECURITIES & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/ REGULATED MARKET				DENMARK							
2.338% due 04/30/2023				\$ 1,375 \$ 1,376 0.25				1.168% due 02/18/2027 € 2,000 \$ 2,258 0.41			
ARGENTINA				AP Moller - Mærsk 2.550% due 09/22/2019				Towers CD Srt 0.620% due 12/28/2033 2,558 2,897 0.53 5,155 0.94			
Argentina Treasury Bills 0.000% due 09/15/2017 \$ 1,700 \$ 1,687 0.31				BRKredit 1.000% due 01/01/2018 DKK 29,100 4,436 0.81			JAPAN				
0.000% due 04/27/2018 1,700 1,656 0.30	3,343 0.61			Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 7.000% due 10/01/2017 20,500 4,037 0.74			CORPORATE BONDS & NOTES				
AUSTRALIA				Realkredit Danmark 1.000% due 01/01/2018 79,300 12,096 2.20				Central Nippon Expressway Co. Ltd. 2.382% due 05/28/2021 \$ 2,800 2,584 0.47			
Driver Australie Four Trust 2.575% due 08/21/2025 AUD 1,500 1,116 0.20				National Austrelie Bank Ltd. 1.000% due 04/01/2018 25,400 3,892 0.71			Dalwa Securities Group, Inc. 3.129% due 04/19/2022 1,700 1,721 0.31				
2.250% due 03/16/2021 \$ 1,200 1,204 0.22	2,320 0.42			04/01/2018 3,000 463 0.09			Mizuho Bank Ltd. 1.603% due 09/25/2017 2,900 2,903 0.53				
BELGIUM				FRANCE				Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1.478% due 07/11/2017 2,800 2,891 0.51 10,009 1.82			
KBC Bank NV 8.000% due 01/25/2023 1,000 1,040 0.19				Unibail-Rodamco St. 1.928% due 04/16/2019 \$ 2,680 2,592 0.47				SOVEREIGN ISSUES			
BRAZIL				GERMANY				Japan Finance Organization for Municipalities 2.125% due 04/13/2021 1,400 1,384 0.25			
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 04/01/2018 BRL 57,300 16,437 2.98				altria office REIT-AG 2.125% due 04/12/2023 € 1,100 1,316 0.24				Japan Treasury Bills 0.140% due 08/07/2017 JPY 4,910,000 44,410 8.09			
0.000% due 07/01/2018 35,100 9,848 1.79				Deutsche Bank AG 2.850% due 05/10/2019 \$ 1,600 1,617 0.29			0.129% due 08/21/2017 1,030,000 9,317 1.70				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% due 01/01/2023 19,600 6,160 1.12				05/12/2021 1,300 1,319 0.24			55,111 10.04				
Petrobras Global Finance BV 6.125% due 01/17/2022 \$ 1,500 1,566 0.29				4.230% due 10/14/2021 1,000 1,045 0.19			Total Japan 65,120 11.88				
8.375% due 05/23/2021 900 1,014 0.19	35,025 6.38			Mærsk Financial Services GmbH 1.330% due 07/25/2017 3,300 3,294 0.60			LUXEMBOURG				
CANADA				GUERNSEY				Alicia Luxembourg S.A. 7.750% due 05/15/2022 \$ 2,090 2,128 0.39			
Province of Ontario 3.150% due 06/02/2022 CAD 1,000 788 0.15				Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3.750% due 03/28/2025 1,300 1,317 0.24				Wind Acquisition Finance S.A. 3.668% due 07/15/2020 € 1,200 1,356 0.24 3,494 0.53			
4.400% due 04/14/2020 \$ 1,600 1,717 0.31				INDIA				NETHERLANDS			
Province of Quebec 2.750% due 08/25/2021 5,900 6,086 1.11				HDFC Bank Ltd. 3.000% due 03/06/2016 700 705 0.13				Chapel BV 0.028% due 07/17/2086 1,401 1,594 0.28			
3.500% due 12/01/2022 CAD 300 245 0.04				IRELAND				0.330% due 11/17/2064 100 201 0.04			
Royal Bank of Canada 2.300% due 03/22/2021 \$ 1,200 1,206 0.22				AerCap Ireland Capital DAC 3.750% due 05/15/2019 860 979 0.18				Cooperative Rabobank UA 4.375% due 08/04/2025 \$ 1,000 1,053 0.19			
Toronto-Dominion Bank 2.250% due 03/15/2021 300 301 0.05				11/27/2028 € 1,500 1,683 0.31				11.000% due 06/30/2019 900 1,053 0.19			
2.500% due 01/18/2022 1,100 1,114 0.20				Harvest CLO V PLC 0.719% due 04/05/2024 £ 387 498 0.09				Harbourmaster Pro-Rate CLO 3 BV 0.031% due 09/20/2023 € 1,500 1,683 0.31			
Valent Pharmaceuticals International, Inc. 4.500% due 05/15/2023 € 1,100 961 0.18				04/05/2024 \$ 836 835 0.15				Highlander Euro CDO III BV 0.000% due 05/01/2023 1,055 1,185 0.22			
6.750% due 08/15/2018 \$ 466 471 0.09	12,900 2.35			ITALY				JT International 1.340% due 07/25/2017 \$ 3,900 3,893 0.71			
CAYMAN ISLANDS				Teurus IT Srt				Melin CLO BV 0.000% due 05/07/2023 € 1,236 1,390 0.25			
JMP Credit Advisors CLO II Ltd.								State of Netherlands			

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 (%)
1.100% due 06/06/2017	\$ 1,400	\$ 1,400	0.25	6.750% due 05/21/2018	\$ 500	\$ 521	0.10	1.782% due 10/02/2017	\$ 1,100	\$ 1,095	0.20
Wood Street CLD IV BV 0.358% due 09/25/2022	€ 1,300	1,462	0.27	HSC Holdings PLC 3.346% due 03/08/2021	800	843	0.15	Ford Motor Credit Co. LLC 1.730% due 09/12/2017	1,000	996	0.18
		14,884	2.71	3.400% due 03/08/2021	1,300	1,342	0.25	Glencore Funding LLC 1.261% due 07/05/2017	2,700	2,696	0.49
NORWAY				Lloyds Bank PLC 12.000% due 12/16/2024	3,600	5,194	0.95	Sempra Energy 1.303% due 06/01/2017	1,100	1,100	0.20
Exoportfinans ASA 5.500% due 06/26/2017	\$ 1,400	1,403	0.26	Ludgate Funding PLC 0.939% due 01/01/2061	£ 1,283	1,614	0.29	Standard Chartered Bank 1.445% due 07/03/2017	1,500	1,498	0.27
PORTUGAL				Newgate Funding 0.494% due 12/01/2050	657	812	0.15	Syngenta AG 1.562% due 07/24/2017	2,800	2,734	0.51
Banco Espírito Santo S.A. 4.750% due 01/15/2018 (a)	€ 800	261	0.05	RestCo UK PLC 0.000% due 12/15/2043	€ 1,906	2,058	0.38	Syngenta Wilmington, Inc. 2.025% due 09/14/2017	2,890	2,886	0.53
SPAIN				12/15/2043	£ 1,307	1,611	0.29			17,551	3.20
AUTO ABS 0.600% due 09/27/2024		211	0.04	238							
SWEDEN				Rocheater Financing No.2 PLC 1.642% due 06/20/2045	1,528	1,992	0.36	CORPORATE BONDS & NOTES			
Nordea Hypotek AB 2.250% due 05/19/2019	SEK 23,000	2,787	0.51	Royal Bank of Scotland Group PLC 2.500% due 03/22/2023	€ 1,000	1,190	0.22	Ally Financial, Inc. 3.250% due 12/01/2017	809	614	0.11
Stadshypotek AB 2.500% due 09/18/2019	34,000	4,161	0.76	Santander UK Group Holdings PLC 7.375% due 06/24/2022	£ 1,400	1,950	0.36	American Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Trust 4.000% due 07/15/2025	1,238	1,289	0.23
		6,948	1.27	Silverstone Master Issuer PLC 0.705% due 01/21/2070	1,280	1,656	0.30	American International Group, Inc. 3.750% due 07/10/2025	500	514	0.09
SWITZERLAND				Society of Lloyd's 4.750% due 10/30/2024	2,100	3,093	0.58	American Tower Corp. 3.375% due 10/15/2026	800	788	0.14
UBS AG 1.615% due 06/01/2017	\$ 900	900	0.16	Trinity Square PLC 1.486% due 07/15/2051	477	623	0.11	AT&T, Inc. 1.809% due 01/15/2020	1,000	1,006	0.18
UBS Group Funding Switzerland AG 3.000% due 04/15/2021	2,000	2,036	0.38	Urogs Securities PLC 0.538% due 10/10/2040	2,500	2,984	0.54	Bank of America Corp. 2.153% due 04/24/2023	1,700	1,704	0.31
4.125% due 04/15/2026	1,100	1,154	0.21			38,658	7.26	Bank of America Corp. 2.625% due 04/19/2021	1,300	1,307	0.24
		4,060	0.75					3.300% due 01/11/2023	1,300	1,324	0.24
UNITED KINGDOM								4.100% due 07/24/2023	1,100	1,166	0.21
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC 0.514% due 03/17/2039	£ 486	599	0.11					5.550% due 05/01/2018	1,300	1,345	0.25
Bank of Scotland PLC 6.375% due 08/16/2019	700	1,006	0.18					5.700% due 01/24/2022	400	453	0.08
Barclays Bank PLC 7.750% due 04/10/2023	\$ 1,900	1,993	0.36					6.400% due 08/28/2017	400	406	0.07
Barclays PLC 3.285% due 08/10/2021	2,800	2,939	0.54					6.875% due 04/25/2018	2,200	2,298	0.42
Dukinfield PLC 1.315% due 08/15/2045	£ 520	677	0.12					Bank of New York Mellon Corp. 2.600% due 08/17/2020	1,000	1,017	0.19
Euroasil PLC 0.504% due 12/15/2044	988	1,258	0.23					Banque, Inc. 1.836% due 08/22/2018	1,200	1,207	0.22
Euroasil-UK PLC 1.294% due 06/13/2045	1,603	1,995	0.36					3.600% due 08/23/2022	1,200	1,247	0.23
Great Hall Mortgages No.1 PLC 1.282% due 08/16/2039	\$ 1,969	1,907	0.35					Becton Dickinson & Co.			
HBOS PLC											

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(%)
2.980% due 12/06/2020	\$ 34	\$ 35	0.00	Wellu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				3.000% due 06/01/2045			
GSAMP Trust				1.314% due 10/25/2045	\$ 1,532	\$ 1,522	0.28	07/01/2045	\$ 50,000	\$ 50,224	9.15
1.874% due 02/25/2047	800	795	0.14	1.671% due 06/25/2046	144	139	0.02	3.500% due 07/01/2032			
GSR Mortgage Loan Trust				2.798% due 09/25/2035	229	234	0.04	07/01/2047	69,000	71,199	12.87
3.100% due 09/25/2035	194	201	0.04	2.875% due 12/25/2035	1,822	1,607	0.29	4.000% due 06/01/2042			
JP Morgan Mortgage Acquisition Corp.				1.274% due 07/25/2035	1,139	1,122	0.20	07/01/2047	33,000	34,822	6.34
1.414% due 05/25/2035	1,900	1,684	0.31	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust				4.500% due 07/01/2047	17,280	18,519	3.37
JP Morgan Mortgage Trust				3.173% due 04/25/2036 (a)	645	634	0.12	Federal Home Loan Bank Discount Notes			
3.206% due 08/25/2034	7	7	0.00	3.312% due 04/25/2035	891	865	0.16	0.821% due 08/27/2017	200	200	0.04
3.220% due 07/25/2035	6	6	0.00					Fraddie Mac			
3.256% due 08/25/2035	745	753	0.14					1.339% due 07/15/2034	2,396	2,396	0.44
3.605% due 04/25/2035	402	407	0.07					4.000% due 02/01/2030			
Luminant Mortgage Trust								04/01/2042	179	190	0.03
1.224% due 10/25/2046	20	18	0.00					Fraddie Mac TBA (b)			
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust								3.500% due 07/01/2046	6,000	6,188	1.13
1.785% due 07/25/2035	1,500	1,467	0.27					4.000% due 08/01/2046	27,000	28,489	5.19
MortgageIT Trust								07/01/2047			
1.284% due 12/25/2035	691	651	0.12					Ginnie Mae			
Nomura Asset Acceptance Corporation Reperforming Loan REMIC Trust Certificates								1.443% due 02/20/2067	1,372	1,369	0.25
6.500% due 02/25/2035 (a)	757	745	0.14					1.483% due 04/20/2064	820	819	0.15
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust								1.583% due 10/20/2065	1,265	1,269	0.23
1.314% due 03/25/2038	700	600	0.11					2.550% due 04/20/2067	2,701	2,792	0.51
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates								Ginnie Mae TBA (b)			
1.484% due 11/25/2035	300	298	0.05					3.000% due 06/01/2046	1,000	1,019	0.18
1.484% due 11/25/2035	1,200	1,027	0.19					3.500% due 07/01/2047	1,000	1,042	0.19
PHH Alternative Mortgage Trust								4.000% due 06/01/2047	1,000	1,058	0.19
1.184% due 02/25/2037	1,369	1,175	0.21						225,422	41.06	
Reperforming Loan REMIC Trust											
1.364% due 01/25/2036	904	811	0.15								
Residential Accred Securities Corporation Trust											
1.444% due 12/25/2035	3,200	3,009	0.55								
1.509% due 01/25/2034	1,947	1,899	0.35								
Residential Asset Mortgage Products Series Trust											
1.404% due 01/25/2036	1,500	1,242	0.23								
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust											
3.347% due 04/25/2035	261	251	0.05								
Structured Asset Investment Loan Trust											
1.324% due 01/25/2035	474	474	0.09								
2.074% due 06/25/2034	760	698	0.13								
Structured Asset Securities Corporation Trust											
5.500% due 09/25/2035 (a)	259	253	0.05								

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
2.875% due 05/15/2043 - 08/15/2045	\$ 7,600	\$ 7,622	1.39
3.000% due 05/15/2042 - 11/15/2044	8,200	8,451	1.54
3.125% due 02/15/2043 - 08/15/2044	5,200	5,478	1.00
3.375% due 05/15/2044 (dfl)	19,000	20,352	3.81
3.625% due 08/15/2043 - 02/15/2044	4,100	4,709	0.86
3.750% due 11/15/2043	2,400	2,814	0.51
4.250% due 05/15/2039	800	1,005	0.18
4.375% due 11/15/2038 - 05/15/2040	2,909	3,703	0.67
4.825% due 02/15/2040	500	650	0.12
US Treasury Notes			
1.750% due 09/30/2022	209	199	0.04
2.000% due 08/31/2021 - 10/31/2021	4,900	4,362	0.59
		114,299	20.82
Total United States		506,883	82.32
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/ Regulated Market		\$ 748,573	136.34

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 December Futures	Short	12/2017	46	\$ 2	0.00
90-Day Eurodollar December Futures	Short	12/2018	90	(32)	(0.01)
90-Day Eurodollar June Futures	Short	06/2018	107	(8)	0.00
90-Day Eurodollar March Futures	Short	03/2018	12	(1)	0.00
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2017	54	(44)	(0.01)
Euro-BTP 5-Year Note June Futures	Short	06/2017	10	(28)	(0.01)
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Long	09/2017	180	95	0.02
Euro-DAT June Futures	Short	06/2017	307	(1,914)	(0.35)
Japan Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2017	12	(44)	(0.01)
US Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2017	657	139	0.03
US Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2017	857	368	0.07
US Treasury 20-Year Bond September Futures	Long	09/2017	83	123	0.02
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Short	09/2017	87	(66)	(0.01)
				\$ 11,401	(0.26)

PURCHASED OPTIONS

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	取得原価	時価	対純資産 比率(%)
OPTIONS ON COMMODITY FUTURES CONTRACTS						
Put - 90-Day Eurodollar June Futures	\$ 88.500	06/19/2017	604	\$ 23	\$ 5	0.00
Put - 90-Day Eurodollar March Futures	88.250	03/19/2018	156	15	13	0.00
				\$ 38	\$ 18	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 - Euro-Bund 10-Year Bond July Futures	€ 164.000	06/23/2017	23	\$ (15)	\$ (23)	0.00
Call - Euro-Bund 10-Year Bond July Futures	164.500	06/23/2017	58	(25)	(40)	(0.11)
Put - Euro-Bund 10-Year Bond July Futures	160.500	06/23/2017	44	(19)	(2)	0.00
Call - 90-Day Eurodollar March Futures	\$ 98.750	03/19/2018	156	(17)	(17)	0.00
				\$ (76)	\$ (82)	(0.01)
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market						\$ (1,965) (0.27)

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 US 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%	12/20/2020	\$ 1,800	\$ 5	0.00
General Motors Co.	5.000%	06/20/2021	1,200	(11)	0.00
Tesco PLC	1.000%	06/20/2022	€ 3,400	49	0.01
Volkswagen International Finance NV	1.000%	06/20/2021	1,300	15	0.00
Volkswagen International Finance NV	1.000%	06/20/2017	1,000	0	0.00
				\$ 68	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(%)
Receive	3-Month Canadian Bank Bill	1.750%	12/16/2046	CAD 400	\$ (8)	0.00
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/15/2019	\$ 158,200	(443)	(0.08)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2019	42,300	(145)	(0.03)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.450%	06/28/2021	15,800	(9)	(0.02)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/21/2021	29,000	308	0.06
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/16/2045	24,100	(999)	(0.16)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2046	2,300	(94)	(0.02)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.000%	08/20/2022	€ 8,800	(16)	(0.02)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	09/20/2027	12,800	(236)	(0.04)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	03/18/2028	JPY 1,720,000	(30)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	09/20/2027	380,000	9	0.00
					\$ (1,833)	(0.33)
Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments						\$ (1,765) (0.32)

⁽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.

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	取得原価	時価	対純資産 比率(%)
INTEREST RATE SWAPPTIONS									
Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.940%	08/20/2018	\$ 700	\$ 58	\$ 21	0.01
Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	MYC	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.905%	08/20/2018	2,300	227	73	0.01
							\$ 295	\$ 94	0.02

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							
Put - OTC British pound versus US dollar	GLM	\$ 1.259	06/28/2017	£ 3,700	\$ (21)	\$ (13)	0.00
Put - OTC British pound versus US dollar	GLM	1.264	06/29/2017	2,400	(14)	(11)	0.00
Call - OTC US dollar versus Brazilian real	GLM	BRL 3.350	06/01/2017	\$ 1,100	(9)	0	0.00
Call - OTC US dollar versus Brazilian real	GLM	3.200	06/05/2017	2,300	(31)	(37)	(0.01)
Call - OTC US dollar versus Brazilian real	FBF	3.380	06/26/2017	3,900	(39)	(22)	(0.01)
Call - OTC US dollar versus Brazilian real	GLM	3.425	06/28/2017	7,000	(57)	(28)	(0.01)
Call - OTC US dollar versus Brazilian real	JPM	3.510	09/27/2017	3,400	(53)	(57)	(0.01)
Call - OTC US dollar versus Brazilian real	FBF	3.550	10/02/2017	4,300	(64)	(65)	(0.01)
Call - OTC US dollar versus South African rand	HUS	ZAR 14.150	06/08/2017	1,800	(10)	0	0.00
Call - OTC US dollar versus South African rand	HUS	13.580	06/27/2017	400	(5)	(4)	0.00
Call - OTC US dollar versus South African rand	CBK	14.000	06/28/2017	3,300	(47)	(13)	0.00
					\$ (350)	\$ (251)	(0.05)

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									
Put - DTC 5-Year Interest Rate Swap	GLM	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	08/20/2018	\$ 3,200	\$ (171)	\$ (121)	0.00
Put - DTC 5-Year Interest Rate Swap	MYC	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.800%	08/20/2018	10,000	(223)	(36)	(0.01)
							\$ (294)	\$ (51)	(0.01)
OPTIONS ON COMMODITY FUTURES CONTRACTS									
銘柄	取引相手	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)		
Put - Fannie Mae	FAR	\$ 98.438	07/05/2017	1,000,000	\$ (2)	\$ 0	0.00		
Put - Fannie Mae	FAR	101.871	07/08/2017	12,000,000	(138)	(10)	0.00		
Put - Fannie Mae	JPM	101.945	07/08/2017	4,000,000	(112)	(4)	0.00		
					\$ (52)	\$ (14)	0.00		

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(%)	
Columbia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	FBF	\$ 1,800	\$ 22	\$ (151)	\$ 37	0.01	
Columbia Government International Bond	1.000%	03/20/2019	GST	1,600	19	(115)	34	0.00	
Columbia Government International Bond	1.090%	03/20/2019	HUS	4,900	58	(40)	99	0.01	
					\$ 100	\$ (70)	\$ 170	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	\$ (5)	\$ (86)	\$ 84	0.00	
CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	UAG	300	(3)	(18)	15	0.00	
CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	JPS	1,500	(21)	(61)	40	(0.01)	
					\$ (28)	\$ (168)	\$ 139	(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 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.

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(%)		
06/2017	\$	8,515 BRL	27,620	CBK	\$ 2	\$ 0	\$ 2	0.00	
06/2017	BRL	27,620	\$ 8,458	CBK	0	(58)	(58)	(0.01)	
06/2017		13,571	\$ 4,241	JPM	56	0	56	0.01	
06/2017	\$	4,184 BRL	13,571	JPM	1	0	1	0.00	
06/2017	BRL	41,190	\$ 12,699	SOG	0	(4)	(4)	0.00	
06/2017	\$	13,075 BRL	41,190	SOG	0	(373)	(373)	(0.07)	
06/2017	CAD	1,782	\$ 1,306	HUS	0	(13)	(13)	0.00	
06/2017	\$	27,653 €	24,646	BOA	62	0	62	0.01	
06/2017	€	25,975	\$ 28,379	BPS	0	(830)	(830)	(0.15)	
06/2017	\$	1,787 €	1,617	GLM	31	0	31	0.01	
06/2017	€	288	\$ 316	JPM	0	(8)	(8)	0.00	
06/2017	\$	22,630 £	17,607	CBK	100	0	100	0.02	
06/2017	£	19,845	\$ 25,444	GLM	0	(175)	(175)	(0.03)	
06/2017	\$	1,308 £	1,008	GLM	0	(6)	(6)	0.00	
06/2017		1,582	1,229	JPM	4	0	4	0.00	
06/2017	JPY	65,700	\$ 589	GLM	0	(5)	(5)	0.00	
06/2017		360,400	\$ 3,238	HUS	0	(21)	(21)	0.00	
06/2017		1,125,200	10,062	JPM	0	(113)	(113)	(0.02)	
06/2017	\$	13,545 JPY	1,516,000	JPM	79	(16)	63	0.01	
06/2017	KRW	1,077,570	\$ 938	SCX	0	(26)	(26)	(0.01)	
06/2017		10,925,185	9,512	SOG	0	(242)	(242)	(0.04)	
06/2017		3,272,716	2,864	UAG	0	(68)	(68)	(0.01)	
06/2017	NZD	149	103	GLM	0	(3)	(3)	0.00	
06/2017	RUB	13,571	236	CBK	0	(2)	(2)	0.00	
06/2017	SGD	8,332	5,999	UAG	0	(115)	(115)	(0.02)	
06/2017	TWD	181,567	5,988	GLM	0	(158)	(158)	(0.03)	
06/2017		441,814	14,319	JPM	0	(345)	(345)	(0.06)	
07/2017	\$	8,400 BRL	27,620	CBK	54	0	54	0.01	
07/2017	DKK	1,494	\$ 219	BUA	0	(7)	(7)	0.00	
07/2017	€	24,648	27,702	BOA	0	(63)	(63)	(0.01)	
07/2017	\$	1,408 €	1,258	JPM	7	0	7	0.00	
07/2017	£	17,607	\$ 22,655	CBK	0	(100)	(100)	(0.02)	
08/2017	AUD	1,498	1,118	RBC	4	0	4	0.00	
08/2017	\$	1,003 CHF	1,005	GLM	41	0	41	0.01	
08/2017	JPY	210,000	\$ 1,888	BOA	0	(17)	(17)	0.00	
08/2017		3,100,000	27,924	CBK	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(%)
08/2017	JPY 1,030,000	\$ 9,317	JPM	\$ 0	\$ (32)	\$ (32)	(0.01)
08/2017	1,600,000	14,410	UAG	0	(102)	(102)	(0.02)
08/2017	SEK 24,665	2,849	HUS	0	(7)	(7)	0.00
08/2017	\$ 151	ZAR 2,066	BPS	4	0	4	0.00
10/2017	BRL 9,700	\$ 2,836	SCX	0	(277)	(277)	(0.05)
10/2017	DKK 12,690	1,888	HUS	0	(43)	(43)	(0.01)
10/2017	14,435	2,203	UAG	6	0	6	0.00
10/2017	\$ 684	IDR 9,279,130	JPM	5	0	5	0.00
01/2018	BRL 19,600	\$ 5,775	NGF	0	(20)	(20)	0.00
01/2018	DKK 40,472	5,853	BOA	9	(341)	(341)	(0.06)
01/2018	27,976	4,099	BPS	0	(183)	(183)	(0.03)
01/2018	39,950	5,810	GLM	0	(304)	(304)	(0.06)
04/2018	BRL 22,900	6,065	BPS	0	(604)	(604)	(0.11)
04/2018	11,500	3,471	CBK	122	0	122	0.02
04/2018	10,000	2,942	HUS	30	0	30	0.01
04/2018	34,900	10,350	JPM	186	0	186	0.03
04/2018	DKK 28,834	4,232	BOA	0	(206)	(206)	(0.04)
07/2018	BRL 11,700	3,481	CBK	127	0	127	0.02
07/2018	11,700	3,483	GLM	130	0	130	0.02
07/2018	11,700	3,480	JPM	126	0	126	0.02
				\$ 1,177	\$ (5,080)	\$ (3,903)	(0.71)
Total UTC Financial Derivative Instruments						\$ (4,054)	(0.74)

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			
1.850% due 12/06/2017	\$ 900	\$ 902	0.16
1.906% due 09/08/2017	2,900	2,907	0.53
1.949% due 11/09/2017	2,300	2,305	0.42
Credit Suisse AG			
1.820% due 08/12/2017	4,200	4,211	0.77
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.			
1.872% due 09/19/2017	2,000	2,004	0.37
Natixis S.A.			
1.846% due 09/25/2017	3,300	3,307	0.60
Novinchukin Bank			
1.871% due 10/10/2017	2,900	2,608	0.53
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
1.860% due 10/06/2017	3,400	3,408	0.62
1.882% due 09/18/2017	2,600	2,606	0.47
Total Certificates of Deposit		\$ 24,559	4.47
Total Investments		\$ 765,848	139.48

銘柄	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
OVERNIGHT TIME DEPOSITS			
ANZ National Bank			
0.050% due 06/01/2017	£ 87	\$ 113	0.02
0.420% due 06/01/2017	\$ 103	103	0.02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
(0.240%) due 06/01/2017	JPY 22,069	200	0.04
Brown Brothers Harriman & Co.			
(0.850%) due 06/01/2017	SEK 2	0	0.00
(0.568%) due 06/01/2017	€ 1	1	0.00
(0.240%) due 06/01/2017	JPY 32	0	0.00
0.050% due 06/01/2017	CAD 4	3	0.00
0.050% due 06/01/2017	£ 2	2	0.00
Chitbank N.A.			
0.050% due 06/01/2017	47	51	0.01
0.420% due 05/01/2017	\$ 104	104	0.02
Credit Suisse AG			
(1.450%) due 08/01/2017	CHF 1	1	0.00
DBS Bank Ltd.			
0.420% due 06/01/2017	\$ 288	288	0.05
Deutsche Bank AG			
(0.568%) due 06/01/2017	€ 249	280	0.05
HSBC Bank			
(0.568%) due 06/01/2017	150	168	0.03
0.010% due 06/01/2017	SED 1	0	0.00

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
0.050% due 06/01/2017	£ 169	\$ 257	0.05
JPMorgan Chase & Co. 0.420% due 06/01/2017	\$ 218	218	0.04
Royal Bank of Canada 0.050% due 06/01/2017	CAD 62	61	0.01
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.568% due 06/01/2017	€ 169	191	0.03
0.240% due 06/01/2017	JPY 12,225	111	0.02
0.050% due 05/01/2017	£ 123	158	0.03
0.420% due 06/01/2017	\$ 211	211	0.04
Wells Fargo Bank 0.420% due 06/01/2017		15	0.00
Total Overnight Time Deposits		\$ 2,547	0.46
Other Current Assets & Liabilities		\$ (219,337)	(39.94)
Net Assets		\$ 549,058	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) Security is in default.
 (b) When-issued security.
 (c) Principal amount of security is adjusted for inflation.
 (d) Securities with an aggregate market value of \$11,448 (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 2017.
 (e) Securities with an aggregate market value of \$9,685 (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 2017.
 (f) Cash of \$3,360 has been pledged as collateral for OTC swap, swaption and foreign currency contracts as governed by ISDA Master Agreements as at 31 May 2017.
 (g) Cash of \$8,320 has been pledged as collateral for centrally cleared swaps as at 31 May 2017.
 (h) Cash of \$3,765 has been pledged to cover margin requirements for the open futures contracts as at 31 May 2017.
 (i) Securities with an aggregate market value of \$39 have been pledged to the Fund as collateral for borrowings and other financing transactions as at 31 May 2017.
 (j) Reverse Repurchase Agreements as at 31 May 2017:

取引相手	借入金利	決済日	満期日	借入金額	リバースレボ の支払	対純資産 比率(%)
BOS	1.900%	04/07/2017	07/07/2017	\$ 9,418	\$ (9,432)	11.721

(k) Sale-buyback Financing Transactions Outstanding as at 31 May 2017:

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(%)
BPS	0.383%	05/25/2017	06/02/2017	\$ 87	\$ (97)	0.021
BPS	0.383%	05/25/2017	06/02/2017	11,204	(11,207)	(2.04)
					\$ (11,304)	(2.06)

⁽¹⁾ Payable for sale-buyback financing transactions includes \$11 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 2017:

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	\$ (572)	\$ 290	\$ (282)
BPS	(1,613)	1,490	(123)
CBK	39	(330)	(291)
FAR	(10)	0	(10)
FBF	(65)	170	105
GLM	(530)	260	(270)
GST	19	0	19
HUS	1	0	1
JPM	(111)	0	(111)
JPS	(21)	49	19
MYC	34	0	34
NGF	(20)	0	(20)
RBC	4	0	4
SCX	(303)	350	47
SDG	(618)	710	91
UAG	(267)	80	(207)

⁽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 18 to 25 form an integral part of these financial statements.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第25期》決算日2017年5月22日

[計算期間：2016年11月22日～2017年5月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月22日に第25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25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
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
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681

(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11月21日	10,184	—	24.4	—
11月末	10,184	0.0	27.9	—
12月末	10,184	0.0	11.9	—
2017年1月末	10,184	0.0	11.6	—
2月末	10,184	0.0	5.9	—
3月末	10,184	0.0	6.2	—
4月末	10,184	0.0	—	—
(期末) 2017年5月22日	10,184	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。

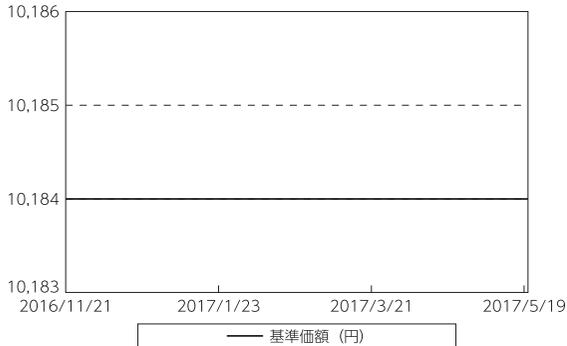
○運用経過

●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、日本銀行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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年5月22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。

○今後の運用方針

◎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現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や適正な流動性の保持をめざした運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

公社債

		買付額	売付額
国内	社債券	千円 —	千円 300,314 (777,900)

(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、上段の数字には含まれておりません。

(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 178,799,922	千円 180,299,921

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22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5月22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 1,599,999	% 95.1

(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

(2017年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,599,999	% 94.2
コール・ローン等、その他	98,830	5.8
投資信託財産総額	1,698,829	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,698,829,231
コール・ローン等	98,829,950
その他有価証券(評価額)	1,599,999,281
(B) 負債	16,981,227
未払解約金	16,981,064
未払利息	163
(C) 純資産総額(A-B)	1,681,848,004
元本	1,651,473,732
次期繰越損益金	30,374,272
(D) 受益権総口数	1,651,473,732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 4,340,785,954円
 期中追加設定元本額 377,829,430円
 期中一部解約元本額 3,067,141,652円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184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	284,151,127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)	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>	283,694,306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	2,383,955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>	5,744,337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)	9,071,898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<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)	551,512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)	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<マネーボールファンド>	80,349,636円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年5月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,317,144
受取利息	1,357,953
支払利息	△ 40,809
(B) 有価証券売買損益	△ 1,220,116
売買損	△ 1,220,116
(C) 当期損益金(A+B)	97,028
(D) 前期繰越損益金	79,760,468
(E) 追加信託差損益金	6,951,980
(F) 解約差損益金	△56,435,204
(G) 計(C+D+E+F)	30,374,272
次期繰越損益金(G)	30,374,272

- (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 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)	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)	1,647,957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>	3,491,498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)	924,121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分散コース<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)	348,598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)	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)	14,819,878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)	3,123,514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)	1,312,527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)	24,184,985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)	105,642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)	1,809,102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>	2,984,793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>	2,557,537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)	8,473,583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)	2,464,335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)	983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)	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)	5,920,244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)	3,175,643円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	679,527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)	1,551,577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)	25,781,668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
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636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)	1,377,211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
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
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)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139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)	982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)	982円
N a v i o インド債券ファンド	885,566円
N a v i o マネーボールファンド	4,243,064円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	315,194,509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
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)	9,993,280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)	6,526,415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
合計	1,651,473,732円