

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	2025年1月31日まで（2015年1月30日設定）	
運用方針	<p>円建ての外国投資法人であるブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド・クラスⅠ（JPY）アキュムレーティングの投資信託証券への投資を通じて、複数の運用戦略を活用することで、主として世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産に実質的な投資を行います。</p> <p>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。</p> <p>円建ての外国投資法人への投資は高位を維持することを基本とします。</p> <p>投資対象ファンドの選定については、三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。</p> <p>原則として、投資する外国投資法人においては、当該外国投資法人の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同程度程度の米ドル売り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。</p> <p>円建外国投資法人の投資運用会社であるブラックストーン・オルタナティブ・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーは、投資ストラテジー別に運用能力の高い投資サブアドバイザーを選定し、選定した投資サブアドバイザーへの資金配分を決定し、運用を委託します。</p>	
主要運用対象	マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド・クラスⅠ（JPY）アキュムレーティングおよびマネー・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。
	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド・クラスⅠ（JPY）アキュムレーティング	世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産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	株式への直接投資は行いません。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	<p>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。</p> <p>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。）</p>	

※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。

運用報告書（全体版）

マルチストラテジー・ファンド
（ラップ向け）

第4期（決算日：2019年2月4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「マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）」は、去る2月4日に第4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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税込み	み騰落	中率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円	
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	—	505	
1期(2016年2月2日)	9,996	0	△0.0	0.0	—	96.2	2,445	
2期(2017年2月2日)	10,127	0	1.3	0.0	—	95.6	2,820	
3期(2018年2月2日)	10,206	0	0.8	—	—	97.1	959	
4期(2019年2月4日)	10,142	0	△0.6	—	—	91.5	153	

(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、前々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、世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収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	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			券 率	券 率	券 率
(期 首)	円	%	%	%	%
2018年2月2日	10,206	—	—	—	97.1
2月末	10,081	△1.2	—	—	96.2
3月末	10,089	△1.1	—	—	96.3
4月末	10,131	△0.7	—	—	97.0
5月末	10,042	△1.6	—	—	96.8
6月末	9,967	△2.3	—	—	97.0
7月末	10,098	△1.1	—	—	96.8
8月末	10,107	△1.0	—	—	91.0
9月末	10,148	△0.6	—	—	96.8
10月末	9,975	△2.3	—	—	97.3
11月末	9,936	△2.6	—	—	97.3
12月末	9,844	△3.5	—	—	95.9
2019年1月末	10,093	△1.1	—	—	96.1
(期 末)					
2019年2月4日	10,142	△0.6	—	—	91.5

(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、前々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。

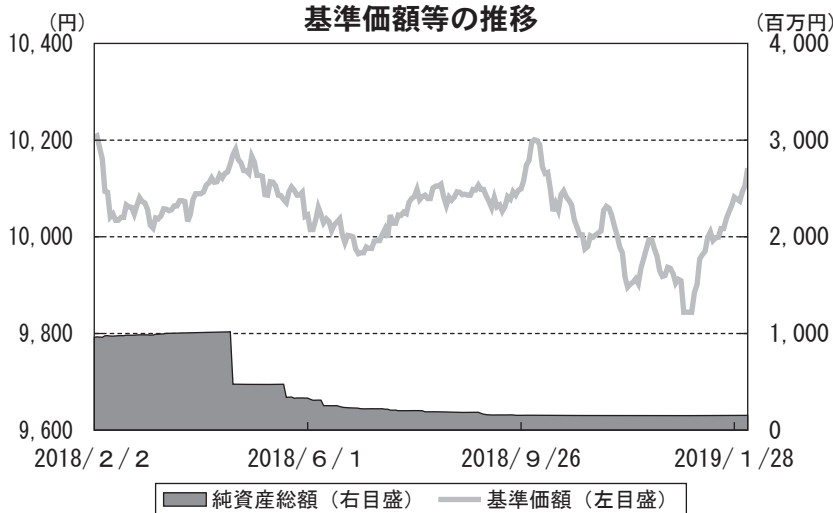
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第4期：2018/2/3～2019/2/4）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.6%の下落となりました。



・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、ファンドの購入金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。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	組み入れを行った円建外国投資法人において、株式系戦略およびクレジット戦略がプラスに寄与したことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	組み入れを行った円建外国投資法人において、ヘッジコスト等がマイナスに影響し、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第4期：2018/2/3～2019/2/4）

【株式】

- ・日本を含む先進国の株式市況は、トランプ米大統領による保護主義的な通商政策に対する懸念や世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落しました。

【債券】

- ・海外先進国の長期金利は、まちまちな動きとなりました。米国の長期金利は、堅調な米国景気などが上昇要因となった一方、米金融当局者が金融引き締めにより慎重な姿勢を示したことや株式市況の下落などが低下要因となり、期首の水準と比べて低下しました。欧州の長期金利は財政問題などを背景にイタリアでは大きく上昇した一方、ドイツやフランスでは低下しました。国内の長期金利は、日銀が金融緩和策を修正したことなどを背景に上昇する局面があったものの、株式市況の下落などを受けて低下しました。

【オルタナティブ】

- ・不動産投資信託（REIT）市況は、まちまちな動きとなりました。米国と日本では長期金利の低下などを受け上昇しました。一方、欧州では、世界経済の先行き不透明感の高まりなどを背景に下落しました。原油価格は、石油輸出国機構（OPEC）の加盟国や米国の供給増加などを背景に下落しました。金価格は下落しました。

【為替】

- ・米ドルは、好調な米経済指標などから対円で上昇する局面もありましたが、その後は世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落し、期首と同程度の水準で期末を迎えました。ユーロは、イタリアの財政問題や、世界経済の先行き不透明感の高まりなどを受け、対円で下落しました。

【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2月4日のコール・レートは-0.061%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）>

- ・アイルランド籍・円建外国投資法人であるブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラス I（JPY）アキュムレーティングへの投資を通じて、複数の運用戦略を活用することで、世界の株式、債券およびデリバティブなどの幅広い資産に投資を行いました。なお、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、組み入れを行った円建外国投資法人において、株式系戦略およびクレジット戦略がプラスに寄与したものの、ヘッジコスト等がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

<ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラス I（JPY）アキュムレーティング>

基準価額は期首に比べ0.3%の下落となりました。

- ・信託財産を、非伝統的またはオルタナティブな投資ストラテジーで運用する様々な投資サブアドバイザーに配分することにより、信託財産の成長をめざしました。
- ・当該円建外国投資法人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した。

◎パフォーマンス要因

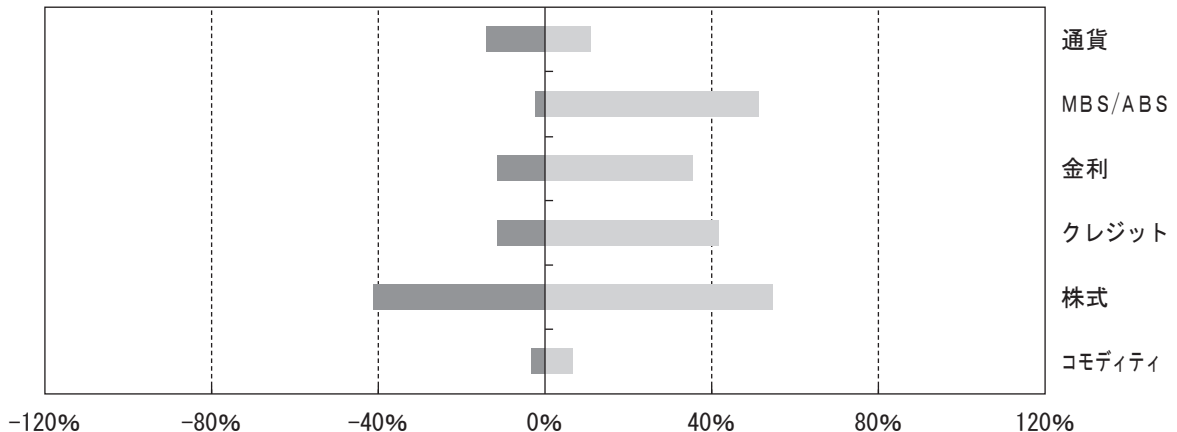
- ・株式系戦略では、クオンツ運用を行うサブアドバイザーなどがプラスに寄与しました。クレジット戦略では、資産担保証券などがプラスに寄与しました。マルチアセット戦略では、医薬品セクターや電気通信セクターにおける複数の大規模な企業合併に伴う裁定機会などがプラスに寄与しました。
- ・当期は、株式系戦略およびクレジット戦略がプラスに寄与したものの、ヘッジコスト等がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

◎組入比率

- ・円建外国投資法人での当期間における戦略別組入比率等は次表をご参照ください。

ブラックストーン・オルタナティブ・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーの資料（現地月末営業日基準）に基づき作成したものです。

（ご参考）
アセットクラス別エクスポージャー
 （2019年1月末）



（注）プラスはロングポジション（買い建て）、マイナスはショートポジション（売り建て）を示します。

（ご参考）
地域別エクスポージャー
 （2019年1月末）

地域	ロング	ショート	ネット
北米	147.6%	60.1%	87.5%
南米	9.7%	1.9%	7.8%
欧州中核国	29.3%	10.4%	18.9%
欧州周辺国	2.5%	0.4%	2.2%
中東／アフリカ	3.5%	1.6%	1.9%
中国／香港／台湾	0.7%	2.9%	-2.2%
アジア	5.0%	5.6%	-0.6%
日本	2.7%	1.6%	1.1%
合計	201.1%	84.4%	116.7%

（注）ネットはロングポジション（買い建て）とショートポジション（売り建て）の差です。

（ご参考）
外国投資法人が採用する投資サブアドバイザー
 （2019年1月末）

	投資サブアドバイザー	投資戦略
株式系戦略	HealthCor	株式ロング／ショート
	Endeavour	株式マーケットニュートラル
	Two Sigma Advisers	株式マーケットニュートラル
クレジット戦略	Bayview	資産担保証券
	EJF	資産担保証券
	Good Hill	資産担保証券
	Sorin	資産担保証券
	Caspian	ディストレスト／リストラクチャリング
	Cerberus	資産担保証券
	Waterfall	資産担保証券
マルチアセット戦略	Magnetar	リスク・アービトラージ
	Emso	ディスクリーナリー・テーマティック
	NWI	ディスクリーナリー・テーマティック
	IPM	システムティック・ダイバーシファイド
	D. E. Shaw	マルチストラテジー
	BAIA-Direct	マルチストラテジー
	H2O	ディスクリーナリー・テーマティック
	GSA	システムティック・ダイバーシファイド

（注）外国投資法人が採用する投資サブアドバイザーは、予告なく変更されることがあります。なお、上記投資サブアドバイザーのすべてに資産配分を行っているとは限りません。

（ご参考）
戦略別パフォーマンス（月次ベース）

	2018年2月	3月	4月	5月	6月	7月
株式系戦略	-0.3%	0.2%	0.2%	-0.1%	0.2%	0.5%
クレジット戦略	0.1%	-0.0%	0.1%	0.1%	0.0%	0.3%
マルチアセット戦略	-0.9%	0.5%	0.6%	-1.0%	-0.2%	0.7%
その他要因	-0.2%	-0.4%	-0.3%	-0.4%	-0.3%	-0.4%
寄与度合計	-1.4%	0.3%	0.6%	-1.4%	-0.3%	1.0%
	8月	9月	10月	11月	12月	2019年1月
株式系戦略	1.0%	0.6%	-0.7%	0.1%	0.6%	0.1%
クレジット戦略	0.3%	0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.7%	1.3%
マルチアセット戦略	-0.8%	0.7%	-0.7%	0.2%	-0.2%	1.7%
その他要因	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.5%	-0.5%
寄与度合計	0.1%	1.2%	-2.0%	-0.2%	-0.8%	2.6%

（注）寄与度は現地月末営業日基準で算出しています。

（注）その他要因には、当該外国投資法人で発生する運用管理費用等が含まれます。

＜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0.01%の下落となりました。

- ・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0.01%の下落となりました。

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、世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収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

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、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4期
	2018年2月3日～2019年2月4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	141

（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。）

＜マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）＞

◎今後の運用方針

- ・アイルランド籍・円建外国投資法人であるブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラス I（JPY）アキュムレーティングへの投資を通じて、複数の運用戦略を活用することで、世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産に投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドへの投資も行います。

＜ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラス I（JPY）アキュムレーティング＞

◎運用環境の見通し

- ・世界的な貿易摩擦に対する警戒感の高まり、欧州の政治イベント、イタリアの財政問題、欧州における経済指標の悪化、英国の欧州連合（EU）離脱などを背景に、世界経済における不透明感が高まっています。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースが鈍化すれば、米国経済にとっては追い風になると見えています。

◎今後の運用方針

- ・信託財産を、非伝統的またはオルタナティブな投資ストラテジーで運用する様々な投資サブアドバイザーに配分することにより、信託財産の成長をめざします。
- ・当該円建外国投資法人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。
- ・超過収益獲得が期待できる投資機会を選択的に捕捉しつつ、市場の調整局面に備え、下方リスクの抑制を意識したポートフォリオの構築を進めます。

＜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

(2018年2月3日～2019年2月4日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.479	(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)	(39)	(0.392)	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)	(5)	(0.054)	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)	(3)	(0.033)	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	48	0.482	
期中の平均基準価額は、10,050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

(2018年2月3日～2019年2月4日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ ファンド・クラスI（JPY）アキュムレーティング	千口 81 (0.6222)	千円 83,000 (-)	千口 845	千円 868,417

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月3日～2019年2月4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2月4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
		千口	千口	千円	%
	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ ファンド・クラスI (JPY) アキュムレーティング	899	135	140,300	91.5
	合 計	899	135	140,300	91.5

(注) 比率はマルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）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
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	491	491	500

○投資信託財産の構成

(2019年2月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	140,300	91.3
マネー・マーケット・マザーファンド	500	0.3
コール・ローン等、その他	12,899	8.4
投資信託財産総額	153,699	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年2月4日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	153,699,424
コール・ローン等	5,852,790
投資証券(評価額)	140,300,062
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500,000
未収入金	7,046,572
(B) 負債	385,244
未払信託報酬	383,023
未払利息	5
その他未払費用	2,216
(C) 純資産総額(A-B)	153,314,180
元本	151,170,431
次期繰越損益金	2,143,749
(D) 受益権総口数	151,170,431口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,142円

○損益の状況（2018年2月3日～2019年2月4日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,357
受取利息	20
支払利息	△ 5,377
(B) 有価証券売買損益	1,095,098
売買益	2,257,772
売買損	△1,162,674
(C) 信託報酬等	△1,815,136
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 725,395
(E) 前期繰越損益金	611,807
(F) 追加信託差損益金	2,257,337
(配当等相当額)	(325,590)
(売買損益相当額)	(1,931,747)
(G) 計(D+E+F)	2,143,749
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,143,749
追加信託差損益金	2,257,337
(配当等相当額)	(325,590)
(売買損益相当額)	(1,931,747)
分配準備積立金	614,813
繰越損益金	△ 728,401

<注記事項>

- ①期首元本額 940,541,712円
 期中追加設定元本額 90,525,301円
 期中一部解約元本額 879,896,582円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0142円です。

- (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。

②分配金の計算過程

項 目	2018年2月3日～ 2019年2月4日
費用控除後の配当等収益額	－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	1,528,936円
分配準備積立金額	614,813円
当ファンドの分配対象収益額	2,143,749円
1万口当たり収益分配対象額	141円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

【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> 投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド - クラス I (JPY) アキュムレーティング
運用方針	信託財産を、非伝統的またはオルタナティブな投資ストラテジーで運用する様々な投資サブアドバイザーに配分することにより、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同一の発行体が発行する流動性証券への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・ 店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーへのリスク・エクスポージャーは、原則として純資産総額の10%以内とします。
決算日	毎年12月31日
分配方針	通常ファンド運営過程において分配は宣言されません。

運用計算書、純資産変動計算書、投資明細表はAnnual Report and Audited Financial Statements for the financial year ended 31 December 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、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド

(2017年1月1日～2017年12月31日)

ブラックストーン・
ダイバーシファイド・
マルチストラテジー・ファンド
米ドル

投資（損）益：

配当収入	2,947,436
受取利息	41,123,297
投資証券純（損）益	71,760,742
投資外貨純（損）益	2,349,120
投資派生商品と金融負債の純（損）益	66,167,955
投資（損）益合計	184,348,550

運用管理費用	(25,593,643)
管理者報酬	(3,349,957)
成功報酬	(5,853,875)
法務費用	(228,908)
監査、税務関連費用	(132,515)
保管費用	(951,063)
受託者報酬	(444,532)
取締役報酬	(42,487)
その他運用費用	(393,828)
費用合計	(36,990,808)

運用（損）益 **147,357,742**

金融費用

分配	(3,252,763)
金融費用合計	(3,252,763)

税控除前（損）益 **144,104,979**

源泉徴収税 (2,174,446)

運用による純資産の純増加（減少）額 **141,930,533**

(注) データ提供元：三菱UFJ信託銀行

(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。

(2) 純資産変動計算書

ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド
(2017年1月1日～2017年12月31日)

ブラックストーン・
ダイバーシファイド・
マルチストラテジー・ファンド
米ドル

純資産期首	1,566,524,557
投資信託証券の発行	1,355,160,405
投資信託証券の償還	(896,769,181)
純増減取引	458,391,224
運用による増(減)額	141,930,533
純資産期末	2,166,846,314

(注) データ提供元：三菱UFJ信託銀行

(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。

(3) 投資明細表 (the Schedule of Investments)

ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド

(2017年12月31日現在)

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%)		
Common Stock — 8.71% (2016 – 6.89%)		
Asia – 2.92% (2016 - 0.93%)		
<u>Banking — 0.21%</u>		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	615,100	4,476,673
<u>Consumer Products — 0.21%</u>		
Japan Tobacco, Inc.	138,800	4,469,789
<u>Distributors - Consumer Staples — 0.48%</u>		
Mitsubishi Corp.	374,200	10,318,102
<u>Electrical Equipment — 0.69%</u>		
Keyence Corp.	7,200	4,022,145
SMC Corp.	11,400	4,678,378
Toshiba Corp.	2,273,000	6,394,861
		15,095,384
<u>Hardware — 0.67%</u>		
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,183	5,186,612
Sony Corp.	212,400	9,533,114
		14,719,726
<u>Oil, Gas & Coal — 0.12%</u>		
JXTG Holdings, Inc.	392,600	2,522,968
<u>Retail - Discretionary — 0.36%</u>		
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	45,042	7,766,592
<u>Software — 0.18%</u>		
DeNA Co. Ltd.	194,100	3,995,950
<u>Telecommunications — 0.00%</u>		
Aspire Holdings LLC Class A	74,002	-
Total Asia		63,365,184
Europe – 0.61% (2016 - 0.87%)		
<u>Consumer Products — 0.29%</u>		
Coca-Cola European Partners plc	157,411	6,272,828
<u>Semiconductors — 0.32%</u>		
NXP Semiconductors NV	58,805	6,885,478
Total Europe		13,158,306
North America – 5.18% (2016 - 4.39%)		
<u>Banking — 0.28%</u>		
Home BancShares, Inc.	32,412	753,579
Huntington Bancshares, Inc.	217,593	3,168,154
New York Community Bancorp, Inc.	57,204	744,796
Popular, Inc.	21,021	746,035
United Bankshares, Inc.	21,350	741,913
		6,154,477
<u>Biotechnology & Pharmaceuticals — 0.17%</u>		
Allergan plc	4,526	740,363
Spark Therapeutics, Inc.	42,703	2,195,788
TESARO, Inc.	9,045	749,559
		3,685,710

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Common Stock — 8.71% (2016 – 6.89%) (continued)		
North America — 5.18% (2016 - 4.39%) (continued)		
<u>Chemicals — 0.33%</u>		
Monsanto Co.	61,572	7,190,378
<u>Containers & Packaging — 0.50%</u>		
Berry Global Group, Inc.	186,075	10,917,020
<u>Design Manufacturing & Distribution — 0.03%</u>		
Avnet, Inc.	18,967	751,473
<u>Electrical Equipment — 0.03%</u>		
General Electric Co.	43,117	752,392
<u>Hardware — 0.46%</u>		
Apple, Inc.	53,924	9,125,559
ARRIS International plc	28,844	741,003
		9,866,562
<u>Health Care Facilities & Services — 0.29%</u>		
IQVIA Holdings, Inc.	63,118	6,179,252
<u>Insurance — 0.07%</u>		
Axis Capital Holdings Ltd.	14,925	750,130
Validus Holdings Ltd.	16,026	751,940
		1,502,070
<u>Leisure Products — 0.03%</u>		
Mattel, Inc.	47,975	737,855
<u>Machinery — 0.03%</u>		
Flowserve Corp.	17,928	755,307
<u>Media — 0.07%</u>		
DISH Network Corp. Class A	15,720	750,630
Postmedia Network Canada Corp.	445,478	1,772
TripAdvisor, Inc.	21,702	747,851
		1,500,253
<u>Oil, Gas & Coal — 0.23%</u>		
Antero Resources Corp.	18,752	356,288
Apache Corp.	8,320	351,270
Baker Hughes a GE Co.	11,141	352,501
Cenovus Energy, Inc.	39,826	363,611
Cimarex Energy Co.	2,937	358,343
Crescent Point Energy Corp.	47,899	364,991
EQT Corp.	6,450	367,134
Hess Corp.	7,413	351,895
Imperial Oil Ltd.	11,609	362,085
Newfield Exploration Co.	11,215	353,609
Patterson-UTI Energy, Inc.	15,549	357,783
Range Resources Corp.	21,041	358,960
Transocean Ltd.	33,288	355,516
Vermilion Energy, Inc.	9,951	361,420
		5,015,406

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Common Stock — 8.71% (2016 – 6.89%) (continued)		
North America — 5.18% (2016 - 4.39%) (continued)		
<u>Real Estate — 0.60%</u>		
AvalonBay Communities, Inc.	6,360	1,134,688
Boston Properties, Inc.	6,552	851,956
Equinix, Inc.	2,789	1,264,031
Equity Residential	17,844	1,137,912
JBG SMITH Properties	4,532	157,396
Prologis, Inc.	26,306	1,697,000
Public Storage	7,032	1,469,688
Simon Property Group, Inc.	14,385	2,470,480
Ventas, Inc.	16,385	983,264
Vornado Realty Trust	7,739	605,035
Welltower, Inc.	16,559	1,055,967
		<u>12,827,417</u>
<u>Retail - Consumer Staples — 0.03%</u>		
Walgreens Boots Alliance, Inc.	10,286	746,969
<u>Retail - Discretionary — 0.06%</u>		
Gap, Inc.	39,161	1,333,824
<u>Semiconductors — 1.00%</u>		
Broadcom Ltd.	51,921	13,338,505
Qorvo, Inc.	121,328	8,080,445
		<u>21,418,950</u>
<u>Software — 0.76%</u>		
Adobe Systems, Inc.	41,426	7,259,492
Autodesk, Inc.	85,228	8,934,451
		<u>16,193,943</u>
<u>Software & Services — 0.08%</u>		
Holdco	2,647,746	1,721,035
<u>Telecommunications — 0.03%</u>		
Sprint Corp.	128,316	755,781
<u>Transportation & Logistics — 0.03%</u>		
Macquarie Infrastructure Corp.	11,620	746,004
<u>Utilities — 0.07%</u>		
PG&E Corp.	16,772	751,889
SCANA Corp.	18,981	755,064
		<u>1,506,953</u>
Total North America		<u>112,259,031</u>
South America — 0.00% (2016 – 0.70%)		
Total Common Stock (Cost USD182,492,905)		<u>188,782,521</u>

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Preferred Stock — 0.51% (2016 – Nil)		
Asia — 0.43% (2016 – Nil)		
<u>Hardware — 0.43%</u>		
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference Shares	4,843	9,431,318
Total Asia		9,431,318
North America — 0.08% (2016 – Nil)		
<u>Software & Services — 0.08%</u>		
Holdco	16,956	1,695,600
Total North America		1,695,600
Total Preferred Stock (Cost USD10,182,671)		11,126,918

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Asset-backed Securities — 3.15% (2016 - 9.01%)			
North America — 3.15% (2016 - 9.01%)			
Adams Mill CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D1, 4.86%, 15/07/26	USD	1,500,000	1,496,802
Allegro CLO Ltd. Alleg 2015 1A DR 144A, Series 2015-1A, 4.39%, 25/07/27		1,000,000	1,000,000
Apidos CLO XVIII, Series 2014-18A, Class D, 6.56%, 22/07/26		1,000,000	997,058
Avery Point V CLO Ltd., Series 2014-5A, Class DR, 4.45%, 17/07/26		1,000,000	1,003,951
Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, Series 2017-NPL1, Class A1, 3.60%, 28/01/32		2,244,741	2,246,818
Series 2017-RN1, Class A1, 3.60%, 28/02/32		1,246,725	1,254,991
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, Series 2007-1, 1.83%, 25/01/37		639,822	626,066
Series 2007-2, 1.87%, 25/01/47		319,970	311,615
California Republic Auto Receivables Trust, Series 2015-2, Class C, 3.62%, 15/02/22		1,900,000	1,908,037
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D, 4.80%, 17/04/25		300,000	299,381
Series 2014-4A, Class E, 6.56%, 15/10/26		1,000,000	997,735
Catamaran CLO Ltd., Series 2013-1A, 4.31%, 27/01/28		1,000,000	1,000,000
Series 2015-1A, 5.01%, 22/04/27		1,000,000	1,000,000
CIFC Funding Ltd., Series 2014-4A, Class D, 4.75%, 17/10/26		800,000	798,349
Series 2015-2A, Class ER, 6.94%, 15/04/27		1,000,000	1,000,000
CSMC Trust, Series 2015-RPL5, Class A1, 3.80%, 26/11/55		3,748,287	3,753,051
Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-AA, Class D, 4.12%, 15/07/22		2,800,000	2,863,078
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2014-1A, Class D, 5.53%, 16/02/21		2,000,000	2,032,838
Flagship Credit Auto Trust, Series 2014-1, Class E, 5.71%, 16/08/21		1,500,000	1,523,337
Garrison Funding Ltd., Series 2015-1A, Class CR, 5.36%, 21/09/29		1,000,000	1,024,034
Greywolf CLO III Ltd., Series 2014-1A, Class D, 6.46%, 22/04/26		1,000,000	997,326
Invitation Homes Trust, Series 2015-SFR3, Class E, 5.21%, 17/08/32		700,000	712,393
Jamestown CLO VII Ltd., Series 2015-7A, Class CR, 3.97%, 25/07/27		1,000,000	997,800
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2006-HE2 SEQ, Class A4, 1.70%, 25/07/36		635,541	627,211
KVK CLO Ltd., Series 2015-1A, Class D, 5.44%, 20/05/27		1,000,000	999,442
Lendmark Funding Trust, Series 2017-1A, Class C, 5.41%, 22/12/25		1,150,000	1,178,957

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Asset-backed Securities — 3.15% (2016 - 9.01%) (continued)			
North America — 3.15% (2016 - 9.01%) (continued)			
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2016-2A, 6.54%, 25/06/26	USD	411,000	412,346
Series 2017-1A, 4.70%, 25/05/27		578,000	581,030
Series 2017-2A, 3.97%, 25/09/27		1,591,000	1,597,261
Nelder Grove CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D1R, 5.57%, 28/08/26		1,000,000	999,628
Northwoods Capital XII Ltd., Series 2014-12A, Class DR, 5.19%, 15/09/25		1,500,000	1,502,844
NYMT Residential, Series 2016-RP1A SEQ, Class A, 4.00%, 25/03/21		690,217	693,281
Madison Park Funding X Ltd., Series 2012-10A, Class DR, 5.56%, 20/01/29		1,000,000	1,021,432
Octagon Investment Partners XXI Ltd., Series 2014-1A, Class D, 8.01%, 14/11/26		1,000,000	1,000,902
Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, Class E1, 6.61%, 25/11/25		300,000	299,294
Octagon Investment Partners XVIII Ltd., Series 2013-1A, Class CR, 4.90%, 16/12/24		1,000,000	999,002
OFSI Fund V Ltd., Series 2013-5A, Class B2L, 6.60%, 17/04/25		1,000,000	997,139
OFSI Fund VII Ltd., Series 2014-7A, Class DR, 4.55%, 18/10/26		1,000,000	1,002,844
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-1A, 6.63%, 18/03/26		1,000,000	1,018,719
Series 2017-1A, 4.52%, 14/09/32		1,000,000	996,197
OZLM VIII Ltd., Series 2014-8A, Class CR, 4.75%, 17/10/26		1,000,000	998,443
OZLM XII Ltd., Series 2015-12A, Class C, 5.08%, 30/04/27		1,000,000	1,004,507
Shackleton CLO Ltd., Series 2013-4A, Class E, 6.36%, 13/01/25		1,625,000	1,620,487
Sound Harbor Loan Fund Ltd., Series 2014-1A, Class CR, 5.28%, 30/10/26		1,500,000	1,503,882
Sound Point CLO V Ltd., Series 2014-1A, Class D, 4.75%, 18/04/26		500,000	499,002
Thacher Park CLO Ltd., Series 2014-1A, Class E2, 7.36%, 20/10/26		1,000,000	997,120
THL Credit Wind River CLO Ltd. Series 2014-1A, 6.30%, 18/04/26		1,000,000	996,699
Series 2014-3A, 4.71%, 22/01/27		1,000,000	998,354
TICP CLO I Ltd., Series 2015-1A, Class D, 4.91%, 20/07/27		1,000,000	1,002,890
TICP CLO II Ltd., Series 2014-2A, Class C, 4.66%, 20/07/26		1,650,000	1,651,676
TICP CLO VI Ltd., Series 2016-6A, Class D, 5.56%, 15/01/29		1,000,000	1,016,555
Venture VIII CDO Ltd., Series 2007-8A, Class E, 5.61%, 22/07/21		1,250,000	1,241,743
Venture XIV CLO Ltd., Series 2013-14A, Class DR, 5.47%, 28/08/29		1,000,000	1,016,826
Vibrant CLO III Ltd., Series 2015-3A, Class C, 5.01%, 20/04/26		3,233,000	3,228,962
VOLT LIX LLC, Series 2017-NPL6 SEQ, Class A1, 3.25%, 25/05/47		697,640	698,607
Voya CLO Ltd., Series 2014-3A, Class CR, 4.17%, 25/07/26		1,000,000	997,500
West CLO Ltd., Series 2012-1A, Class D, 7.88%, 30/10/23		1,000,000	999,390
Z Capital Credit Partners CLO Ltd., Series 2015-1A, Class DR, 4.82%, 16/07/27		2,000,000	2,000,000
Total North America			68,244,832
Total Asset-Backed Securities (Cost USD67,137,344)			68,244,832
Bank Debt — 0.00% (2016 – 0.00%)			
Europe — 0.00% (2016 – 0.00%)			
<u>Exploration & Production — 0.00%</u> Endeavour International Holding B.V., Term Loan A1, 11.00%, 02/01/19		77,793	2,334
Total Europe			2,334
Total Bank Debt (Cost USD77,538)			2,334

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Convertible Bonds — 0.01% (2016 – Nil)			
Africa — 0.01%			
<u>Home & Office Products Manufacturing — 0.01%</u>			
Steinhoff Finance Holding GmbH , 1.250%, 11/08/22	EUR	100,000	58,193
1.250%, 21/10/23		100,000	51,593
			<u>109,786</u>
Total Africa			<u>109,786</u>
Total Convertible Bonds (Cost USD98,563)			<u>109,786</u>
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%)			
Asia — 0.06% (2016 – Nil)			
<u>Banks — 0.01%</u>			
Sberbank of Russia Via SB Capital SA, 5.50%, 26/02/24	USD	249,000	252,810
<u>Utilities — 0.06%</u>			
1MDB Energy Ltd., 5.99%, 11/05/22		1,000,000	1,080,914
Total Asia			<u>1,333,724</u>
Europe — 0.38% (2016 - 0.27%)			
<u>Banks — 0.21%</u>			
Deutsche Bank AG MTN, 0.00%, 15/02/18	EGP	50,975	2,808,909
0.00%, 30/08/18		34,425	1,730,590
			<u>4,539,499</u>
<u>Wireless Telecommunication Services — 0.04%</u>			
GTH Finance BV, 6.25%, 26/04/20	USD	432,000	454,248
Intelsat Jackson Holdings SA, 9.75%, 15/07/25		341,000	328,212
			<u>782,460</u>
<u>Transportation & Logistics — 0.13%</u>			
Algeco Scotsman Global Finance plc, 8.50%, 15/10/18		2,430,000	2,423,925
10.75%, 15/10/19		147,000	147,367
MTN, 9.00%, 15/10/18	EUR	200,000	239,010
			<u>2,810,302</u>
Total Europe			<u>8,132,261</u>

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%) (continued)			
North America — 1.57% (2016 - 7.22%)			
<u>Advertising & Marketing — 0.01%</u>			
Aimia, Inc., MTN, 5.60%, 17/05/19	CAD	199,000	158,709
<u>Chemicals — 0.01%</u>			
CF Industries, Inc., 3.40%, 01/12/21	USD	301,000	304,055
<u>Commercial Finance — 0.09%</u>			
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.75%, 15/03/22		1,982,000	2,051,370
<u>Consumer Services — 0.06%</u>			
Corporate Risk Holdings LLC, 9.50%, 01/07/19		1,236,000	1,290,075
Michael Baker International LLC, 8.75%, 01/03/23		110,000	106,425
			1,396,500
<u>Exploration & Production — 0.01%</u>			
Par Petroleum LLC / Petroleum Finance Corp., 7.75%, 15/12/25		273,000	271,976
<u>Financial Services — 0.25%</u>			
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. MTN 0.00%, 03/01/18	EGP	14,875,000	811,164
0.00%, 15/03/18		25,861,965	1,400,517
0.00%, 19/07/18		32,378,418	1,650,425
0.00%, 10/04/18		28,221,477	1,394,249
Cooke Omega Investments, Inc. / Alpha VesselCo Holdings, Inc., 8.50%, 15/12/22	USD	93,000	92,303
Och-Ziff Finance Co. LLC, 4.50%, 20/11/19		175,000	168,438
			5,517,096
<u>Health Care Facilities & Services — 0.04%</u>			
Universal Hospital Services, Inc., 7.63%, 15/08/20		898,000	898,000
<u>Integrated Oils — 0.29%</u>			
Petroleos Mexicanos, 6.38%, 04/02/21		1,197,000	1,301,139
6.88%, 04/08/26		1,348,000	1,528,295
MTN, 1.88%, 21/04/22	EUR	1,869,000	2,302,618
MTN, 3.75%, 21/02/24		721,000	937,769
			6,069,821
<u>Medical Equipment & Devices Manufacturing — 0.09%</u>			
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics SA, 6.63%, 15/05/22	USD	1,866,000	1,875,330
<u>Metals & Mining — 0.01%</u>			
Freeport-McMoRan, Inc., 5.45%, 15/03/43		310,000	309,612
<u>Oil & Gas Services & Equipment — 0.07%</u>			
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance, Inc., 7.25%, 15/08/22		1,618,000	1,524,965

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%) (continued)			
North America — 1.57% (2016 - 7.22%) (continued)			
<u>Pipeline — 0.08%</u>			
American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp., 8.50%, 15/12/21	USD	599,000	615,472
Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp., 7.25%, 15/02/21		1,213,000	1,225,130
			<u>1,840,602</u>
<u>Publishing & Broadcasting — 0.18%</u>			
American Media, Inc., 0.00%, 01/03/22		2,169,683	1,998,820
LBI Media, Inc., 10.00%, 15/04/19		1,460,000	1,450,875
PIK, 11.50%, 15/04/20		975,516	487,758
			<u>3,937,453</u>
<u>Retail - Consumer Discretionary — 0.13%</u>			
DriveTime Automotive Group, Inc. / Bridgecrest Acceptance Corp., 8.00%, 01/06/21		2,720,000	2,720,000
<u>Software & Services — 0.14%</u>			
Blackboard, Inc., 9.75%, 15/10/21		695,000	633,319
CURO Financial Technologies Corp., 12.00%, 03/01/22		1,217,000	1,332,100
Syniverse Foreign Holdings Corp., 9.13%, 15/01/22		1,081,000	1,097,215
Syniverse Holdings, Inc., 9.13%, 15/01/19		12,000	11,985
			<u>3,074,619</u>
<u>Supermarkets — 0.01%</u>			
Rite Aid Corp., 9.25%, 15/03/20		116,000	117,717
<u>Travel & Lodging — 0.06%</u>			
River Cree Enterprises LP, 11.00%, 20/01/21	CAD	1,565,000	1,293,273
<u>Utilities — 0.01%</u>			
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp., 5.13%, 15/07/19	USD	117,000	119,048
<u>Wireless Telecommunication Services — 0.03%</u>			
Sprint Communications, Inc., 9.00%, 15/11/18		600,000	631,560
Total North America			<u>34,111,706</u>
South America — 0.48% (2016 - 1.45%)			
<u>Banks — 0.01%</u>			
Banco do Brasil SA, 4.625, 4.63%, 15/01/25		212,000	209,526
<u>Integrated Oils — 0.43%</u>			
Petrobras Global Finance BV, 5.38%, 27/01/21		1,448,000	1,505,920
6.13%, 17/01/22		2,021,000	2,144,786
6.25%, 17/03/24		1,500,000	1,593,000
8.38%, 23/05/21		3,575,000	4,077,288
			<u>9,320,994</u>

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%) (continued)			
South America — 0.48% (2016 - 1.45%) (continued)			
<i>Refining & Marketing — 0.03%</i>			
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd.	USD	579,158	592,189
<i>Transportation & Logistics — 0.01%</i>			
Rumo Luxembourg Sarl, 7.38%, 09/02/24		200,000	215,220
Total South America			10,337,929
Total Corporate Bonds & Notes(Cost USD51,575,142)			53,915,620
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%)			
<i>Collateralized Mortgage Obligation (Residential) — 12.74%</i>			
Alternative Loan Trust,			
Series 2004-28CB SEQ, 6.00%, 25/01/35		835,937	840,990
Series 2005-21CB SEQ, 6.00%, 25/06/35		337,333	334,853
Bellemeade Re Ltd.			
Series 2015-1A Class M2, 5.63%, 25/07/25		171,393	174,912
Series 2017-1, Class M2, 4.90%, 25/10/27		3,530,000	3,573,814
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-A2, Class 3A2, 3.68%, 25/07/37		86,919	84,781
ChaseFlex Trust, Series 2007-2, Class A2, 1.89%, 25/05/37		935,832	853,922
Countrywide Asset-Backed Certificates, Series 2005-15, Class 1AF6, 3.99%, 25/04/36		10,013	10,059
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2015-RP3X SEQ, 3.75%, 25/12/56		1,775,774	1,790,829
Fannie Mae,			
Series 2014-C02, 4.15%, 25/05/24		3,869,547	4,109,730
Series 2014-C03, 4.55%, 25/07/24		1,677,098	1,793,581
Series 2016-C01, 8.30%, 25/08/28		3,633,000	4,323,263
Series 2016-C01, 8.50%, 25/08/28		2,450,040	2,896,775
Series 2016-C02, 7.55%, 25/09/28		6,960,000	8,247,948
Series 2016-C03, 7.45%, 25/10/28		3,867,000	4,488,118
Series 2016-C04, 5.80%, 25/01/29		3,572,000	4,046,397
Series 2016-C05, 6.00%, 25/01/29		2,000,000	2,227,280
Series 2016-C06, 5.80%, 25/04/29		12,812,000	14,573,009
Series 2016-C07, 5.90%, 25/05/29		11,773,000	13,061,084
Series 2017-C01, 5.10%, 25/07/29		9,992,000	10,856,908
Series 2017-C02, 5.20%, 25/09/29		21,207,000	23,027,218
Series 2017-C03, 4.55%, 25/10/29		12,580,000	13,309,011
Series 2017-C04, 4.40%, 25/11/29		15,414,000	16,129,672
Series 2017-C05, 3.75%, 25/01/30		13,193,000	13,371,515
Series 2017-C06, 4.20%, 25/02/30		7,951,000	8,235,089
Series 2017-C06, 4.35%, 25/02/30		13,331,000	13,914,365
Series 2017-C07, 3.95%, 25/05/30		7,081,000	7,279,112
Freddie Mac,			
Series 2015-DNA3, 6.25%, 25/04/28		867,088	1,014,101
Series 2015-HQA1, 6.25%, 25/03/28		614,200	701,318
Series 2015-HQA2, 6.35%, 25/05/28		1,099,800	1,281,938

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
<u>Collateralized Mortgage Obligation (Residential) — 12.74% (continued)</u>			
Freddie Mac,			
Series 2016-DNA1, 7.10%, 25/07/28	USD	10,451,000	12,527,436
Series 2016-DNA2, 6.20%, 25/10/28		2,397,000	2,749,623
Series 2016-DNA3, 6.55%, 25/12/28		9,716,000	11,341,837
Series 2016-DNA4, 5.35%, 25/03/29		1,000,000	1,111,499
Series 2016-HQA1, 7.90%, 25/09/28		1,360,000	1,665,865
Series 2016-HQA2, 6.70%, 25/11/28		3,576,000	4,217,427
Series 2016-HQA3, 5.40%, 25/03/29		2,529,000	2,809,719
Series 2016-HQA4, 5.45%, 25/04/29		6,157,000	6,868,995
Series 2017-DNA3, 4.05%, 25/03/30		559,000	578,682
Series 2017-HQA1, 5.10%, 25/08/29		16,975,000	18,403,989
Series 2017-HQA2, 4.20%, 25/12/29		9,050,000	9,384,760
Series 2017-HQA3, 3.90%, 25/04/30		1,296,000	1,326,378
Series 2017-HRP1, 3.86%, 25/12/42		746,000	763,186
Series 2017-SP11, 3.99%, 25/09/47		267,000	254,316
Ginnie Mae II Pool, 4.00%, 20/09/45		20,751,267	21,748,303
JP Morgan Alternative Loan Trust, Series 2005-A2, Class 1A1, 2.07%, 25/01/36		318,335	305,061
LSTAR Securities Investment Ltd., Series 2017-2, Class A1, 3.57%, 01/02/22		1,084,150	1,085,351
Oaktown Re Ltd. Series 2017-1A Class M2		1,479,000	1,502,628
RFMSI Trust, Series 2006-S12, Class 3A4, 5.75%, 25/12/36		798,254	787,933
			<u>275,984,580</u>
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities — 7.63%</u>			
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust,			
Series 2013-DSNY, 4.98%, 15/09/26		1,200,000	1,203,334
Series 2014-ICTS, 4.20%, 15/06/28		1,000,000	996,825
Banc of America Commercial Mortgage Trust,			
Series 2006-4, 5.70%, 10/07/46		1,270,368	1,274,941
Series 2007-1 SEQ, 5.48%, 15/01/49		1,163,033	1,179,897
BBCMS Trust,			
Series 2014-BXO, 4.48%, 15/08/27		1,399,594	1,415,426
Series 2014-BXO, 5.23%, 15/08/27		1,000,000	1,001,582
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust,			
Series 2006-T24, 5.60%, 12/10/41		35,311	35,548
Series 2007-PW17, 5.70%, 11/06/50		272,414	272,414
BX Trust,			
Series 2017-SLCT, Class F, 5.73%, 15/07/34		1,000,000	1,002,176
Series 2017-SLCT, Class E, 4.63%, 15/07/34		1,000,000	1,001,551
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD6 SEQ, Class A5, 3.46%, 13/11/50		1,600,000	1,646,998
CFCRE Commercial Mortgage Trust,			
Series 2016-C6, 4.23%, 10/11/49		1,209,000	1,009,296
Series 2016-C7, 4.44%, 10/12/54		644,000	545,021
CGDB Commercial Mortgage Trust, Series 2017-BIO, Class E, 3.98%, 15/05/30		2,000,000	2,003,232

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities — 7.63% (continued)</u>			
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C4, 6.19%, 15/03/49	USD	432,148	437,852
Series 2006-C5 SEQ, 5.48%, 15/10/49		2,324,271	2,319,623
Series 2015-GC29, 3.11%, 10/04/48		2,045,000	1,536,590
Series 2015-GC31, 4.06%, 10/06/48		778,000	619,689
Series 2016-C3, 3.00%, 15/11/49		624,000	475,391
Series 2016-P6, 3.25%, 10/12/49		412,000	318,013
Series 2016-SMPL, 4.51%, 10/09/31		1,000,000	998,997
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C2, Class AJFX, 5.57%, 15/04/47		2,706,575	2,723,627
COMM Mortgage Trust, Series 2006-C8 SEQ, 5.38%, 10/12/46		3,401,224	3,426,733
Series 2015-CR23, 4.25%, 10/05/48		853,000	694,940
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C4, 5.54%, 15/09/39		2,785,989	2,824,992
Series 2007-C1, 5.42%, 15/02/40		434,341	439,293
Series 2007-C1 SEQ, 5.42%, 15/02/40		3,971,035	4,016,702
Series 2007-C2, 5.73%, 15/01/49		2,094,275	2,127,574
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3, Class D, 3.36%, 15/08/48		1,087,000	839,302
CSMC Trust, Series 2015-DEAL, 4.58%, 15/04/29		1,125,000	1,125,007
Series 2015-DEAL, 5.48%, 15/04/29		2,000,000	2,000,012
Dij Commercial Mort Comm Pass Thr Cer Ser, Series 1999-CG2, Class B6, 6.11%, 10/06/32		303,431	306,071
GE Commercial Mortgage Corp. Trust, Series 2007-C1, 5.61%, 10/12/49		11,119,233	11,278,238
Series 2007-C1 SEQ, 5.54%, 10/12/49		841,455	852,815
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2017-GS8 SEQ, 3.47%, 10/11/50		2,400,000	2,468,081
Series 2017-SLP SEQ, 4.59%, 10/10/32		1,000,000	966,700
GS Mortgage Securities Corp. Trust, Series 2017-500K, Class F, 3.28%, 15/07/32		1,000,000	996,433
Series 2007-GG10, Class AM, 5.81%, 10/08/45		1,162,938	1,174,800
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2005-CB13, 5.58%, 12/01/43		489,249	495,756
Series 2006-CB14, 5.52%, 12/12/44		1,515,415	1,526,781
Series 2006-CB15, 5.86%, 12/06/43		3,404,529	3,450,830
Series 2007-CB18, 5.47%, 12/06/47		78,909	79,738
Series 2007-LD11, 6.01%, 15/06/49		1,477,459	1,502,576
Series 2013-C10, 4.14%, 15/12/47		1,400,000	1,277,984
Series 2014-BXH, 5.23%, 15/04/27		520,416	514,239
Series 2014-C20, 4.57%, 15/07/47		467,616	379,966
Series 2014-FL5, 4.98%, 15/07/31		2,000,000	1,976,558
Series 2016-WPT, 5.23%, 15/10/33		1,000,000	1,007,490
Series 2016-WPT, 6.48%, 15/10/33		1,000,000	1,009,987
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C28, 3.74%, 15/10/48		2,820,000	2,203,833
Series 2015-C30, 3.81%, 15/07/48		1,185,000	936,737
Series 2015-C30, 4.31%, 15/07/48		8,232,000	8,015,079

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities — 7.63% (continued)</u>			
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C7 SEQ, Class A5, 3.41%, 15/10/50	USD	2,100,000	2,149,848
LB Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C3, Class AJFL, 1.83%, 15/07/44		398,489	394,703
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C6, Class AJ, 6.23%, 15/07/40		7,581,479	7,750,546
Lone Star Portfolio Trust, Series 2015-LSP, Class D, 5.48%, 15/09/28		2,218,379	2,246,133
LSTAR Commercial Mortgage Trust, Series 2015-3, Class D, 3.11%, 20/04/48		2,242,000	1,645,092
Merrill Lynch Mortgage Trust, Series 2006-C1, 5.59%, 12/05/39		296,640	297,797
Series 2007-C1, 5.81%, 12/06/50		12,656,479	12,770,387
ML-CFC Commercial Mortgage Trust, Series 2007-6, Class AM, 5.53%, 12/03/51		2,088,353	2,103,180
Series 2007-7, 1.70%, 12/06/50		1,032,454	1,032,454
Series 2007-7, 5.75%, 12/06/50		724,377	735,605
Series 2007-8, 5.79%, 12/08/49		8,349,227	8,390,973
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19, 3.25%, 15/12/47		1,925,000	1,498,747
Series 2015-C21, 4.16%, 15/03/48		3,756,000	3,041,361
Series 2015-C23, 4.13%, 15/07/50		1,580,000	1,387,765
Series 2016-C29, 3.00%, 15/05/49		952,000	732,164
Series 2016-C30, 3.00%, 15/09/49		349,000	262,337
Series 2016-C32, 3.40%, 15/12/49		398,000	305,201
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2017-C34 SEQ, 3.54%, 15/11/52		1,211,376	1,246,735
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2006-HQ10, 5.39%, 12/11/41		3,502,718	3,520,232
Series 2007-IQ15, 5.99%, 11/06/49		699,346	708,718
Series 2007-T25, 5.57%, 12/11/49		3,124,708	3,152,830
Series 2016-UB12, 3.31%, 15/12/49		602,000	454,407
Series 2017-JWDR, Class E, 4.30%, 15/11/34		2,500,000	2,507,130
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD, Class D, 4.74%, 13/04/33		1,500,000	1,501,786
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C26, 6.00%, 15/06/45		577,423	583,139
Series 2006-C27, 5.83%, 15/07/45		1,442,154	1,457,729
Series 2007-C30, 5.41%, 15/12/43		1,439,729	1,463,629
Series 2007-C32, 5.78%, 15/06/49		350,439	353,943
Series 2007-C33, 6.01%, 15/02/51		4,909,996	5,043,057
Waldorf Astoria Boca Raton Trust, Series 2016-BOCA, Class E, 5.83%, 15/06/29		2,000,000	2,005,614
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27, 3.77%, 15/02/48		3,516,000	2,757,862
Series 2015-C31, 3.85%, 15/11/48		828,000	661,535
Series 2015-LC20, 4.36%, 15/04/50		2,110,000	1,748,867
Series 2015-NXS2, 4.25%, 15/07/58		4,043,000	3,998,288
Series 2015-NXS4, 3.60%, 15/12/48		403,000	301,113
Series 2016-C34, 5.03%, 15/06/49		1,529,000	1,273,940
			<u>165,418,117</u>

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%)			
<i>Interest Only Commercial Mortgage-Backed Securities — 0.24%</i>			
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class XB, 0.06%, 10/01/48	USD	4,526,483	37,484
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29, Class XA, 1.15%, 10/04/48		8,455,755	486,316
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5, 1.03%, 10/09/47		4,066,067	167,193
Series 2015-CR23, 0.98%, 10/05/48		3,816,158	180,394
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C2, Class XA, 0.85%, 15/06/57		12,603,402	566,662
Series 2015-C3, Class XA, 0.86%, 15/08/48		5,319,946	227,194
GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC24, 0.83%, 10/09/47		11,423,663	453,325
Series 2015-GC32, 0.86%, 10/07/48		4,287,560	197,961
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30, Class XA, 0.69%, 15/07/48		9,491,308	302,649
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C17, 1.23%, 15/08/47		3,130,637	145,978
Series 2015-C22, 1.14%, 15/04/48		8,002,816	457,345
Series 2015-C23, 0.73%, 15/07/50		13,266,581	446,460
Series 2015-C25, 1.13%, 15/10/48		3,873,565	250,259
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29, 0.74%, 15/06/48		13,705,260	545,428
Series 2016-C32, 1.35%, 15/01/59		8,848,650	691,380
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C22, Class XA, 0.91%, 15/09/57		2,102,327	91,727
			<u>5,247,755</u>
Total North America			<u>446,650,452</u>
Total Mortgage-Backed Securities (Cost USD428,528,328)			<u>446,650,452</u>
Sovereign Debt — 4.44% (2016 – 4.57%)			
Africa Finance Corp., 3.88%, 13/04/24	USD	1,473,000	1,482,943
Argentina POM Politica Monetaria, 28.20%, 21/06/20	ARS	113,168,950	6,501,518
Argentine Republic Government International Bond, 2.26%, 31/12/38	EUR	5,221,160	4,556,926
3.88%, 15/01/22		1,574,000	1,987,769
5.63%, 26/01/22		1,502,000	1,584,610
7.82%, 31/12/33		1,007,308	1,400,304
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/26		6,780,444	8,971,508
Eastern and Southern African Trade and Development Bank, 5.38%, 14/03/22	USD	1,030,000	1,075,062
Ecuador Government International Bond, 10.75%, 28/03/22		606,000	708,262
French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/25	EUR	8,883,438	11,515,241
Honduras Government International Bond, 8.75%, 16/12/20	USD	200,000	224,090
Iraq International Bond, 6.75%, 09/03/23		772,000	789,432
Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/27	MXN	130,000,000	6,535,207
National Highways Authority of India, 7.30%, 18/05/22	INR	200,000,000	3,152,625
Paraguay Government International Bond, 4.63%, 25/01/23	USD	1,437,000	1,505,832
4.70%, 27/03/27		209,000	218,928

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Sovereign Debt — 4.44% (2016 – 4.57%) (continued)			
Peruvian Government International Bond, 5.20%, 12/09/23	PEN	9,592,000	3,118,224
Republic of South Africa Government Bond, 7.75%, 28/02/23	ZAR	27,821,089	2,235,179
10.50%, 21/12/26		35,589,000	3,212,718
Republic of South Africa Government International Bond, 5.50%, 09/03/20	USD	1,106,000	1,160,990
Russian Federal Bond - OFZ, 7.40%, 07/12/22	RUB	162,410,000	2,857,007
Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd., 6.75%, 03/12/19	USD	913,000	945,380
Sweden Government Bond, 0.75%, 12/05/28	SEK	120,000,000	14,596,945
Turkey Government International Bond, 7.00%, 05/06/20	USD	440,000	474,681
United Kingdom Gilt Inflation Linked, 0.13%, 22/03/26	GBP	9,700,873	15,413,973
Total Sovereign Debt (Cost USD91,620,939)			96,225,354
U.S. Government Sponsored Agency Securities — 0.51% (2016 - 0.61%)			
North America — 0.51% (2016 - 0.61%)			
<u><i>Inverse Interest Only Collateralized Mortgage Obligations — 0.51%</i></u>			
Government National Mortgage Association, Series 2015-144, 4.70%, 20/10/45	USD	38,802,474	6,580,527
Series 2017-114, 4.70%, 20/07/47		4,018,780	767,603
Series 2017-117, 4.70%, 20/08/47		3,042,042	616,838
Series 2017-156, 4.70%, 20/10/47		4,174,868	958,107
Series 2017-73, 4.70%, 20/05/47		3,377,750	705,679
Series 2017-78, 4.70%, 20/05/47		6,760,793	1,477,646
			11,106,400
Total North America			11,106,400
Total U.S. Government Sponsored Agency Securities (Cost USD12,183,694)			11,106,400
U.S. Treasury Obligations — 3.23% (2016 - 1.81%)			
North America — 3.23% (2016 - 1.81%)			
U.S. Treasury Bills, 0.00%, 04/01/18	USD	5,000,000	4,999,685
0.00%, 11/01/18		20,000,000	19,994,112
0.00%, 18/01/18		10,000,000	9,994,494
U.S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13%, 15/07/26		29,842,740	29,178,520
0.38%, 15/01/27		5,922,670	5,884,067
Total North America			70,050,878
Total U.S. Treasury Obligations (Cost USD69,794,601)			70,050,878

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Exchange Traded Funds — 1.51% (2016 – 1.41%)		
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	72,253	4,111,196
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	12,000	1,393,200
PowerShares Emerging Markets Sovereign Debt Portfolio	9,000	265,860
SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	171,430	6,941,201
SPDR S&P 500 ETF Trust	28,500	7,605,510
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	2,000	160,540
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	87,175	4,002,204
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	110,525	6,686,762
Vanguard REIT ETF	17,988	1,492,644
Total Exchange-Traded Funds (Cost USD28,773,985)		32,659,117
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss - Investments in Securities (Cost USD942,465,710)		
		978,874,212

Securities purchased under agreement to resell – 28.71% (2016 - 25.39%)

取引相手	金利	取引日	満期日	額面 米ドル	未収利息込み 額面 米ドル
State Street Bank and Trust Company	0.05%	29/12/17	02/01/18	622,000,000	622,000,000
Total securities purchased under agreement to resell (Cost USD622,000,000)					622,000,000

TBA Contracts – (0.00)% (2016 - Nil)

銘柄	行使期限	取引相手	想定元本	未実現利益 /(損) 米ドル
Fannie Mae	13/02/48	Morgan Stanley & Co. LLC	40,000,000	39,060
Ginnie Mae II Pool	24/01/48	Morgan Stanley & Co. LLC	(33,000,000)	(17,382)
Ginnie Mae II Pool	24/01/48	Morgan Stanley & Co. LLC	52,000,000	(71,087)
Unrealised Gain on TBA Contracts – Outstanding				39,060
Unrealised (Loss) on TBA Contracts – Outstanding				(88,469)
Net Unrealised (Loss) on TBA Contracts – Outstanding				(49,409)

Purchased Options — 0.23% (2016 - 0.35%)

銘柄	契約数	時価 米ドル
Exchange-Traded Call Options — 0.06% (2016 - 0.21%)		
Cisco Systems Inc. Strike Price 40.00 USD, Expires 17/01/2020	1,247	438,944
Dax Index Strike Price 13,650.00 EUR, Expires 16/02/2018	30	3,780
Qorvo Inc. Strike Price 80.00 USD, Expires 18/01/2019	1,182	809,670
S&P 500 Index Strike Price 2,750.00 USD, Expires 19/01/2018	8	440
S&P 500 Index Strike Price 2,745.00 USD, Expires 19/01/2018	8	520
		<u>1,253,354</u>

Exchange-Traded Put Options — 0.05% (2016 - 0.08%)

S&P 500 Index Strike Price 2,500.00 USD, Expires 15/06/2018	274	1,152,170
		<u>1,152,170</u>

OTC Call Options — 0.07% (2016 - 0.03%)

取引相手	契約数	時価 米ドル	
Microsoft Corp., Strike Price 80.00 USD, Expires 18/01/2019	Morgan Stanley & Co. International plc	137,600	1,468,306
		<u>1,468,306</u>	

OTC Put Options - 0.05% (2016 - 0.03%)

取引相手	契約数	時価 米ドル	
Vaneck Vectors Semiconductor E, Strike Price 67.50 USD, Expires 19/01/2018	Bank of America, N.A.	183,400	670
Qorvo Inc., Strike Price 100.00 USD, Expires 18/01/2019	Bank of America, N.A.	30,000	1,051,059
		<u>1,051,729</u>	

FX OTC Put Options - 0.00% (2016 - Nil)

取引相手	通貨	想定元本	時価 米ドル
USD/CAD Currency Strike Price 1.10 USD, Expires 26/04/18	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	100,000
			790
			<u>790</u>

Total Purchased Options (Cost USD4,386,333)

4,926,349

Exchange-Traded Put Options Written — 0.00% (2016 - Nil)

銘柄	契約数	時価 米ドル
S&P 500 Index Strike Price 2,525.00 USD, Expires 19/01/2018	4	(1,144)
S&P 500 Index Strike Price 2,520.00 USD, Expires 19/01/2018	4	(1,000)
		<u>(2,144)</u>

Exchange-Traded Call Options Written - 0.00% (2016 - Nil)

Dax Index Strike Price 13,300.00 EUR, Expires 16/02/2018	10	(5,069)
		<u>(5,069)</u>

OTC Call Options Written – (0.02)% (2016 - 0.00%)

取引相手	行使価格	行使期限	契約数	市場価格 米ドル	プレミアム (受取) 米ドル	未実現利益 (損) 米ドル
Broadcom Ltd. Bank of America, N.A.	340.00	18/01/2019	51,900	(380,132)	(553,773)	(173,641)
				<u>(380,132)</u>	<u>(553,773)</u>	<u>(173,641)</u>
Total Options Written – Outstanding				(387,345)	(553,773)	(173,641)

Futures Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - (0.23)% (2016 – (0.11)%)

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益 ／ (損) 米ドル
Long Futures						
3 Month Euro Euribor	262	ICE	78,799,342	EUR	17/12/2018	(20,597)
90 Day Bank Bill	364	SFE	27,853,011,221	AUD	13/09/2018	(41,713)
Amsterdam Index	52	Euronext	6,883,720	EUR	19/01/2018	(89,213)
AUD/USD Currency	2,360	CME	178,612,122	USD	19/03/2018	5,727,478
Australian 10-Year Bond	1,656	SFE	125,604,631	AUD	15/03/2018	167,848
BIST 30	269	XPMS	1,017,556	TRY	28/02/2018	12,883
British Pound Currency	597	CME	50,186,012	USD	19/03/2018	398,544
CAC40 10 Euro	350	XMON	22,540,952	EUR	19/01/2018	(239,653)
Canada 10-Year Bond	210	CDE	22,838,504	CAD	20/03/2018	(321,559)
Canadian Dollar Currency	771	CME	60,057,078	USD	20/03/2018	1,545,822
DAX Index	110	Eurex	43,265,306	EUR	16/03/2018	(667,656)
Dija Mini E-CBOT	56	CBOT	6,803,239	USD	16/03/2018	122,561
E-mini Russell 2000	82	CME	6,241,125	USD	16/03/2018	58,525
Euro FX Currency	39	CME	5,792,245	USD	19/03/2018	94,561
Euro Stoxx 50	1,790	Eurex	76,476,971	EUR	16/03/2018	(1,456,753)
Euro Stoxx Bank	924	Eurex	7,485,080	EUR	16/03/2018	(256,612)
Euro-Bobl	66	Eurex	10,478,487	EUR	08/03/2018	(56,284)
Euro-BTP	216	Eurex	36,091,369	EUR	08/03/2018	(808,312)
Euro-Bund	917	Eurex	179,148,983	EUR	08/03/2018	(1,258,654)
Euro-Buxl 30-Year Bond	12	Eurex	2,404,012	EUR	08/03/2018	(44,725)
Euro-Oat	466	Eurex	87,645,552	EUR	08/03/2018	(879,794)
Euro-Schatz	323	Eurex	43,449,005	EUR	08/03/2018	(52,946)
FTSE 100 Index	100	ICE	10,043,292	GBP	16/03/2018	269,160
FTSE China A50	142	SGX	1,894,418	USD	30/01/2018	(13,983)
FTSE KLCI	39	XKLS	859,847	MYR	30/01/2018	235
FTSE/JSE Top 40	29	Safex	1,228,827	ZAR	15/03/2018	17,523
FTSE/MIB Index	43	IDEM	5,802,434	EUR	16/03/2018	(189,833)
Hang Seng China Enterprises Index	42	HKFE	3,133,860	HKD	30/01/2018	19,022
Hang Seng Index	3	HKFE	569,302	HKD	30/01/2018	5,674
Japanese 10-Years Bond	50	OSE	66,936,902	JPY	13/03/2018	(27,652)
Japanese Yen Currency	890	CME	98,719,868	USD	19/03/2018	448,382
JPX-Nikkei Index 400	28	OSE	393,628	JPY	08/03/2018	5,716
Kospi2 Index	29	KFE	2,182,329	KRW	08/03/2018	26,427
Long Gilt	84	ICE	14,123,819	GBP	27/03/2018	70,911
Mexican Peso Currency	1	CME	25,602	USD	19/03/2018	(562)
Mini MSCI EAFE	40	CME	4,049,481	USD	16/03/2018	41,519
MSCI Emerging Markets	259	FUS	14,354,305	USD	16/03/2018	715,610
MSCI Singapore Index	164	SGX	4,723,511	SGD	30/01/2018	35,425
MSCI Taiwan Index	95	SGX	3,671,689	USD	30/01/2018	61,811
Nasdaq 100 E-Mini	38	CME	4,884,362	USD	16/03/2018	(13,712)
New Zealand Dollar Currency	24	CME	1,646,951	USD	19/03/2018	53,929
Nikkei 225	16	SGX	1,602,042	JPY	08/03/2018	13,578
Norwegian Krone Currency	247	CME	59,721,221	USD	19/03/2018	754,259
OMXS30 Index	3,787	Nasdaq OMX	74,389,827	SEK	19/01/2018	(1,713,830)
S&P 500	122	CME	16,168,800	USD	16/03/2018	154,800

Futures Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - (0.23)% (2016 – (0.11%)) (continued)

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益 ／ (損) 米ドル
Long Futures						
S&P Mid 400 E-Mini	28	CME	5,304,389	USD	16/03/2018	22,331
S&P/TSX 60 Index	50	CDE	7,580,477	CAD	15/03/2018	36,070
SET50	364	TFEX	2,539,583	THB	29/03/2018	(13,139)
SGX Nifty 50	89	SGX	1,877,033	USD	25/01/2018	2,380
Short Euro-BTP	635	Eurex	86,521,040	EUR	08/03/2018	(395,377)
SPI 200	131	SFE	15,395,003	AUD	15/03/2018	(11,978)
Stoxx Europe 600	132	Eurex	3,069,825	EUR	16/03/2018	(8,337)
Swedish Krone Currency	73	CME	17,490,146	USD	19/03/2018	441,574
Swiss Market Index	663	Eurex	63,181,954	CHF	16/03/2018	(117,179)
TOPIX Index	683	OSE	108,731,013	JPY	08/03/2018	1,409,745
U.S. Treasury 10-Year Note	2,640	CBOT	328,990,086	USD	20/03/2018	(1,506,336)
U.S. Treasury 5-Year Note	300	CBOT	5,765,625	USD	26/01/2018	(9,844)
U.S. Treasury Long Bond	17	CBOT	2,593,675	USD	20/03/2018	7,325
Ultra U.S. Treasury Bond	37	CBOT	6,152,134	USD	20/03/2018	51,147
						2,576,542
Short Futures						
3-Month EUR/CHF	238	ICE	61,454,760	CHF	17/09/2018	(8,322)
90 Day Eurodollar	329	CME	80,528,392	USD	18/03/2019	92,004
90 Day Eurodollar	18	CME	4,431,116	USD	19/03/2018	10,316
90 Day Eurodollar	17	CME	4,181,376	USD	18/06/2018	13,189
90 Day Eurodollar	15	CME	3,681,317	USD	17/09/2018	7,817
90 Day Eurodollar	7	CME	1,717,632	USD	17/12/2018	5,169
90 Day Eurodollar	4	CME	980,381	USD	17/06/2019	2,981
90 Day Eurodollar	3	CME	734,667	USD	16/12/2019	2,142
90 Day Eurodollar	4	CME	981,258	USD	16/09/2019	4,208
90 Day Eurodollar	6	CME	1,470,659	USD	16/03/2020	5,759
90 Day Eurodollar	4	CME	978,415	USD	15/06/2020	1,915
90 Day Eurodollar	3	CME	735,367	USD	14/09/2020	3,067
90 Day Eurodollar	3	CME	733,630	USD	14/12/2020	1,517
90 Day Eurodollar	1	CME	244,122	USD	15/03/2021	110
90 Day Eurodollar	1	CME	244,016	USD	13/12/2021	129
90 Day Eurodollar	3	CME	731,242	USD	19/12/2022	142
90 Day Eurodollar	1	CME	244,085	USD	14/06/2021	97
90 Day Eurodollar	2	CME	488,157	USD	13/09/2021	257
90 Day Sterling	464	ICE	77,637,244	GBP	19/12/2018	(60,695)
AUD/USD Currency	28	CME	2,120,151	USD	19/03/2018	(66,929)
Australian 10-Year Bond	442	SFE	33,658,634	AUD	15/03/2018	88,926
Australian 3-Year Bond	111	SFE	8,480,759	AUD	15/03/2018	7,053
British Pound Currency	370	CME	30,966,546	USD	19/03/2018	(384,017)
Canadian 10-Year Bond	1,547	CDE	167,966,187	CAD	20/03/2018	2,091,358
Canadian Bankers' Acceptance	411	CDE	80,164,637	CAD	17/12/2018	216,635
Canadian Dollar Currency	808	CME	63,086,660	USD	20/03/2018	(1,472,540)
E-mini Russell 2000	88	CME	6,706,650	USD	16/03/2018	(53,950)

Futures Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - (0.23)% (2016 – (0.11%)) (continued)

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益 ／ (損) 米ドル
Short Futures						
Euro FX Currency	349	CME	51,683,518	USD	19/03/2018	(995,851)
Euro-Bobl	37	Eurex	5,882,218	EUR	08/03/2018	39,468
Euro-Bund	23	Eurex	4,504,004	EUR	08/03/2018	42,196
Euro-Buxl 30-Year Bond	15	Eurex	3,017,124	EUR	08/03/2018	68,014
Euro-Schatz	300	Eurex	40,356,511	EUR	08/03/2018	50,574
FTSE 100 Index	107	ICE	10,840,361	GBP	16/03/2018	(193,963)
Hang Seng Index	88	HKFE	16,645,538	HKD	30/01/2018	(220,420)
Japanese 10-Years Bond	302	OSE	404,322,477	JPY	13/03/2018	190,607
Japanese Yen Currency	551	CME	61,371,688	USD	19/03/2018	(23,487)
Long Gilt	497	ICE	83,611,020	GBP	27/03/2018	(374,463)
Mexican Peso Currency	3	CME	78,050	USD	19/03/2018	2,930
MSCI Emerging Markets	20	FUS	1,122,900	USD	16/03/2018	(40,800)
Nasdaq 100 E-Mini	18	CME	2,289,222	USD	16/03/2018	(17,928)
New Zealand Dollar Currency	1,226	CME	85,442,061	USD	19/03/2018	(1,444,559)
S&P 500	31	CME	20,567,481	USD	15/03/2018	(171,519)
S&P 500 E-Mini	1,751	CME	233,130,179	USD	16/03/2018	(1,153,621)
S&P/TSX 60 Index	515	CDE	78,214,842	CAD	15/03/2018	(235,596)
SPI 200	160	SFE	18,828,900	AUD	15/03/2018	40,473
Swiss Franc Currency	1,593	CME	202,550,896	USD	19/03/2018	(3,085,491)
TOPIX Index	258	OSE	40,710,625	JPY	08/03/2018	(894,522)
U.S. Treasury 10-Year Note	109	CBOT	13,554,434	USD	20/03/2018	33,325
U.S. Treasury 2-Year Note	274	CBOT	58,755,314	USD	29/03/2018	89,345
U.S. Treasury 5-Year Note	503	CBOT	58,657,234	USD	29/03/2018	226,711
U.S. Treasury 5-Year Note	240	CBOT	5,400,000	USD	26/01/2018	11,250
U.S. Treasury Long Bond	27	CBOT	4,135,943	USD	20/03/2018	4,943
Ultra U.S. 10-Years Treasury Bond	15	CBOT	1,990,867	USD	20/03/2018	(12,571)
US Dollar Index	58	FUS	5,406,155	USD	19/03/2018	80,247
						<u>(7,476,370)</u>
Unrealised Gain on Futures Contracts – Outstanding						16,227,649
Unrealised (Loss) on Futures Contracts – Outstanding						(21,127,477)
Net Unrealised (Loss) on Futures Contracts – Outstanding						(4,899,828)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - 0.72% (2016 – 0.58%)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 ／ (損) 米ドル
AUD	15,813,741	USD	12,115,889	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	220,720
BRL	16,634,900	USD	5,091,985	Merrill Lynch International	03/01/2018	(77,093)
BRL	14,657	USD	4,410	Merrill Lynch International	03/01/2018	9
BRL	4,637,657	USD	1,416,511	Morgan Stanley & Co. International plc	03/01/2018	(18,405)
BRL	1,151,761	USD	347,303	Merrill Lynch International	02/02/2018	(1,250)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 (損) 米ドル
CAD	608,804	USD	474,390	Merrill Lynch International	21/03/2018	10,441
CHF	41,735	USD	42,205	Merrill Lynch International	21/03/2018	862
CHF	10,791,146	USD	10,985,082	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	154,638
CLP	230,711,643	USD	375,192	Merrill Lynch International	21/03/2018	(498)
CLP	3,060,133,040	USD	4,706,671	Merrill Lynch International	21/03/2018	263,234
CNH	38,400,000	USD	5,517,117	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	355,066
CZK	32,213,546	EUR	1,212,312	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(134,391)
CZK	32,213,546	EUR	1,212,312	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	192,640
CZK	109,764,334	USD	5,108,806	Merrill Lynch International	21/03/2018	65,588
EUR	9,713,176	CHF	11,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(189,468)
EUR	9,713,176	CHF	11,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	243,482
EUR	1,218,825	CZK	32,213,546	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	165,942
EUR	1,218,825	CZK	32,213,546	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(216,373)
EUR	216,384	USD	256,577	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	3,051
EUR	1,181,640	USD	1,408,318	Morgan Stanley & Co. LLC	08/03/2018	14,756
EUR	1,819,000	USD	2,170,344	Merrill Lynch International	21/03/2018	22,304
EUR	2,257,267	USD	2,688,551	Morgan Stanley & Co. LLC	21/03/2018	32,391
EUR	900,604,630	USD	1,070,049,543	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	15,931,226
GBP	4,644	USD	6,207	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	63
GBP	75,000	USD	101,354	Merrill Lynch International	21/03/2018	166
GBP	7,283,261	USD	8,707,576	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	76,700
GBP	124,765,353	USD	167,109,188	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	1,805,776
HKD	256,399,658	USD	33,005,000	Morgan Stanley Capital Services Inc	13/11/2018	(17,208)
HKD	426,901,757	USD	54,850,000	Morgan Stanley Capital Services Inc	13/11/2018	74,201
HUF	271,415	USD	1,054	Merrill Lynch International	21/03/2018	(2)
HUF	610,436,509	USD	2,292,731	Merrill Lynch International	21/03/2018	73,424
IDR	15,750,000,000	USD	1,154,354	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(1,380)
IDR	20,252,556,992	USD	1,478,829	Deutsche Bank AG	21/03/2018	3,462
ILS	1,110,676	USD	320,958	Merrill Lynch International	21/03/2018	(758)
ILS	18,723,095	USD	5,345,168	Merrill Lynch International	21/03/2018	52,564
INR	260,000,000	USD	3,993,426	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	42,771
INR	785,735,494	USD	12,067,575	Merrill Lynch International	21/03/2018	126,888
JPY	6,771,396	USD	60,000	Merrill Lynch International	22/03/2018	333
JPY	200,000,000	USD	1,775,884	Morgan Stanley Capital Services Inc	22/03/2018	6,100
JPY	101,750,458	USD	939,437	Morgan Stanley & Co. LLC	22/03/2018	(32,849)
JPY	24,011,049,437	USD	214,884,173	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(895,112)
JPY	75,365,043	USD	670,985	Morgan Stanley & Co. LLC	16/05/2018	2,746
KRW	13,868,624	USD	12,972	Merrill Lynch International	21/03/2018	(1)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 /(損) 米ドル
KRW	7,654,760,780	USD	7,013,367	Merrill Lynch International	21/03/2018	146,141
MXN	318,000,000	EUR	13,941,786	Deutsche Bank AG	07/02/2018	(345,330)
MXN	86,000,000	EUR	3,784,550	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(101,885)
NOK	78,000,000	EUR	7,905,255	UBS AG	06/02/2018	(156,324)
NOK	78,000,000	EUR	7,905,255	UBS AG	06/02/2018	161,701
NOK	4,750,000	USD	574,608	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	7,351
NOK	4,972,219	USD	598,770	Merrill Lynch International	21/03/2018	8,115
NOK	184,879,552	USD	22,282,285	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	286,476
PHP	103,767,393	USD	2,077,480	Merrill Lynch International	21/03/2018	(6,036)
PHP	232,941,380	USD	4,603,078	Merrill Lynch International	21/03/2018	46,987
PLN	17,933,809	USD	5,021,913	Merrill Lynch International	21/03/2018	131,465
RUB	24,331,585	USD	418,343	Merrill Lynch International	21/03/2018	(228)
RUB	272,352,797	USD	4,561,986	Merrill Lynch International	21/03/2018	118,134
SEK	17,000,000	USD	2,018,541	Morgan Stanley & Co. International plc	09/02/2018	58,372
SEK	15,500,000	USD	1,861,303	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	40,462
SEK	15,503,765	USD	1,834,952	Merrill Lynch International	21/03/2018	63,912
SEK	49,663,279	USD	5,904,302	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	180,374
SGD	23,073	USD	17,285	Merrill Lynch International	21/03/2018	(13)
SGD	16,738,781	USD	12,391,726	Merrill Lynch International	21/03/2018	138,537
TRY	2,700,000	USD	694,060	Deutsche Bank AG	07/02/2018	10,623
TRY	1,007,492	USD	260,462	Merrill Lynch International	21/03/2018	(760)
TRY	2,977,795	USD	757,779	Merrill Lynch International	21/03/2018	9,809
TRY	5,981,015	USD	1,524,680	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	17,050
TWD	330,178,592	USD	11,078,504	Merrill Lynch International	21/03/2018	67,420
USD	4,791,481	AUD	6,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(124,177)
USD	190,978	AUD	249,638	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(3,770)
USD	577,039	BRL	1,920,937	Merrill Lynch International	03/01/2018	(2,062)
USD	4,454,679	BRL	14,728,619	Merrill Lynch International	03/01/2018	14,470
USD	1,431,818	BRL	4,637,657	Morgan Stanley & Co. International plc	03/01/2018	33,712
USD	981,804	BRL	3,243,192	Morgan Stanley & Co. International plc	09/01/2018	4,741
USD	879,934	BRL	2,900,000	Morgan Stanley & Co. International plc	22/01/2018	7,538
USD	101,921	BRL	330,000	Morgan Stanley & Co. International plc	29/01/2018	2,726
USD	54,498	BRL	180,656	Merrill Lynch International	02/02/2018	219
USD	3,527,205	CAD	4,530,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(78,526)
USD	178,927	CAD	230,000	Deutsche Bank AG	09/02/2018	(4,150)
USD	466,615	CAD	600,000	Morgan Stanley & Co. International plc	09/02/2018	(10,977)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 (損) 米ドル
USD	1,519,307	CAD	1,950,000	State Street Bank and Trust Company	08/03/2018	(33,373)
USD	249,000	CAD	318,759	Merrill Lynch International	21/03/2018	(4,849)
USD	63,014	CHF	61,902	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	(862)
USD	410,185	CHF	402,740	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(5,564)
USD	1,572,401	CLP	1,031,899,253	Merrill Lynch International	21/03/2018	(103,487)
USD	5,412,020	CNH	38,400,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(460,162)
USD	2,805,808	CNH	18,664,533	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	(47,475)
USD	188,265	COP	565,060,000	Morgan Stanley & Co. International plc	30/01/2018	(597)
USD	181,421	COP	547,128,000	Deutsche Bank AG	09/02/2018	(1,286)
USD	500,000	COP	1,513,500,000	Morgan Stanley & Co. International plc	15/02/2018	(5,163)
USD	58,866	CZK	1,265,112	Merrill Lynch International	21/03/2018	(773)
USD	16,946,955	EUR	14,292,182	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	(201,510)
USD	7,219	EUR	6,513	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(599)
USD	10,159,109	EUR	8,600,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(180,392)
USD	1,422,689	EUR	1,181,640	Morgan Stanley & Co. LLC	08/03/2018	(385)
USD	22,788,460	EUR	19,155,600	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(317,356)
USD	10,895,802	EUR	9,162,215	Deutsche Bank AG	21/03/2018	(148,463)
USD	2,085,597	EUR	1,756,000	Merrill Lynch International	21/03/2018	(31,111)
USD	13,200,664	EUR	11,134,292	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	(220,770)
USD	1,430,155	EUR	1,203,183	Morgan Stanley & Co. LLC	21/03/2018	(20,179)
USD	52,653,109	EUR	44,060,132	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(476,150)
USD	361,994	EUR	303,000	State Street Bank and Trust Company	27/03/2018	(3,399)
USD	662,749	GBP	495,865	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	(6,744)
USD	16,364,490	GBP	12,124,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(76,599)
USD	49,865	GBP	37,000	Merrill Lynch International	21/03/2018	(219)
USD	6,192,569	GBP	4,622,853	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(66,133)
USD	5,256,831	HKD	41,000,000	Morgan Stanley & Co. International plc	09/02/2018	5,157
USD	1,768,032	HKD	13,800,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	96
USD	103,532	HKD	807,019	Merrill Lynch International	21/03/2018	81
USD	291,820	HKD	2,275,000	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	189
USD	87,855,000	HKD	683,661,254	Morgan Stanley Capital Services Inc	13/11/2018	(103,289)
USD	28,269	HUF	7,430,763	Merrill Lynch International	21/03/2018	(534)
USD	974,704	IDR	13,211,527,000	Morgan Stanley & Co. International plc	04/01/2018	1,018
USD	42,160	ILS	147,620	Merrill Lynch International	21/03/2018	(398)
USD	617,975	INR	40,846,320	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(21,422)
USD	1,468,578	INR	95,128,600	Morgan Stanley & Co. International plc	12/01/2018	(20,227)
USD	2,389,110	INR	154,885,996	Morgan Stanley & Co. International plc	18/01/2018	(33,393)
USD	885,484	INR	57,069,417	Morgan Stanley & Co. International plc	22/01/2018	(6,738)
USD	178,794	INR	11,547,294	Merrill Lynch International	21/03/2018	(418)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 /(損) 米ドル
USD	223,102	JPY	25,000,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	867
USD	542,181	JPY	61,177,735	Merrill Lynch International	22/03/2018	(2,907)
USD	44,697,585	JPY	5,002,106,743	Morgan Stanley Capital Services Inc	22/03/2018	129,233
USD	3,823,670	JPY	427,876,322	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	10,390
USD	1,461,033	KRW	1,594,892,831	Barclays Bank plc	22/01/2018	(29,334)
USD	1,212,072	KRW	1,325,291,880	Morgan Stanley & Co. International plc	12/02/2018	(26,678)
USD	1,213,748	KRW	1,326,123,630	Morgan Stanley & Co. International plc	20/02/2018	(25,962)
USD	500,032	KRW	545,250,000	Morgan Stanley & Co. International plc	21/02/2018	(9,697)
USD	684,619	KRW	750,000,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(16,834)
USD	1,440,724	KRW	1,572,036,886	Merrill Lynch International	21/03/2018	(29,604)
USD	62,000	KRW	66,260,640	Merrill Lynch International	21/03/2018	26
USD	11,824,025	KRW	12,865,211,222	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	(208,824)
USD	9,005,839	MXN	171,309,066	State Street Bank and Trust Company	20/03/2018	369,395
USD	3,726,383	NOK	31,017,109	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	(51,308)
USD	229,445	NOK	1,900,000	Deutsche Bank AG	07/02/2018	(2,192)
USD	1,421,911	NOK	11,830,031	Merrill Lynch International	21/03/2018	(22,006)
USD	1,036	NOK	8,473	Merrill Lynch International	21/03/2018	2
USD	3,724,815	NOK	31,017,109	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(61,530)
USD	908,103	NZD	1,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(12,806)
USD	403,225	PEN	1,306,248	Morgan Stanley & Co. International plc	11/01/2018	526
USD	384,516	PHP	19,427,690	Morgan Stanley & Co. International plc	19/01/2018	(4,395)
USD	2,739,338	PHP	138,783,929	Merrill Lynch International	21/03/2018	(31,119)
USD	94,596	PLN	336,611	Merrill Lynch International	21/03/2018	(2,131)
USD	2,738,480	RUB	162,444,693	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	(52,976)
USD	249,641	SEK	2,100,000	Deutsche Bank AG	06/02/2018	(6,873)
USD	14,338,446	SEK	119,403,413	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(311,697)
USD	505,863	SEK	4,234,199	Merrill Lynch International	21/03/2018	(12,731)
USD	163,909	SEK	1,353,000	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(1,859)
USD	1,704,641	SGD	2,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	06/02/2018	(15,948)
USD	729,818	SGD	982,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(5,836)
USD	438,547	SGD	591,452	Merrill Lynch International	21/03/2018	(4,200)
USD	2,569,552	TRY	10,145,865	Merrill Lynch International	21/03/2018	(45,753)
USD	16,312	TRY	64,478	Merrill Lynch International	21/03/2018	(308)
USD	1,516,408	TRY	5,981,015	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	(25,321)
USD	1,197,759	TWD	35,941,620	Morgan Stanley & Co. International plc	18/01/2018	(10,954)
USD	1,201,728	TWD	35,971,320	Deutsche Bank AG	22/01/2018	(8,259)
USD	346,102	TWD	10,274,909	Merrill Lynch International	21/03/2018	(751)
USD	97,644	TWD	2,880,376	Merrill Lynch International	21/03/2018	410

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 /(損) 米ドル
USD	74,000	USD	57,145	Merrill Lynch International	21/03/2018	585
USD	1,318,248	UYU	40,022,007	Citibank N.A.	05/02/2018	(63,727)
USD	1,250,413	ZAR	17,000,000	Deutsche Bank AG	06/02/2018	(116,537)
USD	28,311	ZAR	370,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(1,436)
USD	103,563	ZAR	1,435,191	Merrill Lynch International	22/03/2018	(11,102)
USD	8,160	ZAR	101,826	Merrill Lynch International	22/03/2018	25
USD	6,786,520	ZAR	89,347,213	Morgan Stanley & Co. International plc	22/03/2018	(351,877)
UYU	40,022,007	USD	1,337,634	Citibank N.A.	05/02/2018	44,341
ZAR	837,497	USD	67,365	Merrill Lynch International	22/03/2018	(453)
ZAR	30,060,114	USD	2,292,198	Merrill Lynch International	22/03/2018	109,455
ZAR	21,283,913	USD	1,616,766	Morgan Stanley & Co. International plc	22/03/2018	83,713

Unrealised Gain on Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding **22,253,388**

Unrealised (Loss) on Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding **(6,604,970)**

Net Unrealised Gain on Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding **15,648,418**

OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.00%)

参照	固定 (支払) 金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	(1.00%)	23/12/2022	Goldman Sachs International	171,313,425	JPY	(51,496)	(52,640)	842
Kobe Steel Ltd.	(1.00%)	21/12/2022	Goldman Sachs International	146,212,842	JPY	30,382	(27,997)	58,154
Sumitomo Realty & Development	(1.00%)	22/12/2022	Goldman Sachs International	243,680,000	JPY	(55,955)	(60,799)	4,007
Jfe Holdings Inc.	(1.00%)	22/12/2022	Goldman Sachs International	513,280,000	JPY	(129,670)	(142,477)	11,776
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	(1.00%)	22/12/2022	Goldman Sachs International	561,036,000	JPY	(176,874)	(193,336)	13,454
Republic Of South Africa	(1.00%)	21/06/2022	Morgan Stanley Capital Services LLC	4,000,000	USD	67,789	231,500	(163,711)
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	(1.00%)	23/12/2022	Goldman Sachs International	619,240,000	JPY	(189,448)	(203,344)	11,086
OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Positive Fair Value						98,171	203,503	(105,557)
OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Negative Fair Value						(603,443)	(652,596)	41,165
Total OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection)						(505,272)	(449,093)	(64,392)

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – 0.00% (2016 - (0.02%))

参照	固定受取 金利	満期日	取引相手	想定元本 ⁽²⁾	通貨	レー ティ ング ⁽¹⁾	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Russia 06/21	1.00%	22/06/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,938,000	USD	A	23,366	(215,845)	239,211
Russia 06/22	1.00%	21/06/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	455,000	USD	A	(819)	(12,999)	12,180
Russia 09/20	1.00%	22/09/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,255,677	USD	A	25,798	(258,471)	284,269
Republic of Turkey 12/22	1.00%	21/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,485,000	USD	A	(44,917)	(67,153)	22,236
Russia 12/21	1.00%	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	38,000	USD	A	140	(1,411)	1,551
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) at Positive Fair Value							49,304	-	559,447
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) at Negative Fair Value							(45,736)	(555,879)	-
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection)							3,568	(555,879)	559,447

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.00%)

参照	固定 (支払) 金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Republic of Turkey 12/20	(1.00)	22/12/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,316,000	USD	(864)	158,690	(159,554)
Republic of Korea 06/22	(1.00)	21/06/2022	Morgan Stanley Capital Services LLC	926,950	USD	(20,093)	(13,821)	(6,271)
Republic of Turkey 09/20	(1.00)	22/09/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,256,000	USD	(2,816)	100,249	(103,065)
Republic of South Korea 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	3,018,431	USD	(63,109)	(86,851)	23,742
Republic of South Africa 06/22	(1.00)	21/06/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,594,000	USD	44,095	135,422	(91,326)
Mexico 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,630,000	USD	(19,517)	74,466	(93,983)
Republic of Turkey 06/22	(1.00)	21/06/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	558,000	USD	11,320	29,922	(18,601)
Republic of South Korea	(1.00)	21/12/2022	Morgan Stanley Capital Services LLC	19,073,050	USD	(420,771)	(372,804)	(47,967)
Republic of South Africa 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	3,842,000	USD	33,229	144,472	(111,243)
Republic of Turkey 06/21	(1.00)	22/06/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,834,000	USD	9,082	120,815	(111,733)

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.00%) (continued)

参照	固定 (支払) 金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Republic of South Africa 12/22	(1.00)	22/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,171,000	USD	31,330	40,285	(8,955)
Republic of Turkey 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,057,000	USD	12,365	64,641	(52,276)
Mexico 12/22	(1.00)	21/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	220,000	USD	(2,246)	1,586	(3,832)
Republic of South Korea 12/22	(1.00)	21/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	441,798	USD	(9,747)	(8,811)	(936)
Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Positive Fair Value						141,421	870,548	23,742
Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Negative Fair Value						(539,163)	(482,287)	(809,742)
Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection)						(397,742)	388,261	(786,000)

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – 0.41% (2016 - 0.16%)

参照	固定受取 金利	満期日	取引相手	想定元本 ⁽²⁾	通貨	レー ティ ング ⁽¹⁾	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
CDX.NA.HY.28	5.00	21/06/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	48,510,000	USD	A+	4,264,320	3,543,721	720,599
CDX.EM.26	1.00	21/12/2021	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	48,500,000	USD	A+	185,304	(3,173,585)	3,358,889
CDX.EM.27	1.00	21/06/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	42,437,500	USD	A+	(72,856)	(1,926,004)	1,853,148
CDX.NA.HY.27	5.00	22/12/2021	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	49,000,000	USD	A+	4,208,071	2,953,700	1,254,371
CDX.NA.HY.29	5.00	21/12/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	5,000,000	USD	A+	414,225	406,125	8,100
CDX.EM.28	1.00	21/12/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	9,700,000	USD	A+	(87,698)	(114,703)	27,005
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) at Positive Fair Value							9,071,920	6,903,546	7,222,112
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) at Negative Fair Value							(160,554)	(5,214,292)	-
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection)							8,911,366	1,689,254	7,222,112

OTC Credit Default Swaps on Index (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.01%)

参照	固定受取 金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
CMBX.NA.AAA.6	(0.50)	12/05/2063	Morgan Stanley Capital Services LLC	43,882,947	USD	(284,490)	(47,237)	(237,253)
CMBX.NA.AAA.6	(0.50)	15/05/2063	J.P. Morgan Securities LLC	15,459,322	USD	(100,222)	296,861	(397,083)
CMBX.NA.AAA.8	(0.50)	18/10/2057	Deutsche Bank AG	633,752	USD	(2,752)	32,663	(35,414)
CMBX.NA.AAA.8	(0.50)	19/10/2057	J.P. Morgan Securities LLC	10,182,098	USD	(44,211)	417,627	(461,838)
Total OTC Credit Default Swaps on Index (Buy Protection)						(431,675)	699,914	(1,131,588)

OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.32)% (2016 – 0.14%)

参照	固定受取 金利	満期日	取引相手	想定元本 ⁽²⁾	通貨	レー ティ ング ⁽¹⁾	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	10,000,000	USD	A+	(117,568)	(233,358)	115,790
CMBX.NA.BBB-.8	3.00	18/10/2057	Credit Suisse International	4,219,000	USD	A	(644,429)	(527,328)	(117,102)
CMBX.NA.BBB-.10	3.00	18/11/2059	Morgan Stanley Capital Services LLC	2,554,000	USD	A+	(257,722)	(276,265)	18,543
CMBX.NA.BBB-.10	3.00	18/11/2059	Credit Suisse International	4,998,000	USD	A	(504,344)	(500,245)	(4,099)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	10,000,000	USD	A+	(359,671)	(521,004)	161,333
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Credit Suisse International	750,000	USD	A	(87,589)	(68,508)	(19,081)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	18/02/2051	Morgan Stanley Capital Services LLC	2,405,727	USD	A+	(387,736)	(481,531)	93,795
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Credit Suisse International	1,500,000	USD	A	(175,178)	(133,319)	(41,859)
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,250,000	USD	A+	(145,982)	(124,866)	(21,116)
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Credit Suisse International	2,400,000	USD	A	(28,216)	(17,629)	(10,588)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	21/02/2051	J.P. Morgan Securities LLC	8,161,079	USD	A+	(1,315,336)	(1,104,514)	(210,823)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	18/02/2051	Credit Suisse International	2,410,650	USD	A	(388,529)	(472,961)	84,432
CMBX.NA.AAA.10	0.50	18/11/2059	Credit Suisse International	2,000,000	USD	A	(4,108)	(57,006)	52,898

OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.32)% (2016 – 0.14%)
(continued)

参照	固定受取 金利	満期日	取引相手	想定元本 ⁽²⁾ 通貨	レー ティ ング ⁽¹⁾	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,000,000 USD	A+	(11,757)	958	(12,715)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	Credit Suisse International	1,000,000 USD	A	(35,967)	(32,915)	(3,052)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	18/02/2051	Merrill Lynch Capital Services, Inc. Credit Suisse	7,821,624 USD	A+	(1,260,626)	(1,059,741)	(200,885)
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	International Morgan Stanley	1,250,000 USD	A	(145,982)	(114,835)	(31,146)
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Capital Services LLC Credit Suisse	1,000,000 USD	A+	(11,757)	(2,147)	(9,610)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	International Credit Suisse	10,000,000 USD	A	(359,671)	(344,642)	(15,029)
CMBX.NA.A.8	2.00	18/10/2057	International Morgan Stanley	1,476,000 USD	A	(63,705)	(199,574)	135,869
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Capital Services LLC Credit Suisse	1,500,000 USD	A+	(175,178)	(136,982)	(38,196)
CMBX.NA.AAA.10	0.50	18/11/2059	International Morgan Stanley	4,000,000 USD	A	(8,217)	(113,771)	105,555
CMBX.NA.BBB-.9	3.00	18/09/2058	Capital Services LLC Morgan Stanley	2,000,000 USD	A+	(221,880)	(201,353)	(20,528)
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Capital Services LLC Credit Suisse	850,000 USD	A+	(99,268)	(86,497)	(12,771)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	International	1,000,000 USD	A	(35,967)	(30,584)	(5,383)
Total OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection)						(6,846,383)	(6,840,617)	(5,768)

⁽¹⁾ Using the higher of S&P's or Moody's ratings. NR represents a security that is not rated.

⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund may pay should a negative credit event take place as defined under the terms of the agreement.

OTC Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – Nil (2016 – 0.00%)

OTC Total Return Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.34)% (2016 - 0.11%)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル
Buys					
Arab Republic of Egypt	10/05/2018	Citibank N.A.	161,341,412	EGP	481,859
Arab Republic of Egypt	18/01/2018	Citibank N.A.	39,854,309	EGP	195,268
Arab Republic of Egypt	23/01/2018	Citibank N.A.	66,778,294	EGP	316,296
Bloomberg Commodity Index Consumer Discretionary Select	22/01/2018	Morgan Stanley Capital Services LLC	52,500,000	USD	1,795,636
Sector SPDR Fund Consumer Staples Select	20/03/2018	Bank of America, N.A.	2,811,093	USD	12,047
Sector SPDR ETF Consumer Staples Select	20/03/2018	Bank of America, N.A.	466,589	USD	831
Sector SPDR ETF Credit Agricole SA	20/03/2018	Bank of America, N.A.	232,458	USD	(165)
Credit Agricole SA	20/02/2019	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	123,602	EUR	(127,639)
Egypt Treasury Bills	10/04/2018	Goldman Sachs International	215,175,000	EGP	146,898

OTC Total Return Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.34)% (2016 - 0.11%) (continued)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル
Buys (continued)					
Energy Select Sector SPDR Fund	20/03/2018	Bank of America, N.A.	8,534,921	USD	18,140
Financial Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	4,799,336	USD	11,403
Health Care Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	1,403,956	USD	6,417
Industrial Select Sector SPDR Fund	20/03/2018	Bank of America, N.A.	1,697,450	USD	(2,023)
Kyushu Railway	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	495,403	JPY	(926,569)
MS Index Swap	15/08/2019	Morgan Stanley & Co. International plc	3,275,067	USD	(1,525,624)
MS Index Swap	29/04/2019	Morgan Stanley & Co. International plc	1,572,979	USD	(1,372,302)
NXP Semiconductors	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	12,500	USD	26,125
Sky PLC	15/06/2018	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	273,816	GBP	205,942
SPDR S&P 500 ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	914,086	USD	1,693
Technology Select Sector SPDR ETF	22/08/2018	Morgan Stanley & Co. International plc	2,084,705	USD	38,683
Technology Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	63,974	USD	216
Utilities Select Sector SPDR Fund	20/03/2018	Bank of America, N.A.	1,390,819	USD	(7,414)
WIG20 Index Futures	20/03/2018	Merrill Lynch International	1,740	PLN	12,967
Morgan Stanley	24/12/2018	Morgan Stanley & Co. International plc	5,618,025	USD	125,912
UBS	19/12/2018	UBS AG	13,748,393	USD	282,998
Goldman Sachs	22/01/2018	Goldman Sachs International	60,000,000	USD	2,056,535
Goldman Sachs	22/01/2018	Goldman Sachs International	54,000,000	USD	(1,741,077)
MS Portfolio Swap	22/04/2019	Morgan Stanley & Co International plc	226,930,644	USD	(3,793,231)
Total Buys					<u>(3,760,178)</u>
Sells					
Adobe Systems Inc.	14/11/2019	Barclays Bank plc	2,407,271	USD	62,735
Avery Dennison Corp.	24/10/2019	Barclays Bank plc	1,141,255	USD	(179,750)
Blue Buffalo Pet Products	26/09/2018	Barclays Bank plc	2,142,292	USD	(372,766)
Carter'S Inc.	22/10/2019	Barclays Bank plc	1,073,101	USD	(279,796)
Central Japan Railway Co.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	275,256,934	JPY	(243,559)
Ciena Corp.	16/07/2019	Barclays Bank plc	1,230,802	USD	19,604
Darden Restaurants Inc.	22/10/2019	Barclays Bank plc	1,338,095	USD	(216,468)
East Japan Railway Co.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	274,218,500	JPY	(54,617)
Energyzer Holdings Inc.	18/12/2019	Goldman Sachs International	1,205,510	USD	6,922
Estee Lauder Companies	25/05/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,108,195	USD	(156,061)
Factset Research Systems Inc.	10/04/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,161,232	USD	(60,289)
Hershey Co.	22/10/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,295,518	USD	(51,392)
IBEX 35 Index	23/01/2018	Merrill Lynch International	201,217	EUR	961
Irobot Corp.	02/12/2019	Barclays Bank plc	3,659,916	USD	(585,736)
Michael Kors Holdings Ltd.	01/11/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,031,232	USD	(289,333)
Middleby Corp.	26/09/2018	Barclays Bank plc	1,257,050	USD	(162,084)
Mitsubishi Estate Co Ltd.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	91,565,116	JPY	57,698
Mitsui Fudosan Co Ltd.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	91,604,537	JPY	35,385
MS Portfolio Swap	22/04/2019	Morgan Stanley & Co International plc	262,754,203	USD	(292,494)
Nike Inc.	02/01/2018	Barclays Bank plc	1,097,350	USD	(206,693)
Sensata Technologies Holding	10/09/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,258,805	USD	(40,360)
Shechters Usa Inc.	04/11/2019	Barclays Bank plc	3,261,795	USD	(662,364)

OTC Total Return Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.34)% (2016 - 0.11%) (continued)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル
Sells (continued)					
Sumitomo Realty & Development	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	91,469,501	JPY	(75,540)
Tableau Software Inc.	01/11/2019	Barclays Bank plc	3,101,309	USD	166,745
West Japan Railway Co.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	275,466,518	JPY	(137,982)
Workday Inc.	06/08/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	3,725,659	USD	94,354
Total Sells					(3,622,880)
Unrealised Gain on OTC Total Return Swaps					6,180,270
Unrealised (Loss) on OTC Total Return Swaps					(13,563,328)
Net Unrealised (Loss) on OTC Total Return Swaps					(7,383,058)

Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.03)% (2016 – 0.00%)

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Receives	Three-Month Libor	1.90%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,693,000	USD	(44,130)	-	(44,130)
Pays	Three-Month Libor	2.33%	26/08/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	20,600,000	USD	18,868	134,147	(115,279)
Pays	Six-Month Libor	GBP 1.37%	05/01/2067	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,006,347	USD	(38,209)	35	(38,247)
Pays	Three-Month Libor	2.18%	28/06/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	2,300,000	USD	44,686	-	44,686
Receives	Three-Month Libor	2.09%	25/07/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,301,000	USD	(28,230)	717	(28,946)
Receives	Three-Month Libor	1.98%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,330,000	USD	(49,323)	-	(49,323)
Receives	Three-Month Libor	2.38%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	4,363,000	USD	17,405	-	17,405
Receives	Three-Month Libor	2.13%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,251,000	USD	(32,002)	-	(32,002)
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,452,794	USD	21,396	-	21,396
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,307,521	USD	15,322	-	15,322
Pays	Three-Month Libor	1.96%	06/01/2020	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	25,000,000	USD	57,011	-	57,011
Receives	Three-Month Libor	1.95%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,373,000	USD	(29,729)	(1,973)	(27,756)
Receives	Three-Month Libor	2.20%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,831,000	USD	(14,342)	-	(14,342)
Pays	Three-Month Libor	2.41%	29/11/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	800,000	USD	226	-	226
Receives	Three-Month Libor	2.28%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,313,000	USD	(4,379)	(116)	(4,262)
Receives	Three-Month Libor	2.01%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,298,000	USD	(22,261)	-	(22,261)

Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.03)% (2016 – 0.00)% (continued)

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 / (損) 米ドル
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,452,794	USD	20,551	-	20,551
Pays	Three-Month Libor	1.86%	25/05/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	3,000,000	USD	44,035	-	44,035
Receives	Three-Month Libor	2.20%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,183,000	USD	(17,029)	-	(17,029)
Receives	Three-Month Libor	2.28%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,714,000	USD	(7,473)	-	(7,473)
Receives	Three-Month Libor	2.25%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,115,000	USD	(10,924)	(150)	(10,773)
Receives	Three-Month Libor	1.99%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,977,000	USD	(36,527)	(728)	(35,799)
Receives	Three-Month Libor	2.03%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,705,000	USD	(44,790)	(16,408)	(28,383)
Receives	Three-Month Libor	2.22%	27/03/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,260,000	USD	(10,804)	-	(10,804)
Pays	Six-Month Libor	1.60%	03/12/2046	Credit Suisse Securities (USA) LLC	873,825	GBP	(47,310)	-	(47,310)
Pays	Six-Month Libor	1.41%	04/08/2067	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,294,000	GBP	(78,398)	46	(78,445)
Receives	Three-Month Libor	1.99%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,576,000	USD	(32,075)	-	(32,075)
Receives	Three-Month Libor	2.13%	25/10/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,665,000	USD	(20,304)	(72)	(20,232)
Receives	Three-Month Libor	2.24%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,143,000	USD	(6,124)	(63)	(6,061)
Receives	Three-Month Libor	2.35%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	2,288,000	USD	5,260	-	5,260
Receives	Three-Month Libor	2.33%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	2,131,000	USD	2,197	-	2,197
Pays	Three-Month Libor	2.30%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	360,000	USD	533	-	533
Pays	Three-Month Libor	1.56%	28/09/2026	Morgan Stanley & Co. International plc	2,400,000	USD	158,053	-	158,053
Receives	Three-Month Libor	1.96%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,410,000	USD	(51,072)	-	(51,072)
Pays	Three-Month Libor	2.40%	25/01/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	2,400,000	USD	(827)	-	(827)
Receives	Three-Month Libor	2.32%	27/03/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,550,000	USD	6,852	-	6,852
Receives	Three-Month Libor	2.05%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	6,811,000	USD	(102,302)	-	(102,302)
Pays	Six-Month Libor	1.34%	14/12/2067	Credit Suisse Securities (USA) LLC	473,000	GBP	(12,055)	13	(12,068)
Pays	Three-Month Libor	2.30%	04/01/2023	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	10,000,000	USD	(24,581)	-	(24,581)
Receives	Three-Month Libor	2.07%	25/07/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	997,000	USD	(14,521)	(89)	(14,432)
Receives	Three-Month Libor	2.06%	27/08/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	511,000	USD	(7,254)	(661)	(6,593)
Receives	Three-Month Libor	1.93%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	5,002,000	USD	(121,274)	(4,166)	(117,108)

Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.03)% (2016 – 0.00%) (continued)

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Pays	Three-Month Libor	1.62%	27/07/2026	Morgan Stanley & Co. International plc	1,200,000	USD	71,089	2,942	68,147
Receives	Three-Month Libor	2.26%	26/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,000,000	USD	(4,608)	-	(4,608)
Pays	Three-Month Libor	2.41%	26/02/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	1,200,000	USD	(1,557)	-	(1,557)
Receives	Three-Month Libor	2.13%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	5,273,000	USD	(52,923)	-	(52,923)
Pays	Three-Month Libor	1.52%	28/05/2019	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	6,600,000	USD	39,630	-	39,630
Receives	Three-Month Libor	1.98%	25/07/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,874,000	USD	(37,812)	-	(37,812)
Receives	Three-Month Libor	2.09%	27/08/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,167,000	USD	(29,422)	-	(29,422)
Receives	Three-Month Libor	1.99%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,338,000	USD	(64,887)	(17,004)	(47,883)
Receives	Three-Month Libor	2.35%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	2,938,000	USD	6,754	-	6,754
Receives	Three-Month Libor	2.22%	27/02/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,550,000	USD	(5,110)	-	(5,110)
Receives	Three-Month Libor	2.03%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,848,000	USD	(62,155)	-	(62,155)
Pays	Three-Month Libor	2.19%	25/05/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	1,000,000	USD	17,591	-	17,591
Pays	Six-Month Libor	1.56%	29/11/2046	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,702,510	GBP	(69,610)	-	(69,610)
Receives	Three-Month Libor	2.22%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,638,000	USD	(10,777)	(539)	(10,238)
Receives	Three-Month Libor	2.31%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	5,178,000	USD	(5,372)	-	(5,372)
Receives	Three-Month Libor	2.08%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,183,000	USD	(28,258)	-	(28,258)
Receives	Three-Month Libor	2.24%	26/02/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,500,000	USD	(4,394)	-	(4,394)
Receives	Three-Month Libor	2.17%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	804,000	USD	(5,952)	-	(5,952)
Pays	Six-Month Libor	1.44%	07/01/2047	Credit Suisse Securities (USA) LLC	406,186	USD	(640)	-	(640)
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,593,761	USD	13,704	-	13,704
Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at Positive Fair Value							561,163	137,900	539,353
Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at Negative Fair Value							(1,291,726)	(41,969)	(1,365,849)
Total Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding							(730,563)	95,931	(826,496)

OTC Cross Currency Swaps - Outstanding at 31 December 2017 – 0.00% (2016 – Nil)

想定元本	通貨	ファンド支払	想定元本	通貨	ファンド 受取	満期日	取引相手	未実現利益 ／ (損) 米ドル
1,508,899	USD	Three-Month Libor	5,703,640	TRY	0.1158	21/03/2023	Bank of America, N.A.	1,947
1,466,383	USD	Three-Month Libor	5,535,596	TRY	0.115	21/03/2023	Morgan Stanley Capital Services LLC	(2,300)
1,505,246	USD	Three-Month Libor	5,695,850	TRY	0.115	21/03/2023	Bank of America, N.A.	(2,323)
Unrealised Gain on OTC Cross Currency Swaps								1,947
Unrealised (Loss) on OTC Cross Currency Swaps								(4,623)
Total OTC Cross Currency Swaps								(2,676)

	USD
Total Financial Assets and Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss - 74.25% (2016 - 82.99%)	1,608,729,962
Cash and Cash Equivalents - 6.19% (2016 - 6.85%)	134,234,673
Other Net Assets - 19.56% (2016 - 10.16%)	423,881,679
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares - 100.00%	2,166,846,314

Portfolio Analysis

	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	17.45%
Transferable securities dealt in on another regulated market	16.08%
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c)	9.47%
OTC financial derivative instruments	1.36%
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market	1.25%
Other assets	54.39%
	100.00%

Abbreviation Legend:

ADR	American Depository Receipt
CBOT	Chicago Board of Trade
CDE	Montreal Exchange
CDI	Interbank Deposit Rate
CFE	CBOE Futures Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
Eurex	Eurex Exchange
Euronext	Euronext Paris
HKFE	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
ICE	Ice Futures Europe
IDEM	Italian Derivatives Exchange Market
KFE	Korea Exchange (Futures Market)
MEFF	MEFF Renta Variable
MTN	Medium Term Note
MexDer	Mexican Derivatives Exchange
OSE	Osaka Exchange
OTC	Over the Counter
PIK	Payment in Kind
SFE	ASX Trade24
SGX	Singapore Exchange
Safex	South African Futures Exchange
TFEX	Thailand Futures Exchange
XKLS	Bursa Malaysia
XMON	Euronext Paris
XPMS	Borsa Istanbul - Precious Metals And Diamonds Markets

マネー・マーケット・マザーファンド

《第28期》決算日2018年11月20日

[計算期間：2018年5月22日～2018年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第28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28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
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
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

(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) 2018年5月21日	10,184	—	—	—
5月末	10,184	0.0	—	—
6月末	10,184	0.0	—	—
7月末	10,184	0.0	—	—
8月末	10,184	0.0	—	—
9月末	10,183	△0.0	—	—
10月末	10,183	△0.0	—	—
(期末) 2018年11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。

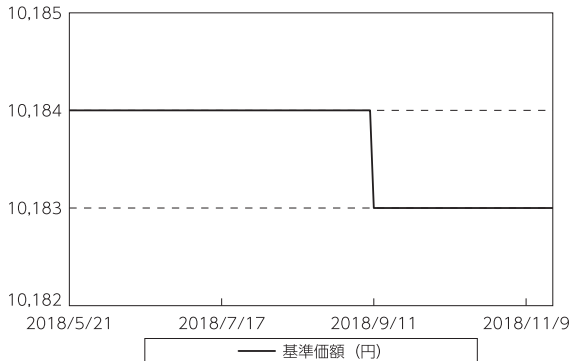
○運用経過

●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0.01%の下落となりました。

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、2018年11月20日のコール・レートは-0.066%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、基準価額は下落となりました。

○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5月22日～2018年11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5月22日～2018年11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 164,899,918	千円 164,299,921

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018年11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

(2018年11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 1,799,999	% 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

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,799,999	% 95.6
コール・ローン等、その他	82,984	4.4
投資信託財産総額	1,882,983	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,882,983,572
コール・ローン等	82,984,049
其他有価証券(評価額)	1,799,999,523
(B) 負債	140,959
未払解約金	140,557
未払利息	167
其他未払費用	235
(C) 純資産総額(A-B)	1,882,842,613
元本	1,848,959,925
次期繰越損益金	33,882,688
(D) 受益権総口数	1,848,959,925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 1,246,790,223円
 期中追加設定元本額 891,597,773円
 期中一部解約元本額 289,428,071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	334,544,012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>	149,179,043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)	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)	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)	275,663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>	1,049,877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)	1,970,066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)	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>	84,006,970円

○損益の状況 (2018年5月22日~2018年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 29,356
受取利息	3,679
支払利息	△ 33,035
(B) 保管費用等	△ 235
(C) 当期損益金(A+B)	△ 29,591
(D) 前期繰越損益金	22,896,956
(E) 追加信託差損益金	16,324,880
(F) 解約差損益金	△ 5,309,557
(G) 計(C+D+E+F)	33,882,688
次期繰越損益金(G)	33,882,688

(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)	847, 016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)	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, 979, 971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)	140, 355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, 683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)	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)	50, 290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分散コース<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)	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)	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)	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)	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)	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)	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<ロシアルールコース> (年2回分配型)	1, 043, 194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>	37, 783, 200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>	979, 528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)	40, 261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

三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	109,051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)	128,636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)	1,375,824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・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)	2,399,448円
マクロー・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)	609,781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
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
N a v i o インド債券ファンド	296,406円
N a v i o マネーボールファンド	5,223,339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REITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
マネーボールファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	9,988,373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)	6,042,045円

ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	417,607,779円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	225,031,917円
合計	1,848,959,925円