

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	2026年6月3日まで（2016年6月21日設定）	
運用方針	<p>外国投資法人であるJPモルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドの投資信託証券（JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ））への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、債券ならびに通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産（不動産投資信託証券、コモディティ・インデックスおよび転換証券等を含みます。）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・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>外国投資法人の投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。</p> <p>外国投資法人において、ユーロ以外の通貨建て資産に投資する部分について、各当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、投資する投資信託証券においては、原則として当該投資信託証券の純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。</p>	
主要運用対象	マクロ・トータル・リターン・ファンド	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ）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。
	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ）	直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

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

運用報告書（全体版）

マクロ・トータル・リターン・ファンド

第2期（決算日：2017年6月5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「マクロ・トータル・リターン・ファンド」は、去る6月5日に第2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。

 **MUFG**
三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み		騰落率	債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		分	配					
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2016年6月21日	10,000	—	—	—	—	—	—	41,548
1期(2016年12月5日)	9,211	0	△7.9	0.0	—	—	99.0	70,300
2期(2017年6月5日)	9,589	0	4.1	—	—	—	99.0	43,923

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(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	債券先物比率	投資信託組入比率
		騰	落			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2016年12月5日	9,211	—	0.0	—	—	99.0
12月末	9,453	2.6	0.0	—	—	99.0
2017年1月末	9,383	1.9	0.0	—	—	99.0
2月末	9,090	△1.3	0.0	—	—	99.0
3月末	9,315	1.1	0.0	—	—	99.0
4月末	9,328	1.3	—	—	—	99.0
5月末	9,576	4.0	—	—	—	99.0
(期末)						
2017年6月5日	9,589	4.1	—	—	—	99.0

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

(注) 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2期：2016/12/6～2017/6/5)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.1%の上昇となりました。



第2期首：9,211円
 第2期末：9,589円
 (既払分配金 0円)
 騰落率：4.1%

基準価額の主な変動要因

上昇要因	株式のロング・ショート戦略（情報技術セクターのロング部分など）がプラスに寄与しました。
下落要因	通貨戦略などがマイナスに影響しました。

投資環境について

(第2期：2016/12/6～2017/6/5)

【株式】

海外先進国株式市況は、米政権の政策運営への期待感や欧米における堅調な経済指標などが好感され、上昇しました。国内株式市況は、円高が進行した場面で弱含んだものの、同様の理由で上昇しました。新興国株式市況は、上昇しました。

【債券】

海外先進国の債券利回りは、低下しました。期首から2017年3月中旬までは、堅調な経済環境を背景に米国における利上げが意識され、上昇基調となりました。期末にかけては、米国における政策実効性への懸念、仏大統領選への警戒感などから低下しました。国内の債券利回りは、外部要因の影響を受けたものの、イールドカーブコントロール政策などから小幅な動きとなりました。新興国の債券利回りは、スプレッド（利回り格差）の低下を主要因に低下しました。

【オルタナティブ】

先進国REIT市況は、長期金利が低下したことなどから上昇しました。コモディティ市況は、下落しました。原油価格は、石油輸出国機構（OPEC）総会で減産延長で合意されたものの、米国における高水準の原油在庫が嫌気され、下落しました。金価格は、米国における政策実効性への懸念や欧州における政治リスクへの警戒感などから、上昇しました。

【為替】

為替相場では、米ドルは米国における政策実効性への懸念などから、円に対して下落しました。ユーロは、仏大統領選の結果を受け政治リスクが後退したことや堅調な経済指標などから、円に対して上昇しました。

【国内短期金融市場】

当期の短期金融市場を見ると、日本銀行は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年6月5日のコール・レートは-0.058%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜マクロ・トータル・リターン・ファンド＞

- ・外国投資法人である「JPMorgan・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行いました。
- ・当期は、投資先の外国籍投資信託証券が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

＜JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）＞

- ・日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引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した。
- ・運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせて運用を行い、絶対収益の追求をめざしました。
- ・外国投資法人の運用は、J. P. Morgan・アセット・マネジメントが行いました。
- ・原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかりました。
- ・堅調な経済指標が確認される中、世界的な景気拡大の継続を見据え、テーマをもとにポートフォリオを構築しました。
- ・株式においては、ロング・ショート戦略を構築し、+40%～+70%程度のネットロングとしました。
- ・債券においては、期首から2017年3月半ばまではデュレーション（平均回収期間や金利感応度）をショートとしていましたが、以降は仏大統領選など政治イベントなどをきっかけに利益確定し、デュレーションをニュートラルとしました。
- ・通貨ポジションにおいては、期首から2017年4月下旬までは、米国における利上げなどを見越し、米ドルなどをロングとしていたものの、以降は米国における政策実効性への懸念などから米ドルのロングを解消し、ユーロや豪ドルなどをロングとしました。
- ・これらの結果、通貨戦略などがマイナスに影響したものの、株式のロング・ショート戦略がプラスに寄与し、基準価額の上昇要因となりました。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

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

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第2期
	2016年12月6日～2017年6月5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	—

(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

<マクロ・トータル・リターン・ファンド>

◎今後の運用方針

- ・外国投資法人である「JPモルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組み入れます。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行います。

<JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）>

◎運用環境の見通し

- ・良好な企業収益や世界経済の力強い成長が見られる中、グローバルなリフレーション環境への確信度を高めています。
- ・欧州においては、仏大統領選の結果を受け政治リスクは後退したものと考えています。引き続き、政治リスクが後退する中、堅調な経済成長や金融政策の正常化に向けた動きについて注目が集まるものと考えています。
- ・米国においては、良好なファンダメンタルズである一方、一部の市場参加者では先行きに懐疑的な見方もあると考えています。

◎今後の運用方針

- ・日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引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。
- ・運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせることで運用を行い、絶対収益の追求をめざします。
- ・外国投資法人の運用は、J. P. モルガン・アセット・マネジメントが行います。
- ・原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○ 1万口当たりの費用明細

(2016年12月6日～2017年6月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 59 (21) (37) (2)	% 0.632 (0.224) (0.391) (0.017)	(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) 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 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 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 (監 査 費 用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	59	0.633	
期中の平均基準価額は、9,357円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2016年12月6日～2017年6月5日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）	千口	千円	千口	千円
		—	—	3,035	28,530,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月6日～2017年6月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年6月5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	%
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)		7,517	4,482	43,482,515	99.0
合 計		7,517	4,482	43,482,515	99.0

(注) 比率はマクロ・トータル・リターン・ファンド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		9	9	10

○投資信託財産の構成

(2017年6月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	43,482,515	97.3
マネー・マーケット・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	1,211,408	2.7
投資信託財産総額	44,693,933	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,693,933,816
コール・ローン等	911,408,412
投資証券(評価額)	43,482,515,404
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,000
未収入金	300,000,000
(B) 負債	770,060,626
未払解約金	421,677,654
未払信託報酬	347,581,588
未払利息	1,703
その他未払費用	799,681
(C) 純資産総額(A-B)	43,923,873,190
元本	45,807,208,893
次期繰越損益金	△ 1,883,335,703
(D) 受益権総口数	45,807,208,893口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,589円

<注記事項>

- ①期首元本額 76,318,724,438円
 期中追加設定元本額 709,782,302円
 期中一部解約元本額 31,221,297,847円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9589円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,883,335,703円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年12月6日～ 2017年6月5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	-円
分配準備積立金額	-円
当ファンドの分配対象収益額	-円
1万口当たり収益分配対象額	-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に当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

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

○損益の状況 (2016年12月6日～2017年6月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 214,221
受取利息	8,430
支払利息	△ 222,651
(B) 有価証券売買損益	2,068,942,603
売買益	2,439,048,204
売買損	△ 370,105,601
(C) 信託報酬等	△ 348,385,419
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,720,342,963
(E) 前期繰越損益金	△3,767,104,047
(F) 追加信託差損益金	163,425,381
(配当等相当額)	(△ 159,344)
(売買損益相当額)	(163,584,725)
(G) 計(D+E+F)	△1,883,335,703
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,883,335,703
追加信託差損益金	163,425,381
(配当等相当額)	(△ 159,344)
(売買損益相当額)	(163,584,725)
繰越損益金	△2,046,761,084

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年6月5日現在)

<マネー・マーケット・マザーファンド>

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,635,389千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,599,999	% 96.1

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として世界各国の株式、債券等に投資し、また通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等も利用して、ベンチマーク（ICEユーロLIBOR 1ヵ月指数（円ヘッジ後））を上回る投資成果をめざします。 ・グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせた運用を行います。また、ロング・ポジション、ショート・ポジションの両方を活用して機動的なポートフォリオの構築を行います。 ・デリバティブ取引等を行うことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額が外国投資法人の純資産総額を上回ることがあります。 ・外国投資法人は様々な通貨建ての資産に投資することがあり、ユーロ以外の通貨建て資産については当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）においては、原則として（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）の純資産総額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。
主要運用対象	直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。
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	原則として分配を行いません。

運用計算書及び純資産変動計算書、投資有価証券明細表はAudited Annual Report JPMorgan Investment Funds 31 December 2016版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされていないため、「JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund」で掲載しています。

(1) 運用計算書及び純資産変動計算書

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

(2016年1月1日～2016年12月31日)

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
	ユーロ
期首純資産	1,124,558,668
収益	
純配当収益	90,157,750
純受取利息	9,569,972
貸株収益	-
銀行受取利息	109,913
スワップ取引に係る受取利息	-
その他収益	4,465
収益合計	99,842,100
費用	
管理費と顧問料	47,308,004
ファンドサービス報酬	4,984,251
販売費	5,412,915
保管、運営の代行手数料	1,695,237
登録受渡し代行手数料	419,726
年次税	2,333,912
貸越に係る支払利息	2,234,844
スワップ取引に係る支払利息	7,670,663
雑費用	1,174,117
	73,233,669
権利放棄費用	2,135,818
運用報酬控除前の費用合計	71,097,851
運用報酬	-
費用合計	71,097,851
投資純利益（損失）	28,744,249

JPMorgan Investment
Funds - Global Macro
Opportunities Fund

ユーロ

投資益に係る実現純（損）益	(41,548,669)
為替予約取引に係る実現純（損）益	63,806,454
金融先物取引に係る実現純（損）益	(435,402,094)
為替先渡取引に係る実現純（損）益	156,778,290
デリバティブ取引に係る実現純（損）益	(276,068,350)
<hr/>	
年間実現純（損）益	(532,434,369)
<hr/>	
未実現投資（損）益の純変動額	131,271,553
為替予約取引に係る未実現（損）益の純変動額	(40,495,305)
金融先物取引に係る未実現（損）益の純変動額	11,530,913
為替先渡取引に係る未実現（損）益の純変動額	(7,877,131)
デリバティブ取引に係る未実現（損）益の純変動額	12,160,567
<hr/>	
年間未実現（損）益の純変動額	106,590,597
<hr/>	
純資産の増（減）額	(397,099,523)
<hr/>	
資本の移動	
出資	8,249,308,633
償還	(3,218,505,555)
資本の移動による純資産の増（減）額合計	5,030,803,078
<hr/>	
配当金	(1,701,536)
<hr/>	
期末純資産	5,756,560,687

銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユ—口)	% 純資産比率
<i>Switzerland</i>				
Roche Holding AG	CHF	175,277	37,996,628	0.66
			37,996,628	0.66
<i>Taiwan</i>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	2,156,541	59,155,560	1.03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	10,923,000	57,896,651	1.00
			117,052,211	2.03
<i>United Kingdom</i>				
AstraZeneca plc	GBP	331,020	17,223,751	0.30
British American Tobacco plc	GBP	1,940,663	105,259,875	1.83
GlaxoSmithKline plc	GBP	6,005,986	110,066,972	1.91
Imperial Brands plc	GBP	2,915,780	121,151,166	2.11
Legal & General Group plc	GBP	10,931,380	31,751,387	0.55
Prudential plc	GBP	5,248,152	100,121,381	1.74
			485,574,532	8.44
<i>United States of America</i>				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	109,220	82,375,685	1.43
Amgen, Inc.	USD	226,207	31,658,732	0.55
Applied Materials, Inc.	USD	1,996,168	61,161,052	1.06
AT&T, Inc.	USD	869,438	35,160,067	0.61
CBS Corp. (Non-Voting) 'B'	USD	1,130,528	68,591,211	1.19
Johnson & Johnson	USD	287,472	31,489,169	0.55
Merck & Co., Inc.	USD	563,642	31,314,929	0.55
Micron Technology, Inc.	USD	9,366,338	195,091,358	3.39
Oracle Corp.	USD	548,292	20,031,768	0.35
Pfizer, Inc.	USD	1,394,812	43,000,381	0.75
Raytheon Co.	USD	1,026,572	138,317,012	2.40
Time Warner, Inc.	USD	620,046	56,558,291	0.98
Walt Disney Co. (The)	USD	326,645	32,287,705	0.56
			827,037,360	14.37
<i>Total Equities</i>			4,007,566,483	69.62
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			4,816,923,063	83.68
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
<i>Bonds</i>				
<i>United States of America</i>				
US Treasury Bill 0% 09/03/2017	USD	62,000,000	58,708,411	1.02
			58,708,411	1.02
<i>Total Bonds</i>			58,708,411	1.02
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			58,708,411	1.02

銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユ—口)	% 純資産比率
Other transferable securities and money market instruments				
<i>Equities</i>				
<i>Bermuda</i>				
China Hongxing Sports Ltd.*	SGD	7,500,000	0	0.00
			0	0.00
<i>Total Equities</i>			0	0.00
Total Other transferable securities and money market instruments			0	0.00
Total Investments			4,875,631,474	84.70
Cash			901,073,403	15.65
Other Assets/(Liabilities)			(20,144,190)	(0.35)
Total Net Assets			5,756,560,687	100.00

* Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors.

Forward Currency Exchange Contracts

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価	
						(損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
AUD	83,883,434	CAD	81,199,332	23/01/2017	Goldman Sachs	128,994	-
AUD	83,883,434	MXN	1,244,696,786	23/01/2017	Goldman Sachs	426,695	0.01
AUD	333,626,770	USD	240,380,423	23/01/2017	Goldman Sachs	621,255	0.01
BRL	26,395,596	EUR	7,184,232	03/01/2017	J.P. Morgan	502,820	0.01
BRL	27,419,698	EUR	7,783,294	02/02/2017	J.P. Morgan	112,981	-
CAD	46,441,641	EUR	31,964,414	23/01/2017	UBS	776,623	0.01
CAD	254,260,864	GBP	151,325,514	23/01/2017	Goldman Sachs	1,730,319	0.04
CAD	139,335,752	USD	103,115,427	23/01/2017	BNP Paribas	610,452	0.01
CAD	51,425,404	USD	38,220,932	23/01/2017	Societe Generale	70,459	-
CHF	10,360,407	EUR	9,603,968	17/01/2017	Merrill Lynch	55,907	-
CHF	248,636	EUR	231,225	17/01/2017	RBC	599	-
CHF	50,377	EUR	46,869	17/01/2017	ANZ	102	-
CHF	50,905	EUR	47,446	17/01/2017	HSBC	16	-
CHF	3,406,111	EUR	3,164,478	23/01/2017	Standard Chartered	11,784	-
CHF	12,044,447	EUR	11,170,293	23/01/2017	Toronto-Dominion Bank	61,379	-
EUR	12,659	AUD	18,339	03/01/2017	Credit Suisse	93	-
EUR	24,262	AUD	35,228	04/01/2017	Credit Suisse	128	-
EUR	160,921	AUD	231,343	17/01/2017	Barclays	2,618	-
EUR	1,746,960	AUD	2,520,446	17/01/2017	Goldman Sachs	22,271	-
EUR	35,914	AUD	52,469	17/01/2017	Credit Suisse	11	-
EUR	5,036,886	AUD	7,237,240	23/01/2017	Deutsche Bank	86,813	-
EUR	9,388	CHF	10,061	17/01/2017	Barclays	7	-
EUR	265,778	CHF	283,933	17/01/2017	ANZ	1,043	-
EUR	101,489	GBP	86,222	03/01/2017	Toronto-Dominion Bank	280	-
EUR	1,642,227	GBP	1,374,579	17/01/2017	HSBC	29,484	-
EUR	445,718	GBP	376,587	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	3,882	-
EUR	23,497	GBP	19,778	17/01/2017	RBC	292	-
EUR	21,560,091	GBP	18,369,122	23/01/2017	HSBC	11,046	-
EUR	32,507,174	JPY	3,972,688,631	17/01/2017	ANZ	247,359	-
EUR	8,501,176	JPY	1,038,399,993	17/01/2017	Merrill Lynch	68,955	-
EUR	2,929,683	JPY	360,000,005	17/01/2017	RBC	6,339	-
EUR	13,827,738	JPY	1,597,514,814	23/01/2017	HSBC	855,072	0.02
EUR	279,849,979	JPY	32,876,612,513	23/01/2017	Citibank	12,874,475	0.23
EUR	44,587,816	JPY	5,374,967,169	23/01/2017	Deutsche Bank	940,236	0.01
EUR	18,693,800	JPY	2,194,359,050	23/01/2017	State Street	874,443	0.02
EUR	254,117,251	JPY	30,651,824,132	23/01/2017	BNP Paribas	5,208,208	0.09
EUR	78,768,702	JPY	9,592,110,158	23/01/2017	Goldman Sachs	875,688	0.01
EUR	67,618,634	JPY	8,279,388,455	23/01/2017	National Australia Bank	385,615	-
EUR	13,954	SGD	21,071	03/01/2017	Toronto-Dominion Bank	126	-
EUR	644,750	SGD	978,573	17/01/2017	Societe Generale	3,179	-
EUR	60,476	SGD	91,677	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	371	-
EUR	42,454	SGD	64,134	17/01/2017	Barclays	407	-
EUR	78,307	SGD	118,814	17/01/2017	Credit Suisse	411	-
EUR	1,974	USD	2,051	04/01/2017	ANZ	30	-
EUR	9,966,573	USD	10,425,514	17/01/2017	Citibank	93,796	-
EUR	21,053,465	USD	21,895,679	17/01/2017	Standard Chartered	318,644	0.01
EUR	6,736,280	USD	7,060,000	17/01/2017	ANZ	50,586	-
EUR	4,549,648	USD	4,732,584	17/01/2017	State Street	67,974	-
EUR	44,901	USD	46,992	17/01/2017	Merrill Lynch	401	-
EUR	17,504	USD	18,323	17/01/2017	Barclays	153	-
EUR	292,563	USD	306,421	17/01/2017	National Australia Bank	2,388	-
EUR	53,019,321	USD	55,249,685	23/01/2017	Standard Chartered	713,952	0.01
EUR	173,247,171	USD	181,296,665	23/01/2017	National Australia Bank	1,612,003	0.02
EUR	38,240,681	USD	40,100,555	23/01/2017	Deutsche Bank	277,128	0.01
EUR	21,883,011	USD	22,898,847	23/01/2017	Citibank	204,469	-
EUR	30,662,680	USD	32,103,182	23/01/2017	Merrill Lynch	270,311	0.01
GBP	12,339	EUR	14,449	17/01/2017	RBC	28	-
GBP	25,491	EUR	29,870	17/01/2017	Barclays	37	-
GBP	2,223,875	EUR	2,602,729	17/01/2017	HSBC	6,464	-
GBP	7,379,008	EUR	8,177,093	23/01/2017	State Street	479,312	0.01
GBP	17,226,377	EUR	19,159,738	23/01/2017	HSBC	1,048,738	0.02
GBP	21,900,232	EUR	24,562,982	23/01/2017	Goldman Sachs	1,128,452	0.02
HKD	40,515,970	EUR	4,747,290	23/01/2017	RBC	199,511	-
HKD	5,080,036	EUR	612,642	23/01/2017	ANZ	7,605	-
JPY	1,380,851,410	EUR	11,181,028	17/01/2017	ANZ	32,035	-
NOK	118,932,220	EUR	13,042,790	23/01/2017	Standard Chartered	37,459	-
NOK	95,856,596	EUR	10,509,855	23/01/2017	BNP Paribas	32,520	-
PLN	11,515,167	EUR	2,587,067	17/01/2017	HSBC	21,726	-
PLN	155,191	EUR	34,903	17/01/2017	RBC	256	-
PLN	73,694	EUR	16,558	17/01/2017	Barclays	138	-

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
PLN	147,142	EUR	33,182	17/01/2017	Goldman Sachs	154	-
PLN	54,974	EUR	12,430	17/01/2017	Credit Suisse	25	-
SEK	28,287,450	EUR	2,923,497	17/01/2017	Barclays	37,653	-
SEK	243,962	EUR	25,134	17/01/2017	State Street	404	-
SEK	461,549	EUR	47,142	17/01/2017	UBS	1,173	-
SEK	143,946	EUR	14,919	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	149	-
SEK	144,982	EUR	15,044	17/01/2017	RBC	133	-
SGD	34,826,164	EUR	22,750,152	23/01/2017	Credit Suisse	74,847	-
SGD	34,989,872	EUR	22,809,765	23/01/2017	State Street	122,527	-
SGD	33,015,970	EUR	21,525,042	23/01/2017	Goldman Sachs	113,559	-
USD	356,064,137	AUD	482,906,870	23/01/2017	Barclays	6,794,061	0.12
USD	341,230,151	AUD	464,560,199	23/01/2017	HSBC	5,299,213	0.09
USD	52,441,379	AUD	70,293,457	23/01/2017	National Australia Bank	1,567,928	0.03
USD	52,403,211	AUD	70,293,458	23/01/2017	Goldman Sachs	1,531,793	0.03
USD	35,985,238	AUD	48,276,607	23/01/2017	Citibank	1,047,673	0.02
USD	145,318,582	CAD	194,589,429	23/01/2017	Citibank	390,189	0.01
USD	158,746	EUR	147,365	17/01/2017	State Street	2,965	-
USD	629,101,000	EUR	594,090,083	17/01/2017	BNP Paribas	1,657,419	0.03
USD	639,193,267	EUR	605,080,982	17/01/2017	Goldman Sachs	223,717	-
USD	6,935,183	EUR	6,499,052	17/01/2017	Citibank	68,443	-
USD	803,436,111	EUR	738,521,745	23/01/2017	Citibank	22,098,382	0.39
USD	52,143,032	EUR	47,776,674	23/01/2017	Goldman Sachs	1,587,599	0.03
USD	105,323,881	EUR	99,022,263	23/01/2017	State Street	688,794	0.01
USD	334,252,663	JPY	35,743,957,792	23/01/2017	Goldman Sachs	26,180,108	0.46
USD	63,983,064	JPY	6,676,082,474	23/01/2017	Deutsche Bank	6,360,012	0.11
USD	71,285,927	JPY	7,438,294,404	23/01/2017	Credit Suisse	7,084,133	0.12
USD	530,135,629	JPY	55,347,500,900	23/01/2017	Citibank	52,433,106	0.91
USD	76,793,018	JPY	8,623,510,300	23/01/2017	HSBC	2,673,164	0.05
USD	113,020,583	KRW	127,540,159,105	23/01/2017	Citibank	6,682,191	0.11
USD	1,339,967,258	KRW	1,531,635,224,159	23/01/2017	HSBC	63,866,991	1.11
USD	64,535,482	MXN	1,327,346,433	23/01/2017	Citibank	367,667	0.01
USD	125,018,533	MXN	2,561,756,132	23/01/2017	BNP Paribas	1,150,895	0.02
USD	126,834,005	MXN	2,604,156,908	23/01/2017	HSBC	929,702	0.02
USD	60,941,917	MXN	1,248,328,134	23/01/2017	Goldman Sachs	580,846	0.01
USD	88,339,095	TWD	2,792,200,942	23/01/2017	HSBC	2,055,922	0.03
USD	37,426,327	TWD	1,181,362,012	23/01/2017	Citibank	917,781	0.02
USD	130,786,724	ZAR	1,790,508,183	23/01/2017	HSBC	573,333	0.01
USD	106,571,305	ZAR	1,459,046,422	23/01/2017	Citibank	463,438	0.01
ZAR	512,085,538	EUR	32,816,530	23/01/2017	HSBC	2,431,160	0.04
ZAR	602,151,047	EUR	40,323,153	23/01/2017	BNP Paribas	1,123,894	0.02
ZAR	1,486,084,145	USD	104,602,249	23/01/2017	Goldman Sachs	3,261,736	0.06
ZAR	1,687,757,168	USD	116,317,542	23/01/2017	Citibank	6,052,250	0.10
ZAR	1,308,598,343	USD	89,913,312	23/01/2017	HSBC	4,951,243	0.09
ZAR	1,319,871,595	USD	93,016,018	23/01/2017	BNP Paribas	2,789,841	0.05
						270,453,566	4.70

Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts

AUD	166,696,156	CAD	163,151,929	23/01/2017	BNP Paribas	(1,005,396)	(0.02)
AUD	28,450,701	EUR	19,932,961	17/01/2017	Citibank	(464,736)	(0.01)
AUD	1,312,317	EUR	911,812	17/01/2017	RBC	(13,821)	-
AUD	1,417,742	EUR	998,712	17/01/2017	Goldman Sachs	(28,580)	-
AUD	172,265	EUR	120,396	17/01/2017	Credit Suisse	(2,519)	-
AUD	332,100	EUR	232,167	17/01/2017	Barclays	(4,917)	-
AUD	351,368	EUR	246,112	17/01/2017	Societe Generale	(5,679)	-
AUD	18,299	EUR	12,741	17/01/2017	National Australia Bank	(219)	-
AUD	83,348,078	MXN	1,249,213,983	23/01/2017	BNP Paribas	(146,144)	-
AUD	115,926,410	USD	85,451,504	23/01/2017	Westpac Banking	(1,607,220)	(0.03)
AUD	41,605,176	USD	31,170,173	23/01/2017	State Street	(1,052,284)	(0.02)
AUD	152,704,552	USD	113,057,869	23/01/2017	BNP Paribas	(2,587,174)	(0.05)
BRL	224,785	EUR	64,910	02/02/2017	J.P. Morgan	(177)	-
CAD	278,650,308	USD	209,169,222	23/01/2017	Citibank	(1,575,817)	(0.03)
CAD	164,969,455	USD	125,018,533	23/01/2017	BNP Paribas	(2,053,829)	(0.04)
CAD	179,044,164	USD	133,610,461	23/01/2017	Deutsche Bank	(265,312)	(0.01)
CHF	25,328	EUR	23,724	17/01/2017	ANZ	(109)	-
CHF	51,182	EUR	47,889	17/01/2017	HSBC	(168)	-
CHF	18,115	EUR	16,891	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(2)	-
CHF	1,965	EUR	1,832	17/01/2017	Barclays	-	-
EUR	187,089	AUD	274,028	17/01/2017	RBC	(423)	-
EUR	7,567,896	BRL	26,395,596	03/01/2017	J.P. Morgan	(119,156)	-
EUR	14,531,103	CAD	21,354,139	23/01/2017	Merrill Lynch	(523,418)	(0.01)

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
EUR	578,282,644	CAD	847,449,506	23/01/2017	Barclays	(19,163,422)	(0.33)
EUR	2,889	CHF	3,100	04/01/2017	Merrill Lynch	-	-
EUR	178,348	CHF	191,894	17/01/2017	RBC	(571)	-
EUR	28,817	CHF	31,208	17/01/2017	Barclays	(281)	-
EUR	13,048	CHF	14,121	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(119)	-
EUR	80,903	CHF	87,238	17/01/2017	ANZ	(436)	-
EUR	66,794,231	CHF	72,668,042	23/01/2017	HSBC	(970,076)	(0.02)
EUR	445,678	GBP	381,938	04/01/2017	HSBC	(2,626)	-
EUR	3,127	GBP	2,678	17/01/2017	HSBC	(15)	-
EUR	1,598,890	GBP	1,374,044	17/01/2017	Barclays	(13,227)	-
EUR	659,189,715	GBP	596,954,296	23/01/2017	Barclays	(41,104,779)	(0.71)
EUR	15,352,038	HKD	131,808,470	23/01/2017	ANZ	(741,130)	(0.01)
EUR	6,104,511	JPY	754,457,122	17/01/2017	Deutsche Bank	(21,981)	-
EUR	182,700,716	NOK	1,662,320,738	23/01/2017	BNP Paribas	(122,483)	-
EUR	46,841	PLN	209,268	17/01/2017	Barclays	(569)	-
EUR	172,628	PLN	764,543	17/01/2017	Goldman Sachs	(581)	-
EUR	15,145	SEK	148,290	17/01/2017	RBC	(378)	-
EUR	27,460	SEK	262,943	17/01/2017	State Street	(65)	-
EUR	196,501	SGD	300,424	17/01/2017	Societe Generale	(463)	-
EUR	117,092	SGD	178,716	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(77)	-
EUR	305,261	SGD	466,558	17/01/2017	Credit Suisse	(623)	-
EUR	132,772,357	SGD	203,386,405	23/01/2017	HSBC	(526,689)	(0.01)
EUR	10,997,358	USD	11,724,305	17/01/2017	Deutsche Bank	(105,352)	-
EUR	39,605,498	USD	42,445,892	17/01/2017	Citibank	(590,010)	(0.01)
EUR	6,032,458	USD	6,490,092	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(113,545)	-
EUR	7,788,664	USD	8,248,159	17/01/2017	Standard Chartered	(22,196)	-
EUR	2,457,876	USD	2,648,668	17/01/2017	Goldman Sachs	(50,366)	-
EUR	74,383	USD	79,117	17/01/2017	ANZ	(539)	-
EUR	9,249,844	USD	9,847,189	17/01/2017	Morgan Stanley	(75,270)	-
EUR	13,555,339	USD	14,370,271	17/01/2017	State Street	(53,054)	-
EUR	1,185,454,323	USD	1,312,397,159	23/01/2017	HSBC	(57,003,762)	(0.99)
EUR	40,398,107	USD	44,698,041	23/01/2017	RBC	(1,917,927)	(0.03)
EUR	938,553,339	USD	1,038,508,679	23/01/2017	Credit Suisse	(44,612,084)	(0.77)
EUR	84,335,308	USD	92,139,851	23/01/2017	Goldman Sachs	(2,894,310)	(0.05)
EUR	36,111,602	USD	40,084,456	23/01/2017	UBS	(1,836,710)	(0.03)
EUR	138,359,808	USD	150,377,614	23/01/2017	Standard Chartered	(4,004,019)	(0.08)
EUR	41,364,318	USD	44,400,252	23/01/2017	J.P. Morgan	(669,796)	(0.01)
EUR	104,812,935	ZAR	1,686,616,000	23/01/2017	Goldman Sachs	(11,279,620)	(0.20)
EUR	104,577,016	ZAR	1,686,599,000	23/01/2017	Societe Generale	(11,514,369)	(0.20)
EUR	104,508,240	ZAR	1,686,624,000	23/01/2017	HSBC	(11,584,865)	(0.20)
EUR	104,635,853	ZAR	1,686,623,647	23/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(11,457,228)	(0.20)
GBP	858,119	EUR	1,020,150	17/01/2017	Standard Chartered	(13,350)	-
GBP	139,738,280	EUR	165,821,097	17/01/2017	Merrill Lynch	(1,871,176)	(0.03)
GBP	1,247,499	EUR	1,483,717	17/01/2017	Barclays	(20,072)	-
GBP	5,287,882	EUR	6,282,464	17/01/2017	HSBC	(78,382)	-
GBP	87,844	EUR	103,362	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(298)	-
GBP	38,914,077	EUR	46,105,033	23/01/2017	Merrill Lynch	(454,446)	(0.01)
GBP	54,432,596	EUR	63,930,404	23/01/2017	Citibank	(74,850)	-
HKD	77,767,264	EUR	9,586,586	23/01/2017	HSBC	(91,584)	-
JPY	440,000,000	EUR	3,603,055	04/01/2017	ANZ	(30,365)	-
JPY	1,193,683	EUR	9,748	17/01/2017	Merrill Lynch	(54)	-
JPY	41,969,808,000	EUR	345,124,309	17/01/2017	RBC	(4,312,746)	(0.08)
JPY	42,384,939,788	EUR	348,822,872	17/01/2017	Deutsche Bank	(4,640,272)	(0.08)
JPY	1,154,678,643	EUR	9,471,990	17/01/2017	ANZ	(95,539)	-
JPY	4,977,754,302	EUR	42,619,219	23/01/2017	Goldman Sachs	(2,197,218)	(0.04)
JPY	3,717,931,316	EUR	30,309,857	23/01/2017	Barclays	(118,286)	-
JPY	35,058,605,435	EUR	287,503,903	23/01/2017	HSBC	(2,809,461)	(0.05)
JPY	41,213,037,783	USD	399,169,929	23/01/2017	BNP Paribas	(43,226,037)	(0.75)
KRW	224,559,040,450	USD	191,283,709	23/01/2017	HSBC	(4,465,385)	(0.08)
KRW	44,094,937,049	USD	37,412,979	23/01/2017	Standard Chartered	(736,781)	(0.01)
NOK	68,375,776	EUR	7,589,456	23/01/2017	Morgan Stanley	(69,440)	-
NOK	53,971,965	EUR	5,997,298	23/01/2017	Citibank	(61,424)	-
NOK	243,444,722	USD	28,573,291	23/01/2017	BNP Paribas	(276,368)	(0.01)
SGD	35,423	EUR	23,318	04/01/2017	Credit Suisse	(73)	-
SGD	51,160,115	EUR	33,829,716	17/01/2017	Societe Generale	(288,219)	(0.01)
SGD	631,032	EUR	417,133	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(3,417)	-
SGD	627,852	EUR	415,225	17/01/2017	Barclays	(3,595)	-
SGD	20,868,881	EUR	13,762,989	23/01/2017	State Street	(85,566)	-
SGD	21,041,731	EUR	13,821,756	23/01/2017	RBC	(31,048)	-
SGD	58,643,788	USD	41,224,413	23/01/2017	HSBC	(592,497)	(0.01)

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
USD	229,467,631	CAD	308,728,045	23/01/2017	Citibank	(412,095)	(0.01)
USD	21,895,679	EUR	21,071,971	03/01/2017	Standard Chartered	(318,166)	(0.01)
USD	5,066,044	EUR	4,831,291	04/01/2017	ANZ	(29,842)	-
USD	884,042	EUR	845,032	17/01/2017	State Street	(7,860)	-
USD	11,868,371	EUR	11,365,129	17/01/2017	Goldman Sachs	(125,991)	-
USD	368,500	EUR	352,026	17/01/2017	Citibank	(3,063)	-
USD	15,039,504	EUR	14,350,987	17/01/2017	Deutsche Bank	(108,843)	-
USD	123,008	EUR	117,625	17/01/2017	ANZ	(1,138)	-
USD	32,141	EUR	30,451	17/01/2017	Morgan Stanley	(13)	-
USD	55,150,801	KRW	66,969,618,080	23/01/2017	HSBC	(462,510)	(0.01)
USD	266,186,935	ZAR	3,900,503,674	23/01/2017	Citibank	(16,476,543)	(0.28)
USD	120,948,040	ZAR	1,706,910,177	23/01/2017	Goldman Sachs	(2,986,849)	(0.05)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(321,493,575)	(5.59)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(51,040,009)	(0.89)

Financial Futures Contracts

銘柄	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
CBOE Volatility Index, 15/02/2017	4,997	USD	78,032,244	473,640	0.01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2017	(2,355)	EUR	(408,309,900)	6,217,200	0.11
FTSE 100 Index, 17/03/2017	(6,256)	GBP	(517,709,472)	183,585	-
Long Gilt, 29/03/2017	(4,529)	GBP	(668,939,392)	174,578	-
MSCI Singapore Index, 27/01/2017	(12,007)	SGD	(251,998,460)	1,536,576	0.03
STOXX 600 Automobiles & Parts Index, 17/03/2017	3,383	EUR	91,704,673	160,693	-
STOXX 600 Banks Index, 17/03/2017	36,969	EUR	310,632,022	1,016,647	0.02
STOXX 600 Insurance Index, 17/03/2017	10,983	EUR	147,638,977	631,522	0.01
XAY Consumer Discretionary Index, 17/03/2017	(1,377)	USD	(107,501,856)	593,861	0.01
Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				10,988,302	0.19
US 10 Year Note, 22/03/2017	(2,082)	USD	(244,627,287)	(46,262)	-
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2017	(2,354)	JPY	(182,034,063)	(91,268)	-
Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				(137,530)	-
Net Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				10,850,772	0.19

Option Purchased Contracts

数量	銘柄	通貨	取引相手	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	% 純資産比率
421,560,000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0.735, 06/01/2017	AUD	BNP Paribas	536,443,958	5,870,377	0.10
843,120,000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0.743, 04/01/2017	AUD	Goldman Sachs	1,151,490,731	17,449,153	0.30
8,586	S&P 500 Index, Put, 2.240.000, 20/01/2017	USD	Goldman Sachs	669,199,255	18,188,954	0.32
Total Option Purchased Contracts					41,508,484	0.72

マネー・マーケット・マザーファンド

《第25期》決算日2017年5月22日

[計算期間：2016年11月22日～2017年5月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月22日に第25期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
21期(2015年5月20日)	10,183	0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0	39.0	—	5,562
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2016年11月21日	10,184	—	24.4	—
11月末	10,184	0.0	27.9	—
12月末	10,184	0.0	11.9	—
2017年1月末	10,184	0.0	11.6	—
2月末	10,184	0.0	5.9	—
3月末	10,184	0.0	6.2	—
4月末	10,184	0.0	—	—
(期末) 2017年5月22日	10,184	0.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

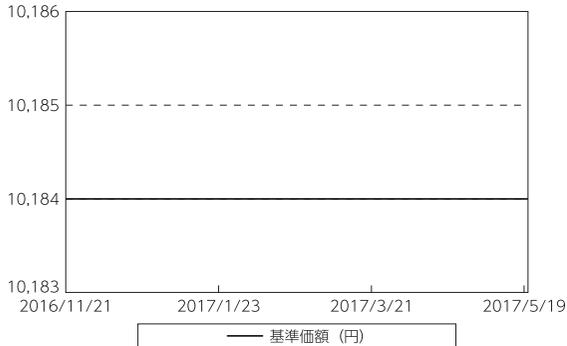
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日本銀行は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年5月22日のコール・レートは-0.051%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 178,799,922	千円 180,299,921

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年5月22日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,599,999	% 95.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2017年5月22日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,698,829,231
コール・ローン等	98,829,950
その他有価証券(評価額)	1,599,999,281
(B) 負債	16,981,227
未払解約金	16,981,064
未払利息	163
(C) 純資産総額(A-B)	1,681,848,004
元本	1,651,473,732
次期繰越損益金	30,374,272
(D) 受益権総口数	1,651,473,732口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,340,785,954円
 期中追加設定元本額 377,829,430円
 期中一部解約元本額 3,067,141,652円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	284,151,127円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62,265円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	283,694,306円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,202円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,383,955円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ピクテ・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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ピクテ・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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	393,503円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	5,744,737円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	9,071,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	551,512円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	407,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	80,349,636円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年5月22日)

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

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	1,364,852円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600,566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,647,957円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,148,614円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	67,305円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	3,491,498円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	31,208,972円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	756,099円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	684,529円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12,561,714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	69,931円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	158,381円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20,660円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40,278円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	955,887円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	924,121円
ピクテ・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
ピクテ・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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカム分散コース<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	12,234,366円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	348,598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,834,580円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13,128,307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3,730,759円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	14,819,878円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	3,123,514円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,312,527円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	24,184,985円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	3,737,703円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	4,117,720円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	686,803円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	105,642円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	1,809,102円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	2,984,793円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	2,557,537円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	8,473,583円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	2,464,335円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	983円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	5,920,244円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円

三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	3,175,643円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	679,527円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,551,577円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,991,470円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25,537,767円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	25,781,668円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	4,824,746円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,821円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	982円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	982円
N a v i o インド債券ファンド	885,566円
N a v i o マネーボールファンド	4,243,064円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	315,194,509円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11,276,260円
マネーボールファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	9,993,280円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	6,526,415円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21,620,196円
合計	1,651,473,732円