

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2023年4月6日まで（2013年7月31日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるマルチ セクター バリューストック・ファンド - JPYノンヘッジド クラスの投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等へに実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。投資対象とする円建外国投資信託は、パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクが運用を行います。	
主要運用対象	バリューストック・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	マルチ セクター バリューストック・ファンド - JPYノンヘッジド クラスおよびマネー・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。
	マルチ セクター バリューストック・ファンド - JPYノンヘッジド クラス	米ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「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）

バリュー・ボンド・ファンド
 <為替ヘッジなし>（年1回決算型）

愛称：みらいの港

第4期（決算日：2017年4月6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「バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）」は、去る4月6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
 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 達 配 分 金 騰 落 中 率			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	達 配	配 分 金					騰 落
(設定日)	円							百万円	
2013年7月31日	10,000			—	—	—	—	10	
1期(2014年4月7日)	10,880			0	8.8	0.0	—	98.2	3,553
2期(2015年4月6日)	12,658			0	16.3	0.0	—	98.9	6,241
3期(2016年4月6日)	11,382			0	△10.1	0.0	—	98.9	5,847
4期(2017年4月6日)	12,110			0	6.4	0.0	—	99.5	5,123

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年4月6日	円 11,382	% —	% 0.0	% —	% 98.9
4月末	11,597	1.9	0.0	—	99.3
5月末	11,495	1.0	0.0	—	99.4
6月末	10,824	△4.9	0.0	—	98.6
7月末	11,222	△1.4	0.0	—	99.3
8月末	11,118	△2.3	0.0	—	98.9
9月末	11,004	△3.3	0.0	—	99.0
10月末	11,408	0.2	0.0	—	99.0
11月末	12,016	5.6	0.0	—	98.5
12月末	12,471	9.6	0.0	—	99.0
2017年1月末	12,283	7.9	0.0	—	99.0
2月末	12,185	7.1	0.0	—	99.1
3月末	12,094	6.3	0.0	—	99.4
(期 末) 2017年4月6日	12,110	6.4	0.0	—	99.5

(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：2016/4/7～2017/4/6)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.4%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

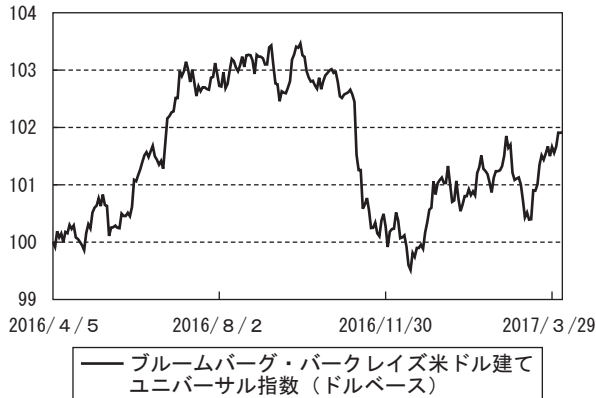
上昇要因

組入債券の利子収入を享受したことや世界の米ドル建て債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

(第4期：2016/4/7～2017/4/6)

債券市況の推移
(期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建てユニバーサル指数 (旧名称：バークレイズ・米ドル建てユニバーサル指数) とは、ブルームバーグが算出する世界の米ドル建て債券の値動きを示す代表的な指数です。ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。

◎債券市況

- ・期首から2016年7月上旬にかけては、6月に英国の国民投票にて欧州連合 (EU) 離脱が選択されたことなどを受け、金利が低下したことなどから、世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。
- ・その後、期末にかけては、米国経済が堅調に推移したことなどを背景にスプレッド (国債に対する上乗せ金利) が縮小したことなどはプラスとなったものの、米国のトランプ政権が掲げる積極的な経済・財政政策への期待感が高まったことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) が利上げを実施したことなどを背景に金利は上昇し、世界の米ドル建て債券市況は下落しました。
- ・期を通じてみると、世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・期首から2016年7月上旬にかけては、英国の国民投票にてEU離脱が選択されたことなどを背景に安全資産とされる円が買われ、米ドルは対円で下落しました。
- ・その後、期末にかけては、米国のトランプ政権の政策への期待感などから米国金利が上昇し、日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。
- ・期を通じてみると、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。

◎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2016年9月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。コール・レート（無担保・翌日物）は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年4月6日のコール・レートは-0.042%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) >

- ・主として外国投資信託であるマルチ セクター バリュー ボンド ファンド - J P Yノンヘッジド クラスへの投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等を高位に組み入れる運用を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
- ・当期は、米ドルは対円で横ばいとなったものの、組入債券の利子収入を享受したことや世界の米ドル建て債券市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

<マルチ セクター バリュー ボンド ファンド - J P Yノンヘッジド クラス>
基準価額は期首に比べ7.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・金利戦略に関しては、米国の景気回復見通しなどを背景に、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は市場対比短めにしました。
- ・種別配分では、米国景気回復が企業の良好なファンダメンタルズと低水準のデフォルト（債務不履行）率をサポートするとの見方などから、ハイイールド社債やバンクローンなどを積極的に組み入れた一方、米国債などへの配分を少なめとしました。エマージング債券は、足下の景気動向などを考慮し、選択的に組み入れました。また、転換社債については、株価上昇の恩恵を受けやすく、債券対比で魅力的とみられる一部の銘柄を戦略的に組み入れました。

（プラス要因）

- ・種別配分にて、米国経済が堅調に推移していることなどを背景に、米国ハイイールド社債、転換社債の市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)

パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インク等の資料（現地月末前営業日基準）に基づいて三菱UFJ国際投信が作成したものです。

(ご参考) 債券セクター別構成

セクター		比率	
		2016年3月末	2017年3月末
国債	各国政府が発行する債券で、一般的に安全性が最も高い。	13.58%	4.15%
政府機関債	政府関係機関が発行する債券。	0.00%	0.00%
国際機関債	国際的な組織である国際機関が、主に、特定の地域の経済発展や開発プロジェクトへの資金供給のため、発行している債券。	0.20%	1.13%
地方債	地方政府等が発行する債券で、一般に国債同様安全性は高い。	2.19%	1.32%
資産担保証券・モーゲージ証券	資産担保証券は、カード・自動車ローン等のローン債権を担保として、モーゲージ証券は住宅ローン等の債権を担保として発行された証券。	28.85%	37.89%
投資適格社債	企業が発行するBBB格相当以上の格付を付与された債券。	21.01%	17.66%
バンクローン	銀行等の金融機関が主に投資適格未満の事業会社等に対して行う貸付債権（ローン）。	6.14%	10.23%
ハイイールド社債	企業が発行するBB格相当以下の低い格付を付与された債券。	16.57%	11.70%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券。先進国の国債等と比較して信用力が低い代わりに利回りが高くなる傾向がある。	10.04%	10.42%
転換社債	一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債やこれと同様の性質を有する有価証券。	1.58%	1.21%
その他	上記以外の債券。	4.12%	3.32%
現金等	当ファンドが投資する外国投資信託において保有する現金等。	-4.28%	0.97%

(注) 比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。

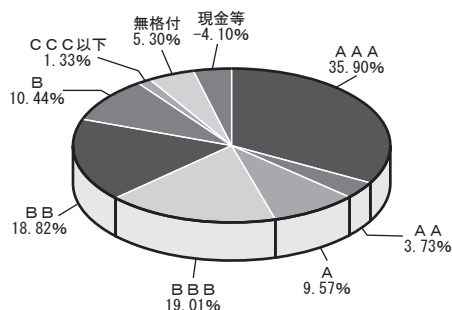
(注) 債券セクターは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスの分類を採用、分類されていない場合はパイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクによる独自の分類を採用しています。

(注) 表示のセクター以外の債券がある場合は、「その他」に分類しています。

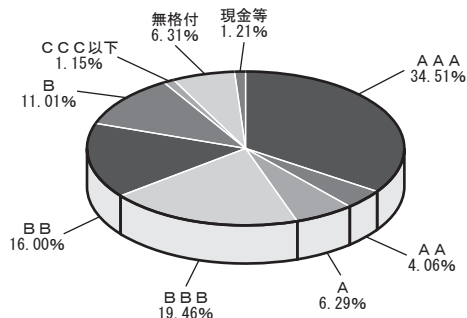
(ご参考)

格付分布

2016年3月末



2017年3月末



(注) 実質的な投資を行う外国投資信託が保有する債券等の格付分布を表示。

(注) 比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。

(注) 格付の表示にあたっては、S & P社、Moody's社の2社のうち最も高い格付を表示しています。

(注) 上記2社の格付を取得していない場合は、無格付としていますが、パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクにおいて独自の格付判断に基づき投資したものです。

<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0.02%の上昇となりました。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第4期
	2016年4月7日～2017年4月6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	3,919

(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

<バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) >

◎今後の運用方針

- ・外国投資信託への投資を通じて世界（新興国を含みます。）の米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持します。

<マルチ セクター バリュー ボンド ファンド - JPYノンヘッジド クラス>

◎運用環境の見通し

- ・米国ではトランプ新政権により実施が見込まれる企業に対する減税や規制緩和などの政策を背景に、今後も景気回復が続くと見られ、ファンダメンタルズの改善は世界の米ドル建て債券市況のサポート要因になると考えます。一方で、このような米国経済の回復を背景に、インフレが加速することが想定されます。

◎今後の運用方針

- ・金利戦略では、将来の金利上昇リスクに備えるため、デュレーションは市場平均対比でやや短めにしつつ、状況に応じて柔軟にコントロールする方針です。種別配分では、エネルギーなど一部の業種を除き、企業の良好なファンダメンタルズと低水準のデフォルト率に比べ、足下のクレジットスプレッド（信用力格差による国債に対する上乗せ金利）は魅力的な水準にあると判断し、ハイイールド社債、バンクローンを引き続き市場平均対比で多めに組み入れる方針です。エマージング債券については、選別的に組み入れる方針です。銘柄選択にあたっては、バリュエーションを徹底的に分析し、良質な債券などを割安な水準で組み入れることをめざします。また、金利サイクルや市場環境の変化などに応じて、投資比率を機動的に変更していく方針です。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・原油価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと考えています。したがって、今後も金融緩和と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4月7日~2017年4月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 135	% 1.163	(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)	(44)	(0.377)	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)	(88)	(0.754)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.032)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(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	135	1.166	
期中の平均基準価額は、11,643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4月7日~2017年4月6日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	マルチセクターバリューボンドファンド - JPY/ヘッジドクラス	千口 42	千円 362,482	千口 140	千円 1,227,990

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月7日～2017年4月6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4月6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	%
マルチ セクター バリュース ボンド ファンド - JPY/ノンヘッジド クラス		682	585	5,096,016	99.5
合 計		682	585	5,096,016	99.5

(注) 比率はバリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		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4月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,096,016	% 98.7
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	67,908	1.3
投資信託財産総額	5,163,934	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,163,934,687
コール・ローン等	67,908,175
投資信託受益証券(評価額)	5,096,016,503
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,009
(B) 負債	40,350,177
未払解約金	8,134,986
未払信託報酬	32,137,781
未払利息	99
その他未払費用	77,311
(C) 純資産総額(A-B)	5,123,584,510
元本	4,230,985,813
次期繰越損益金	892,598,697
(D) 受益権総口数	4,230,985,813口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,110円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,137,323,622円
 期中追加設定元本額 617,045,479円
 期中一部解約元本額 1,523,383,288円
 また、1口当たり純資産額は、期末12,110円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年4月7日～ 2017年4月6日
費用控除後の配当等収益額	184,170,054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	817,143,292円
分配準備積立金額	657,077,814円
当ファンドの分配対象収益額	1,658,391,160円
1万口当たり収益分配対象額	3,919円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

○損益の状況 (2016年4月7日～2017年4月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	224,896,035
受取配当金	224,930,169
受取利息	974
支払利息	△ 35,108
(B) 有価証券売買損益	135,241,125
売買益	193,827,776
売買損	△ 58,586,651
(C) 信託報酬等	△ 65,213,741
(D) 当期損益金(A+B+C)	294,923,419
(E) 前期繰越損益金	△ 88,220,231
(F) 追加信託差損益金	685,895,509
(配当等相当額)	(817,143,292)
(売買損益相当額)	(△131,247,783)
(G) 計(D+E+F)	892,598,697
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	892,598,697
追加信託差損益金	685,895,509
(配当等相当額)	(817,143,292)
(売買損益相当額)	(△131,247,783)
分配準備積立金	841,247,868
繰越損益金	△634,544,680

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

【お 知 ら せ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年7月6日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2017年4月6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(1,577,152千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券	100,000 (100,000)	100,071 (100,071)	6.2 (6.2)	— (—)	— (—)	— (—)	6.2 (6.2)
合 計	100,000 (100,000)	100,071 (100,071)	6.2 (6.2)	— (—)	— (—)	— (—)	6.2 (6.2)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	比 率	
普通社債券 第113回オリックス	% 2.19	千円 100,000	千円 100,071		2017/4/18
合 計		100,000	100,071		

国内その他有価証券

区 分	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 87.2		

(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	マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド - JPYノンヘッジド クラス
運用方針	新興国を含む世界の幅広い種類の公社債等（ハイイールド債券を含みます。）への投資を通じて、トータル・リターンの獲得をめざします。公社債等への投資にあたっては、経済、金利および政策動向に関する見通しに基づいて、債券種別の配分比率を変更します。
主要運用対象	主として米ドル建ての公社債等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、純資産総額の 80%以上を公社債等に投資します。 ・ 投資する公社債等の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則として BBB-格相当以上に維持します。 ・ 投資適格未満の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 60%以内とします。 ・ CCC格以下の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・ 米ドル以外の通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 30%以内とします。うち、新興国通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・ 新興国債券への投資比率は、原則として純資産総額の 25%以内とします。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、原則として取得時において純資産総額の 5%以内とします（米国公債や米国政府機関債等を除きます。）。 ・ ポートフォリオの平均実効デュレーション[※]は、原則として 0～8 年の範囲で調整します。 <p>※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	原則として毎年 10 月末日
分配方針	毎月 24 日（休業日の場合は翌営業日）に分配を宣言することができます。ただし、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はMulti Sector Value Bond Fund A sub-Trust of MUAM Global Cayman Trust Financial Statements For the year ended October 31, 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、クラス分けされたものがないため、クラスを合算したマルチセクター バリュースティック ボンド ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド

(2015年11月1日～2016年10月31日)

	マルチ セクター バリュースティック ファンド	米ドル
投資収入：		
受取利息（源泉徴収税105,053米ドル控除後）		10,917,583
投資収入合計		10,917,583
費用：		
運用管理費用		1,330,275
保管費用		267,599
会計管理手数料		171,058
監査報酬		47,818
証券代行手数料		27,132
受託者報酬		26,708
通貨管理代行手数料		3,962
創立費		2,467
その他費用		3,377
費用合計		1,880,396
投資純利益		9,037,187
実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：		
実現利益（損失）：		
証券投資		(424,979)
先物		(749,180)
外国為替取引及び為替先物契約		4,837,562
実現純利益		3,663,403
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		9,566,374
先物		46,820
外国為替取引及び為替先物契約		64,112
未実現純評価益（評価損）の純変動		9,677,306
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		13,340,709
運用による純資産の純増加（減少）額		22,377,896

(注) データ提供元：Brown Brothers Harriman & Co.

(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

マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド
(2015年11月1日～2016年10月31日)マルチ セクター
バリュースティック
ファンド

米ドル

運用による純資産の純増加（減少）額：

投資純利益	9,037,187
実現純利益（損失）	3,663,403
未実現評価益（評価損）の純変動	9,677,306
運用から生じる純資産の純増加（減少）額	22,377,896

分配：

(12,302,570)

資本取引から生じる資産の純増加（減少）額	37,420,067
純資産増加（減少）額	47,495,393

純資産

期首	222,228,032
期末	269,723,425

JPYヘッジドクラス

ファンドユニット取引

ユニット数	ユニット
発行	57,816
分配金再投資	25,800
償還	(156,957)
ユニット数増減	(73,341)
金額	米ドル
発行	4,742,366
分配金再投資	2,122,327
償還	(12,861,993)
資本取引による純増加額	(5,997,300)

JPYノンヘッジドクラス

ファンドユニット取引

ユニット数	ユニット
発行	733,056
分配金再投資	131,751
償還	(292,582)
ユニット数増減	572,225
金額	米ドル
発行	56,145,575
分配金再投資	10,180,243
償還	(22,908,451)
資本取引による純増加額	43,417,367

(注) データ提供元：Brown Brothers Harriman & Co.

(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) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)
 マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド
 (2016年10月31日現在)

	額 面 金額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%)	
		ARGENTINA (0.9%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.0%)	
		YPF S.A.	
USD	120,000	8.50% due 03/23/21 ^(a)	\$ 131,964
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	131,964
		GOVERNMENT BONDS (0.9%)	
		Argentine Republic Government International Bond	
USD	700,000	6.63% due 07/06/28 ^(a)	719,950
USD	170,000	7.50% due 04/22/26 ^(a)	185,725
		City of Buenos Aires Argentina	
USD	250,000	7.50% due 06/01/27 ^(a)	269,375
		Province of Salta Argentina	
USD	291,240	9.50% due 03/16/22 ^(a)	313,374
		Provincia de Buenos Aires	
USD	150,000	9.13% due 03/16/24 ^(a)	166,125
		Provincia de Cordoba	
USD	210,000	7.13% due 06/10/21 ^(a)	217,350
		Provincia del Chubut Argentina	
USD	485,000	7.75% due 07/26/26 ^(a)	489,850
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,361,749
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$2,365,436)	2,493,713
		AUSTRALIA (0.9%)	
		BANK LOAN (0.1%)	
		FMG Resources (August 2006) Pty, Ltd.	
USD	235,949	3.75% due 06/30/19	235,727
		TOTAL BANK LOAN	235,727
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
		Australia & New Zealand Banking Group, Ltd.	
USD	400,000	4.50% due 03/19/24 ^(a)	418,845
		Macquarie Bank, Ltd.	
USD	450,000	4.88% due 06/10/25 ^(a)	468,487
		Macquarie Group, Ltd.	
USD	350,000	6.00% due 01/14/20 ^(a)	386,573
USD	250,000	6.25% due 01/14/21 ^(a)	282,727
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,556,632
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
		Queensland Treasury Corp.	
AUD	670,000	5.50% due 06/21/21	586,460
		TOTAL GOVERNMENT BOND	586,460
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$2,264,889)	2,378,819
		AUSTRIA (0.4%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)	
		Eldorado International Finance GmbH	
USD	360,000	8.63% due 06/16/21 ^{(a),(b)}	293,400
		JBS Investments GmbH	
USD	200,000	7.25% due 04/03/24 ^{(a),(b)}	202,000
USD	250,000	7.75% due 10/28/20 ^{(a),(b)}	260,625
		Sappi Papier Holding GmbH	
EUR	165,000	4.00% due 04/01/23 ^{(a),(b)}	187,882
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	943,907
		TOTAL AUSTRIA (Cost \$997,734)	943,907
		BAHAMAS (0.3%)	
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
		Commonwealth of the Bahamas	
USD	700,000	5.75% due 01/16/24 ^(a)	747,327
		TOTAL GOVERNMENT BOND	747,327
		TOTAL BAHAMAS (Cost \$703,337)	747,327

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		BERMUDA (2.1%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	225,000	Jazz Investments I, Ltd. 1.88% due 08/15/21	\$ 223,031
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	223,031
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)	
USD	250,000	Acorn Re, Ltd. 4.18% due 07/17/18 ^{(a),(c)}	257,575
USD	250,000	Alamo Re, Ltd. 6.08% due 06/07/18 ^{(a),(c)}	259,725
USD	250,000	Citrus Re, Ltd. 4.60% due 04/24/17 ^{(a),(c)}	253,425
USD	305,000	Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20 ^{(a),(b)}	269,925
USD	250,000	Galileo Re, Ltd. 7.70% due 01/09/17 ^{(a),(c)}	252,050
USD	300,000	Golden State RE II, Ltd. 2.50% due 01/08/19 ^{(a),(c)}	298,740
JPY	35,186,479	Kane Sac, Ltd. 3.17% due 07/20/17 ^(c)	333,666
USD	250,000	Kilimanjaro Re, Ltd. 4.05% due 11/25/19 ^{(a),(c)}	253,450
USD	250,000	4.80% due 04/30/18 ^{(a),(c)}	255,075
USD	500,000	5.05% due 04/30/18 ^{(a),(c)}	512,300
USD	250,000	7.05% due 12/06/19 ^{(a),(c)}	258,850
USD	250,000	Loma Reinsurance, Ltd. 9.67% due 01/08/18 ^{(a),(b),(c)}	259,575
USD	500,000	Merna Reinsurance V, Ltd. 2.30% due 04/07/17 ^{(a),(c)}	499,850
USD	335,000	NCL Corp., Ltd. 4.63% due 11/15/20 ^{(a),(b)}	339,188
USD	250,000	PennUnion Re, Ltd. 4.80% due 12/07/18 ^{(a),(c)}	255,950
USD	320,000	Sanders Re, Ltd. 3.38% due 05/25/18 ^{(a),(c)}	324,288
USD	250,000	4.07% due 06/07/17 ^{(a),(c)}	252,725
USD	250,000	4.30% due 05/05/17 ^{(a),(c)}	252,750
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,389,107
		TOTAL BERMUDA (Cost \$5,459,925)	5,612,138
		BRAZIL (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)	
USD	250,000	BM&FBovespa S.A. 5.50% due 07/16/20 ^(a)	261,250
USD	600,000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28 ^(a)	588,000
USD	525,000	Samarco Mineracao S.A. 4.13% due 11/01/22 ^(a)	210,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,059,250
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
BRL	2,375,000	Brazilian Government International Bond 10.25% due 01/10/28	768,948
		TOTAL GOVERNMENT BOND	768,948
		TOTAL BRAZIL (Cost \$2,082,821)	1,828,198
		CANADA (1.8%)	
		BANK LOANS (0.4%)	
USD	180,375	Atrium Innovations, Inc. 4.25% due 02/15/21	178,008
USD	217,000	7.75% due 08/13/21	207,235

	額面 金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		CANADA (1.8%) (continued)	
		BANK LOANS (0.4%) (continued)	
USD	171,635	Concordia International Corp. 5.25% due 10/21/21	\$ 153,521
USD	97,243	Garda World Security Corp. 4.00% due 11/06/20	95,987
USD	200,000	Give and Go Prepared Foods Corp. 6.50% due 07/29/23	199,376
USD	243,600	Quebecor Media, Inc. 3.32% due 08/17/20	242,888
		TOTAL BANK LOANS	1,077,015
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)	
USD	1,125,000	Agrum, Inc. 5.25% due 01/15/45 ^(B)	1,242,813
USD	462,000	Canadian Natural Resources, Ltd. 6.25% due 03/15/38	526,342
USD	180,000	6.75% due 02/01/39	212,453
USD	900,000	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% due 04/30/24	958,558
USD	275,000	Methanex Corp. 4.25% due 12/01/24 ^(B)	265,829
USD	150,000	Taseko Mines, Ltd. 7.75% due 04/15/19 ^(B)	96,750
USD	125,000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 5.88% due 05/15/23 ^{(A),(B)}	98,438
EUR	525,000	VRX Escrow Corp. 4.50% due 05/15/23 ^(B)	439,110
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,840,293
		TOTAL CANADA (Cost \$4,730,850)	4,917,308
		CAYMAN ISLANDS (1.8%)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (0.1%)	
USD	110,277	Global Mortgage Securitization, Ltd. Class A2 0.80% due 04/25/32 ^{(A),(B),(C)}	103,879
USD	138,917	Global Mortgage Securitization, Ltd. Class B1 5.25% due 04/25/32 ^{(A),(B)}	135,947
USD	144,306	Global Mortgage Securitization, Ltd. Class B2 5.25% due 04/25/32 ^{(A),(B)}	139,434
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	379,260
		BANK LOAN (0.1%)	
USD	151,812	Avago Technologies Cayman Holdings, Ltd. 3.53% due 02/01/23	153,309
		TOTAL BANK LOAN	153,309
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)	
USD	250,000	Caelus Re 2013, Ltd. 7.15% due 04/07/17 ^{(A),(C)}	255,825
USD	250,000	Caelus Re IV, Ltd. 5.80% due 03/06/20 ^{(A),(C)}	261,075
USD	1,000,000	IPIC GMTN, Ltd. 5.50% due 03/01/22 ^(A)	1,150,000
USD	250,000	Longpoint Re, Ltd. III 3.75% due 05/23/18 ^{(A),(B),(C)}	256,100
USD	250,000	Mythen Re Ltd. Series 2012-2 Class A 9.10% due 01/05/17 ^{(A),(C)}	253,050
USD	500,000	Residential Reinsurance 2012, Ltd. 4.80% due 12/06/16 ^{(A),(C)}	501,000
USD	250,000	6.05% due 12/06/16 ^{(A),(C)}	250,775
USD	250,000	Residential Reinsurance 2014, Ltd. 3.91% due 06/06/18 ^{(A),(C)}	254,025
USD	250,000	Residential Reinsurance 2015, Ltd. 7.55% due 12/06/19 ^{(A),(C)}	258,575

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		CAYMAN ISLANDS (1.8%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%) (continued)	
USD	250,000	Vitality Re IV, Ltd. 3.05% due 01/09/17 ^{(a),(c)}	\$ 250,075
USD	250,000	Vitality Re V, Ltd. 2.05% due 01/07/19 ^{(a),(c)}	248,100
USD	250,000	Vitality Re VII, Ltd. 2.45% due 01/07/20 ^{(a),(c)}	250,400
USD	250,000	2.95% due 01/07/20 ^{(a),(c)}	253,675
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,442,675
		TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$4,896,085)	4,975,244
		CHILE (0.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
USD	217,632	Guanay Finance, Ltd. 6.00% due 12/15/20 ^(a)	222,257
USD	580,367	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust A 4.20% due 11/15/27	574,563
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	796,820
		TOTAL CHILE (Cost \$797,999)	796,820
		CHINA (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
USD	750,000	Sinopec Group Overseas Development 2014, Ltd. 4.38% due 04/10/24 ^(a)	817,217
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	817,217
		TOTAL CHINA (Cost \$748,630)	817,217
		COLOMBIA (0.1%)	
		CORPORATE BONDS & NOTE (0.1%)	
USD	200,000	SUAM Finance BV 4.88% due 04/17/24 ^(a)	210,900
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTE	210,900
		TOTAL COLOMBIA (Cost \$199,321)	210,900
		COSTA RICA (0.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
USD	200,000	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% due 11/01/23 ^(a)	207,928
USD	650,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% due 11/10/21 ^(a)	693,225
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	901,153
		TOTAL COSTA RICA (Cost \$888,359)	901,153
		ECUADOR (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	395,000	Ecuador Government International Bond 10.50% due 03/24/20 ^(a)	416,725
		TOTAL GOVERNMENT BOND	416,725
		TOTAL ECUADOR (Cost \$395,000)	416,725
		FRANCE (1.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)	
USD	295,000	AXA S.A. 8.60% due 12/15/30	414,475
USD	650,000	BNP Paribas S.A. 7.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(d),(e)}	679,250
USD	455,000	BPCE S.A. 4.88% due 04/01/26 ^(a)	472,447
USD	625,000	Credit Agricole S.A. 7.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(d),(e)}	633,300
USD	775,000	8.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(d),(e)}	832,226

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		FRANCE (1.6%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%) (continued)	
USD	1,250,000	Electricite de France S.A. 6.00% due 01/22/14 ^(a)	\$ 1,308,521
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,340,219
		TOTAL FRANCE (Cost \$4,210,900)	4,340,219
		GERMANY (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
EUR	165,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% due 09/15/23 ^{(a),(b),(f)}	183,608
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	183,608
		TOTAL GERMANY (Cost \$186,029)	183,608
		GHANA (0.3%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)	
GHS	1,690,000	Ghana Government Bond 24.50% due 04/22/19	448,574
GHS	1,045,000	24.75% due 07/19/21	304,944
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	753,518
		TOTAL GHANA (Cost \$710,702)	753,518
		GUERNSEY (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
USD	900,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3.80% due 09/15/22	914,863
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	914,863
		TOTAL GUERNSEY (Cost \$900,937)	914,863
		HONG KONG (0.1%)	
		CORPORATE BONDS & NOTE (0.1%)	
USD	400,000	ICBCIL Finance Co., Ltd. 2.49% due 11/13/18 ^{(a),(c)}	400,991
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTE	400,991
		TOTAL HONG KONG (Cost \$400,000)	400,991
		INDONESIA (0.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
USD	400,000	Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% due 05/05/25 ^(a)	401,500
USD	290,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd. 6.13% due 03/27/20 ^{(a),(b)}	300,875
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	702,375
		TOTAL INDONESIA (Cost \$689,422)	702,375
		IRELAND (0.6%)	
		BANK LOAN (0.1%)	
USD	395,969	Grifols Worldwide Operations, Ltd. 3.46% due 02/27/21	399,117
		TOTAL BANK LOAN	399,117
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD	155,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.07% due 05/15/21 ^{(a),(b),(c)}	158,100
USD	200,000	4.63% due 05/15/23 ^{(a),(b)}	202,000
USD	210,000	7.25% due 05/15/24 ^{(a),(b)}	221,550
USD	200,000	Metalloinvest Finance, Ltd. 5.63% due 04/17/20 ^(a)	208,000
USD	280,000	Novatek OAO via Novatek Finance, Ltd. 4.42% due 12/13/22 ^(a)	276,500

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		IRELAND (0.6%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%) (continued)	
USD	250,000	Queen Street X Re. Ltd. 6.05% due 06/08/18 ^{(a),(c)}	\$ 252,225
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>1,318,375</u>
		TOTAL IRELAND (Cost \$1,673,544)	<u>1,717,492</u>
		ISRAEL (0.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)	
USD	200,000	Israel Electric Corp., Ltd. 5.63% due 06/21/18 ^(a)	209,750
USD	350,000	9.38% due 01/28/20 ^(a)	421,428
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>631,178</u>
		TOTAL ISRAEL (Cost \$605,975)	<u>631,178</u>
		ITALY (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	700,000	Intesa Sanpaolo SpA 7.70% due 12/29/49 ^{(a),(b),(d),(e)}	639,625
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>639,625</u>
		TOTAL ITALY (Cost \$648,405)	<u>639,625</u>
		IVORY COAST (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	200,000	Ivory Coast Government International Bond 6.38% due 03/03/28 ^(a)	208,646
		TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>208,646</u>
		TOTAL IVORY COAST (Cost \$196,262)	<u>208,646</u>
		JAMAICA (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	250,000	Digicel, Ltd. 6.00% due 04/15/21 ^{(a),(b)}	223,675
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>223,675</u>
		TOTAL JAMAICA (Cost \$235,228)	<u>223,675</u>
		KAZAKHSTAN (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	200,000	KazMunayGas National Co. JSC 4.40% due 04/30/23 ^(a)	202,100
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>202,100</u>
		TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$184,649)	<u>202,100</u>
		KENYA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	200,000	Kenya Government International Bond 5.88% due 06/24/19 ^(a)	206,892
		TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>206,892</u>
		TOTAL KENYA (Cost \$200,000)	<u>206,892</u>
		LUXEMBOURG (1.2%)	
		BANK LOANS (0.4%)	
USD	478,975	Evergreen Skills Lux S.a.r.l 5.84% due 04/28/21	425,890
USD	384,091	Exopack Holdings S.A. 4.50% due 05/08/19	384,092
USD	240,385	Signode Industrial Group Lux S.A. 3.75% due 05/01/21	239,784
		TOTAL BANK LOANS	<u>1,049,766</u>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		LUXEMBOURG (1.2%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
USD	200,000	Altice Financing S.A. 6.50% due 01/15/22 ^{(a),(b)}	\$ 209,050
EUR	465,000	Cirsa Funding Luxembourg S.A. 5.88% due 05/15/23 ^(c)	531,397
EUR	350,000	ContourGlobal Power Holdings S.A. 5.13% due 06/15/21 ^{(a),(b)}	401,702
USD	200,000	Minerva Luxembourg S.A. 6.50% due 09/20/26 ^{(a),(b)}	195,880
USD	600,000	7.75% due 01/31/23 ^{(a),(b)}	630,750
USD	100,000	Petrobras Global Finance B.V. 7.88% due 03/15/19	107,500
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,076,279
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$3,062,296)	3,126,045
		MARSHALL ISLAND (0.0%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.0%)	
NOK	1,000,000	Golar LNG Partners LP 6.32% due 10/12/17 ^(c)	121,191
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	121,191
		TOTAL MARSHALL ISLAND (Cost \$120,769)	121,191
		MAURITIUS (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	325,000	MTN Mauritius Investment, Ltd. 6.50% due 10/13/26 ^(a)	329,631
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	329,631
		TOTAL MAURITIUS (Cost \$325,000)	329,631
		MEXICO (2.0%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	200,000	Cemex SAB de CV 3.72% due 03/15/20	217,500
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	217,500
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)	
USD	200,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.80% due 08/11/26 ^{(a),(b),(d)}	198,000
USD	600,000	BBVA Bancomer S.A. 4.38% due 04/10/24 ^(a)	631,128
USD	200,000	5.35% due 11/12/29 ^{(a),(b),(d)}	202,000
USD	400,000	6.50% due 03/10/21 ^(a)	438,380
USD	200,000	Cemex SAB de CV 7.25% due 01/15/21 ^{(a),(b)}	214,940
USD	228,000	Controladora Mabe S.A. de CV 7.88% due 10/28/19 ^(a)	254,106
USD	700,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.88% due 06/27/24 ^(a)	727,686
USD	720,000	Petroleos Mexicanos 3.50% due 01/30/23	680,040
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,346,280
		GOVERNMENT BONDS (0.7%)	
MXN	8,250,000	Mexican Bonos 6.50% due 06/09/22	448,830
MXN	14,287,936	Mexican Udibonos 2.00% due 06/09/22	733,674
MXN	11,846,897	3.50% due 12/14/17	644,681
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,827,185
		TOTAL MEXICO (Cost \$6,060,084)	5,390,965

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		NAMIBIA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	320,000	Namibia International Bonds 5.25% due 10/29/25 ^(a)	\$ 332,419
		TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>332,419</u>
		TOTAL NAMIBIA (Cost \$317,178)	<u>332,419</u>
		NETHERLANDS (1.2%)	
		BANK LOANS (0.2%)	
USD	300,000	Avast Holding BV 0.00% due 09/30/22	302,700
USD	97,750	DPX Holdings BV 4.25% due 03/11/21	97,791
USD	248,715	Tronox Pigments (Netherlands) BV 4.50% due 03/19/20	247,414
		TOTAL BANK LOANS	<u>647,905</u>
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)	
USD	250,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.75% due 07/21/26	251,100
EUR	195,000	Darling Global Finance BV 4.75% due 05/30/22 ^{(a),(b)}	223,913
USD	570,000	ING Groep NV 6.50% due 12/29/49 ^{(b),(d),(e)}	562,875
USD	705,000	Marfrig Holding Europe BV 6.88% due 06/24/19 ^{(a),(b)}	727,912
USD	700,000	Mylan NV 3.95% due 06/15/26 ^{(a),(b)}	698,194
USD	200,000	VimpelCom Holdings BV 7.50% due 03/01/22 ^(a)	220,802
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>2,684,796</u>
		TOTAL NETHERLANDS (Cost \$3,256,319)	<u>3,332,701</u>
		NORWAY (0.3%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.0%)	
USD	100,000	Golar LNG, Ltd. 3.75% due 03/07/17	98,750
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	<u>98,750</u>
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)	
NOK	3,925,000	Norway Government Bond 2.00% due 05/24/23 ^(a)	501,167
NOK	2,125,000	4.50% due 05/22/19 ^(a)	281,932
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>783,099</u>
		TOTAL NORWAY (Cost \$1,086,935)	<u>881,849</u>
		PERU (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	470,000	Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 ^{(a),(b),(d)}	534,860
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>534,860</u>
		TOTAL PERU (Cost \$506,995)	<u>534,860</u>
		QATAR (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	500,000	Qtel International Finance, Ltd. 3.88% due 01/31/28 ^(a)	512,500
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>512,500</u>
		TOTAL QATAR (Cost \$437,258)	<u>512,500</u>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		SINGAPORE (0.4%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%) (continued)	
		Flex, Ltd.	
USD	150,000	4.75% due 06/15/25 ^(b)	\$ 161,216
USD	625,000	5.00% due 02/15/23	678,218
		Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	
USD	200,000	4.00% due 10/15/24 ^{(a),(b),(c)}	208,355
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,047,789
		TOTAL SINGAPORE (Cost \$982,958)	1,047,789
		SPAIN (0.0%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.0%)	
		Telefonica Emisiones SAU	
USD	100,000	6.22% due 07/03/17	103,137
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	103,137
		TOTAL SPAIN (Cost \$101,895)	103,137
		SUPRANATIONAL (3.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%)	
		Africa Finance Corp.	
USD	405,000	4.38% due 04/29/20 ^(a)	422,026
		Asian Development Bank	
INR	36,970,000	6.20% due 10/06/26	564,611
INR	29,530,000	6.45% due 08/08/21	448,584
		Banque Ouest Africaine de Developpement	
USD	660,000	5.50% due 05/06/21 ^(a)	699,204
		European Bank for Reconstruction and Development	
IDR	20,340,000,000	7.38% due 04/15/19	1,577,200
		European Investment Bank	
IDR	14,070,000,000	7.20% due 07/09/19 ^(a)	1,084,634
		Inter-American Development Bank	
INR	8,450,000	6.00% due 09/05/17	125,856
		International Finance Corp.	
INR	66,580,000	7.75% due 12/03/16	997,817
INR	38,700,000	8.25% due 06/10/21	628,875
		North American Development Bank	
USD	250,000	2.30% due 10/10/18	254,475
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	6,803,282
		GOVERNMENT BONDS (0.7%)	
		International Bank for Reconstruction & Development	
NZD	2,265,000	3.50% due 01/22/21	1,664,559
INR	12,750,000	5.75% due 10/28/16	190,697
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,855,256
		TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$8,595,760)	8,658,538
		SWEDEN (0.4%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)	
		Nordea Bank AB	
USD	1,050,000	4.25% due 09/21/22 ^(a)	1,128,111
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	1,128,111
		TOTAL SWEDEN (Cost \$1,062,997)	1,128,111
		SWITZERLAND (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
		UBS AG	
USD	675,000	7.63% due 08/17/22	782,156
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	782,156
		TOTAL SWITZERLAND (Cost \$758,688)	782,156

額面金額	銘柄	時価
	FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
	TURKEY (0.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD 260,000	Turkiye Is Bankasi 5.38% due 10/06/21 ^(a)	\$ 259,548
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>259,548</u>
	TOTAL TURKEY (Cost \$258,804)	<u>259,548</u>
	UNITED ARAB EMIRATES (0.2%)	
	GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD 550,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.13% due 05/03/26 ^(a)	571,835
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>571,835</u>
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$548,699)	<u>571,835</u>
	UNITED KINGDOM (2.1%)	
	BANK LOAN (0.0%)	
USD 57,974	Multi Packaging Solutions Global Holdings, Ltd. 4.25% due 09/30/20	57,877
	TOTAL BANK LOAN	<u>57,877</u>
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%)	
USD 400,000	Barclays PLC 4.38% due 01/12/26	411,632
USD 600,000	EnSCO PLC 4.50% due 10/01/24 ^(b)	480,000
USD 200,000	Fresnillo PLC 5.50% due 11/13/23 ^(a)	218,250
USD 475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25 ^(b)	593,231
USD 475,000	HSBC Holdings PLC 4.25% due 03/14/24	486,903
USD 325,000	6.88% due 12/29/49 ^{(b),(c),(e)}	342,063
EUR 265,000	Ineos Finance PLC 4.00% due 05/01/23 ^{(a),(b)}	296,065
USD 200,000	International Game Technology PLC 6.50% due 02/15/25 ^{(a),(b)}	216,460
USD 400,000	Lloyds Banking Group PLC 4.65% due 03/24/26	411,710
USD 200,000	Royal Bank of Scotland Group PLC 4.80% due 04/05/26	203,886
USD 400,000	7.50% due 12/29/49 ^{(b),(c),(e)}	367,000
USD 400,000	8.00% due 12/29/49 ^{(b),(c),(e)}	380,000
USD 200,000	8.63% due 12/29/49 ^{(b),(c),(e)}	199,000
USD 450,000	Standard Chartered PLC 3.95% due 01/11/23 ^(a)	447,917
EUR 100,000	TA MFG., Ltd. 3.63% due 04/15/23 ^{(a),(b)}	107,924
USD 500,000	Vedanta Resources PLC 9.50% due 07/18/18 ^(a)	530,024
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>5,692,065</u>
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$5,634,409)	<u>5,749,942</u>
	UNITED STATES (76.0%)	
	ASSET-BACKED SECURITIES (13.7%)	
USD 463,491	Agate Bay Mortgage Trust 2013-1 Class B2 3.61% due 07/25/43 ^{(a),(b),(d)}	447,555

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (13.7%) (continued)	
USD	337,416	Agate Bay Mortgage Trust 2014-3 Class B2 3.83% due 11/25/44 ^{(a),(b),(d)}	\$ 330,441
USD	744,376	Agate Bay Mortgage Trust 2015-5 Class A3 3.50% due 07/25/45 ^{(a),(b),(d)}	766,591
USD	200,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR1 Class B 1.88% due 06/17/31 ^{(a),(c)}	198,966
USD	465,000	Applebee's/HOP Funding LLC Class A2 4.28% due 09/05/44 ^{(a),(b)}	469,529
USD	75,577	Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust 2005-C Class M1 1.03% due 06/28/44 ^(c)	75,301
USD	200,000	BCC Funding Corp. Class D 4.54% due 12/21/20 ^{(a),(b)}	195,514
USD	288,761	Bear Stearns ALT-A Trust 2004-10 Class M1 1.43% due 09/25/34 ^{(b),(c)}	243,041
USD	550,000	Bear Stearns ALT-A Trust 2005-1 Class M1 1.28% due 01/25/35 ^{(b),(c)}	492,827
USD	3,535	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR9 Class AJ 4.99% due 09/11/42 ^(d)	3,531
USD	100,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT Class E 5.49% due 04/10/29 ^{(a),(d)}	96,556
USD	100,000	CGWF Commercial Mortgage Trust 2013-RKWH Class D 3.63% due 11/15/30 ^{(a),(c)}	99,757
USD	494,819	Chase Mortgage Trust 2016-1 Class M3 3.75% due 04/25/45 ^{(a),(b),(d)}	494,232
USD	200,128	Chase Mortgage Trust 2016-2 Class M3 3.75% due 12/25/45 ^{(a),(b),(d)}	200,126
USD	200,000	Chesapeake Funding LLC Class C 1.73% due 03/07/26 ^{(a),(c)}	198,436
USD	150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-SMPL Class E 4.51% due 09/10/31 ^(a)	149,034
USD	399,752	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-J2 Class B3 3.93% due 11/25/44 ^{(a),(b),(d)}	401,765
USD	500,000	Colony American Homes 2014-2 Class C 2.43% due 07/17/31 ^{(a),(c)}	498,684
USD	250,000	COMM 2012-CCRE4 Mortgage Trust Class AM 3.25% due 10/15/45	258,709
USD	200,000	COMM 2012-LC4 Mortgage Trust Class AM 4.06% due 12/10/44	215,490
USD	100,000	COMM 2013-CCRE11 Mortgage Trust Class C 5.17% due 10/10/46 ^{(a),(d)}	108,920
USD	100,000	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust Class D 3.92% due 12/10/47 ^{(a),(d)}	79,697
USD	143,403	COMM 2014-FL4 Mortgage Trust Class C 2.48% due 07/13/31 ^{(a),(c)}	143,324
USD	200,000	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class D 3.96% due 12/10/47 ^{(a),(d)}	157,354
USD	100,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust Class CMD 3.68% due 05/10/48 ^{(a),(d)}	93,207
USD	100,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class B 4.55% due 08/10/48 ^(d)	107,225
USD	400,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class A4 3.63% due 10/10/48	426,212
USD	150,000	Conn's Receivables Funding 2016-B LLC Class A 3.73% due 10/15/18 ^{(a),(b)}	150,122
USD	210,079	Conseco Finance Home Equity Loan Trust 2002-C Class MV1 2.03% due 05/15/32 ^{(b),(c)}	206,521
USD	118,204	Countrywide Asset-Backed Certificates Class A2 1.08% due 09/25/34 ^{(a),(b),(c)}	114,109
USD	475,000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. Class E 5.10% due 08/15/38 ^(d)	478,173

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (13.7%) (continued)	
USD	300,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust Class D 3.59% due 11/15/48 ^(c)	\$ 237,580
USD	125,000	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust Class A5 3.09% due 01/15/49	128,581
USD	261,491	CSMC Trust 2013-7 Class A11 3.50% due 08/25/43 ^{(a),(b),(c)}	265,242
USD	338,399	CSMC Trust 2014-IVR3 Class A3 3.50% due 07/25/44 ^{(a),(b),(d)}	346,521
USD	461,636	CSMC Trust 2014-IVR3 Class A6 4.00% due 07/25/44 ^{(a),(b),(d)}	477,000
USD	210,890	CSMC Trust 2014-OAK1 Class B4 3.76% due 11/25/44 ^{(a),(b),(d)}	198,594
USD	137,489	CSMC Trust 2015-2 Class A15 3.50% due 02/25/45 ^{(a),(b)}	140,282
USD	655,883	CSMLT 2015-1 Trust Class A9 3.50% due 05/25/45 ^{(a),(b),(d)}	674,227
USD	170,589	CSMLT 2015-1 Trust Class B3 3.90% due 05/25/45 ^{(a),(b),(d)}	171,309
USD	243,987	CSMLT 2015-2 Trust Class B2 3.91% due 08/25/45 ^{(a),(b),(d)}	254,089
USD	272,250	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A21 3.48% due 10/25/45 ^{(a),(b)}	271,639
USD	148,526	Drug Royalty II LP 2 Class A1 3.73% due 07/15/23 ^{(a),(c)}	149,674
USD	510,000	EQTY 2014-INNS Mortgage Trust Class B 1.73% due 05/08/31 ^{(a),(c)}	503,630
USD	300,000	EQTY 2014-INNS Mortgage Trust Class E 3.98% due 05/08/31 ^{(a),(c)}	292,501
USD	6,763	Equifirst Mortgage Loan Trust 2003-1 Class IF1 4.01% due 12/25/32 ^(b)	6,808
USD	24,528	Equity One Mortgage Pass-Through Trust 2003-1 Class AV1B 1.27% due 08/25/33 ^{(b),(c)}	24,388
USD	284,221	EverBank Mortgage Loan Trust Class A2 2.50% due 03/25/43 ^{(a),(b),(d)}	276,760
USD	128,496	First Franklin Mortgage Loan Trust 2003-FFC Class M1 1.83% due 11/25/32 ^{(a),(c)}	125,867
USD	200,000	Flagship Credit Auto Trust 2013-1 Class D 5.38% due 07/15/20 ^{(a),(b)}	201,330
USD	214,385	Freddie Mac REMICS Class FJ 0.93% due 02/15/33 ^(c)	214,604
USD	145,265	Freddie Mac Whole Loan Securities Trust 2015-SC01 Class 1A 3.50% due 05/25/45 ^(b)	149,651
USD	350,000	FREMF 2011-K702 Mortgage Trust Class B 4.77% due 04/25/44 ^{(a),(c)}	362,745
USD	200,000	FREMF 2011-K703 Mortgage Trust Class B 4.88% due 07/25/44 ^{(a),(d)}	208,592
USD	250,000	FREMF Mortgage Trust Class B 3.74% due 04/25/45 ^{(a),(d)}	257,200
USD	93,278	GMAT 2013-1 Trust Class A 6.97% due 11/25/43 ^(a)	94,700
USD	340,000	GP Portfolio Trust 2014-GGP Class B 1.83% due 02/15/27 ^{(a),(c)}	336,123
USD	400,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GSFL Class B 2.28% due 07/15/31 ^{(a),(c)}	396,154
USD	198,202	Hilton Grand Vacations Trust 2014-A Class B 2.07% due 11/25/26 ^{(a),(b)}	195,628
USD	576,000	HOA Funding LLC Class A2 4.85% due 08/20/44 ^(a)	520,061
USD	147,194	Icon Brand Holdings LLC Class A 4.23% due 01/25/43 ^(a)	133,244

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (13.7%) (continued)	
USD	200,000	Invitation Homes 2015-SFR2 Trust Class C 2.53% due 06/17/32 ^{(a),(c)}	\$ 200,000
USD	55,264	Irvine Core Office Trust 2013-IRV Class A2 3.17% due 05/15/48 ^{(a),(d)}	57,415
USD	23,681	IXIS Real Estate Capital Trust 2005-HE3 Class M2 1.27% due 12/25/35 ^{(a),(c)}	23,248
USD	110,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC16 Class AJ 5.62% due 05/12/45	110,244
USD	250,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C8 Class B 3.98% due 10/15/45 ^{(a),(d)}	264,738
USD	790,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-BXH Class B 1.78% due 04/15/27 ^{(a),(c)}	772,018
USD	21,623	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-FL4 Class B 2.29% due 12/15/30 ^{(a),(c)}	21,598
USD	330,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-INN Class C 2.24% due 06/15/29 ^{(a),(c)}	325,050
USD	57,605	JP Morgan Mortgage Trust 2005-A3 Class 1A1 2.70% due 06/25/35 ^{(b),(d)}	56,247
USD	174,632	JP Morgan Mortgage Trust 2014-1 Class B4 3.76% due 01/25/44 ^{(a),(b),(d)}	173,488
USD	569,449	JP Morgan Mortgage Trust 2014-5 Class B2 3.02% due 10/25/29 ^{(a),(b),(d)}	541,693
USD	167,918	JP Morgan Mortgage Trust 2014-IVR3 Class B4 3.11% due 09/25/44 ^{(a),(b),(d)}	153,055
USD	181,653	JP Morgan Mortgage Trust 2014-OAK4 Class B3 4.07% due 09/25/44 ^{(a),(b),(d)}	184,507
USD	386,306	JP Morgan Mortgage Trust 2016-1 Class A13 3.50% due 05/25/46 ^{(a),(b)}	395,179
USD	199,266	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 Class B1 2.69% due 06/25/46 ^{(a),(b),(d)}	191,097
USD	129,523	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 Class B2 2.69% due 06/25/46 ^{(a),(b),(d)}	122,440
USD	568,298	JP Morgan Mortgage Trust 2016-3 Class 1A1 3.50% due 10/25/46 ^{(a),(b),(d)}	585,614
USD	259,421	JP Morgan Mortgage Trust 2016-3 Class AM 3.39% due 10/25/46 ^{(a),(d)}	265,068
USD	276,239	JP Morgan Trust 2015-1 Class B3 2.66% due 12/25/44 ^{(a),(b),(d)}	262,350
USD	589,975	JP Morgan Trust 2015-5 Class B3 2.89% due 05/25/45 ^{(a),(b),(d)}	545,020
USD	697,580	JP Morgan Trust 2015-6 Class A3 3.50% due 10/25/45 ^{(a),(b),(d)}	720,184
USD	200,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 Class A4 3.80% due 09/15/47 ^(b)	216,483
USD	100,000	JPMCC Re-REMIC Trust 2014-FRR1 Class A702 3.27% due 04/27/44 ^{(a),(c)}	97,045
USD	150,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 3.15% due 10/15/26	154,585
USD	7,077	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2006-C4 Class AJ 5.88% due 06/15/38 ^(d)	7,072
USD	100,000	LEAF Receivables Funding 10 LLC Class D 3.74% due 05/17/21 ^{(a),(b)}	99,204
USD	100,000	LEAF Receivables Funding 9 LLC Class D 5.11% due 09/15/21 ^{(a),(b)}	101,765
USD	34,081	Lehman Brothers Small Balance Commercial Class 2A 0.76% due 04/25/31 ^{(a),(b),(c)}	32,591
USD	18,347	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLCC 2004-D Class B1 1.31% due 09/25/29 ^{(b),(c)}	15,989
USD	250,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 Class A2 2.98% due 04/15/47	257,047

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (13.7%) (continued)	
USD	21,028	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-HQ9 Class AJ 5.79% due 07/12/44 ^(d)	\$ 21,012
USD	450,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E Class AS 4.01% due 09/09/32 ^(a)	485,166
USD	250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 Class D 3.00% due 03/15/49 ^{(a),(b)}	192,401
USD	19,416	NovaStar Mortgage Funding Trust Series 2004-4 Class M4 2.18% due 03/25/35 ^(c)	19,276
USD	408,504	NRP Mortgage Trust 2013-1 Class A1 3.25% due 07/25/43 ^{(a),(b),(d)}	408,144
USD	314,289	Oaks Mortgage Trust Series 2015-2 Class A3 3.50% due 10/25/45 ^{(a),(b),(d)}	320,730
USD	1,064	ORES 2014-LV3 LLC Class A 3.00% due 03/27/24 ^(a)	1,064
USD	200,000	Oxford Finance Funding 2016-1 LLC Class A 3.97% due 06/17/24 ^(a)	200,494
USD	12,423	People's Choice Home Loan Securities Trust Series 2005-1 Class M3 1.40% due 01/25/35 ^{(b),(c)}	12,432
USD	250,000	Progreso Receivables Funding LLC Class A 3.00% due 07/28/20 ^{(a),(b)}	249,295
USD	57,881	Quest Trust Class A 1.19% due 03/25/34 ^{(a),(b),(c)}	56,798
USD	15,863	Rialto Capital Management LLC Class A 2.85% due 05/15/24 ^(a)	15,832
USD	562,427	Sequoia Mortgage Trust 2012-3 Class A1 3.50% due 07/25/42 ^{(b),(d)}	575,345
USD	60,056	Sequoia Mortgage Trust 2012-4 Class A2 3.00% due 09/25/42 ^{(b),(d)}	60,253
USD	509,615	Sequoia Mortgage Trust 2012-4 Class B4 4.06% due 09/25/42 ^{(a),(b),(d)}	514,507
USD	612,060	Sequoia Mortgage Trust 2012-5 Class A 2.50% due 11/25/42 ^{(b),(d)}	607,804
USD	110,058	Sequoia Mortgage Trust 2012-5 Class B2 3.90% due 11/25/42 ^{(b),(d)}	113,258
USD	481,518	Sequoia Mortgage Trust 2012-6 Class A1 2.50% due 12/25/42 ^{(b),(d)}	478,930
USD	350,857	Sequoia Mortgage Trust 2013-1 Class B1 3.65% due 02/25/43 ^{(b),(d)}	358,156
USD	440,813	Sequoia Mortgage Trust 2013-11 Class A1 3.50% due 09/25/43 ^{(a),(b),(d)}	450,663
USD	465,327	Sequoia Mortgage Trust 2013-11 Class B3 3.67% due 09/25/43 ^{(a),(b),(d)}	452,838
USD	439,748	Sequoia Mortgage Trust 2013-4 Class A2 2.50% due 04/25/43 ^{(b),(d)}	434,947
USD	580,250	Sequoia Mortgage Trust 2013-5 Class A1 2.50% due 05/25/43 ^{(a),(b),(d)}	582,500
USD	229,418	Sequoia Mortgage Trust 2013-5 Class B1 3.52% due 05/25/43 ^{(a),(b),(d)}	227,165
USD	461,558	Sequoia Mortgage Trust 2013-6 Class A1 2.50% due 05/25/43 ^{(b),(d)}	458,792
USD	665,940	Sequoia Mortgage Trust 2013-7 Class A2 3.00% due 06/25/43 ^{(b),(d)}	672,686
USD	153,249	Sequoia Mortgage Trust 2013-9 Class A1 3.50% due 07/25/43 ^{(a),(b)}	156,482
USD	211,221	Sequoia Mortgage Trust 2015-2 Class A1 3.50% due 05/25/45 ^{(a),(b),(d)}	217,392
USD	144,821	Sequoia Mortgage Trust 2015-2 Class B2 3.75% due 05/25/45 ^{(a),(b),(d)}	140,411
USD	563,621	Sequoia Mortgage Trust 2015-3 Class A1 3.50% due 07/25/45 ^{(a),(b),(d)}	571,987

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (13.7%) (continued)	
USD	581,442	Sequoia Mortgage Trust 2015-3 Class B1 3.73% due 07/25/45 ^{(a),(b),(d)}	\$ 564,257
USD	300,000	Silver Bay Realty 2014-1 Trust Class C 2.58% due 09/17/31 ^{(a),(c)}	299,834
USD	453	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2005-S7 Class A2 1.13% due 12/25/35 ^{(a),(b),(c)}	453
USD	51,667	Structured Asset Securities Corp. Trust 2005-14 Class 1A1 0.83% due 07/25/35 ^{(b),(c)}	42,323
USD	58,205	SVO 2012-A VOI Mortgage LLC Class A 2.00% due 09/20/29 ^{(a),(b)}	57,501
USD	13,105	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-12ALT Class AF3 4.80% due 07/25/36 ^(b)	13,108
USD	166,621	Thornburg Mortgage Securities Trust 2004-3 Class B1 2.56% due 09/25/44 ^{(b),(c)}	140,458
USD	500,000	Towd Point Mortgage Trust 2015-1 Class 1M1 3.25% due 11/25/60 ^{(a),(b),(d)}	478,927
USD	475,000	Towd Point Mortgage Trust 2015-1 Class 2M1 3.75% due 11/25/57 ^{(a),(b),(d)}	487,526
USD	280,000	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 Class A2 3.00% due 08/25/55 ^{(a),(c)}	277,054
USD	190,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2015-1 Class M1 5.28% due 06/25/45 ^{(a),(c)}	193,923
USD	116,609	VOLT XXXVI LLC Class A1 3.63% due 07/25/45 ^{(a),(b)}	117,056
USD	100,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2006-C25 Class E 5.81% due 05/15/43 ^(d)	99,753
USD	50,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Class A2 2.82% due 08/15/50	51,462
USD	100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Class ASB 3.48% due 08/15/50	106,401
USD	91,587	Westgate Resorts 2012-A LLC Class B 3.75% due 08/20/25 ^{(a),(b)}	91,363
USD	120,723	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C3 Class A3 4.00% due 03/15/44 ^(a)	125,284
USD	200,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C4 Class D 5.25% due 06/15/44 ^{(a),(c)}	208,884
USD	662,387	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 Class B2 3.93% due 06/20/44 ^{(a),(b),(d)}	666,737
USD	118,533	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 Class B3 3.93% due 06/20/44 ^{(a),(b),(d)}	117,678
USD	201,517	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-2 Class B3 4.12% due 09/20/44 ^{(a),(b),(d)}	200,592
USD	163,305	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-3 Class B3 3.98% due 11/20/44 ^{(a),(b),(d)}	163,544
USD	337,175	WinWater Mortgage Loan Trust 2015-5 Class A3 3.50% due 08/20/45 ^{(a),(b),(d)}	346,394
USD	145,200	WinWater Mortgage Loan Trust 2015-A Class B3 3.82% due 06/20/45 ^{(a),(b),(d)}	137,946
USD	330,028	WinWater Mortgage Loan Trust 2016-1 Class 2A5 3.00% due 12/20/30 ^{(a),(b),(d)}	332,993
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	36,845,918
		BANK LOANS (8.0%)	
USD	299,233	Affinion Group, Inc. 6.75% due 04/30/18	291,192
USD	243,939	Akom, Inc. 5.25% due 04/16/21	245,464
USD	181,210	Albany Molecular Research, Inc. 5.75% due 07/16/21	181,512
USD	295,069	Albertson's LLC 4.75% due 06/22/23	298,144

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		BANK LOANS (8.0%) (continued)	
USD	170,253	Alliance HealthCare Services, Inc. 4.25% due 06/03/19	\$ 165,997
USD	76,642	Alliant Holdings Intermediate LLC 4.75% due 08/12/22	76,594
USD	181,839	Altisource Solutions S.a.r.l 4.50% due 12/09/20	175,475
USD	389,899	Apex Tool Group LLC 4.50% due 01/31/20	383,563
USD	495,749	APLP Holdings, LP 6.00% due 04/13/23	503,185
USD	238,800	Armstrong World Industries, Inc. 4.04% due 03/31/23	238,602
USD	49,149	Booz Allen Hamilton, Inc. 3.28% due 06/30/23	49,518
USD	94,231	BWay Intermediate Company, Inc. 5.50% due 08/14/20	94,800
USD	218,781	Calpine Construction Finance Company LP 3.09% due 05/03/20	217,141
USD	208,942	Calpine Corp. 3.59% due 05/27/22	209,178
USD	325,000	Caraustar Industries, Inc. 0.00% due 05/01/19	328,049
USD	233,333	CB Poly Investments LLC 0.00% due 08/16/23	235,666
USD	242,794	Cedar Fair LP 3.25% due 03/06/20	243,503
USD	198,969	Change Healthcare Holdings, Inc. 3.75% due 11/02/18	199,343
USD	332,350	Checkout Holding Corp. 4.50% due 04/09/21	298,839
USD	372,704	Cincinnati Bell, Inc. 4.00% due 09/10/20	373,285
USD	73,044	CityCenter Holdings LLC 4.25% due 10/16/20	73,425
USD	149,244	Concentra, Inc. 4.00% due 06/01/22	148,374
USD	110,546	Confie Seguros Holding II Co. 0.00% due 04/19/22	109,256
USD	296,962	CS Intermediate Holdco 2 LLC 4.00% due 04/04/21	297,259
USD	291,721	CSM Bakery Solutions, Ltd. 5.00% due 07/03/20	283,334
USD	156,222	CWGS Group LLC 5.75% due 02/20/20	156,126
USD	144,887	Del Monte Foods, Inc. 4.25% due 02/18/21	134,020
USD	250,000	Dell International LLC 4.00% due 09/07/23	251,708
USD	100,000	DH Publishing LLC 2.75% due 08/19/22	100,000
USD	192,221	DH Publishing, LP 4.00% due 08/19/22	192,371
USD	172,848	Digitalglobe, Inc. 4.75% due 01/31/20	174,144
USD	125,000	DTI Holdco, Inc. 0.00% due 10/02/23	123,789
USD	373,111	DTZ U.S. Borrower LLC 4.25% due 11/04/21	372,021
USD	300,000	DynCorp International, Inc. 7.75% due 07/07/20	284,625

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		BANK LOANS (8.0%) (continued)	
USD	144,632	Entercom Radio LLC 0.00% due 11/01/23	\$ 145,355
USD	189,949	4.02% due 11/23/18	190,581
USD	141,452	Exgen Renewables I LLC 5.25% due 02/08/21	142,513
USD	330,257	FCA U.S. LLC 3.25% due 12/31/18	330,396
USD	229,533	Federal-Mogul Corp. 4.75% due 04/15/21	222,401
USD	301,471	Fitness International LLC 6.00% due 07/01/21	301,697
USD	48,625	FR Dixie Acquisition Corp. 5.75% due 12/18/20	21,395
USD	144,716	Gardner Denver, Inc. 4.25% due 07/30/20	140,341
USD	200,000	Genoa, a QoL Healthcare Co. LLC 0.00% due 10/30/23	200,000
USD	200,000	Global Brass and Copper, Inc. 5.25% due 07/18/23	202,250
USD	96,709	Gray Television, Inc. 3.94% due 06/13/21	97,313
USD	525,000	Gulf Finance LLC 6.25% due 08/25/23	512,531
USD	106,946	lasis Healthcare LLC 4.50% due 05/03/18	106,144
USD	97,000	JBS USA LLC 3.75% due 09/18/20	96,798
USD	167,279	Kasima LLC 3.33% due 05/17/21	167,594
USD	350,121	Kinetic Concepts, Inc. 5.00% due 11/04/20	352,530
USD	298,492	KUEHG Corp. 5.25% due 08/12/22	298,492
USD	120,976	Laureate Education, Inc. 8.87% due 03/17/21	119,917
USD	204,067	Life Time Fitness, Inc. 4.25% due 06/10/22	203,908
USD	200,000	Live Nation Entertainment, Inc. 0.00% due 10/31/23	200,000
USD	236,111	MA Financeco LLC 4.50% due 11/20/19	236,751
USD	338,525	Manitowoc Foodservice, Inc. 5.75% due 03/03/23	342,969
USD	573,563	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC 5.00% due 05/04/22	572,008
USD	400,663	Michaels Stores, Inc. 3.75% due 01/30/23	403,596
USD	64,876	Milacron LLC 4.25% due 09/28/20	65,119
USD	269,116	Mirror Bidco Corp. 5.75% due 12/28/19	268,950
USD	396,852	MPG Holdco I, Inc. 3.75% due 10/20/21	397,630
USD	44,297	Navios Maritime Partners LP 5.25% due 06/27/18	40,273
USD	495,000	Navistar, Inc. 6.50% due 08/07/20	497,599
USD	209,475	Nexeo Solutions LLC 5.25% due 06/09/23	210,784

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		BANK LOANS (8.0%) (continued)	
		NN, Inc.	
USD	99,000	5.00% due 10/19/22	\$ 98,958
		NRG Energy, Inc.	
USD	72,750	3.50% due 06/30/23	72,841
		Owen Loan Servicing	
USD	148,786	5.50% due 02/15/18	148,909
		On Assignment, Inc.	
USD	30,956	3.50% due 06/03/22	31,101
		ON Semiconductor Corp.	
USD	125,000	3.78% due 03/31/23	125,688
		Pelican Products, Inc.	
USD	150,000	5.25% due 04/10/20	148,125
		Pinnacle Entertainment, Inc.	
USD	38,042	3.75% due 04/28/23	38,232
		Prestige Brands, Inc.	
USD	86,340	3.50% due 09/03/21	86,798
		Prime Security Services Borrower LLC	
USD	216,947	4.75% due 07/01/21	218,258
		Prospect Medical Holdings, Inc.	
USD	249,375	7.00% due 06/30/22	248,440
		Revlon Consumer Products Corp.	
USD	170,000	4.25% due 09/07/23	170,301
		Rovi Solutions Corporation, Inc.	
USD	57,071	3.75% due 07/02/21	57,143
		Scientific Games International, Inc.	
USD	350,000	0.00% due 10/01/21	351,313
		Securus Technologies Holdings, Inc.	
USD	71,408	4.75% due 04/30/20	69,980
		Serta Simmons Holdings LLC	
USD	219,998	0.00% due 10/20/23	219,919
		Sinclair Television Group, Inc.	
USD	228,349	4.25% due 10/01/19	227,655
		Six Flags Theme Parks, Inc.	
USD	101,840	3.00% due 04/09/20	101,650
		Southwire Company LLC	
USD	99,496	3.50% due 07/30/21	99,994
		Spectrum Brands Canada, Inc.	
USD	214,569	3.28% due 06/30/22	216,112
		Starwood Property Trust, Inc.	
USD	289,742	3.00% due 02/10/21	288,114
		Sterigenics-Nordion Holdings LLC	
USD	69,346	4.25% due 05/16/22	69,901
		STG-Fairway Acquisitions, Inc.	
USD	211,720	6.25% due 06/30/22	211,561
		Tank Holding Corp.	
USD	202,950	5.25% due 03/16/22	201,935
		Tata Chemicals North America	
USD	250,000	3.75% due 08/07/20	245,625
		Tekni-Plex, Inc.	
USD	221,368	4.50% due 06/01/22	215,464
		Terex Corp.	
USD	248,985	3.59% due 08/13/21	248,362
		TerraForm AP Acquisition Holdings LLC	
USD	99,496	8.50% due 06/27/22	99,683
		Tex Operations Co. LLC	
USD	72,949	5.00% due 08/04/23	72,584
		TI Group Automotive Systems LLC	
USD	230,463	4.50% due 06/30/22	228,158
USD	237,920		240,002
USD	218,894		218,803

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		BANK LOANS (8.0%) (continued)	
USD	71,790	TMS International Corp. 4.50% due 10/16/20	\$ 70,623
USD	100,226	Tower Automotive Holdings USA LLC 4.00% due 04/23/20	99,975
USD	64,682	Transdigm, Inc. 3.82% due 02/28/20	64,581
USD	124,537	Tribune Media Co. 3.75% due 12/27/20	125,129
USD	124,063	U.S. Renal Care, Inc. 5.25% due 12/30/22	118,673
USD	329,900	Vencore, Inc. 5.75% due 11/23/19	331,962
USD	86,929	Verint Systems, Inc. 3.51% due 09/06/19	87,473
USD	102,370	W.R. Grace & Co. 2.76% due 02/03/21	102,319
USD	211,739	Wastequip LLC 5.50% due 08/09/19	211,385
USD	124,674	WCA Waste Systems, Inc. 4.00% due 08/11/23	124,518
USD	161,524	WESCO Distribution, Inc. 3.75% due 12/12/19	161,726
USD	328,350	Windstream Services LLC 4.75% due 03/29/21	329,102
		TOTAL BANK LOANS	21,496,412
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD	190,000	Citrix Systems, Inc. 0.50% due 04/15/19	213,156
USD	195,000	Dycom Industries, Inc. 0.75% due 09/15/21	208,894
USD	660,000	General Cable Corp. 4.50% due 11/15/29	425,288
USD	183,000	PDL BioPharma, Inc. 4.00% due 02/01/18	176,938
USD	120,000	Ryland Group, Inc. 0.25% due 06/01/19	110,850
USD	205,000	Shutterfly, Inc. 0.25% due 05/15/18	205,128
USD	155,000	Synchronoss Technologies, Inc. 0.75% due 08/15/19	159,747
USD	221,000	Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% due 05/15/41	191,441
USD	555,000	Whiting Petroleum Corp. 1.25% due 04/01/20	465,506
USD	170,000	Wright Medical Group, Inc. 2.00% due 02/15/20	173,931
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES	2,330,879
		CORPORATE BONDS & NOTES (25.5%)	
USD	200,000	AbbVie, Inc. 2.85% due 05/14/23 ^(b)	200,922
USD	138,000	AEP Industries, Inc. 8.25% due 04/15/19 ^(b)	141,795
USD	475,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 2.75% due 01/15/20 ^(b)	480,473
USD	100,000	3.90% due 06/15/23 ^(b)	104,424
USD	150,000	4.60% due 04/01/22 ^(b)	162,697
USD	500,000	Allstate Corp. 5.75% due 08/15/53 ^{(b),(d)}	536,350
USD	7,000	6.50% due 05/15/57 ^{(b),(d)}	8,225

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)		
		UNITED STATES (76.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (25.5%) (continued)		
		Ally Financial, Inc. 4.63% due 03/30/25	\$	559,625
USD	550,000			
USD	300,000	5.75% due 11/20/25 ^(b)		307,125
		Altice US Finance I Corp. 5.50% due 05/15/26 ^{(a),(b)}		306,000
USD	300,000			
USD	325,000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 2.15% due 02/01/21 ^(c)		333,247
		Antero Resources Corp. 5.13% due 12/01/22 ^(b)		216,612
USD	215,000			
USD	250,000	5.38% due 11/01/21 ^(b)		253,750
		Apex Tool Group LLC 7.00% due 02/01/21 ^{(a),(b)}		424,312
USD	465,000			
USD	804,000	AT&T, Inc. 3.95% due 01/15/25 ^(b)		835,047
USD	275,000	4.75% due 05/15/46 ^(b)		269,108
		Aviation Capital Group Corp. 2.88% due 09/17/18 ^{(a),(b)}		305,256
USD	300,000			
USD	475,000	Ball Corp. 5.25% due 07/01/25		505,044
		Belden, Inc. 5.50% due 04/15/23 ^{(a),(b)}		81,338
EUR	70,000			
USD	450,000	Biogen, Inc. 3.63% due 09/15/22		479,591
USD	300,000	4.05% due 09/15/25 ^(b)		319,686
		Blackstone Holdings Finance Co. LLC 5.00% due 06/15/44 ^(a)		451,127
USD	425,000			
USD	175,000	6.25% due 08/15/42 ^(a)		211,412
		Boardwalk Pipelines LP 4.95% due 12/15/24 ^(b)		806,093
USD	775,000			
USD	200,000	5.95% due 06/01/26 ^(b)		221,798
		Brocade Communications Systems, Inc. 4.63% due 01/15/23 ^(b)		246,250
USD	250,000			
USD	650,000	Brown & Brown, Inc. 4.20% due 09/15/24 ^(b)		667,570
		Buckeye Partners LP 5.60% due 10/15/44 ^(b)		51,718
USD	50,000			
USD	412,000	5.85% due 11/15/43 ^(b)		435,676
		CalAtlantic Group, Inc. 6.25% due 12/15/21 ^(b)		275,312
USD	250,000			
USD	675,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 ^(b)		536,625
		Capital One Financial Corp. 3.75% due 07/28/26 ^(b)		749,093
USD	750,000			
USD	820,000	Carlyle Holdings II Finance LLC 5.63% due 03/30/43 ^(a)		862,134
		Centene Corp. 5.63% due 02/15/21 ^(b)		230,782
USD	220,000			
USD	150,000	6.13% due 02/15/24 ^(b)		159,750
		CenturyLink, Inc. 6.15% due 09/15/19		216,000
USD	200,000			
USD	600,000	6.45% due 06/15/21		640,500
		Cenveo Corp. 6.00% due 08/01/19 ^{(a),(b)}		470,800
USD	535,000			
USD	735,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.38% due 10/23/35 ^{(a),(b)}		847,258
		CHS/Community Health Systems, Inc. 6.88% due 02/01/22 ^(b)		331,687
USD	435,000			

額面金額	銘柄	時価
	FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
	UNITED STATES (76.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (25.5%) (continued)	
USD 1,220,000	Citigroup, Inc. 5.90% due 12/29/49 ^{(b),(d),(e)}	\$ 1,270,630
USD 175,000	5.95% due 07/29/49 ^{(b),(d),(e)}	181,563
USD 125,000	6.25% due 12/29/49 ^{(b),(d),(e)}	134,581
USD 145,000	Clean Harbors, Inc. 5.25% due 08/01/20 ^(b)	147,900
USD 440,000	Cleaver-Brooks, Inc. 8.75% due 12/15/19 ^{(a),(b)}	459,800
USD 400,000	CNA Financial Corp. 4.50% due 03/01/26 ^(b)	429,768
USD 640,000	CommScope Technologies Finance LLC 6.00% due 06/15/25 ^{(a),(c)}	672,000
USD 600,000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4.63% due 12/01/54 ^(b)	671,358
USD 130,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 6.25% due 04/01/23 ^(b)	131,625
USD 475,000	Crown Castle Towers LLC 3.22% due 05/15/22 ^{(a),(b)}	490,746
USD 200,000	CSC Holdings LLC 5.50% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	202,875
USD 211,183	CVS Pass-Through Trust 5.77% due 01/10/33 ^(a)	245,231
USD 250,000	DCP Midstream LLC 5.85% due 05/21/43 ^{(a),(b),(d)}	212,500
USD 250,000	DCP Midstream Operating LP 4.95% due 04/01/22 ^(b)	256,250
USD 451,000	5.60% due 04/01/44 ^(b)	422,812
USD 100,000	DCT Industrial Operating Partnership LP 4.50% due 10/15/23 ^(b)	104,685
USD 186,608	Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass Through Trust 4.95% due 05/23/19	196,405
USD 50,000	Denbury Resources, Inc. 4.63% due 07/15/23 ^(b)	36,375
USD 85,000	5.50% due 05/01/22 ^(b)	67,150
USD 542,000	DigitalGlobe, Inc. 5.25% due 02/01/21 ^{(a),(b)}	546,065
USD 370,000	Dole Food Co., Inc. 7.25% due 05/01/19 ^{(a),(b)}	375,087
USD 100,000	DR Horton, Inc. 5.75% due 08/15/23 ^(b)	111,189
USD 125,000	Duke Realty LP 3.25% due 06/30/26 ^(b)	125,867
USD 605,000	Enbridge Energy Partners LP 7.38% due 10/15/45 ^(b)	778,822
USD 100,000	Endo Finance LLC 5.75% due 01/15/22 ^{(a),(b)}	90,000
USD 495,000	Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 5.38% due 01/15/23 ^{(a),(c)}	424,462
USD 50,000	Energy Transfer Equity LP 5.50% due 06/01/27 ^(b)	48,750
USD 190,000	5.88% due 01/15/24 ^(b)	193,111
USD 447,000	EnLink Midstream Partners LP 4.40% due 04/01/24 ^(b)	444,701
USD 100,000	Enterprise Products Operating LLC 4.59% due 08/01/66 ^{(b),(c)}	95,125
USD 175,000	Equinix, Inc. 5.75% due 01/01/25 ^(b)	185,063
USD 675,000	Expedia, Inc. 4.50% due 08/15/24 ^(b)	703,241

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)		
		UNITED STATES (76.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (25.5%) (continued)		
USD	250,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp. 6.75% due 01/15/22 ^(b)	\$	234,375
USD	300,000	Florida East Coast Holdings Corp. 6.75% due 05/01/19 ^{(a),(b)}		301,500
USD	340,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.88% due 03/15/23 ^(b)		306,850
USD	250,000	Fresenius US Finance II, Inc. 4.50% due 01/15/23 ^{(a),(b)}		260,625
USD	192,000	Frontier Communications Corp. 7.13% due 01/15/23		172,680
USD	520,000	8.75% due 04/15/22		513,500
USD	500,000	GCI, Inc. 6.75% due 06/01/21 ^(b)		516,250
USD	250,000	General Cable Corp. 5.75% due 10/01/22 ^(b)		236,250
USD	575,000	General Motors Co. 6.60% due 04/01/36 ^(b)		679,680
USD	400,000	GTP Acquisition Partners I LLC 2.35% due 06/15/20 ^{(a),(b)}		398,432
USD	68,000	Halcon Resources Corp. 12.00% due 02/15/22 ^{(a),(b)}		72,760
USD	525,000	Hanover Insurance Group, Inc. 4.50% due 04/15/26 ^(b)		544,883
USD	250,000	Healthcare Realty Trust, Inc. 5.75% due 01/15/21		281,943
USD	455,000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3.50% due 08/01/26 ^(b)		453,695
USD	860,000	Highwoods Realty LP 3.63% due 01/15/23 ^(b)		876,096
USD	611,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 5.75% due 10/01/25 ^{(a),(b)}		612,528
USD	105,000	7.63% due 04/15/21 ^{(a),(b)}		107,625
USD	925,000	Intel Corp. 4.90% due 07/29/45 ^(b)		1,062,614
USD	375,000	International Paper Co. 6.00% due 11/15/41 ^(b)		440,066
USD	225,000	Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co. 6.88% due 02/15/19 ^{(a),(b)}		203,625
USD	250,000	Jack Cooper Holdings Corp. 9.25% due 06/01/20 ^(b)		167,500
USD	80,000	JBS USA LLC / JBS USA Finance, Inc. 5.75% due 06/15/25 ^{(a),(b)}		78,400
USD	735,000	JPMorgan Chase & Co. 6.75% due 01/29/49 ^{(a),(c),(e)}		815,850
USD	380,000	KB Home 7.63% due 05/15/23 ^(b)		404,700
USD	500,000	Kennedy-Wilson, Inc. 5.88% due 04/01/24 ^(b)		505,625
USD	750,000	Kinder Morgan, Inc./DE 5.05% due 02/15/46 ^(b)		726,526
USD	1,015,000	5.55% due 06/01/45 ^(b)		1,053,541
USD	470,000	Kindred Healthcare, Inc. 6.38% due 04/15/22 ^(b)		435,046
USD	1,000,000	KKR Group Finance Co. II LLC 5.50% due 02/01/43 ^{(a),(b)}		1,046,788
USD	394,000	L-3 Communications Corp. 3.95% due 05/28/24 ^(b)		412,731
USD	525,000	Legg Mason, Inc. 3.95% due 07/15/24		536,020

額面金額	銘柄	時価
	FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
	UNITED STATES (76.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (25.5%) (continued)	
USD 1,000,000	Liberty Mutual Insurance Co. 7.70% due 10/15/97 ^(a)	\$ 1,290,532
USD 760,000	Masco Corp. 4.38% due 04/01/26 ^(b)	790,400
USD 230,000	Meritage Homes Corp. 7.00% due 04/01/22	256,680
USD 275,000	Meritor, Inc. 6.25% due 02/15/24 ^(b)	271,219
USD 495,000	Micron Technology, Inc. 5.25% due 08/01/23 ^{(a),(b)}	485,100
USD 650,000	Morgan Stanley 4.10% due 05/22/23	684,858
USD 175,000	MPLX LP 5.55% due 12/29/49 ^{(b),(c),(e)}	179,156
USD 720,000	MPLX LP 4.88% due 12/01/24 ^(b)	753,013
USD 175,000	NANA Development Corp. 9.50% due 03/15/19 ^{(a),(b)}	156,625
USD 575,000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp. 6.50% due 07/01/21 ^(b)	570,688
USD 650,000	NCR Corp. 5.00% due 07/15/22 ^(b)	660,153
USD 83,000	Noble Energy, Inc. 5.63% due 05/01/21 ^(b)	86,058
USD 145,000	NRG Energy, Inc. 6.63% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	135,801
USD 70,000	NRG Energy, Inc. 7.88% due 05/15/21 ^(b)	73,150
USD 150,000	NuStar Logistics LP 6.75% due 02/01/21	163,125
USD 455,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22 ^(b)	450,450
USD 565,000	ONEOK, Inc. 7.50% due 09/01/23 ^(b)	646,925
USD 490,000	Owens Corning 3.40% due 08/15/26 ^(b)	484,830
USD 200,000	Owens Corning 4.20% due 12/01/24 ^(b)	211,471
USD 285,000	PDC Energy, Inc. 7.75% due 10/15/22 ^(b)	302,813
USD 259,000	PetSmart, Inc. 7.13% due 03/15/23 ^{(a),(b)}	270,979
USD 975,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 4.65% due 10/15/25 ^(b)	1,033,520
USD 600,000	Prudential Financial, Inc. 5.88% due 09/15/42 ^{(a),(c)}	657,000
USD 215,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 8.25% due 05/01/23 ^{(a),(b)}	217,956
USD 255,000	Resolute Forest Products, Inc. 5.88% due 05/15/23 ^(b)	216,113
USD 600,000	Reynolds American, Inc. 4.45% due 06/12/25 ^(b)	658,616
USD 275,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% due 10/15/20 ^(b)	282,227
USD 100,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 9.88% due 08/15/19 ^(b)	102,500
USD 550,000	Rialto Holdings LLC / Rialto Corp. 7.00% due 12/01/18 ^{(a),(b)}	556,875
USD 580,000	Rowan Cos, Inc. 4.75% due 01/15/24 ^(b)	487,200
USD 341,000	Rowan Cos, Inc. 5.85% due 01/15/44 ^(b)	240,405

額面金額	銘柄	時価
	FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)	
	UNITED STATES (76.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (25.5%) (continued)	
USD 250,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.63% due 02/01/21 ^(b)	\$ 263,125
USD 275,000	5.63% due 03/01/25 ^(b)	290,991
USD 300,000	5.75% due 05/15/24 ^(b)	317,250
USD 270,000	SBA Tower Trust 2.88% due 07/15/21 ^{(a),(b)}	273,416
USD 300,000	3.87% due 10/15/24 ^{(a),(b)}	309,300
USD 505,000	Scientific Games International, Inc. 10.00% due 12/01/22 ^(b)	467,125
USD 375,000	SFX Entertainment, Inc. 9.63% due 02/01/19 ^{(b),(c),(g)}	1,875
USD 175,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.38% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	177,735
USD 550,000	Southern California Edison Co. 6.25% due 08/29/49 ^{(b),(c),(e)}	615,313
USD 250,000	Sprint Corp. 7.25% due 09/15/21	255,938
USD 370,000	Standard Industries, Inc. 5.38% due 11/15/24 ^{(a),(b)}	382,487
USD 370,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp. 7.38% due 02/01/20 ^(b)	356,125
USD 116,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 6.10% due 02/15/42	126,486
USD 605,000	Talen Energy Supply LLC 6.50% due 06/01/25 ^(b)	505,175
USD 370,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.13% due 11/15/19 ^(b)	373,238
USD 370,000	Taylor Morrison Communities, Inc. / Monarch Communities, Inc. 5.63% due 03/01/24 ^{(a),(b)}	383,875
USD 516,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 6.85% due 12/16/39 ^(a)	694,302
USD 265,000	Terraform Global Operating LLC 13.75% due 08/15/22 ^{(a),(b)}	275,600
USD 10,000	TerraForm Power Operating LLC 9.38% due 02/01/23 ^{(a),(b)}	10,025
USD 400,000	Tesoro Corp. 5.38% due 10/01/22 ^(b)	411,000
USD 280,000	TI Group Automotive Systems LLC 8.75% due 07/15/23 ^{(a),(b)}	297,500
USD 75,000	Time Warner Cable LLC 6.55% due 05/01/37	88,012
USD 250,000	Titan International, Inc. 6.88% due 10/01/20 ^(b)	240,000
USD 200,000	TMS International Corp. 7.63% due 10/15/21 ^{(a),(b)}	165,000
USD 105,000	Toll Brothers Finance Corp. 4.88% due 11/15/25 ^(b)	107,100
USD 200,000	Triumph Group, Inc. 5.25% due 06/01/22 ^(b)	183,000
USD 650,000	UDR, Inc. 4.00% due 10/01/25 ^(b)	694,938
USD 450,000	Universal Hospital Services, Inc. 7.63% due 08/15/20 ^(b)	432,000
USD 200,000	Valero Energy Corp. 9.38% due 03/15/19	233,996
USD 349,000	Verisk Analytics, Inc. 5.50% due 06/15/45 ^(b)	366,440
USD 609,000	Verizon Communications, Inc. 4.86% due 08/21/46	645,039
USD 638,000	6.55% due 09/15/43	835,968

	額 面 金額	銘柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)			
UNITED STATES (76.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (25.5%) (continued)			
USD	365,000	Vizient, Inc. 10.38% due 03/01/24 ^{(a),(b)}	\$ 406,975
USD	390,000	WellCare Health Plans, Inc. 5.75% due 11/15/20 ^(b)	401,700
USD	1,450,000	Wells Fargo & Co. 5.88% due 12/29/49 ^{(b),(d),(e)}	1,557,844
USD	120,000	Whiting Petroleum Corp. 6.25% due 04/01/23 ^(b)	110,700
USD	275,000	Williams Cos, Inc. 7.50% due 01/15/31	316,080
USD	100,000	Williams Cos, Inc. 7.75% due 06/15/31	115,000
USD	740,000	Williams Partners LP 5.10% due 09/15/45 ^(b)	711,112
USD	400,000	Windstream Corp. 7.75% due 10/01/21 ^(b)	396,500
USD	325,000	WPX Energy, Inc. 7.50% due 08/01/20 ^(b)	342,469
EUR	200,000	ZF North America Capital, Inc. 2.75% due 04/27/23	233,835
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			68,904,680
GOVERNMENT BONDS (26.4%)			
USD	99,325	Fannie Mae Pool 3.00% due 03/01/29	104,121
USD	826,482	3.00% due 12/01/42	852,847
USD	74,333	3.00% due 05/01/46	77,011
USD	381,189	3.00% due 09/01/46	392,784
USD	75,774	3.50% due 04/01/26	79,897
USD	41,841	3.50% due 09/01/26	44,192
USD	633,416	3.50% due 11/01/41	664,827
USD	1,177,409	3.50% due 08/01/42	1,240,554
USD	339,884	3.50% due 09/01/43	358,018
USD	689,820	3.50% due 08/01/45	736,515
USD	1,007,899	3.50% due 11/01/45	1,076,127
USD	270,610	3.50% due 02/01/46	284,029
USD	166,331	3.50% due 03/01/46	174,649
USD	354,986	3.50% due 04/01/46	372,589
USD	919,880	3.50% due 07/01/46	967,374
USD	660,200	3.50% due 08/01/46	694,286
USD	247,572	3.50% due 09/01/46	260,354
USD	44,900	3.50% due 10/01/46	47,391
USD	24,217	4.00% due 06/01/19	25,063
USD	147,866	4.00% due 12/01/40	162,362
USD	54,754	4.00% due 01/01/41	58,792
USD	246,238	4.00% due 07/01/41	266,279
USD	486,272	4.00% due 09/01/41	522,860
USD	307,086	4.00% due 01/01/42	328,824
USD	226,122	4.00% due 04/01/42	243,097
USD	12,604	4.00% due 06/01/42	13,547
USD	68,255	4.00% due 07/01/42	74,088
USD	3,020,000	4.00% due 11/01/42	3,233,759
USD	1,232,779	4.00% due 09/01/43	1,319,391
USD	225,954	4.00% due 11/01/43	244,371
USD	280,184	4.00% due 07/01/44	299,869
USD	690,451	4.00% due 10/01/45	739,422
USD	368,734	4.00% due 11/01/45	394,900
USD	224,597	4.00% due 01/01/46	240,599

額面金額	銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)		
UNITED STATES (76.0%) (continued)		
GOVERNMENT BONDS (26.4%) (continued)		
	Fannie Mae Pool	
USD 556,161	4.00% due 05/01/46	\$ 595,829
USD 537,712	4.00% due 07/01/46	576,145
USD 1,060,033	4.00% due 08/01/46	1,135,880
USD 15,608	4.50% due 04/01/39	17,143
USD 988,807	4.50% due 05/01/39	1,100,223
USD 373,585	4.50% due 07/01/39	415,904
USD 280,629	4.50% due 01/01/40	307,538
USD 209,438	4.50% due 11/01/40	229,245
USD 19,938	4.50% due 12/01/40	21,992
USD 484,023	4.50% due 01/01/41	530,582
USD 245,859	4.50% due 05/01/41	269,472
USD 381,540	4.50% due 07/01/41	419,251
USD 913,643	4.50% due 09/01/42	999,446
USD 640,000	4.50% due 11/01/42	699,500
USD 163,136	5.00% due 01/01/39	180,425
USD 1,728,020	5.00% due 07/01/41	1,911,147
	Freddie Mac Gold Pool	
USD 60,642	3.00% due 11/01/30	63,714
USD 576,500	3.00% due 11/01/42	597,876
USD 87,910	3.00% due 05/01/43	91,148
USD 319,517	3.00% due 09/01/46	329,219
USD 6,265,000	3.00% due 11/01/46	6,449,635
USD 118,756	3.50% due 11/01/28	126,843
USD 1,899,238	3.50% due 03/01/45	1,992,843
USD 24,303	3.50% due 07/01/45	25,899
USD 326,289	3.50% due 03/01/46	342,574
USD 539,401	3.50% due 05/01/46	567,141
USD 794,104	3.50% due 08/01/46	840,701
USD 1,199,315	4.00% due 01/01/44	1,282,438
USD 116,386	4.00% due 02/01/44	125,591
USD 202,939	4.00% due 07/01/44	218,965
USD 1,773,625	4.00% due 09/01/44	1,896,052
USD 186,290	4.00% due 12/01/44	199,181
USD 481,413	4.00% due 12/01/45	515,325
USD 494,481	4.00% due 03/01/46	529,314
USD 54,563	4.00% due 05/01/46	58,414
USD 274,251	4.00% due 06/01/46	293,704
USD 25,000	4.00% due 10/01/46	26,684
USD 628,957	5.00% due 03/01/44	696,804
USD 119,537	5.50% due 06/01/41	135,415
	Ginnie Mae I pool	
USD 447,842	3.50% due 01/15/45	474,792
USD 52,927	4.00% due 12/15/40	56,981
USD 534,884	4.00% due 01/15/41	575,795
USD 140,157	4.00% due 08/15/43	153,791
USD 792,140	4.00% due 10/15/43	851,852
USD 670,707	4.00% due 03/15/44	719,395
USD 73,355	4.00% due 07/15/45	78,801
USD 72,354	4.00% due 08/15/45	78,166
USD 252,672	4.50% due 01/15/40	281,794
USD 390,056	4.50% due 06/15/40	429,997
USD 155,723	4.50% due 09/15/40	172,550

	額面 金額	銘柄		時価
FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)				
UNITED STATES (76.0%) (continued)				
GOVERNMENT BONDS (26.4%) (continued)				
USD	230,312	Ginnie Mae I pool 4.50% due 07/15/41	\$	254,444
USD	461,441	4.50% due 09/15/43		508,177
USD	312,962	Ginnie Mae II pool 3.00% due 08/20/46		326,441
USD	668,535	3.00% due 09/20/46		697,327
USD	113,722	3.50% due 04/20/45		121,494
USD	562,850	3.50% due 01/20/46		596,452
USD	121,366	3.50% due 03/20/46		131,008
USD	1,950,000	3.50% due 11/01/46		2,065,172
USD	278,895	4.00% due 10/20/44		298,784
USD	575,000	U.S. Treasury Bond 2.75% due 11/15/42		596,765
USD	250,000	4.75% due 02/15/37		350,381
USD	4,628,215	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond 0.75% due 02/15/45		4,649,671
USD	3,923,690	1.00% due 02/15/46		4,226,968
USD	1,385,000	United States Treasury Floating Rate Note 0.52% due 10/31/17 ^(C)		1,386,888
USD	7,600,000	0.54% due 04/30/18 ^(C)		7,608,656
TOTAL GOVERNMENT BONDS				71,102,532
MUNICIPAL BONDS (1.5%)				
USD	225,000	California Educational Facilities Authority 5.00% due 06/01/46		315,594
USD	250,000	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 4.00% due 11/15/37 ^(B)		264,125
USD	250,000	City of Raleigh NC Combined Enterprise System Revenue 5.00% due 03/01/43 ^(B)		288,417
USD	625,000	Commonwealth of Puerto Rico 8.00% due 07/01/35 ^{(B),(C)}		425,000
USD	250,000	Frisco Independent School District 4.00% due 08/15/40 ^(B)		268,017
USD	150,000	4.00% due 08/15/45 ^(B)		160,470
USD	250,000	King County School District No 409 Tahoma 5.00% due 12/01/32 ^(B)		299,082
USD	250,000	Massachusetts Development Finance Agency 5.00% due 03/01/39 ^(B)		290,695
USD	125,000	5.00% due 07/15/40		172,326
USD	250,000	Ohio State University 5.00% due 06/01/43 ^(B)		288,180
USD	350,000	State of Texas 4.00% due 10/01/44 ^(B)		374,735
USD	250,000	State of Washington 5.00% due 07/01/30 ^(B)		299,958
USD	250,000	Texas Transportation Commission State Highway Fund 5.00% due 04/01/33 ^(B)		295,748
USD	300,000	University of Virginia 5.00% due 04/01/45 ^(B)		357,822
TOTAL MUNICIPAL BONDS				4,100,169
TOTAL UNITED STATES (Cost \$200,969,814)				204,780,590
URUGUAY (0.1%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (0.1%)				
USD	200,000	Navios South American Logistics, Inc. / Navios Logistics Finance US, Inc. 7.25% due 05/01/22 ^{(A),(B)}		158,000
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				158,000
TOTAL URUGUAY (Cost \$200,000)				158,000
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$271,659,297)				\$ 275,966,458

	額 面 金 額	銘 柄	% 純資産比率	時 価
		SHORT-TERM INVESTMENTS (3.7%)		
		BAHAMAS (0.8%)		
		TIME DEPOSIT (0.8%)		
USD	2,321,773	JPMorgan Chase & Co. 0.15% due 11/01/16		\$ 2,321,773
		TOTAL TIME DEPOSIT		<u>2,321,773</u>
		TOTAL BAHAMAS (Cost \$2,321,773)		<u>2,321,773</u>
		FRANCE (0.2%)		
		TIME DEPOSIT (0.2%)		
EUR	485,737	BNP Paribas (0.57)% due 11/01/16		532,465
		TOTAL TIME DEPOSIT		<u>532,465</u>
		TOTAL FRANCE (Cost \$528,321)		<u>532,465</u>
		CAYMAN ISLANDS (0.0%)		
		TIME DEPOSIT (0.0%)		
AUD	8	Brown Brothers Harriman & Co. 0.48% due 11/01/16		6
NZD	21	0.75% due 11/01/16		15
		TOTAL TIME DEPOSIT		<u>21</u>
		TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$21)		<u>21</u>
		NORWAY (0.9%)		
		TIME DEPOSIT (0.9%)		
NOK	19,266,102	Nordea Bank Norge 0.09% due 11/01/16		2,334,875
		TOTAL TIME DEPOSIT		<u>2,334,875</u>
		TOTAL NORWAY (Cost \$2,386,825)		<u>2,334,875</u>
		UNITED STATES (1.8%)		
		GOVERNMENT BOND (1.5%)		
USD	4,105,000	United States Treasury Bill 0.23% due 11/25/16		4,104,371
		TOTAL GOVERNMENT BOND		<u>4,104,371</u>
		CERTIFICATE OF DEPOSIT (0.3%)		
USD	704,000	Svenska Handelsbanken AS 0.80% due 12/02/16		704,000
		TOTAL CERTIFICATE OF DEPOSIT		<u>704,000</u>
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$4,808,371)		<u>4,808,371</u>
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$10,045,311)		<u>9,997,505</u>
		TOTAL INVESTMENTS (Cost \$281,704,608)	106.0%	\$ 285,963,963
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(6.0)	(16,240,538)
		NET ASSETS	100.0%	\$ 269,723,425

Currency Abbreviations:

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
EUR	-	Euro
IDR	-	Indonesian Rupiah
INR	-	Indian Rupee
JPY	-	Japanese Yen
MXN	-	Mexican Peso
NZD	-	New Zealand Dollar
NOK	-	Norwegian Krone
USD	-	United States Dollar

Cash of \$164,963 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2016 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2016

ポジション	銘柄	行使 期限	契約数	未実現評価(損)益
Short	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2016	(391)	\$ 567,938
Long	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) December Futures	12/2016	60	(15,937)
Short	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2016	(67)	39,781
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Future	12/2016	(4)	31,281
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2016	23	(258,930)
				<u>\$ 364,133</u>

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2016

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
IDR	JPMorgan Chase & Co.	25,825,921,127	01/17/2017	USD	1,949,273	\$ 6,939	\$ -	\$ 6,939
MXN	JPMorgan Chase & Co.	37,271,867	11/03/2016	USD	1,909,887	71,652	-	71,652
USD	JPMorgan Chase & Co.	767,524	11/03/2016	MXN	14,832,705	-	(21,049)	(21,049)
USD	JPMorgan Chase & Co.	579,483	11/16/2016	AUD	775,307	-	(10,265)	(10,265)
USD	JPMorgan Chase & Co. Brown Brothers	1,664,331	11/21/2016	NZD	2,290,534	26,904	-	26,904
USD	Harriman & Co.	4,260,646	11/30/2016	EUR	3,785,000	106,405	-	106,405
USD	Citibank N.A.	692,830	11/30/2016	EUR	616,325	16,459	-	16,459
USD	JPMorgan Chase & Co.	278,218	12/05/2016	NOK	2,236,718	7,135	-	7,135
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,781,755	12/08/2016	JPY	181,216,783	54,977	-	54,977
USD	Citibank N.A.	691,372	12/29/2016	EUR	617,493	12,603	-	12,603
						<u>\$ 303,074</u>	<u>\$ (31,314)</u>	<u>\$ 271,760</u>

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2016

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	4,923,852,514	11/29/2016	USD	47,524,781	\$ -	\$(626,577)	\$(626,577)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	1,351,993	11/29/2016	JPY	141,898,464	483	-	483
						<u>\$ 483</u>	<u>\$ (626,577)</u>	<u>\$ (626,094)</u>

(a) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.

(b) Callable security.

(c) Floating rate security as of October 31, 2016

(d) Variable rate security as of October 31, 2016.

(e) Perpetual maturity.

(f) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.

(g) Defaulted security.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第24期》決算日2016年11月21日

[計算期間：2016年5月21日～2016年11月21日]

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

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

○最近5期の運用実績

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

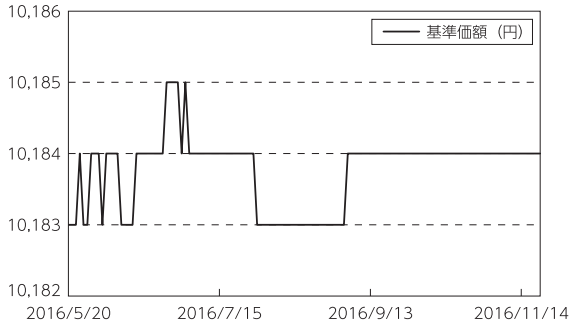
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年5月21日～2016年11月21日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分です。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
普通社債券	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)
合 計	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

国内その他有価証券

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

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

<注記事項>

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

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

○損益の状況 (2016年5月21日～2016年11月21日)

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

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

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

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