

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／海外／債券 | |
|--------|---|--|
| 信託期間 | 2021年7月13日まで（2012年6月15日設定） | |
| 運用方針 | 主として円建ての外国投資信託であるユーロ・ハイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラスの投資信託証券への投資を通じて、ユーロ建てのハイールド債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント株式会社に委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。 | |
| 主要運用対象 | 欧州ハイールド債券ファンド（為替ヘッジあり） | ユーロ・ハイールド・ボンド・ファンドJPYシェア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。 |
| | ユーロ・ハイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラス | ユーロ建てのハイールド債券およびその派生商品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。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。 | |

※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）

欧州ハイールド債券ファンド （為替ヘッジあり）

愛称：ユーロ・スピリッツ

第59期（決算日：2017年5月15日）

第60期（決算日：2017年6月13日）

第61期（決算日：2017年7月13日）

第62期（決算日：2017年8月14日）

第63期（決算日：2017年9月13日）

第64期（決算日：2017年10月13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「欧州ハイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る10月13日に第64期の決算を行いましたので、法令に基づいて第59期～第64期の運用状況をまとめて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。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税 | | 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 投 資 組 入 比 | 信 託 入 比 | 純 資 産 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------------|---|---|--------|--------|------------------|--------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 分 | 配 | み 金 | 騰 落 | | | | | | | |
| 35期(2015年5月13日) | 10,790 | | | 円 | 80 | | △1.0 | 0.1 | — | 98.8 | | 1,942 |
| 36期(2015年6月15日) | 10,640 | | | | 80 | | △0.6 | 0.1 | — | 99.4 | | 1,795 |
| 37期(2015年7月13日) | 10,523 | | | | 80 | | △0.3 | 0.1 | — | 99.0 | | 1,609 |
| 38期(2015年8月13日) | 10,469 | | | | 80 | | 0.2 | 0.1 | — | 99.3 | | 1,531 |
| 39期(2015年9月14日) | 10,327 | | | | 80 | | △0.6 | 0.1 | — | 97.0 | | 1,472 |
| 40期(2015年10月13日) | 10,143 | | | | 80 | | △1.0 | 0.1 | — | 99.1 | | 1,342 |
| 41期(2015年11月13日) | 10,196 | | | | 80 | | 1.3 | 0.1 | — | 98.6 | | 1,313 |
| 42期(2015年12月14日) | 10,040 | | | | 80 | | △0.7 | 0.1 | — | 99.3 | | 1,235 |
| 43期(2016年1月13日) | 9,832 | | | | 80 | | △1.3 | 0.1 | — | 99.4 | | 1,181 |
| 44期(2016年2月15日) | 9,384 | | | | 80 | | △3.7 | 0.1 | — | 99.1 | | 1,092 |
| 45期(2016年3月14日) | 9,803 | | | | 80 | | 5.3 | 0.1 | — | 99.2 | | 1,118 |
| 46期(2016年4月13日) | 9,782 | | | | 80 | | 0.6 | 0.1 | — | 99.4 | | 1,083 |
| 47期(2016年5月13日) | 9,772 | | | | 80 | | 0.7 | 0.1 | — | 98.7 | | 1,009 |
| 48期(2016年6月13日) | 9,861 | | | | 80 | | 1.7 | 0.0 | — | 98.2 | | 946 |
| 49期(2016年7月13日) | 9,794 | | | | 60 | | △0.1 | 0.0 | — | 98.9 | | 790 |
| 50期(2016年8月15日) | 9,924 | | | | 60 | | 1.9 | 0.0 | — | 98.4 | | 732 |
| 51期(2016年9月13日) | 9,884 | | | | 60 | | 0.2 | 0.0 | — | 97.0 | | 640 |
| 52期(2016年10月13日) | 9,849 | | | | 60 | | 0.3 | 0.0 | — | 98.3 | | 568 |
| 53期(2016年11月14日) | 9,805 | | | | 60 | | 0.2 | 0.0 | — | 99.2 | | 510 |
| 54期(2016年12月13日) | 9,786 | | | | 60 | | 0.4 | 0.0 | — | 99.0 | | 574 |
| 55期(2017年1月13日) | 9,845 | | | | 60 | | 1.2 | 0.0 | — | 99.1 | | 596 |
| 56期(2017年2月13日) | 9,838 | | | | 60 | | 0.5 | 0.0 | — | 96.6 | | 577 |
| 57期(2017年3月13日) | 9,827 | | | | 60 | | 0.5 | 0.0 | — | 98.7 | | 544 |
| 58期(2017年4月13日) | 9,802 | | | | 60 | | 0.4 | 0.0 | — | 100.2 | | 682 |
| 59期(2017年5月15日) | 9,891 | | | | 60 | | 1.5 | — | — | 98.2 | | 735 |
| 60期(2017年6月13日) | 9,871 | | | | 60 | | 0.4 | — | — | 99.0 | | 844 |
| 61期(2017年7月13日) | 9,798 | | | | 60 | | △0.1 | — | — | 108.7 | | 1,260 |
| 62期(2017年8月14日) | 9,846 | | | | 60 | | 1.1 | — | — | 100.6 | | 2,903 |
| 63期(2017年9月13日) | 9,805 | | | | 60 | | 0.2 | — | — | 100.1 | | 3,709 |
| 64期(2017年10月13日) | 9,813 | | | | 60 | | 0.7 | — | — | 100.8 | | 5,849 |

(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) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、ユーロ建てのハイイールド債券への投資により、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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 | 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 託 券 率 |
|------|----------------------|-------|-------|--------|----------------|--------------|--------------------|------------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | | | | |
| 第59期 | (期 首) 2017年4月13日 | 円 | 9,802 | % — | % 0.0 | % — | % — | % 100.2 |
| | 4月末 | 9,882 | 0.8 | — | — | — | 98.9 | |
| | (期 末) 2017年5月15日 | 9,951 | 1.5 | — | — | — | 98.2 | |
| 第60期 | (期 首) 2017年5月15日 | 9,891 | — | — | — | — | 98.2 | |
| | 5月末 | 9,917 | 0.3 | — | — | — | 99.3 | |
| | (期 末) 2017年6月13日 | 9,931 | 0.4 | — | — | — | 99.0 | |
| 第61期 | (期 首) 2017年6月13日 | 9,871 | — | — | — | — | 99.0 | |
| | 6月末 | 9,872 | 0.0 | — | — | — | 115.9 | |
| | (期 末) 2017年7月13日 | 9,858 | △0.1 | — | — | — | 108.7 | |
| 第62期 | (期 首) 2017年7月13日 | 9,798 | — | — | — | — | 108.7 | |
| | 7月末 | 9,889 | 0.9 | — | — | — | 103.0 | |
| | (期 末) 2017年8月14日 | 9,906 | 1.1 | — | — | — | 100.6 | |
| 第63期 | (期 首) 2017年8月14日 | 9,846 | — | — | — | — | 100.6 | |
| | 8月末 | 9,841 | △0.1 | — | — | — | 99.8 | |
| | (期 末) 2017年9月13日 | 9,865 | 0.2 | — | — | — | 100.1 | |
| 第64期 | (期 首) 2017年9月13日 | 9,805 | — | — | — | — | 100.1 | |
| | 9月末 | 9,837 | 0.3 | — | — | — | 103.1 | |
| | (期 末) 2017年10月13日 | 9,873 | 0.7 | — | — | — | 100.8 | |

(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) 期末基準価額は分配金込み、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。

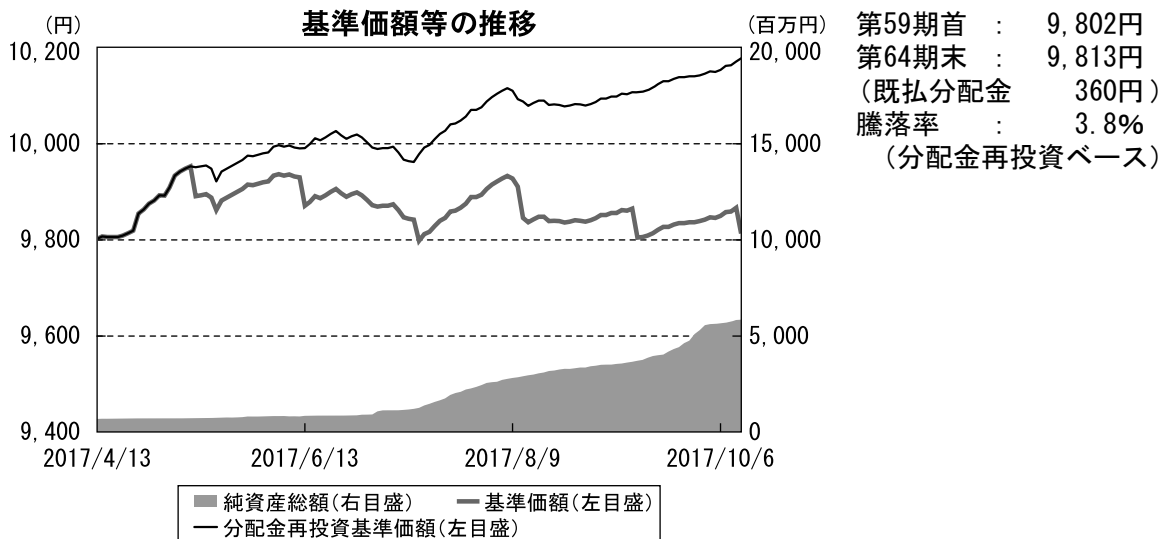
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第59期～第64期：2017/4/14～2017/10/13）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

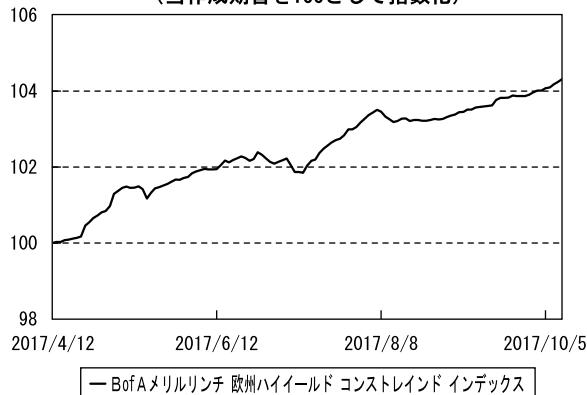
基準価額の変動要因

上昇要因

- ・ 欧州ハイイールド債券市況が上昇したこと。
- ・ 欧州ハイイールド債券の利子収入を享受したこと。

投資環境について

債券市況の推移 (当作成期首を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) BofAメリルリンチ 欧州ハイイールド コンストレインド インデックスとは、BofAメリルリンチ社が算出する欧州のハイイールド債券の値動きを表す指数です。

(第59期～第64期：2017/4/14～2017/10/13)

◎債券市況

- ・当作成期首から2017年6月中旬にかけては、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し欧州の政治リスクが後退したほか、発表された欧州経済指標が概ね堅調な内容となったことなどを背景に、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。
- ・6月中旬から当作成期末にかけては、ユーロ圏における金融緩和の早期縮小観測が高まったことなどをを受けて欧州ハイイールド債券市況が下落する局面が見られましたが、概ね堅調な欧州経済指標や米株高などを背景に欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。
- ・当作成期を通じて見ると、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

◎国内短期金融市場

- ・当作成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10月13日のコール・レートは-0.021%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）>

- ・円建て外国投資信託への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れるとともに、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。
- ・当作成期は、欧州ハイイールド債券市況が上昇したことや債券の利子収入を享受したことなどがプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

<ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラス>

基準価額は当作成期首に比べ4.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・ユーロ売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。為替ヘッジを行ったため、円・ユーロ為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。

◎種別配分戦略

- ・セクター配分においては、当作成期を通じて金融サービス、メディア、ヘルスケア、保険セクターなどの組入比率をファンダメンタルズ対比で割安であるとの判断から市場対比で概ね高めとしました。一方で、景気変動の影響の受けやすさやバリュエーション等の観点から、素材、自動車、小売セクターなどの組入比率を市場対比で概ね低めとしました。格付別では、当作成期を通じてBB格相当の組入比率が低めとなる一方、B格相当の組入比率が高めとなりました。
- ・セクター配分において、市場対比で保険セクターを高めとしていたことや素材セクターを低めとしていたことなどがプラスとなりました。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は当作成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

- ・当ファンドは、ユーロ建てのハイイールド債券への投資により、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59期 | 第60期 | 第61期 | 第62期 | 第63期 | 第64期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年4月14日～ 2017年5月15日 | 2017年5月16日～ 2017年6月13日 | 2017年6月14日～ 2017年7月13日 | 2017年7月14日～ 2017年8月14日 | 2017年8月15日～ 2017年9月13日 | 2017年9月14日～ 2017年10月13日 |
| 当期分配金 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 |
| （対基準価額比率） | 0.603% | 0.604% | 0.609% | 0.606% | 0.608% | 0.608% |
| 当期の収益 | 36 | 31 | 28 | 33 | 27 | 50 |
| 当期の収益以外 | 23 | 28 | 32 | 27 | 33 | 9 |
| 翌期繰越分配対象額 | 936 | 910 | 881 | 854 | 822 | 814 |

（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

<欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）>

◎今後の運用方針

- ・円建て外国投資信託への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れた運用を行います。また、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、毎月の分配をめざしていく方針です。

<ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラス>

◎運用環境の見通し

- ・市場のボラティリティ（価格の変動性）は低下していますが、想定外のリスクが顕在化した場合を除き、引き続き低位で推移すると見ています。一方、ECBの次回の政策会合や米国の税制改革案の動向によっては、市場のボラティリティが高まる可能性があることには注意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・こうした環境下、引き続き、専任クレジットアナリストによるボトムアップ分析を最大限に活用し、業種・個別銘柄選択を慎重に行う方針です。
- ・業種別配分においては、景気変動の影響を受けやすいと考える資本財、素材や自動車セクターなどの保有比率を市場対比で概ね低めとし、ファンダメンタルズ対比割安な個別銘柄が多く含まれると考える金融サービス、ヘルスケア、メディアセクターなどの保有比率を市場対比で概ね高めとします。
- ・なお、実質的な保有外貨建資産に対し、ユーロ売り、円買いの為替ヘッジを行います。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日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をめざした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年4月14日～2017年10月13日)

| 項 目 | 第59期～第64期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数) |
| (投 信 会 社) | (24) | (0.242) | 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) | (30) | (0.309) | 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) | (2) | (0.021) | 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 | 0.002 | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | 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 | 56 | 0.573 | |
| 作成期中の平均基準価額は、9,873円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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）を作成期間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

(2017年4月14日～2017年10月13日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 第59期～第64期 | | | |
|-------------------------------|-----|-----------|-----|--------|-----|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 | |
| ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJ PYシェアクラス | 541 | 5,270,000 | 9 | 90,000 | |

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第59期～第64期 | | | |
|-------------------|---|-----------|-----|-----|-----|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | | 958 | 976 | — | — |

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月14日～2017年10月13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10月13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 | 第58期末 | 第64期末 | | |
|-------------------------------|---|-------|-------|-----------|-------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド JPYシェアクラス | | 71 | 603 | 5,894,255 | 100.8 |
| 合 計 | | 71 | 603 | 5,894,255 | 100.8 |

(注) 比率は欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第58期末 | 第64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 | | 756 | 1,714 | 1,746 |

○投資信託財産の構成

(2017年10月13日現在)

| 項 目 | 第64期末 | |
|-------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 5,894,255 | 97.4 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 1,746 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 153,679 | 2.6 |
| 投資信託財産総額 | 6,049,680 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第59期末 | 第60期末 | 第61期末 | 第62期末 | 第63期末 | 第64期末 |
|------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017年5月15日現在 | 2017年6月13日現在 | 2017年7月13日現在 | 2017年8月14日現在 | 2017年9月13日現在 | 2017年10月13日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 769,880,130 | 898,130,059 | 1,463,160,612 | 3,045,626,340 | 3,860,494,956 | 6,049,680,011 |
| コール・ローン等 | 40,323,844 | 60,935,785 | 92,234,212 | 122,682,586 | 143,604,545 | 153,678,427 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 722,786,275 | 836,424,263 | 1,370,156,389 | 2,921,197,681 | 3,715,144,338 | 5,894,255,511 |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 770,011 | 770,011 | 770,011 | 1,746,073 | 1,746,073 | 1,746,073 |
| 未収入金 | 6,000,000 | — | — | — | — | — |
| (B) 負債 | 34,206,669 | 53,658,558 | 203,140,289 | 141,995,224 | 150,893,001 | 200,675,467 |
| 未払金 | 29,000,000 | 37,000,000 | 178,000,000 | 109,000,000 | 114,000,000 | 147,000,000 |
| 未払収益分配金 | 4,462,705 | 5,133,030 | 7,716,345 | 17,694,146 | 22,699,256 | 35,763,924 |
| 未払解約金 | — | 10,772,995 | 16,475,061 | 13,017,347 | 10,905,199 | 13,204,813 |
| 未払信託報酬 | 741,914 | 750,406 | 946,199 | 2,277,442 | 3,279,377 | 4,693,965 |
| 未払利息 | 53 | 110 | 138 | 144 | 316 | 89 |
| その他未払費用 | 1,997 | 2,017 | 2,546 | 6,145 | 8,853 | 12,676 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 735,673,461 | 844,471,501 | 1,260,020,323 | 2,903,631,116 | 3,709,601,955 | 5,849,004,544 |
| 元本 | 743,784,231 | 855,505,126 | 1,286,057,578 | 2,949,024,436 | 3,783,209,457 | 5,960,654,018 |
| 次期繰越損益金 | △ 8,110,770 | △ 11,033,625 | △ 26,037,255 | △ 45,393,320 | △ 73,607,502 | △ 111,649,474 |
| (D) 受益権総口数 | 743,784,231口 | 855,505,126口 | 1,286,057,578口 | 2,949,024,436口 | 3,783,209,457口 | 5,960,654,018口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,891円 | 9,871円 | 9,798円 | 9,846円 | 9,805円 | 9,813円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第59期 | 第60期 | 第61期 | 第62期 | 第63期 | 第64期 |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年4月14日～ 2017年5月15日 | 2017年5月16日～ 2017年6月13日 | 2017年6月14日～ 2017年7月13日 | 2017年7月14日～ 2017年8月14日 | 2017年8月15日～ 2017年9月13日 | 2017年9月14日～ 2017年10月13日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,938,869 | 3,378,155 | 4,642,398 | 10,908,783 | 13,530,052 | 21,467,146 |
| 受取配当金 | 2,939,457 | 3,379,342 | 4,644,538 | 10,914,174 | 13,534,715 | 21,474,720 |
| 受取利息 | — | — | 246 | 84 | 114 | 628 |
| 支払利息 | △ 588 | △ 1,187 | △ 2,386 | △ 5,475 | △ 4,777 | △ 8,202 |
| (B) 有価証券売買損益 | 8,321,555 | 486,777 | △ 5,436,911 | 11,348,108 | △ 3,054,522 | 16,831,767 |
| 売買益 | 8,471,223 | 646,738 | 178,987 | 12,041,292 | 30,009 | 17,111,159 |
| 売買損 | △ 149,668 | △ 159,961 | △ 5,615,898 | △ 693,184 | △ 3,084,531 | △ 279,392 |
| (C) 信託報酬等 | △ 743,911 | △ 752,423 | △ 948,745 | △ 2,283,587 | △ 3,288,230 | △ 4,706,641 |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | 10,516,513 | 3,112,509 | △ 1,743,258 | 19,973,304 | 7,187,300 | 33,592,272 |
| (E) 前期繰越損益金 | △15,209,145 | △ 6,706,300 | △ 5,358,669 | △ 10,256,504 | △ 14,555 | △ 2,933,552 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,044,567 | △ 2,306,804 | △ 11,218,983 | △ 37,415,974 | △ 58,080,991 | △106,544,270 |
| (配当等相当額) | (71,327,939) | (80,211,564) | (117,342,858) | (259,801,123) | (323,476,827) | (490,521,959) |
| (売買損益相当額) | (△70,283,372) | (△82,518,368) | (△128,561,841) | (△297,217,097) | (△381,557,818) | (△597,066,229) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 3,648,065 | △ 5,900,595 | △ 18,320,910 | △ 27,699,174 | △ 50,908,246 | △ 75,885,550 |
| (H) 収益分配金 | △ 4,462,705 | △ 5,133,030 | △ 7,716,345 | △ 17,694,146 | △ 22,699,256 | △ 35,763,924 |
| 次期繰越損益金 (G+H) | △ 8,110,770 | △11,033,625 | △ 26,037,255 | △ 45,393,320 | △ 73,607,502 | △111,649,474 |
| 追加信託差損益金 | △ 666,137 | △ 4,702,218 | △ 15,334,367 | △ 45,378,340 | △ 70,565,582 | △111,908,859 |
| (配当等相当額) | (69,617,235) | (77,816,150) | (113,227,474) | (251,838,757) | (310,992,236) | (485,157,370) |
| (売買損益相当額) | (△70,283,372) | (△82,518,368) | (△128,561,841) | (△297,217,097) | (△381,557,818) | (△597,066,229) |
| 分配準備積立金 | 60,202 | 37,076 | 124,074 | 176,718 | 198,870 | 259,385 |
| 繰越損益金 | △ 7,504,835 | △ 6,368,483 | △ 10,826,962 | △ 191,698 | △ 3,240,790 | — |

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 696,614,333円
 作成期中追加設定元本額 5,877,880,059円
 作成期中一部解約元本額 613,840,374円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9813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111,649,474円です。
- ③ 分配金の計算過程

| 項 目 | 2017年4月14日～ 2017年5月15日 | 2017年5月16日～ 2017年6月13日 | 2017年6月14日～ 2017年7月13日 | 2017年7月14日～ 2017年8月14日 | 2017年8月15日～ 2017年9月13日 | 2017年9月14日～ 2017年10月13日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 2,744,722円 | 2,720,462円 | 3,693,653円 | 9,789,597円 | 10,241,822円 | 18,829,074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 | —円 | —円 | —円 | —円 | 11,637,860円 |
| 収益調整金額 | 71,327,939円 | 80,211,564円 | 117,342,858円 | 259,801,123円 | 323,476,827円 | 490,521,959円 |
| 分配準備積立金額 | 67,481円 | 54,230円 | 31,382円 | 118,901円 | 171,713円 | 191,786円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 74,140,142円 | 82,986,256円 | 121,067,893円 | 269,709,621円 | 333,890,362円 | 521,180,679円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 996円 | 970円 | 941円 | 914円 | 882円 | 874円 |
| 1万口当たり分配金額 | 60円 | 60円 | 60円 | 60円 | 60円 | 60円 |
| 収益分配金金額 | 4,462,705円 | 5,133,030円 | 7,716,345円 | 17,694,146円 | 22,699,256円 | 35,763,924円 |

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、当ファンドと欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）の純資産総額を合計した額に対し年10,000分の10以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

| | 第59期 | 第60期 | 第61期 | 第62期 | 第63期 | 第64期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 60円 | 60円 | 60円 | 60円 | 60円 | 60円 |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

【お知らせ】

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年10月13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(1,194,887千口)の内容です。

国内その他有価証券

| 区 分 | 第64期末 | |
|-------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コマーシャル・ペーパー | 千円 1,199,999 | % 98.6 |

（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 | ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJ P Yシェアクラス |
| 運用方針 | 主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資することにより、資産の中長期的な成長をめざします。 |
| 主要運用対象 | ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等 |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資しますが、英国ポンド建て、スイス・フラン建てのハイイールド債券にも投資する場合があります。 ・一部、欧州の国債や政府機関債等にも投資を行う場合があります。 ・ポートフォリオ全体における、CCC格相当以上BB+格相当以下の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の67%以上とします。 ・ポートフォリオ全体における、BBB-格相当以上の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の10%以下とします。 ・同一の発行体が発行する債券への投資比率は、取得時において純資産総額の5%以内とします（ただし、国債や政府機関債等を除きます）。 ・投資する公社債は、主にユーロ建てのハイイールド債券ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。 ・原則として、為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。 |
| 決算日 | 原則として、毎年5月最終営業日 |
| 分配方針 | 原則として毎月10日に経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、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Euro High Yield Bond Fund A sub-Fund of MUAM Global Investment Series Financial Statements For the year ended May 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、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

(2015年5月30日～2016年5月31日)

| | ユーロ・ハイイールド・ ボンド・ファンド |
|----------------------------------|-------------------------|
| | 円 |
| 投資収入： | |
| 受取利息（源泉徴収税152,626,931円控除後） | 3,896,193,260 |
| その他収益 | 0 |
| 投資収入合計 | 3,896,193,260 |
| 費用： | |
| 管理者報酬 | 529,703,411 |
| 会計管理手数料 | 53,025,125 |
| 運用管理費用 | 32,207,644 |
| 保管費用 | 29,937,347 |
| 証券代行手数料 | 8,060,933 |
| 受託者報酬 | 7,576,247 |
| 監査報酬 | 7,427,111 |
| 創立費 | 1,318,698 |
| 登記費用 | 948,706 |
| 費用合計 | 670,205,222 |
| 投資純利益 | 3,225,988,038 |
| 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 | (4,542,820,271) |
| オプション | 3,883,774,873 |
| 外国為替取引及び為替先物契約 | (3,654,568,462) |
| 実現純利益 | (4,313,613,860) |
| 未実現純評価益（評価損）の純変動： | |
| 証券投資 | (6,001,255,549) |
| オプション | 1,332,048,230 |
| 外国為替取引及び為替先物契約 | 387,798,142 |
| 未実現純評価益の純変動 | (4,281,409,177) |
| 実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動 | (8,595,023,037) |
| 運用による純資産の純増加（減少）額 | (5,369,034,999) |

(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

(2015年5月30日～2016年5月31日)

ユーロ・ハイイールド・
ボンド・ファンド

円

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| 運用による純資産の純増加（減少）額： | |
| 投資純利益 | 3,225,988,038 |
| 実現純利益（損失） | (4,313,613,860) |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | (4,281,409,177) |
| 運用から生じる純資産の純増加額 | (5,369,034,999) |
| 分配： | (11,287,123,889) |
| 資本取引から生じる資産の純増加額 | (47,232,100,000) |
| 純資産増加額 | (63,888,258,888) |
| 純資産 | |
| 期首 | 119,559,078,896 |
| 期末 | 55,670,820,008 |

AUDシェアクラス

| | |
|--------------------|----------------------|
| ファンドユニット取引 | |
| ユニット数 | ユニット |
| 発行 | 9,023 |
| 償還 | (111,847) |
| ユニット数増減 | (102,824) |
| 金額 | 円 |
| 発行 | 78,600,000 |
| 償還 | (999,200,000) |
| 資本取引による純増加額 | (920,600,000) |

BRLシェアクラス

| | |
|--------------------|----------------------|
| ファンドユニット取引 | |
| ユニット数 | ユニット |
| 発行 | 52,711 |
| 償還 | (184,848) |
| ユニット数増減 | (132,137) |
| 金額 | 円 |
| 発行 | 406,500,000 |
| 償還 | (1,143,300,000) |
| 資本取引による純増加額 | (736,800,000) |

CCSシェアクラス

| ファンドユニット取引 | | |
|--------------------|--|-------------------------|
| ユニット数 | | ユニット |
| 発行 | | — |
| 償還 | | (5,281,727) |
| ユニット数増減 | | (5,281,727) |
| 金額 | | 円 |
| 発行 | | — |
| 償還 | | (41,850,000,000) |
| 資本取引による純増加額 | | (41,850,000,000) |

EURシェアクラス

| ファンドユニット取引 | | |
|--------------------|--|------------------------|
| ユニット数 | | ユニット |
| 発行 | | 5,857 |
| 償還 | | (119,004) |
| ユニット数増減 | | (113,147) |
| 金額 | | 円 |
| 発行 | | 59,500,000 |
| 償還 | | (1,190,700,000) |
| 資本取引による純増加額 | | (1,131,200,000) |

JPYシェアクラス

| ファンドユニット取引 | | |
|--------------------|--|------------------------|
| ユニット数 | | ユニット |
| 発行 | | 2,109 |
| 償還 | | (278,296) |
| ユニット数増減 | | (276,187) |
| 金額 | | 円 |
| 発行 | | 20,000,000 |
| 償還 | | (2,621,200,000) |
| 資本取引による純増加額 | | (2,601,200,000) |

ZARシェアクラス

| ファンドユニット取引 | | |
|--------------------|--|------------------|
| ユニット数 | | ユニット |
| 発行 | | 1,089 |
| 償還 | | (105) |
| ユニット数増減 | | 984 |
| 金額 | | 円 |
| 発行 | | 8,500,000 |
| 償還 | | (800,000) |
| 資本取引による純増加額 | | 7,700,000 |

(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)

(2016年5月31日現在)

| | 額 面 金 額 | 銘 柄 | 時 価 |
|-----|------------------|---|--------------------|
| | | FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) | |
| | | AUSTRALIA (0.5%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%) | |
| | | Origin Energy Finance, Ltd. 4.00% due 09/16/74 ^{(a),(b)} | ¥ 65,921,042 |
| EUR | 630,000 | | |
| EUR | 1,480,000 | 7.88% due 06/16/71 ^{(a),(b)} | 182,225,675 |
| | | Santos Finance, Ltd. 8.25% due 09/22/70 ^{(a),(b)} | 22,328,149 |
| EUR | 180,000 | | |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 270,474,866 |
| | | TOTAL AUSTRALIA (Cost ¥305,545,919) | 270,474,866 |
| | | AUSTRIA (1.5%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%) | |
| | | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 8.13% due 10/30/23 | 137,822,147 |
| EUR | 900,000 | | |
| | | Raiffeisen Bank International AG 4.50% due 02/21/25 ^{(a),(b)} | 286,185,661 |
| EUR | 2,700,000 | | |
| EUR | 1,200,000 | 5.16% due 06/18/24 ^{(a),(b)} | 133,479,378 |
| EUR | 300,000 | 6.00% due 10/16/23 | 36,609,763 |
| | | Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 5.88% due 11/27/23 | 34,961,691 |
| EUR | 300,000 | | |
| EUR | 1,590,000 | Wienerberger AG 6.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 204,541,753 |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 833,600,393 |
| | | TOTAL AUSTRIA (Cost ¥841,257,527) | 833,600,393 |
| | | BELGIUM (0.7%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%) | |
| | | Ethias S.A. 5.00% due 01/14/26 | 135,651,806 |
| EUR | 1,300,000 | | |
| | | KBC Groep NV 5.63% due 03/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 225,414,961 |
| EUR | 1,890,000 | | |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 361,066,767 |
| | | TOTAL BELGIUM (Cost ¥418,525,302) | 361,066,767 |
| | | BRAZIL (0.3%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%) | |
| | | Votorantim Cimentos S.A. 3.25% due 04/25/21 | 64,320,936 |
| EUR | 600,000 | | |
| EUR | 960,000 | 3.50% due 07/13/22 | 100,107,385 |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 164,428,321 |
| | | TOTAL BRAZIL (Cost ¥159,714,659) | 164,428,321 |
| | | CANADA (0.6%) | |
| | | CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%) | |
| | | Bombardier, Inc. 6.13% due 05/15/21 | 128,909,790 |
| EUR | 1,060,000 | | |
| | | Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 4.50% due 05/15/23 ^(a) | 216,525,173 |
| EUR | 2,285,000 | | |
| | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 345,434,963 |
| | | TOTAL CANADA (Cost ¥456,576,691) | 345,434,963 |
| | | CROATIA (0.3%) | |
| | | CORPORATE BOND & NOTE (0.3%) | |
| | | Agrokroor dd 9.13% due 02/01/20 ^(a) | 188,295,831 |
| EUR | 1,430,000 | | |
| | | TOTAL CORPORATE BOND & NOTE | 188,295,831 |
| | | TOTAL CROATIA (Cost ¥215,727,509) | 188,295,831 |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|--|--------|-----------|---|--------------------|
| FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | | | | |
| DENMARK (0.2%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%) | | | | |
| | EUR | 150,000 | Danske Bank A/S 4.88% due 05/29/49 ^{(a),(b),(c)} | ¥ 18,998,779 |
| | EUR | 830,000 | 5.75% due 10/31/49 ^{(a),(b),(c)} | 102,414,452 |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 121,413,231 |
| TOTAL DENMARK (Cost ¥140,194,109) | | | | 121,413,231 |
| FRANCE (12.8%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (12.8%) | | | | |
| | EUR | 2,000,000 | Accor S.A. 4.13% due 06/30/49 ^{(a),(b),(c)} | 246,009,908 |
| | EUR | 600,000 | Areva S.A. 3.13% due 03/20/23 ^(a) | 52,862,768 |
| | EUR | 1,700,000 | 4.88% due 09/23/24 | 154,341,700 |
| | EUR | 2,400,000 | Arkema S.A. 4.75% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 304,405,685 |
| | EUR | 430,000 | BiSoho SAS 5.88% due 05/01/23 ^(a) | 54,557,774 |
| | EUR | 960,000 | BPCE S.A. 12.50% due 09/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 156,869,671 |
| | EUR | 600,000 | Casino Guichard Perrachon S.A. 2.33% due 02/07/25 ^(a) | 71,917,736 |
| | EUR | 4,200,000 | 3.25% due 03/07/24 ^(a) | 537,411,149 |
| | EUR | 2,400,000 | 3.31% due 01/25/23 | 312,873,210 |
| | EUR | 1,200,000 | 5.98% due 05/26/21 | 171,185,436 |
| | EUR | 1,865,000 | Credit Agricole S.A. 6.50% due 04/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 226,520,435 |
| | GBP | 400,000 | 7.59% due 01/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 69,572,976 |
| | EUR | 1,400,000 | 7.88% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 202,076,622 |
| | GBP | 500,000 | 8.13% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 87,789,474 |
| | EUR | 2,400,000 | Credit Logement S.A. 0.92% due 03/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 225,904,771 |
| | EUR | 1,080,000 | Crown European Holdings S.A. 4.00% due 07/15/22 ^(a) | 143,676,202 |
| | EUR | 1,005,000 | Elis S.A. 3.00% due 04/30/22 ^(a) | 125,788,441 |
| | EUR | 1,780,000 | Europcar Groupe S.A. 5.75% due 06/15/22 ^(a) | 231,749,406 |
| | EUR | 765,000 | Faurecia 3.63% due 06/15/23 ^(a) | 96,693,918 |
| | EUR | 1,300,000 | Groupama S.A. 6.38% due 05/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 146,220,544 |
| | EUR | 3,000,000 | 7.88% due 10/27/39 ^{(a),(b)} | 393,052,754 |
| | EUR | 265,000 | Horizon Holdings I SASU 7.25% due 08/01/23 ^(a) | 35,001,953 |
| | EUR | 795,000 | Horizon Holdings III SASU 5.13% due 08/01/22 ^(a) | 102,939,702 |
| | EUR | 1,720,000 | La Mondiale SAM 5.05% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 211,828,874 |
| | EUR | 380,000 | Novafives SAS 3.75% due 06/30/20 ^{(a),(b)} | 42,342,316 |
| | EUR | 1,310,000 | 4.50% due 06/30/21 ^(a) | 147,991,304 |
| | EUR | 2,380,000 | Numericable-SFR SAS 5.38% due 05/15/22 ^(a) | 304,998,144 |
| | EUR | 710,000 | 5.63% due 05/15/24 ^(a) | 90,947,394 |
| | EUR | 1,080,000 | Orange S.A. 5.00% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 135,675,671 |
| | EUR | 600,000 | Paprec Holding 5.25% due 04/01/22 ^(a) | 74,449,386 |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|--|-----------|--------|--|----------------------|
| FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | | | | |
| FRANCE (12.8%) (continued) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (12.8%) (continued) | | | | |
| | | | Paprec Holding 7.38% due 04/01/23 ^(a) | ¥ 241,386,391 |
| EUR | 1,995,000 | | Peugeot S.A. 2.38% due 04/14/23 | 147,844,449 |
| EUR | 1,182,000 | | Rexel S.A. 3.50% due 06/15/23 ^(a) | 195,198,140 |
| EUR | 1,550,000 | | SGD Group SAS 5.63% due 05/15/19 ^(a) | 43,237,438 |
| EUR | 340,000 | | SMCP SAS 8.88% due 06/15/20 ^(a) | 113,841,531 |
| EUR | 880,000 | | Societe Generale S.A. 6.75% due 04/07/49 ^{(a),(b),(c)} | 349,719,911 |
| EUR | 2,895,000 | | 8.88% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 113,174,745 |
| GBP | 648,000 | | 9.38% due 09/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 380,655,264 |
| EUR | 2,550,000 | | Solvay Finance S.A. 5.12% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 85,293,931 |
| EUR | 670,000 | | 5.87% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 117,100,281 |
| EUR | 910,000 | | SPCM S.A. 2.88% due 06/15/23 ^(a) | 106,480,215 |
| EUR | 885,000 | | Vallourec S.A. 2.25% due 09/30/24 | 65,753,599 |
| EUR | 800,000 | | | |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 7,117,341,219 |
| TOTAL FRANCE (Cost ¥7,824,643,454) | | | | 7,117,341,219 |
| GERMANY (5.4%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (5.4%) | | | | |
| EUR | 1,278,000 | | CeramTec Group GmbH 8.25% due 08/15/21 ^(a) | 168,817,649 |
| EUR | 730,000 | | FTE Verwaltungs GmbH 9.00% due 07/15/20 ^(a) | 94,635,911 |
| EUR | 1,205,000 | | HeidelbergCement AG 2.25% due 03/30/23 ^(a) | 151,936,782 |
| EUR | 1,005,000 | | 2.25% due 06/03/24 ^(a) | 124,857,824 |
| EUR | 2,030,000 | | Paternoster Holding III GmbH 8.50% due 02/15/23 ^(a) | 226,969,064 |
| EUR | 1,390,000 | | Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG 7.88% due 10/01/20 ^(a) | 181,913,308 |
| EUR | 2,465,000 | | Thyssenkrupp AG 2.75% due 03/08/21 ^(a) | 309,134,560 |
| EUR | 750,000 | | Trionista Holdco GmbH 5.00% due 04/30/20 ^(a) | 95,145,204 |
| EUR | 945,000 | | Trionista TopCo GmbH 6.88% due 04/30/21 ^(a) | 122,770,648 |
| EUR | 1,645,000 | | Unitymedia GmbH 3.75% due 01/15/27 ^(a) | 185,836,408 |
| EUR | 2,700,000 | | Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH 4.00% due 01/15/25 ^(a) | 339,522,534 |
| EUR | 1,385,000 | | 4.63% due 02/15/26 ^(a) | 178,480,210 |
| EUR | 1,776,330 | | 5.13% due 01/21/23 ^(a) | 232,694,937 |
| EUR | 294,840 | | 5.50% due 09/15/22 ^(a) | 38,859,579 |
| EUR | 880,000 | | 5.63% due 04/15/23 ^(a) | 116,797,875 |
| EUR | 1,341,360 | | 5.75% due 01/15/23 ^(a) | 178,031,816 |
| EUR | 360,000 | | 6.25% due 01/15/29 ^(a) | 50,114,437 |
| EUR | 630,000 | | WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% due 05/15/24 ^(a) | 78,171,855 |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|-----|-----------|--------|---|----------------------|
| | | | FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | |
| | | | GERMANY (5.4%) (continued) | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (5.4%) (continued) | |
| EUR | 1,025,000 | | WEPA Hygieneprodukte GmbH 6.50% due 05/15/20 ^(a) | ¥ 132,879,190 |
| | | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 3,007,569,791 |
| | | | TOTAL GERMANY (Cost ¥3,320,361,299) | 3,007,569,791 |
| | | | IRELAND (3.4%) | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (3.4%) | |
| EUR | 1,335,000 | | Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% due 10/15/20 ^(a) | 172,801,673 |
| EUR | 930,000 | | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.13% due 05/15/23 ^(a) | 116,688,300 |
| EUR | 1,880,000 | | 4.25% due 01/15/22 ^(a) | 236,466,312 |
| EUR | 1,765,000 | | 6.75% due 05/15/24 ^(a) | 221,184,433 |
| EUR | 800,000 | | Bank of Ireland 4.25% due 06/11/24 ^{(a),(b)} | 98,765,864 |
| EUR | 540,000 | | 7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 65,287,666 |
| EUR | 1,640,000 | | 10.00% due 02/12/20 | 243,235,027 |
| EUR | 1,750,000 | | Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC 3.98% due 10/30/18 | 221,185,297 |
| EUR | 1,780,000 | | 4.00% due 07/01/19 | 224,507,622 |
| EUR | 800,000 | | LCH Clearnet S.A. Via Freshwater Finance PLC 6.58% due 05/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 98,769,518 |
| EUR | 1,400,000 | | Smurfit Kappa Acquisitions 3.25% due 06/01/21 ^(a) | 184,069,007 |
| EUR | 210,000 | | UT2 Funding PLC 5.32% due 06/30/16 | 25,992,466 |
| | | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 1,908,953,185 |
| | | | TOTAL IRELAND (Cost ¥2,013,326,950) | 1,908,953,185 |
| | | | ITALY (8.8%) | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (8.8%) | |
| EUR | 50,000 | | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.74% due 11/30/17 ^(a) | 5,502,168 |
| EUR | 50,000 | | 3.01% due 10/31/18 ^{(a),(b)} | 5,062,077 |
| EUR | 200,000 | | 5.00% due 04/21/20 | 23,087,952 |
| EUR | 200,000 | | 5.60% due 09/09/20 | 23,347,228 |
| EUR | 300,000 | | Banco Popolare SC 2.38% due 01/22/18 | 37,621,756 |
| EUR | 1,870,000 | | 3.50% due 03/14/19 | 240,140,099 |
| EUR | 650,000 | | 4.75% due 04/28/17 | 81,054,762 |
| EUR | 500,000 | | 5.47% due 11/12/16 | 62,504,642 |
| EUR | 700,000 | | 6.00% due 11/05/20 | 91,518,284 |
| EUR | 2,290,000 | | 6.38% due 05/31/21 | 299,989,272 |
| EUR | 1,630,000 | | Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 7.50% due 08/01/21 ^(a) | 178,104,413 |
| EUR | 400,000 | | Enel SpA 5.00% due 01/15/75 ^{(a),(b)} | 52,011,847 |
| EUR | 1,695,000 | | 6.50% due 01/10/74 ^{(a),(b)} | 226,548,647 |
| EUR | 250,000 | | Finmeccanica SpA 4.38% due 12/05/17 | 32,611,918 |
| EUR | 630,000 | | 4.50% due 01/19/21 | 87,636,328 |
| EUR | 700,000 | | 4.88% due 03/24/25 | 101,445,029 |
| EUR | 1,000,000 | | 5.25% due 01/21/22 | 145,102,346 |
| EUR | 690,000 | | Gamenet SpA 7.25% due 08/01/18 ^(a) | 87,150,229 |
| EUR | 285,000 | | Intesa Sanpaolo SpA 3.93% due 09/15/26 | 36,317,639 |

| | 額 面 金 額 | 銘 柄 | | 時 価 |
|---|------------------|--|---|----------------------|
| FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | | | | |
| ITALY (8.8%) (continued) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (8.8%) (continued) | | | | |
| | | Intesa Sanpaolo SpA | | |
| EUR | 1,045,000 | 6.63% due 09/13/23 | ¥ | 153,263,421 |
| EUR | 2,600,000 | 8.05% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)} | | 350,301,027 |
| EUR | 1,050,000 | 8.38% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)} | | 147,949,634 |
| | | LKQ Italia Bondcoo SpA | | |
| EUR | 1,185,000 | 3.88% due 04/01/24 ^(a) | | 151,609,599 |
| | | Snai SpA | | |
| EUR | 1,280,000 | 7.63% due 06/15/18 ^(a) | | 164,097,311 |
| EUR | 330,000 | 12.00% due 12/15/18 ^(a) | | 42,658,387 |
| | | Telecom Italia SpA | | |
| EUR | 2,990,000 | 4.50% due 01/25/21 | | 416,330,131 |
| EUR | 1,950,000 | 4.88% due 09/25/20 | | 273,451,482 |
| EUR | 3,350,000 | 5.25% due 02/10/22 | | 482,360,878 |
| | | Telecom Italia SpA/Milano | | |
| EUR | 725,000 | 3.63% due 01/19/24 | | 94,523,002 |
| EUR | 1,530,000 | 3.63% due 05/25/26 | | 194,587,359 |
| | | UniCredit SpA | | |
| EUR | 1,230,000 | 4.38% due 01/03/27 ^{(a),(b)} | | 151,725,255 |
| EUR | 80,000 | 6.70% due 06/05/18 | | 10,806,781 |
| EUR | 1,700,000 | 6.95% due 10/31/22 | | 242,281,401 |
| | | UnipolSai SpA | | |
| EUR | 1,745,000 | 5.75% due 06/30/49 ^{(a),(b),(c)} | | 205,637,770 |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 4,898,340,074 |
| TOTAL ITALY (Cost ¥5,328,176,251) | | | | 4,898,340,074 |
| JAPAN (0.8%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%) | | | | |
| | | SoftBank Group Corp. | | |
| EUR | 2,000,000 | 4.00% due 07/30/22 ^(a) | | 262,795,219 |
| EUR | 1,540,000 | 4.75% due 07/30/25 ^(a) | | 203,673,765 |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 466,468,984 |
| TOTAL JAPAN (Cost ¥480,756,385) | | | | 466,468,984 |
| LUXEMBOURG (18.9%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (18.9%) | | | | |
| | | Alice Financing S.A. | | |
| EUR | 645,000 | 5.25% due 02/15/23 ^(a) | | 82,123,506 |
| | | Alice Finco S.A. | | |
| EUR | 1,430,000 | 9.00% due 06/15/23 ^(a) | | 199,771,901 |
| | | Alice Luxembourg S.A. | | |
| EUR | 2,230,000 | 6.25% due 02/15/25 ^(a) | | 258,118,983 |
| EUR | 5,330,000 | 7.25% due 05/15/22 ^(a) | | 669,584,564 |
| | | ArcelorMittal | | |
| EUR | 1,000,000 | 3.00% due 03/25/19 | | 125,026,446 |
| EUR | 455,000 | 3.00% due 04/09/21 | | 54,278,531 |
| EUR | 2,850,000 | 3.13% due 01/14/22 | | 336,463,776 |
| EUR | 820,000 | 5.75% due 03/29/18 | | 108,841,369 |
| | | Ardagh Finance Holdings S.A. | | |
| EUR | 2,087,922 | 8.38% due 06/15/19 ^{(a),(b)} | | 273,896,837 |
| | | Auris Luxembourg II S.A. | | |
| EUR | 1,350,000 | 8.00% due 01/15/23 ^(a) | | 182,512,113 |
| | | Befesa Zinc SAU Via Zinc Capital S.A. | | |
| EUR | 145,000 | 8.88% due 05/15/18 ^(a) | | 17,902,423 |
| | | Bilbao Luxembourg S.A. | | |
| EUR | 567,874 | 10.50% due 12/01/18 ^{(a),(c),(e)} | | 68,436,864 |
| | | Cabot Financial Luxembourg II S.A. | | |
| EUR | 730,000 | 5.88% due 11/15/21 ^{(a),(b)} | | 88,626,080 |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|-----|-----------|--------|--|--------------|
| | | | FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | |
| | | | LUXEMBOURG (18.9%) (continued) | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (18.9%) (continued) | |
| | | | Cabot Financial Luxembourg S.A. 6.50% due 04/01/21 ^(a) | ¥ 94,725,786 |
| GBP | 610,000 | | | |
| GBP | 140,000 | | 10.38% due 10/01/19 ^(a) | 24,088,844 |
| | | | Cerberus Nightingale 1 SARL 8.25% due 02/01/20 ^(a) | 266,052,226 |
| EUR | 2,080,000 | | | |
| EUR | 1,175,000 | | Cirsa Funding Luxembourg S.A. 5.75% due 05/15/21 ^(a) | 149,242,158 |
| | | | ConvaTec Healthcare E S.A. 10.88% due 12/15/18 ^(a) | 89,338,028 |
| EUR | 700,000 | | | |
| EUR | 990,000 | | Dakar Finance S.A. 9.00% due 11/15/20 ^{(a),(d)} | 121,619,183 |
| | | | Dufry Finance SCA 4.50% due 08/01/23 ^(a) | 264,862,023 |
| EUR | 2,020,000 | | | |
| EUR | 1,240,000 | | Fiat Finance & Trade S.A. 4.75% due 07/15/22 | 167,512,155 |
| EUR | 1,740,000 | | 6.75% due 10/14/19 | 243,562,462 |
| EUR | 2,200,000 | | 7.38% due 07/09/18 | 301,582,979 |
| | | | FMC Finance VIII S.A. 5.25% due 07/31/19 | 100,895,585 |
| EUR | 720,000 | | | |
| EUR | 20,000 | | Galapagos Holding S.A. 7.00% due 06/15/22 ^(a) | 2,037,172 |
| | | | Galapagos S.A. 5.38% due 06/15/21 ^(a) | 63,197,861 |
| EUR | 530,000 | | | |
| EUR | 1,995,000 | | Garfunkelux Holdco 3 S.A. 7.50% due 08/01/22 ^(a) | 254,613,380 |
| GBP | 870,000 | | 8.50% due 11/01/22 ^(a) | 142,038,316 |
| | | | Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 2.93% due 04/26/18 | 183,275,794 |
| EUR | 1,470,000 | | | |
| EUR | 1,070,000 | | Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 3.39% due 03/20/20 | 134,749,684 |
| EUR | 2,680,000 | | 3.60% due 02/26/21 | 337,925,431 |
| EUR | 575,000 | | 3.70% due 07/25/18 | 73,134,916 |
| EUR | 500,000 | | 3.76% due 03/15/17 | 62,788,118 |
| EUR | 280,000 | | 5.14% due 03/22/17 | 35,520,876 |
| EUR | 540,000 | | 6.61% due 02/13/18 | 71,606,753 |
| | | | Gestamp Funding Luxembourg S.A. 3.50% due 05/15/23 ^(a) | 167,127,786 |
| EUR | 1,315,000 | | | |
| EUR | 1,725,000 | | Greif Nevada Holdings, Inc. SCS 7.38% due 07/15/21 | 248,563,016 |
| | | | HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 8.50% due 10/31/19 | 206,398,896 |
| EUR | 1,341,000 | | | |
| EUR | 950,000 | | INEOS Group Holdings S.A. 5.75% due 02/15/19 ^(a) | 120,370,643 |
| EUR | 5,155,000 | | 6.50% due 08/15/18 ^(a) | 647,600,080 |
| | | | LSF9 Balta Issuer S.A. 7.75% due 09/15/22 ^(a) | 217,282,940 |
| EUR | 1,625,000 | | | |
| EUR | 1,100,000 | | Matterhorn Telecom Holding S.A. 4.88% due 05/01/23 ^(a) | 127,038,061 |
| | | | Matterhorn Telecom S.A. 3.88% due 05/01/22 ^(a) | 158,531,337 |
| EUR | 1,315,000 | | | |
| EUR | 800,000 | | Play Finance 1 S.A. 6.50% due 08/01/19 ^(a) | 102,673,481 |
| | | | Play Topco S.A. 7.75% due 02/28/20 ^{(a),(d)} | 249,896,709 |
| EUR | 1,990,000 | | | |
| EUR | 1,720,000 | | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 3.35% due 11/15/19 | 218,320,712 |
| | | | SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% due 02/15/23 ^(a) | 262,893,991 |
| EUR | 1,990,000 | | | |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|--|-----------|--------|---|-----------------------|
| FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | | | | |
| LUXEMBOURG (18.9%) (continued) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (18.9%) (continued) | | | | |
| | | | Swissport Investments S.A. | |
| EUR | 885,000 | | 6.75% due 12/15/21 ^(a) | ¥ 112,817,673 |
| EUR | 1,310,000 | | 9.75% due 12/15/22 ^(a) | 159,313,043 |
| | | | Telecom Italia Finance S.A. | |
| EUR | 563,000 | | 7.75% due 01/24/33 | 93,401,644 |
| | | | Telenet Finance VI Luxembourg SCA | |
| EUR | 1,465,000 | | 4.88% due 07/15/27 ^(a) | 184,493,726 |
| | | | Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc. | |
| EUR | 2,075,000 | | 6.38% due 05/01/22 ^(a) | 265,156,487 |
| | | | UniCredit Bank Luxembourg S.A. | |
| EUR | 3,474,000 | | 8.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 479,851,292 |
| | | | Wind Acquisition Finance S.A. | |
| EUR | 2,615,000 | | 4.00% due 07/15/20 ^(a) | 320,843,054 |
| EUR | 4,520,000 | | 7.00% due 04/23/21 ^(a) | 535,739,261 |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 10,528,266,955 |
| TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥11,344,170,598) | | | | 10,528,266,955 |
| MEXICO (0.4%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%) | | | | |
| | | | Cemex SAB de CV | |
| EUR | 595,000 | | 4.38% due 03/05/23 ^(a) | 71,349,643 |
| EUR | 1,005,000 | | 4.75% due 01/11/22 ^(a) | 124,082,309 |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 195,431,952 |
| TOTAL MEXICO (Cost ¥217,263,642) | | | | 195,431,952 |
| NETHERLANDS (9.8%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (9.8%) | | | | |
| | | | ABN AMRO Bank NV | |
| EUR | 1,400,000 | | 5.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 166,821,936 |
| | | | Delta Lloyd NV | |
| EUR | 1,360,000 | | 4.38% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 133,276,925 |
| | | | EDP Finance BV | |
| EUR | 700,000 | | 2.38% due 03/23/23 | 89,009,266 |
| | | | Gas Natural Fenosa Finance BV | |
| EUR | 1,600,000 | | 4.13% due 11/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 193,838,840 |
| | | | Generali Finance BV | |
| GBP | 550,000 | | 6.21% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 88,893,198 |
| | | | Goodyear Dunlop Tires Europe BV | |
| EUR | 700,000 | | 3.75% due 12/15/23 ^(a) | 90,013,875 |
| | | | Grupo Antolin Dutch BV | |
| EUR | 290,000 | | 4.75% due 04/01/21 ^(a) | 37,299,698 |
| EUR | 615,000 | | 5.13% due 06/30/22 ^(a) | 80,726,006 |
| | | | Hydra Dutch Holdings 2 BV | |
| EUR | 1,501,000 | | 5.25% due 04/15/19 ^{(a),(b)} | 177,815,444 |
| EUR | 1,324,496 | | 8.00% due 04/15/19 ^(a) | 166,799,488 |
| | | | ING Groep NV | |
| EUR | 40,000 | | 0.85% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 2,762,159 |
| | | | Koninklijke KPN NV | |
| EUR | 1,320,000 | | 6.13% due 03/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 173,090,540 |
| | | | LGE HoldCo VI BV | |
| EUR | 1,730,000 | | 7.13% due 05/15/24 ^(a) | 235,487,852 |
| | | | Lincoln Finance, Ltd. | |
| EUR | 2,985,000 | | 6.88% due 04/15/21 ^(a) | 399,316,317 |
| | | | OI European Group BV | |
| EUR | 325,000 | | 4.88% due 03/31/21 | 44,515,917 |
| EUR | 115,000 | | 6.75% due 09/15/20 | 16,718,702 |
| | | | Petrobras Global Finance BV | |
| EUR | 2,870,000 | | 2.75% due 01/15/18 | 345,942,997 |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|-----|-----------|--------|---|----------------------|
| | | | FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | |
| | | | NETHERLANDS (9.8%) (continued) | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (9.8%) (continued) | |
| | | | Petrobras Global Finance BV | |
| | | | 3.25% due 04/01/19 | ¥ 176,973,617 |
| EUR | 1,570,000 | | | |
| EUR | 2,050,000 | | 3.75% due 01/14/21 | 213,639,111 |
| EUR | 1,250,000 | | 4.25% due 10/02/23 | 119,511,636 |
| EUR | 1,170,000 | | 4.88% due 03/07/18 | 143,142,678 |
| | | | Repsol International Finance BV | |
| | | | 3.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 78,894,125 |
| EUR | 710,000 | | | |
| EUR | 2,190,000 | | 4.50% due 03/25/75 ^{(a),(b)} | 225,774,244 |
| | | | Schaeffler Finance BV | |
| | | | 2.50% due 05/15/20 ^(a) | 27,705,543 |
| EUR | 220,000 | | | |
| EUR | 1,670,000 | | 3.50% due 05/15/22 ^(a) | 211,856,654 |
| | | | Schaeffler Holding Finance BV | |
| | | | 5.75% due 11/15/21 ^{(a),(c)} | 157,061,091 |
| EUR | 1,188,000 | | | |
| EUR | 783,750 | | 6.88% due 08/15/18 ^{(a),(d)} | 99,789,609 |
| | | | SNS Bank NV | |
| | | | 3.75% due 11/05/25 ^{(a),(b)} | 160,410,361 |
| EUR | 1,290,000 | | | |
| EUR | 50,000 | | 6.25% due 10/26/20 | 308,662 |
| | | | SRLEV NV | |
| | | | 9.00% due 04/15/41 ^{(a),(b)} | 37,608,694 |
| EUR | 290,000 | | | |
| | | | Telefonica Europe BV | |
| | | | 4.20% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 185,206,366 |
| EUR | 1,500,000 | | | |
| EUR | 1,200,000 | | 5.00% due 03/31/49 ^{(a),(b),(c)} | 150,392,204 |
| EUR | 1,300,000 | | 5.88% due 03/31/49 ^{(a),(b),(c)} | 163,951,474 |
| EUR | 1,500,000 | | 7.63% due 09/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 203,717,224 |
| | | | TMF Group Holding BV | |
| | | | 9.88% due 12/01/19 ^(a) | 88,531,901 |
| EUR | 670,000 | | | |
| | | | Univeg Holding BV | |
| | | | 7.88% due 11/15/20 ^(a) | 54,188,782 |
| EUR | 420,000 | | | |
| | | | UPC Holding BV | |
| | | | 6.38% due 09/15/22 ^(a) | 197,883,504 |
| EUR | 1,500,000 | | | |
| EUR | 593,000 | | 6.75% due 03/15/23 ^(a) | 79,331,827 |
| | | | UPCB Finance IV, Ltd. | |
| | | | 4.00% due 01/15/27 ^(a) | 79,050,000 |
| EUR | 655,000 | | | |
| | | | Ziggo Bond Finance BV | |
| | | | 4.63% due 01/15/25 ^(a) | 146,634,732 |
| EUR | 1,215,000 | | | |
| | | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 5,443,893,199 |
| | | | TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥6,083,345,665) | 5,443,893,199 |
| | | | NORWAY (0.4%) | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%) | |
| | | | Lock AS | |
| | | | 7.00% due 08/15/21 ^(a) | 154,010,222 |
| EUR | 1,200,000 | | | |
| | | | Lock Lower Holding AS | |
| | | | 9.50% due 08/15/22 ^(a) | 92,574,663 |
| EUR | 740,000 | | | |
| | | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | 246,584,885 |
| | | | TOTAL NORWAY (Cost ¥271,144,873) | 246,584,885 |
| | | | PORTUGAL (0.3%) | |
| | | | CORPORATE BOND & NOTE (0.3%) | |
| | | | EDP - Energias de Portugal S.A. | |
| | | | 5.38% due 09/16/75 ^{(a),(b)} | 170,690,341 |
| EUR | 1,400,000 | | | |
| | | | TOTAL CORPORATE BOND & NOTE | 170,690,341 |
| | | | TOTAL PORTUGAL (Cost ¥186,493,393) | 170,690,341 |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|--|-----------|--------|---|----------------------|
| FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | | | | |
| SPAIN (1.9%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%) | | | | |
| | | | Almirall S.A. 4.63% due 04/01/21 ^(a) | ¥ 52,900,496 |
| EUR | 410,000 | | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 159,022,900 |
| EUR | 1,400,000 | | Banco Popular Espanol S.A. 3.37% due 12/22/19 ^{(a),(b)} | 35,465,317 |
| EUR | 300,000 | | Bankia S.A. 4.00% due 05/22/24 ^{(a),(b)} | 240,715,976 |
| EUR | 2,000,000 | | BPE Financiaciones S.A. 6.87% due 10/22/20 | 47,094,761 |
| EUR | 350,000 | | CaixaBank S.A. 5.00% due 11/14/23 ^{(a),(b)} | 102,797,341 |
| EUR | 800,000 | | CaixaSabadell Preferentes SAU 1.70% due 07/29/49 ^{(a),(c),(b)} | 48,768,669 |
| EUR | 500,000 | | Campofrio Food Group S.A. 3.38% due 03/15/22 ^(a) | 186,485,144 |
| EUR | 1,470,000 | | Ibercaja Banco S.A. 5.00% due 07/28/25 ^{(a),(b)} | 116,859,608 |
| EUR | 1,000,000 | | Obrascon Huarte Lain S.A. 4.75% due 03/15/22 ^(a) | 50,684,845 |
| EUR | 528,000 | | | |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 1,040,795,057 |
| TOTAL SPAIN (Cost ¥1,183,713,586) | | | | 1,040,795,057 |
| SWEDEN (1.5%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%) | | | | |
| | | | Unilabs Subholding AB 8.50% due 07/15/18 ^(a) | 282,407,632 |
| EUR | 2,210,000 | | Verisure Holding AB 6.00% due 11/01/22 ^(a) | 168,830,650 |
| EUR | 1,275,000 | | Volvo Car AB 3.25% due 05/18/21 | 123,960,820 |
| EUR | 975,000 | | Volvo Treasury AB 4.85% due 03/10/78 ^{(a),(b)} | 236,964,801 |
| EUR | 1,905,000 | | | |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 812,163,903 |
| TOTAL SWEDEN (Cost ¥842,259,087) | | | | 812,163,903 |
| SWITZERLAND (1.8%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%) | | | | |
| | | | Credit Suisse AG 5.75% due 09/18/25 ^{(a),(b)} | 265,452,186 |
| EUR | 2,000,000 | | UBS AG 4.75% due 02/12/26 ^{(a),(b)} | 127,450,589 |
| EUR | 975,000 | | UBS Group AG 5.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 120,602,115 |
| EUR | 900,000 | | | |
| EUR | 4,010,000 | | | 503,758,743 |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | | 1,017,263,633 |
| TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥1,133,315,254) | | | | 1,017,263,633 |
| UNITED KINGDOM (16.6%) | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (16.6%) | | | | |
| | | | AA Bond Co., Ltd. 5.50% due 07/31/22 ^(a) | 101,502,291 |
| GBP | 640,000 | | Alliance Automotive Finance PLC 6.25% due 12/01/21 ^(a) | 117,520,763 |
| EUR | 890,000 | | Anglo American Capital PLC 1.50% due 04/01/20 | 192,362,150 |
| EUR | 1,735,000 | | | 146,009,691 |
| EUR | 1,200,000 | | | 146,879,378 |
| EUR | 1,200,000 | | | |

| | 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|-----|-----------|--------|--|---------------|
| | | | FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | |
| | | | UNITED KINGDOM (16.6%) (continued) | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (16.6%) (continued) | |
| | | | Anglo American Capital PLC | |
| EUR | 1,340,000 | | 2.75% due 06/07/19 | ¥ 161,198,637 |
| EUR | 1,290,000 | | 2.88% due 11/20/20 | 146,968,147 |
| EUR | 3,010,000 | | 3.50% due 03/28/22 | 341,568,856 |
| | | | Arrow Global Finance PLC | |
| EUR | 1,175,000 | | 4.75% due 05/01/23 ^{(a),(b)} | 146,159,392 |
| | | | Bakkavor Finance 2 PLC | |
| GBP | 170,000 | | 8.75% due 06/15/20 ^(a) | 29,362,702 |
| | | | Barclays Bank PLC | |
| EUR | 850,000 | | 4.75% due 03/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 100,489,262 |
| | | | Co.-Operative Bank PLC | |
| GBP | 1,340,000 | | 5.13% due 09/20/17 | 208,206,852 |
| | | | Cognita Financing PLC | |
| GBP | 1,100,000 | | 7.75% due 08/15/21 ^(a) | 181,559,640 |
| | | | CPUK Finance, Ltd. | |
| GBP | 1,470,000 | | 7.00% due 08/28/20 ^(a) | 248,917,904 |
| | | | EDU UK BondCo PLC | |
| GBP | 775,000 | | 8.88% due 09/15/18 ^(a) | 124,392,890 |
| | | | Gala Electric Casinos PLC | |
| GBP | 636,364 | | 11.50% due 06/01/19 ^(a) | 106,729,436 |
| | | | Galaxy Finco, Ltd. | |
| GBP | 1,070,000 | | 7.88% due 11/15/21 ^(a) | 170,528,207 |
| | | | GHD Bondco PLC | |
| GBP | 1,110,000 | | 7.00% due 04/15/20 ^(a) | 164,862,287 |
| | | | HBOS Euro Finance Jersey LP | |
| EUR | 2,474,000 | | 2.66% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 299,648,777 |
| | | | Ineos Finance PLC | |
| EUR | 1,440,000 | | 4.00% due 05/01/23 ^(a) | 173,748,421 |
| | | | Inovyn Finance PLC | |
| EUR | 1,195,000 | | 6.25% due 05/15/21 ^(a) | 152,889,005 |
| | | | International Game Technology PLC | |
| EUR | 340,000 | | 4.13% due 02/15/20 ^(a) | 44,286,890 |
| EUR | 1,935,000 | | 4.75% due 02/15/23 ^(a) | 250,252,720 |
| | | | Jerrold Finco PLC | |
| GBP | 1,840,000 | | 9.75% due 09/15/18 ^(a) | 316,025,962 |
| | | | Keystone Financing PLC | |
| GBP | 1,880,000 | | 9.50% due 10/15/19 ^(a) | 312,350,379 |
| | | | Liverpool Victoria Friendly Society, Ltd. | |
| GBP | 880,000 | | 6.50% due 05/22/43 ^{(a),(b)} | 136,934,287 |
| | | | Lloyds Banking Group PLC | |
| EUR | 720,000 | | 6.38% due 06/27/49 ^{(a),(b),(c)} | 88,005,841 |
| GBP | 500,000 | | 7.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 79,298,665 |
| | | | Marlin Intermediate Holdings PLC | |
| GBP | 785,000 | | 10.50% due 08/01/20 ^(a) | 136,853,757 |
| | | | National Westminster Bank PLC | |
| EUR | 400,000 | | 1.91% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 45,188,184 |
| | | | New Look Secured Issuer PLC | |
| EUR | 1,315,000 | | 4.50% due 07/01/22 ^{(a),(b)} | 158,541,078 |
| GBP | 600,000 | | 6.50% due 07/01/22 ^(a) | 95,187,454 |
| | | | New Look Senior Issuer PLC | |
| GBP | 1,040,000 | | 8.00% due 07/01/23 ^(a) | 162,003,338 |
| | | | Pizzaexpress Financing 1 PLC | |
| GBP | 410,000 | | 8.63% due 08/01/22 ^(a) | 64,853,888 |
| | | | Pizzaexpress Financing 2 PLC | |
| GBP | 430,000 | | 6.63% due 08/01/21 ^(a) | 69,243,856 |
| | | | Rexam PLC | |
| EUR | 1,100,000 | | 6.75% due 06/29/67 ^{(a),(b)} | 136,830,069 |

| 額 金 | 面 額 | 銘柄 | 時 価 |
|--|-----------|---|----------------------|
| FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | | | |
| UNITED KINGDOM (16.6%) (continued) | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (16.6%) (continued) | | | |
| | | Royal Bank of Scotland Group PLC 3.63% due 03/25/24 ^{(a),(b)} | ¥ 363,719,194 |
| EUR | 2,935,000 | | |
| EUR | 1,633,000 | 5.25% due 06/29/49 ^{(a),(c)} | 195,327,828 |
| EUR | 5,137,000 | 5.50% due 11/29/49 ^{(a),(c)} | 620,762,033 |
| EUR | 2,650,000 | 7.09% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 324,149,230 |
| EUR | 1,955,000 | Synlab Bondco PLC 6.25% due 07/01/22 ^(a) | 254,046,182 |
| EUR | 2,260,000 | Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% due 07/01/23 ^(a) | 285,309,059 |
| EUR | 1,570,000 | Tesco Corporate Treasury Services PLC 1.38% due 07/01/19 | 192,925,101 |
| EUR | 1,230,000 | 2.13% due 11/12/20 ^(a) | 153,504,470 |
| EUR | 2,140,000 | 2.50% due 07/01/24 | 258,351,606 |
| EUR | 1,270,000 | Thomas Cook Finance PLC 6.75% due 06/15/21 ^(a) | 159,193,306 |
| EUR | 570,000 | 7.75% due 06/15/20 ^(a) | 72,863,291 |
| EUR | 2,340,000 | Virgin Media Finance PLC 4.50% due 01/15/25 ^(a) | 282,407,632 |
| GBP | 410,000 | Virgin Media Secured Finance PLC 4.88% due 01/15/27 ^(a) | 62,625,767 |
| GBP | 340,000 | 5.13% due 01/15/25 ^(a) | 53,511,465 |
| EUR | 860,000 | Viridian Group FundCo II, Ltd. 7.50% due 03/01/20 ^(a) | 112,948,854 |
| GBP | 540,000 | William Hill PLC 4.88% due 09/07/23 | 87,167,998 |
| EUR | 1,500,000 | Worldpay Finance PLC 3.75% due 11/15/22 | 192,142,382 |
| TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | | 9,228,316,454 |
| TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥9,925,999,047) | | | 9,228,316,454 |
| UNITED STATES (4.2%) | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES (4.2%) | | | |
| EUR | 440,000 | Ball Corp. 3.50% due 12/15/20 | 58,511,933 |
| EUR | 1,335,000 | 4.38% due 12/15/23 | 178,168,399 |
| EUR | 450,000 | Cemex Finance LLC 5.25% due 04/01/21 ^(a) | 57,017,673 |
| EUR | 2,000,000 | Deutsche Postbank Funding Trust IV 5.98% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 249,399,269 |
| EUR | 750,000 | Hypo Real Estate International Trust I 5.86% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)} | 90,717,132 |
| EUR | 1,665,000 | IMS Health, Inc. 4.13% due 04/01/23 ^(a) | 209,655,915 |
| EUR | 2,030,000 | Infor US, Inc. 5.75% due 05/15/22 ^(a) | 218,377,333 |
| EUR | 855,000 | KloECKner Pentaplast of America, Inc. 7.13% due 11/01/20 ^(a) | 111,315,721 |
| EUR | 770,000 | Newell Brands, Inc. 3.75% due 10/01/21 | 103,196,355 |
| EUR | 1,560,000 | PSPC Escrow Corp. 6.00% due 02/01/23 ^(a) | 170,937,271 |
| EUR | 1,450,000 | RBS Capital Trust C 1.44% due 12/29/49 ^{(a),(c),(b)} | 179,024,228 |
| EUR | 3,010,000 | VWR Funding, Inc. 4.63% due 04/15/22 ^(a) | 372,558,677 |
| EUR | 1,010,000 | XPO Logistics, Inc. 5.75% due 06/15/21 ^(a) | 120,424,058 |

| | 額 金 | 面 額 | 銘 柄 | %対 純資産 | 時 価 |
|-----|------------|--------|---|---------------|-------------------------|
| | | | FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued) | | |
| | | | UNITED STATES (4.2%) (continued) | | |
| | | | CORPORATE BONDS & NOTES (4.2%) (continued) | | |
| EUR | 1,700,000 | | ZF North America Capital, Inc. 2.75% due 04/27/23 | | ¥ 214,088,283 |
| | | | TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES | | 2,333,392,247 |
| | | | TOTAL UNITED STATES (Cost ¥2,463,922,810) | | 2,333,392,247 |
| | | | TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥55,156,434,010) | | ¥ 50,700,186,251 |
| | | | SHORT-TERM INVESTMENTS (7.3%) | | |
| | | | GRAND CAYMAN (0.0%) | | |
| | | | TIME DEPOSIT (0.0%) | | |
| USD | 3,614 | | Brown Brothers Harriman & Co. 0.15% due 06/01/16 | | 400,762 |
| | | | TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥400,766) | | 400,762 |
| | | | JAPAN (3.8%) | | |
| | | | TIME DEPOSIT (3.8%) | | |
| GBP | 13,144,353 | | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.10% due 06/01/16 | | 2,121,790,639 |
| | | | TOTAL JAPAN (Cost ¥2,035,554,677) | | 2,121,790,639 |
| | | | NORWAY (3.3%) | | |
| | | | TIME DEPOSIT (3.3%) | | |
| EUR | 15,080,000 | | Nordea Bank Norge ASA (0.54)% due 06/01/16 | | 1,861,851,966 |
| | | | TOTAL NORWAY (Cost ¥1,851,460,531) | | 1,861,851,966 |
| | | | SWITZERLAND (0.2%) | | |
| | | | TIME DEPOSIT (0.2%) | | |
| CHF | 750,730 | | Credit Suisse AG (1.45)% due 06/01/16 | | 83,745,453 |
| | | | TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥84,280,694) | | 83,745,453 |
| | | | TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥3,971,696,668) | | 4,067,788,820 |
| | | | TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥59,128,130,678) | 98.4 | ¥ 54,767,975,071 |
| | | | CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES | 1.6 | 902,844,937 |
| | | | NET ASSETS | 100.0% | ¥ 55,670,820,008 |

(a) Callable security.

(b) Variable rate security as of May 31, 2016.

(c) Perpetual maturity.

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

(e) 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.

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

| 買い | 取引相手 | 契約数 | 決済日 | 売り | 契約数 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 純評価(損)益 |
|-----|---------------------------------------|------------|------------|-----|------------|--------------|-----------------|----------------|
| EUR | Deutsche Bank AG | 49,779,381 | 06/02/2016 | GBP | 38,640,000 | ¥ 31,679,633 | ¥ (122,606,369) | ¥ (90,926,736) |
| EUR | Canadian Imperial Bank of Commerce | 46,579,344 | 07/05/2016 | GBP | 35,465,000 | 36,834,625 | (5,537,185) | 31,297,440 |
| GBP | Brown Brothers Harriman & Co. | 3,175,000 | 06/02/2016 | EUR | 4,083,324 | 9,995,586 | (1,661,815) | 8,333,771 |
| GBP | Canadian Imperial Bank of Commerce | 35,465,000 | 06/02/2016 | EUR | 46,625,210 | 15,199,480 | (47,330,971) | (32,131,491) |
| | | | | | | ¥ 93,709,324 | ¥ (177,136,340) | ¥ (83,427,016) |

Class ZAR Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2016

| 買い | 取引相手 | 契約数 | 決済日 | 売り | 契約数 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 純評価(損)益 |
|-----|----------------------------------|-----------|------------|-----|-----------|------------|---------------|----------------|
| EUR | Brown Brothers Harriman & Co. | 285,065 | 06/02/2016 | ZAR | 4,965,100 | ¥ 325,147 | ¥ (138,745) | ¥ 186,402 |
| ZAR | Brown Brothers Harriman & Co. | 251,100 | 06/02/2016 | EUR | 14,621 | - | (34,694) | (34,694) |
| ZAR | Citibank NA | 4,714,000 | 06/02/2016 | EUR | 290,258 | 49,683 | (2,647,991) | (2,598,308) |
| ZAR | Brown Brothers Harriman & Co. | 4,777,800 | 07/05/2016 | EUR | 272,164 | - | (192,852) | (192,852) |
| | | | | | | ¥ 374,830 | ¥ (3,014,282) | ¥ (2,639,452) |

Class JPY Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2016

| 買い | 取引相手 | 契約数 | 決済日 | 売り | 契約数 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 純評価(損)益 |
|-----|---------------------------------------|---------------|------------|-----|---------------|--------------|----------------|----------------|
| EUR | Brown Brothers Harriman & Co. | 872,222 | 06/02/2016 | JPY | 107,800,000 | ¥ - | ¥ (104,986) | ¥ (104,986) |
| EUR | Canadian Imperial Bank of Commerce | 25,459,559 | 06/02/2016 | JPY | 3,113,200,000 | 30,343,557 | - | 30,343,557 |
| JPY | UBS AG | 3,221,000,000 | 06/02/2016 | EUR | 26,206,316 | - | (14,747,175) | (14,747,175) |
| JPY | Canadian Imperial Bank of Commerce | 3,113,200,000 | 07/05/2016 | EUR | 25,464,349 | - | (30,546,781) | (30,546,781) |
| | | | | | | ¥ 30,343,557 | ¥ (45,398,942) | ¥ (15,055,385) |

Class AUD Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2016

| 買い | 取引相手 | 契約数 | 決済日 | 売り | 契約数 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 純評価(損)益 |
|-----|---------------------------------------|------------|------------|-----|------------|--------------|-----------------|----------------|
| AUD | Barclays Bank PLC | 25,121,400 | 06/02/2016 | EUR | 16,919,217 | ¥ - | ¥ (70,618,537) | ¥ (70,618,537) |
| AUD | Brown Brothers Harriman & Co. | 788,100 | 06/02/2016 | EUR | 506,363 | 799,825 | - | 799,825 |
| AUD | Canadian Imperial Bank of Commerce | 25,408,400 | 07/05/2016 | EUR | 16,368,850 | 24,840,365 | (9,430,227) | 15,410,138 |
| EUR | Brown Brothers Harriman & Co. | 322,848 | 06/02/2016 | AUD | 501,100 | - | (399,218) | (399,218) |
| EUR | Canadian Imperial Bank of Commerce | 16,406,414 | 06/02/2016 | AUD | 25,408,400 | 13,224,170 | (28,982,118) | (15,757,948) |
| | | | | | | ¥ 38,864,360 | ¥ (109,430,100) | ¥ (70,565,740) |

Class BRL Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2016

| 買い | 取引相手 | 契約数 | 決済日 | 売り | 契約数 | 未実現 評価益 | 未実現 評価損 | 未実現 純評価(損)益 |
|-------|---------------------------------------|-------------|------------|-----|-------------|---------------|-----------------|-----------------|
| BRL | JPMorgan Chase & Co. | 122,669,801 | 06/02/2016 | USD | 34,757,247 | ¥ - | ¥ (77,623,199) | ¥ (77,623,199) |
| BRL | UBS AG | 118,081,199 | 06/02/2016 | USD | 32,845,039 | 27,788 | (6,867,367) | (6,839,579) |
| BRL | UBS AG | 118,081,200 | 07/05/2016 | USD | 32,222,125 | 44,808,148 | (19,164,377) | 25,643,771 |
| | Canadian Imperial Bank of Commerce | 29,224,177 | 06/02/2016 | USD | 32,529,256 | 23,555,755 | (22,734,721) | 821,034 |
| EUR | JPMorgan Chase & Co. | 576,039 | 06/02/2016 | USD | 646,100 | - | (528,871) | (528,871) |
| EUR | JPMorgan Chase & Co. | 566,115 | 07/05/2016 | USD | 632,800 | - | (202,298) | (202,298) |
| USD | Deutsche Bank AG | 34,119,073 | 06/02/2016 | EUR | 30,098,380 | 79,894,379 | (12,341,847) | 67,552,532 |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 34,129,313 | 06/02/2016 | BRL | 122,669,801 | 7,984,315 | - | 7,984,315 |
| USD | UBS AG | 32,529,256 | 06/02/2016 | BRL | 118,081,199 | 39,901,436 | (68,082,693) | (28,181,257) |
| | Canadian Imperial Bank of Commerce | 32,222,125 | 07/05/2016 | EUR | 28,916,558 | 35,170,652 | (35,983,894) | (813,242) |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 632,800 | 07/05/2016 | BRL | 2,297,697 | 338,892 | (195,215) | 143,677 |
| | | | | | | ¥ 231,681,365 | ¥ (243,724,482) | ¥ (12,043,117) |
| Total | | | | | | ¥ 394,973,436 | ¥ (578,704,146) | ¥ (183,730,710) |

Currency Abbreviations:

| | | |
|-----|---|----------------------|
| AUD | - | Australian Dollar |
| BRL | - | Brazilian Real |
| CHF | - | Swiss Francs |
| EUR | - | Euro |
| GBP | - | Great British Pound |
| JPY | - | Japanese Yen |
| USD | - | United States Dollar |
| ZAR | - | South African Rand |

Class CCS Written Options Outstanding at May 31, 2016

| 銘柄 | 行使価格 | 行使期限 | 契約枚数 | 受取 プレミアム | 時価 |
|-----------------------|-------|------------|-------------|-----------------|----------------|
| Call - EUR versus JPY | ¥ 125 | 06/03/2016 | 215,000,000 | ¥ (166,736,779) | ¥ (27,314,776) |
| Call - EUR versus JPY | ¥ 125 | 06/10/2016 | 135,000,000 | (74,311,838) | (27,635,167) |
| | | | | ¥ (241,048,617) | ¥ (54,949,943) |

Value of Derivative Instruments

The following table is a summary of the Fund's derivative positions subject to master netting arrangements. For additional information on derivatives instruments, please refer to the Derivative Instruments section in Note 2 and Risk Factors section in Note 6 of the accompanying Notes to Financial Statements.

| | 取引相手 | | 派生商品 資産価値 | | 派生商品 負債価値 | | 担保の 受取/(差入) | | 差引* |
|---|---------------------------------------|---|--------------------|---|----------------------|---|----------------|---|----------------------|
| Over-the-Counter Derivatives | | | | | | | | | |
| Forward foreign currency contracts | Barclays Bank PLC | ¥ | - | ¥ | (70,618,537) | ¥ | - | ¥ | (70,618,537) |
| | Brown Brothers Harriman & Co | | 11,120,558 | | (2,532,310) | | - | | 8,588,248 |
| | Canadian Imperial Bank of Commerce | | 179,168,604 | | (180,545,897) | | - | | (1,377,293) |
| | Citibank N.A. | | 49,683 | | (2,647,991) | | - | | (2,598,308) |
| | Deutsche Bank AG | | 111,574,012 | | (134,948,216) | | - | | (23,374,204) |
| | JPMorgan Chase & Co. | | 8,323,207 | | (78,549,583) | | - | | (70,226,376) |
| | UBS AG | | 84,737,372 | | (108,861,612) | | - | | (24,124,240) |
| Written Options | Goldman Sachs International | ¥ | - | ¥ | (27,314,776) | ¥ | - | | (27,314,776) |
| | JPMorgan Chase & Co. | | - | | (27,635,167) | | - | | (27,635,167) |
| Total | | ¥ | 394,973,436 | ¥ | (633,654,089) | ¥ | - | ¥ | (238,680,653) |

* Net represents the receivable/ (payable) that would be due from/ (to) the counterparty in an event of default. Netting may be allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

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 | 純資産総額 |
|------------------|--------|------|-------|--------|--------|
| | | | | | |
| 21期(2015年5月20日) | 10,183 | 0.0 | 89.3 | — | 1,959 |
| 22期(2015年11月20日) | 10,185 | 0.0 | 91.2 | — | 27,834 |
| 23期(2016年5月20日) | 10,183 | △0.0 | 39.0 | — | 5,562 |
| 24期(2016年11月21日) | 10,184 | 0.0 | 24.4 | — | 4,420 |
| 25期(2017年5月22日) | 10,184 | 0.0 | — | — | 1,681 |

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

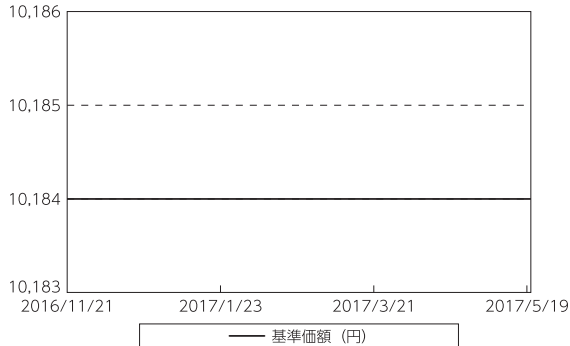
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年5月22日現在)

国内その他有価証券

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2017年5月22日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

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

<注記事項>

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

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

| | |
|---|--------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド | 284,151,127円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型) | 5,226,135円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 8,898,354円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型) | 1,628,029円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型) | 62,265円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型) | 47,179,877円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 94,134,350円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型) | 635,856円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型) | 3,078,471円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド> | 283,694,306円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型) | 89,620円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型) | 1,033,322円 |
| ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド | 2,383,955円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 212,322円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型) | 26,506,400円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型) | 2,272,200円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型) | 15,211,722円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 457,302円 |
| 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> | 5,744,337円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 9,071,898円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型) | 3,037,917円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型) | 1,970,066円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 43,682,881円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 551,512円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型) | 407,171円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド> | 80,349,636円 |

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年5月22日)

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

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

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

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