

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・ハイイールド・ボンド・ファンドEUR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、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEUR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・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス	ユーロ建てのハイ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）

# 欧州ハイイールド債券ファンド （為替ヘッジなし）

愛称：ユーロ・スピリッツ

第53期（決算日：2016年11月14日）

第54期（決算日：2016年12月13日）

第55期（決算日：2017年1月13日）

第56期（決算日：2017年2月13日）

第57期（決算日：2017年3月13日）

第58期（決算日：2017年4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「欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）」は、去る4月13日に第58期の決算を行いましたので、法令に基づいて第53期～第58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)	基準価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 み 金	騰 落				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
29期(2014年11月13日)	16,048	120	6.3	0.1	—	94.1	2,694	
30期(2014年12月15日)	16,355	120	2.7	0.1	—	98.8	2,145	
31期(2015年1月13日)	15,484	120	△4.6	0.1	—	97.8	1,848	
32期(2015年2月13日)	15,046	120	△2.1	0.1	—	97.5	1,674	
33期(2015年3月13日)	14,430	120	△3.3	0.1	—	98.4	1,542	
34期(2015年4月13日)	14,246	120	△0.4	0.1	—	98.9	1,521	
35期(2015年5月13日)	14,772	120	4.5	0.1	—	99.0	1,505	
36期(2015年6月15日)	15,006	120	2.4	0.1	—	97.2	1,369	
37期(2015年7月13日)	14,614	120	△1.8	0.1	—	98.7	1,177	
38期(2015年8月13日)	14,696	120	1.4	0.1	—	98.7	1,179	
39期(2015年9月14日)	14,218	120	△2.4	0.1	—	98.8	1,133	
40期(2015年10月13日)	14,001	120	△0.7	0.1	—	99.4	1,092	
41期(2015年11月13日)	13,606	120	△2.0	0.1	—	98.5	1,020	
42期(2015年12月14日)	13,465	120	△0.2	0.1	—	99.3	988	
43期(2016年1月13日)	12,634	120	△5.3	0.1	—	99.3	916	
44期(2016年2月15日)	11,934	120	△4.6	0.1	—	99.0	848	
45期(2016年3月14日)	12,443	120	5.3	0.1	—	99.2	868	
46期(2016年4月13日)	12,085	120	△1.9	0.1	—	99.3	799	
47期(2016年5月13日)	12,097	120	1.1	0.1	—	99.3	783	
48期(2016年6月13日)	11,863	120	△0.9	0.1	—	99.2	755	
49期(2016年7月13日)	11,276	80	△4.3	0.0	—	99.2	704	
50期(2016年8月15日)	11,126	80	△0.6	0.0	—	99.0	673	
51期(2016年9月13日)	11,213	80	1.5	0.0	—	99.1	634	
52期(2016年10月13日)	11,179	80	0.4	0.0	—	99.0	614	
53期(2016年11月14日)	11,233	80	1.2	0.0	—	99.3	576	
54期(2016年12月13日)	11,866	80	6.3	0.0	—	98.2	586	
55期(2017年1月13日)	11,834	80	0.4	0.0	—	99.2	548	
56期(2017年2月13日)	11,734	80	△0.2	0.0	—	98.9	518	
57期(2017年3月13日)	11,894	80	2.0	0.0	—	99.0	519	
58期(2017年4月13日)	11,257	80	△4.7	0.0	—	99.2	492	

(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 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第53期	(期 首) 2016年10月13日	円	%	%	%	%	%
	10月末	11,179	—	0.0	—	99.0	
	(期 末) 2016年11月14日	11,294	1.0	0.0	—	98.5	
第54期	(期 首) 2016年11月14日	11,313	1.2	0.0	—	99.3	
	11月末	11,233	—	0.0	—	99.3	
	(期 末) 2016年12月13日	11,565	3.0	0.0	—	99.0	
第55期	(期 首) 2016年12月13日	11,946	6.3	0.0	—	98.2	
	12月末	11,866	—	0.0	—	98.2	
	(期 末) 2017年1月13日	11,920	0.5	0.0	—	99.0	
第56期	(期 首) 2017年1月13日	11,914	0.4	0.0	—	99.2	
	1月末	11,834	—	0.0	—	99.2	
	(期 末) 2017年2月13日	11,889	0.5	0.0	—	99.0	
第57期	(期 首) 2017年2月13日	11,814	△0.2	0.0	—	98.9	
	2月末	11,734	—	0.0	—	98.9	
	(期 末) 2017年3月13日	11,642	△0.8	0.0	—	99.0	
第58期	(期 首) 2017年3月13日	11,974	2.0	0.0	—	99.0	
	3月末	11,894	—	0.0	—	99.0	
	(期 末) 2017年4月13日	11,620	△2.3	0.0	—	98.8	
		11,337	△4.7	0.0	—	99.2	

(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。

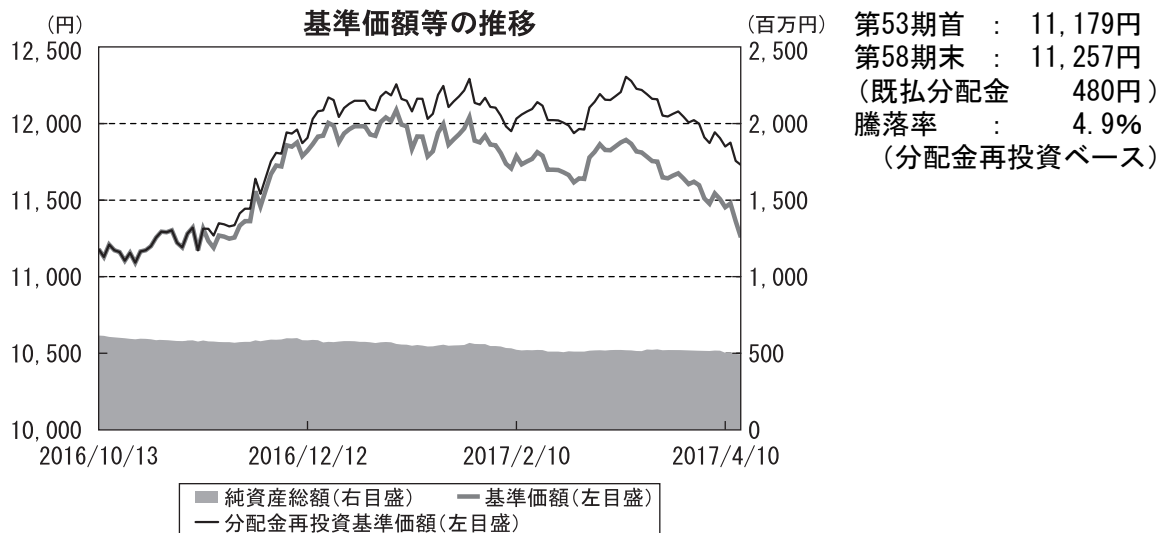
## 運用経過

### 当作成期中の基準価額等の推移について

（第53期～第58期：2016/10/14～2017/4/13）

#### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.9%（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。

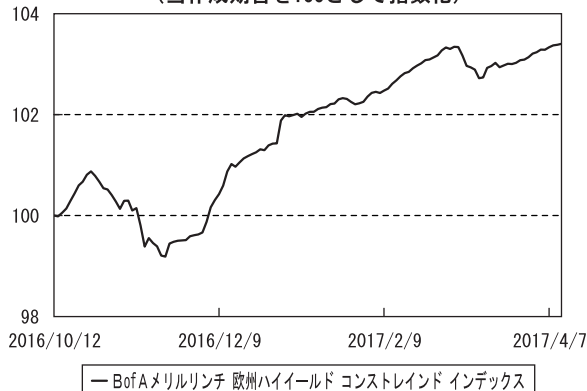
### 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

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

## 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53期～第58期：2016/10/14～2017/4/13)

### ◎債券市況

- ・ 当作成期首から2016年11月下旬にかけては、12月のイタリア国民投票でレンツィ首相の憲法改正案が否決されるとの懸念が高まりました。また、国民投票の結果が否決になった場合、一部銀行の不良債権問題が再燃するとの見方が広がりました。こうした環境下、投資家のリスク回避姿勢が強まり、欧州ハイイールド債券市況は下落しました。
- ・ 11月下旬から2017年2月下旬にかけては、石油輸出国機構（OPEC）による原油減産合意を受けて原油価格が上昇したことや、概ね堅調な欧米経済指標、主要先進国の株高などを背景に、投資家心理が改善し、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。
- ・ 2月下旬から当作成期末にかけては、オランダ下院選挙で与党の自由民主党が最大議席を獲得したことで政治的不透明感が後退したことや、欧州主要国の株価が堅調に推移したことなどを受けて、欧州ハイイールド債券市況は底堅く推移しました。
- ・ 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。

### 為替市況の推移

（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。

### ◎為替市況

- ・当作成期首から2016年12月下旬にかけては、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことから、トランプ政権と共和党主導の議会が財政支出を拡大し、経済成長とインフレ加速を促すとの見方が広がりました。また、原油価格や主要先進国の株価が上昇したことなどを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まりました。こうした環境下、大半の主要通貨に対し円安が進み、ユーロは対円で上昇しました。
- ・12月下旬から2017年3月中旬にかけては、強弱材料が交錯し、ユーロは対円で概ね横ばいとなりました。
- ・3月中旬から当作成期末にかけては、米トランプ大統領の政策実行力への不透明感の高まりや地政学リスクが意識されたことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、ユーロは対円で下落しました。
- ・当作成期を通じて見ると、ユーロは対円で上昇しました。

### ◎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4月13日のコール・レートは-0.034%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（為替ヘッジなし）>

- ・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。
- ・当作成期は、欧州ハイイールド債券市況が上昇したことやユーロが対円で上昇したこと、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EURシェアクラス>

基準価額は当作成期首に比べ5.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・欧州ハイイールド債券市況が上昇したことやユーロが対円で上昇したこと、債券の利子収入を享受したことなどがプラスとなりました。

### ◎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、景気変動の影響を受けやすいと考える素材、資本財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。また、運輸セクターの組入比率を作成期の後半にかけて引き上げた一方で、自動車セクターの組入比率を引き下げました。市場対比で保険セクターを高めにしてきたことがプラスとなりました。また、格付別では、当作成期を通じてファンダメンタルズ対比で割高な個別銘柄が含まれると考えるBB格相当の組入比率を低めとする一方、BBB格相当、B格相当の組入比率を高めとしました。市場対比でB格相当を高めとしていたことやBB格相当を低めとしていたこと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53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2016年10月14日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月13日	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日
当期分配金	80	80	80	80	80	80
（対基準価額比率）	0.707%	0.670%	0.671%	0.677%	0.668%	0.706%
当期の収益	40	44	39	33	43	31
当期の収益以外	39	35	40	47	36	49
翌期繰越分配対象額	7,218	7,183	7,143	7,096	7,060	7,011

（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（為替ヘッジなし）>

### ◎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EURシェアクラス>

### ◎運用環境の見通し

- ・欧州の景気回復や低いデフォルト（債務不履行）水準等を踏まえると、欧州ハイイールド債券市場は、他の債券市場に比べて、魅力的な市場であると考えられます。また、欧州ハイイールド債券発行企業のファンダメンタルズは、米国対比で強固であると考えています。米国のトランプ政権の税制改革や財政刺激策が米経済に与える影響に加えて、米インフレ率の上振れや米連邦準備制度理事会（FRB）のバランスシートが縮小されるリスクなどを引き続き注視していく方針です。

### ◎今後の運用方針

- ・前述の市場見通しの下、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すると同時に、政治的な不確実性の高まりなどに留意しながら、保守的な運用を継続し、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、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、保険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。格付配分においては、割高と見られるBB格相当の保有比率を市場対比で低めとし、B格相当およびBBB格相当、CCC格相当以下の保有比率を高めとします。国別配分においては、イタリアの銀行の中で不良債権問題で懸念のある銘柄を保有しないことでイタリアに対する投資比率は市場対比で低位を維持する方針です。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

### ◎運用環境の見通し

- ・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性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10月14日～2017年4月13日)

項 目	第53期～第58期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 70 (30) (38) ( 3 )	% 0.598 (0.253) (0.323) (0.022)	(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) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	0 ( 0 )	0.002 (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 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	70	0.600	
作成期中の平均基準価額は、11,655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

(2016年10月14日～2017年4月13日)

投資信託証券

銘 柄		第53期～第58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EURシェアクラス	5	49,000	21	190,000	

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月14日～2017年4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4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52期末		第58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EURシェアクラス			72		56	488,220	99.2
合	計		72		56	488,220	99.2

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

親投資信託残高

銘	柄	第52期末		第58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			684		684	697

○投資信託財産の構成

(2017年4月13日現在)

項	目	第58期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		488,220	96.7
マネー・マーケット・マザーファンド		697	0.1
コール・ローン等、その他		15,996	3.2
投資信託財産総額		504,913	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
	2016年11月14日現在	2016年12月13日現在	2017年1月13日現在	2017年2月13日現在	2017年3月13日現在	2017年4月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	583,623,280	602,420,031	554,205,839	537,681,261	530,314,555	504,913,605
コール・ローン等	10,092,535	20,709,192	8,817,495	20,853,372	11,403,085	15,995,915
投資信託受益証券(評価額)	572,833,621	576,013,715	544,691,220	512,130,765	514,214,346	488,220,566
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	697,124	697,124	697,124	697,124	697,124	697,124
未収入金	—	5,000,000	—	4,000,000	4,000,000	—
(B) 負債	6,727,836	16,010,556	5,288,005	19,652,117	10,887,584	12,816,149
未払金	—	—	—	—	—	4,000,000
未払収益分配金	4,108,666	3,953,406	3,710,815	3,531,837	3,493,571	3,497,229
未払解約金	1,996,235	11,502,525	993,057	15,561,462	6,917,937	4,790,810
未払信託報酬	621,252	553,111	582,564	557,305	474,791	526,677
未払利息	14	30	6	17	10	20
その他未払費用	1,669	1,484	1,563	1,496	1,275	1,413
(C) 純資産総額(A-B)	576,895,444	586,409,475	548,917,834	518,029,144	519,426,971	492,097,456
元本	513,583,265	494,175,806	463,851,894	441,479,635	436,696,474	437,153,718
次期繰越損益金	63,312,179	92,233,669	85,065,940	76,549,509	82,730,497	54,943,738
(D) 受益権総口数	513,583,265口	494,175,806口	463,851,894口	441,479,635口	436,696,474口	437,153,718口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,233円	11,866円	11,834円	11,734円	11,894円	11,257円

○損益の状況

項 目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2016年10月14日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月13日	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,282,396	2,251,415	2,347,068	2,049,147	1,965,451	1,906,106
受取配当金	2,282,729	2,251,742	2,347,417	2,049,434	1,965,651	1,906,493
受取利息	—	—	19	12	8	5
支払利息	△ 333	△ 327	△ 368	△ 299	△ 208	△ 392
(B) 有価証券売買損益	5,199,479	33,453,920	324,392	△ 2,495,964	8,990,956	△ 25,173,453
売買益	5,380,640	34,232,138	676,316	287,587	9,108,096	789,266
売買損	△ 181,161	△ 778,218	△ 351,924	△ 2,783,551	△ 117,140	△ 25,962,719
(C) 信託報酬等	△ 622,921	△ 554,595	△ 584,127	△ 558,801	△ 476,066	△ 528,080
(D) 当期損益金 (A+B+C)	6,858,954	35,150,740	2,087,333	△ 1,005,618	10,480,341	△ 23,795,437
(E) 前期繰越損益金	△212,752,556	△200,764,198	△155,513,370	△145,161,886	△141,987,108	△125,311,685
(F) 追加信託差損益金	273,314,447	261,800,533	242,202,792	226,248,850	217,730,835	207,548,089
(配当等相当額)	( 367,829,523)	( 353,948,103)	( 332,255,658)	( 315,347,443)	( 309,879,596)	( 308,637,119)
(売買損益相当額)	(△ 94,515,076)	(△ 92,147,570)	(△ 90,052,866)	(△ 89,098,593)	(△ 92,148,761)	(△101,089,030)
(G) 計 (D+E+F)	67,420,845	96,187,075	88,776,755	80,081,346	86,224,068	58,440,967
(H) 収益分配金	△ 4,108,666	△ 3,953,406	△ 3,710,815	△ 3,531,837	△ 3,493,571	△ 3,497,229
次期繰越損益金 (G+H)	63,312,179	92,233,669	85,065,940	76,549,509	82,730,497	54,943,738
追加信託差損益金	273,314,447	261,800,533	241,275,088	224,173,895	216,158,728	205,406,036
(配当等相当額)	( 367,829,523)	( 353,948,103)	( 331,327,954)	( 313,272,488)	( 308,307,489)	( 306,495,066)
(売買損益相当額)	(△ 94,515,076)	(△ 92,147,570)	(△ 90,052,866)	(△ 89,098,593)	(△ 92,148,761)	(△101,089,030)
分配準備積立金	2,912,280	1,047,299	11,343	44,100	1,070	23,917
繰越損益金	△212,914,548	△170,614,163	△156,220,491	△147,668,486	△133,429,301	△150,486,215

(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 550,023,583円  
 作成期中追加設定元本額 67,178,805円  
 作成期中一部解約元本額 180,048,670円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1257円です。

② 分配金の計算過程

項 目	2016年10月14日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月13日	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日
費用控除後の配当等収益額	2,092,431円	2,216,538円	1,833,955円	1,490,440円	1,880,118円	1,378,089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	—円
収益調整金額	367,829,523円	353,948,103円	332,255,658円	315,347,443円	309,879,596円	308,637,119円
分配準備積立金額	4,928,515円	2,784,167円	960,499円	10,542円	42,416円	1,004円
当ファンドの分配対象収益額	374,850,469円	358,948,808円	335,050,112円	316,848,425円	311,802,130円	310,016,212円
1万口当たり収益分配対象額	7,298円	7,263円	7,223円	7,176円	7,140円	7,091円
1万口当たり分配金額	80円	80円	80円	80円	80円	80円
収益分配金金額	4,108,666円	3,953,406円	3,710,815円	3,531,837円	3,493,571円	3,497,229円

- ③ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、当ファンドと欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）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53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1 万口当たり分配金（税込み）	80円	80円	80円	80円	80円	80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4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(1,595,211千口)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	第58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
普通社債券	千円 100,000 (100,000)	千円 100,042 (100,042)	% 6.2 (6.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.2 (6.2)
合 計	100,000 (100,000)	100,042 (100,042)	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	第58期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 第113回オリックス	% 2.19	千円 100,000	千円 100,042	2017/4/18
合 計		100,000	100,042	

国内その他有価証券

区 分	第58期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 86.2

(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

<b>ファンド名</b>	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス
<b>運用方針</b>	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。
<b>主要運用対象</b>	ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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）。</li> <li>・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。</li> <li>・原則として、為替ヘッジを行いません。</li> </ul>
<b>決算日</b>	原則として、毎年5月最終営業日
<b>分配方針</b>	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
<b>投資収入：</b>	
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
<b>投資収入合計</b>	<b>3,896,193,260</b>
<b>費用：</b>	
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
<b>費用合計</b>	<b>670,205,222</b>
<b>投資純利益</b>	<b>3,225,988,038</b>
<b>実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：</b>	
<b>実現利益（損失）：</b>	
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)
<b>実現純利益</b>	<b>(4,313,613,860)</b>
<b>未実現純評価益（評価損）の純変動：</b>	
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
<b>未実現純評価益の純変動</b>	<b>(4,281,409,177)</b>
<b>実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動</b>	<b>(8,595,023,037)</b>
<b>運用による純資産の純増加（減少）額</b>	<b>(5,369,034,999)</b>

(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
<b>運用による純資産の純増加（減少）額：</b>		
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)
<b>運用から生じる純資産の純増加額</b>		<b>(5,369,034,999)</b>
<b>分配：</b>		
資本取引から生じる資産の純増加額		(11,287,123,889)
純資産増加額		(47,232,100,000)
		(63,888,258,888)
<b>純資産</b>		
期首		119,559,078,896
期末		55,670,820,008

		AUDシェアクラス
<b>ファンドユニット取引</b>		
ユニット数		ユニット
発行		9,023
償還		(111,847)
<b>ユニット数増減</b>		<b>(102,824)</b>
金額		円
発行		78,600,000
償還		(999,200,000)
<b>資本取引による純増加額</b>		<b>(920,600,000)</b>

		BRLシェアクラス
<b>ファンドユニット取引</b>		
ユニット数		ユニット
発行		52,711
償還		(184,848)
<b>ユニット数増減</b>		<b>(132,137)</b>
金額		円
発行		406,500,000
償還		(1,143,300,000)
<b>資本取引による純増加額</b>		<b>(736,800,000)</b>

## 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)
<b>ユニット数増減</b>		<b>(5,281,727)</b>
金額		円
発行		—
償還		(41,850,000,000)
<b>資本取引による純増加額</b>		<b>(41,850,000,000)</b>

## 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)
<b>ユニット数増減</b>		<b>(113,147)</b>
金額		円
発行		59,500,000
償還		(1,190,700,000)
<b>資本取引による純増加額</b>		<b>(1,131,200,000)</b>

## 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)
<b>ユニット数増減</b>		<b>(276,187)</b>
金額		円
発行		20,000,000
償還		(2,621,200,000)
<b>資本取引による純増加額</b>		<b>(2,601,200,000)</b>

## 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)
<b>ユニット数増減</b>		<b>984</b>
金額		円
発行		8,500,000
償還		(800,000)
<b>資本取引による純増加額</b>		<b>7,700,000</b>

(注) データ提供元 : Brown Brothers Harriman &amp; 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
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%)</b>	
		<b>AUSTRALIA (0.5%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.5%)</b>	
		Origin Energy Finance, Ltd. 4.00% due 09/16/74 <sup>(a),(b)</sup>	¥ 65,921,042
EUR	630,000		
EUR	1,480,000	7.88% due 06/16/71 <sup>(a),(b)</sup>	182,225,675
		Santos Finance, Ltd. 8.25% due 09/22/70 <sup>(a),(b)</sup>	22,328,149
EUR	180,000		
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>270,474,866</b>
		<b>TOTAL AUSTRALIA (Cost ¥305,545,919)</b>	<b>270,474,866</b>
		<b>AUSTRIA (1.5%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.5%)</b>	
		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 <sup>(a),(b)</sup>	286,185,661
EUR	2,700,000		
EUR	1,200,000	5.16% due 06/18/24 <sup>(a),(b)</sup>	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 <sup>(a),(b),(c)</sup>	204,541,753
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>833,600,393</b>
		<b>TOTAL AUSTRIA (Cost ¥841,257,527)</b>	<b>833,600,393</b>
		<b>BELGIUM (0.7%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.7%)</b>	
		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 <sup>(a),(b),(c)</sup>	225,414,961
EUR	1,890,000		
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>361,066,767</b>
		<b>TOTAL BELGIUM (Cost ¥418,525,302)</b>	<b>361,066,767</b>
		<b>BRAZIL (0.3%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.3%)</b>	
		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
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>164,428,321</b>
		<b>TOTAL BRAZIL (Cost ¥159,714,659)</b>	<b>164,428,321</b>
		<b>CANADA (0.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.6%)</b>	
		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 <sup>(a)</sup>	216,525,173
EUR	2,285,000		
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>345,434,963</b>
		<b>TOTAL CANADA (Cost ¥456,576,691)</b>	<b>345,434,963</b>
		<b>CROATIA (0.3%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
		Agrokor dd 9.13% due 02/01/20 <sup>(a)</sup>	188,295,831
EUR	1,430,000		
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>188,295,831</b>
		<b>TOTAL CROATIA (Cost ¥215,727,509)</b>	<b>188,295,831</b>

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

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

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>	
			<b>GERMANY (5.4%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.4%) (continued)</b>	
EUR	1,025,000		WEPA Hygieneprodukte GmbH 6.50% due 05/15/20 <sup>(a)</sup>	¥ 132,879,190
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>3,007,569,791</b>
			<b>TOTAL GERMANY (Cost ¥3,320,361,299)</b>	<b>3,007,569,791</b>
			<b>IRELAND (3.4%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.4%)</b>	
EUR	1,335,000		Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% due 10/15/20 <sup>(a)</sup>	172,801,673
EUR	930,000		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.13% due 05/15/23 <sup>(a)</sup>	116,688,300
EUR	1,880,000		4.25% due 01/15/22 <sup>(a)</sup>	236,466,312
EUR	1,765,000		6.75% due 05/15/24 <sup>(a)</sup>	221,184,433
EUR	800,000		Bank of Ireland 4.25% due 06/11/24 <sup>(a),(b)</sup>	98,765,864
EUR	540,000		7.38% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	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 <sup>(a),(b),(c)</sup>	98,769,518
EUR	1,400,000		Smurfit Kappa Acquisitions 3.25% due 06/01/21 <sup>(a)</sup>	184,069,007
EUR	210,000		UT2 Funding PLC 5.32% due 06/30/16	25,992,466
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,908,953,185</b>
			<b>TOTAL IRELAND (Cost ¥2,013,326,950)</b>	<b>1,908,953,185</b>
			<b>ITALY (8.8%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (8.8%)</b>	
EUR	50,000		Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.74% due 11/30/17 <sup>(a)</sup>	5,502,168
EUR	50,000		3.01% due 10/31/18 <sup>(a),(b)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	178,104,413
EUR	400,000		Enel SpA 5.00% due 01/15/75 <sup>(a),(b)</sup>	52,011,847
EUR	1,695,000		6.50% due 01/10/74 <sup>(a),(b)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	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
<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>				
<b>ITALY (8.8%) (continued)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (8.8%) (continued)</b>				
		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 <sup>(a),(b),(c)</sup>		350,301,027
EUR	1,050,000	8.38% due 10/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>		147,949,634
		LKQ Italia Bondcoo SpA		
EUR	1,185,000	3.88% due 04/01/24 <sup>(a)</sup>		151,609,599
		Snai SpA		
EUR	1,280,000	7.63% due 06/15/18 <sup>(a)</sup>		164,097,311
EUR	330,000	12.00% due 12/15/18 <sup>(a)</sup>		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 <sup>(a),(b)</sup>		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 <sup>(a),(b),(c)</sup>		205,637,770
<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>				<b>4,898,340,074</b>
<b>TOTAL ITALY (Cost ¥5,328,176,251)</b>				<b>4,898,340,074</b>
<b>JAPAN (0.8%)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>				
		SoftBank Group Corp.		
EUR	2,000,000	4.00% due 07/30/22 <sup>(a)</sup>		262,795,219
EUR	1,540,000	4.75% due 07/30/25 <sup>(a)</sup>		203,673,765
<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>				<b>466,468,984</b>
<b>TOTAL JAPAN (Cost ¥480,756,385)</b>				<b>466,468,984</b>
<b>LUXEMBOURG (18.9%)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (18.9%)</b>				
		Alice Financing S.A.		
EUR	645,000	5.25% due 02/15/23 <sup>(a)</sup>		82,123,506
		Alice Finco S.A.		
EUR	1,430,000	9.00% due 06/15/23 <sup>(a)</sup>		199,771,901
		Alice Luxembourg S.A.		
EUR	2,230,000	6.25% due 02/15/25 <sup>(a)</sup>		258,118,983
EUR	5,330,000	7.25% due 05/15/22 <sup>(a)</sup>		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 <sup>(a),(b)</sup>		273,896,837
		Auris Luxembourg II S.A.		
EUR	1,350,000	8.00% due 01/15/23 <sup>(a)</sup>		182,512,113
		Befesa Zinc SAU Via Zinc Capital S.A.		
EUR	145,000	8.88% due 05/15/18 <sup>(a)</sup>		17,902,423
		Bilbao Luxembourg S.A.		
EUR	567,874	10.50% due 12/01/18 <sup>(a),(c),(e)</sup>		68,436,864
		Cabot Financial Luxembourg II S.A.		
EUR	730,000	5.88% due 11/15/21 <sup>(a),(b)</sup>		88,626,080



	額 金	面 額	銘柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>	
			<b>LUXEMBOURG (18.9%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (18.9%) (continued)</b>	
			Cabot Financial Luxembourg S.A. 6.50% due 04/01/21 <sup>(a)</sup>	¥ 94,725,786
GBP	610,000			
GBP	140,000		10.38% due 10/01/19 <sup>(a)</sup>	24,088,844
			Cerberus Nightingale 1 SARL 8.25% due 02/01/20 <sup>(a)</sup>	266,052,226
EUR	2,080,000			
EUR	1,175,000		Cirsa Funding Luxembourg S.A. 5.75% due 05/15/21 <sup>(a)</sup>	149,242,158
			ConvaTec Healthcare E S.A. 10.88% due 12/15/18 <sup>(a)</sup>	89,338,028
EUR	700,000			
EUR	990,000		Dakar Finance S.A. 9.00% due 11/15/20 <sup>(a),(c)</sup>	121,619,183
			Dufry Finance SCA 4.50% due 08/01/23 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	2,037,172
			Galapagos S.A. 5.38% due 06/15/21 <sup>(a)</sup>	63,197,861
EUR	530,000			
EUR	1,995,000		Garfunkelux Holdco 3 S.A. 7.50% due 08/01/22 <sup>(a)</sup>	254,613,380
GBP	870,000		8.50% due 11/01/22 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	120,370,643
EUR	5,155,000		6.50% due 08/15/18 <sup>(a)</sup>	647,600,080
			LSF9 Baltia Issuer S.A. 7.75% due 09/15/22 <sup>(a)</sup>	217,282,940
EUR	1,625,000			
EUR	1,100,000		Matterhorn Telecom Holding S.A. 4.88% due 05/01/23 <sup>(a)</sup>	127,038,061
			Matterhorn Telecom S.A. 3.88% due 05/01/22 <sup>(a)</sup>	158,531,337
EUR	1,315,000			
EUR	800,000		Play Finance 1 S.A. 6.50% due 08/01/19 <sup>(a)</sup>	102,673,481
			Play Topco S.A. 7.75% due 02/28/20 <sup>(a),(d)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	262,893,991
EUR	1,990,000			

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>	
			<b>LUXEMBOURG (18.9%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (18.9%) (continued)</b>	
			Swissport Investments S.A.	
EUR	885,000		6.75% due 12/15/21 <sup>(a)</sup>	¥ 112,817,673
EUR	1,310,000		9.75% due 12/15/22 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	184,493,726
			Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance, Inc.	
EUR	2,075,000		6.38% due 05/01/22 <sup>(a)</sup>	265,156,487
			UniCredit Bank Luxembourg S.A.	
EUR	3,474,000		8.13% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	479,851,292
			Wind Acquisition Finance S.A.	
EUR	2,615,000		4.00% due 07/15/20 <sup>(a)</sup>	320,843,054
EUR	4,520,000		7.00% due 04/23/21 <sup>(a)</sup>	535,739,261
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>10,528,266,955</b>
			<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥11,344,170,598)</b>	<b>10,528,266,955</b>
			<b>MEXICO (0.4%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.4%)</b>	
			Cemex SAB de CV	
EUR	595,000		4.38% due 03/05/23 <sup>(a)</sup>	71,349,643
EUR	1,005,000		4.75% due 01/11/22 <sup>(a)</sup>	124,082,309
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>195,431,952</b>
			<b>TOTAL MEXICO (Cost ¥217,263,642)</b>	<b>195,431,952</b>
			<b>NETHERLANDS (9.8%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (9.8%)</b>	
			ABN AMRO Bank NV	
EUR	1,400,000		5.75% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	166,821,936
			Delta Lloyd NV	
EUR	1,360,000		4.38% due 06/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	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 <sup>(a),(b),(c)</sup>	193,838,840
			Generali Finance BV	
GBP	550,000		6.21% due 06/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	88,893,198
			Goodyear Dunlop Tires Europe BV	
EUR	700,000		3.75% due 12/15/23 <sup>(a)</sup>	90,013,875
			Grupo Antolin Dutch BV	
EUR	290,000		4.75% due 04/01/21 <sup>(a)</sup>	37,299,698
EUR	615,000		5.13% due 06/30/22 <sup>(a)</sup>	80,726,006
			Hydra Dutch Holdings 2 BV	
EUR	1,501,000		5.25% due 04/15/19 <sup>(a),(b)</sup>	177,815,444
EUR	1,324,496		8.00% due 04/15/19 <sup>(a)</sup>	166,799,488
			ING Groep NV	
EUR	40,000		0.85% due 06/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	2,762,159
			Koninklijke KPN NV	
EUR	1,320,000		6.13% due 03/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	173,090,540
			LGE HoldCo VI BV	
EUR	1,730,000		7.13% due 05/15/24 <sup>(a)</sup>	235,487,852
			Lincoln Finance, Ltd.	
EUR	2,985,000		6.88% due 04/15/21 <sup>(a)</sup>	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
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>	
			<b>NETHERLANDS (9.8%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (9.8%) (continued)</b>	
			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	
EUR	710,000		3.88% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	78,894,125
EUR	2,190,000		4.50% due 03/25/75 <sup>(a),(b)</sup>	225,774,244
			Schaeffler Finance BV	
EUR	220,000		2.50% due 05/15/20 <sup>(a)</sup>	27,705,543
EUR	1,670,000		3.50% due 05/15/22 <sup>(a)</sup>	211,856,654
			Schaeffler Holding Finance BV	
EUR	1,188,000		5.75% due 11/15/21 <sup>(a),(c)</sup>	157,061,091
EUR	783,750		6.88% due 08/15/18 <sup>(a),(d)</sup>	99,789,609
			SNS Bank NV	
EUR	1,290,000		3.75% due 11/05/25 <sup>(a),(b)</sup>	160,410,361
EUR	50,000		6.25% due 10/26/20	308,662
			SRLEV NV	
EUR	290,000		9.00% due 04/15/41 <sup>(a),(b)</sup>	37,608,694
			Telefonica Europe BV	
EUR	1,500,000		4.20% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	185,206,366
EUR	1,200,000		5.00% due 03/31/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	150,392,204
EUR	1,300,000		5.88% due 03/31/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	163,951,474
EUR	1,500,000		7.63% due 09/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	203,717,224
			TMF Group Holding BV	
EUR	670,000		9.88% due 12/01/19 <sup>(a)</sup>	88,531,901
			Univeg Holding BV	
EUR	420,000		7.88% due 11/15/20 <sup>(a)</sup>	54,188,782
			UPC Holding BV	
EUR	1,500,000		6.38% due 09/15/22 <sup>(a)</sup>	197,883,504
EUR	593,000		6.75% due 03/15/23 <sup>(a)</sup>	79,331,827
			UPCB Finance IV, Ltd.	
EUR	655,000		4.00% due 01/15/27 <sup>(a)</sup>	79,050,000
			Ziggo Bond Finance BV	
EUR	1,215,000		4.63% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>	146,634,732
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>5,443,893,199</b>
			<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥6,083,345,665)</b>	<b>5,443,893,199</b>
			<b>NORWAY (0.4%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.4%)</b>	
			Lock AS	
EUR	1,200,000		7.00% due 08/15/21 <sup>(a)</sup>	154,010,222
			Lock Lower Holding AS	
EUR	740,000		9.50% due 08/15/22 <sup>(a)</sup>	92,574,663
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>246,584,885</b>
			<b>TOTAL NORWAY (Cost ¥271,144,873)</b>	<b>246,584,885</b>
			<b>PORTUGAL (0.3%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
			EDP - Energias de Portugal S.A.	
EUR	1,400,000		5.38% due 09/16/75 <sup>(a),(b)</sup>	170,690,341
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>170,690,341</b>
			<b>TOTAL PORTUGAL (Cost ¥186,493,393)</b>	<b>170,690,341</b>

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>				
<b>SPAIN (1.9%)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.9%)</b>				
			Almirall S.A. 4.63% due 04/01/21 <sup>(a)</sup>	¥ 52,900,496
EUR	410,000		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6.75% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	159,022,900
EUR	1,400,000		Banco Popular Espanol S.A. 3.37% due 12/22/19 <sup>(a),(b)</sup>	35,465,317
EUR	300,000		Bankia S.A. 4.00% due 05/22/24 <sup>(a),(b)</sup>	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 <sup>(a),(b)</sup>	102,797,341
EUR	800,000		CaixaSabadell Preferentes SAU 1.70% due 07/29/49 <sup>(a),(c),(b)</sup>	48,768,669
EUR	500,000		Campofrio Food Group S.A. 3.38% due 03/15/22 <sup>(a)</sup>	186,485,144
EUR	1,470,000		Ibercaja Banco S.A. 5.00% due 07/28/25 <sup>(a),(b)</sup>	116,859,608
EUR	1,000,000		Obrascon Huarte Lain S.A. 4.75% due 03/15/22 <sup>(a)</sup>	50,684,845
EUR	528,000			<u>1,040,795,057</u>
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,040,795,057</b>
			<b>TOTAL SPAIN (Cost ¥1,183,713,586)</b>	<b>1,040,795,057</b>
<b>SWEDEN (1.5%)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.5%)</b>				
			Unilabs Subholding AB 8.50% due 07/15/18 <sup>(a)</sup>	282,407,632
EUR	2,210,000		Verisure Holding AB 6.00% due 11/01/22 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a),(b)</sup>	236,964,801
EUR	1,905,000			<u>812,163,903</u>
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>812,163,903</b>
			<b>TOTAL SWEDEN (Cost ¥842,259,087)</b>	<b>812,163,903</b>
<b>SWITZERLAND (1.8%)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.8%)</b>				
			Credit Suisse AG 5.75% due 09/18/25 <sup>(a),(b)</sup>	265,452,186
EUR	2,000,000		UBS AG 4.75% due 02/12/26 <sup>(a),(b)</sup>	127,450,589
EUR	975,000		UBS Group AG 5.75% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	120,602,115
EUR	900,000			503,758,743
EUR	4,010,000			<u>1,017,263,633</u>
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,017,263,633</b>
			<b>TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥1,133,315,254)</b>	<b>1,017,263,633</b>
<b>UNITED KINGDOM (16.6%)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (16.6%)</b>				
			AA Bond Co., Ltd. 5.50% due 07/31/22 <sup>(a)</sup>	101,502,291
GBP	640,000		Alliance Automotive Finance PLC 6.25% due 12/01/21 <sup>(a)</sup>	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
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED KINGDOM (16.6%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (16.6%) (continued)</b>	
			Anglo American Capital PLC	
			2.75% due 06/07/19	¥ 161,198,637
EUR	1,340,000			
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	
			4.75% due 05/01/23 <sup>(a),(b)</sup>	146,159,392
EUR	1,175,000			
			Bakkavor Finance 2 PLC	
			8.75% due 06/15/20 <sup>(a)</sup>	29,362,702
GBP	170,000			
			Barclays Bank PLC	
			4.75% due 03/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	100,489,262
EUR	850,000			
			Co.-Operative Bank PLC	
			5.13% due 09/20/17	208,206,852
GBP	1,340,000			
			Cognita Financing PLC	
			7.75% due 08/15/21 <sup>(a)</sup>	181,559,640
GBP	1,100,000			
			CPUK Finance, Ltd.	
			7.00% due 08/28/20 <sup>(a)</sup>	248,917,904
GBP	1,470,000			
			EDU UK BondCo PLC	
			8.88% due 09/15/18 <sup>(a)</sup>	124,392,890
GBP	775,000			
			Gala Electric Casinos PLC	
			11.50% due 06/01/19 <sup>(a)</sup>	106,729,436
GBP	636,364			
			Galaxy Finco, Ltd.	
			7.88% due 11/15/21 <sup>(a)</sup>	170,528,207
GBP	1,070,000			
			GHD Bondco PLC	
			7.00% due 04/15/20 <sup>(a)</sup>	164,862,287
GBP	1,110,000			
			HBOS Euro Finance Jersey LP	
			2.66% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	299,648,777
EUR	2,474,000			
			Ineos Finance PLC	
			4.00% due 05/01/23 <sup>(a)</sup>	173,748,421
EUR	1,440,000			
			Inovyn Finance PLC	
			6.25% due 05/15/21 <sup>(a)</sup>	152,889,005
EUR	1,195,000			
			International Game Technology PLC	
			4.13% due 02/15/20 <sup>(a)</sup>	44,286,890
EUR	340,000			
			4.75% due 02/15/23 <sup>(a)</sup>	250,252,720
EUR	1,935,000			
			Jerrold Finco PLC	
			9.75% due 09/15/18 <sup>(a)</sup>	316,025,962
GBP	1,840,000			
			Keystone Financing PLC	
			9.50% due 10/15/19 <sup>(a)</sup>	312,350,379
GBP	1,880,000			
			Liverpool Victoria Friendly Society, Ltd.	
			6.50% due 05/22/43 <sup>(a),(b)</sup>	136,934,287
GBP	880,000			
			Lloyds Banking Group PLC	
			6.38% due 06/27/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	88,005,841
EUR	720,000			
			7.00% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	79,298,665
GBP	500,000			
			Marlin Intermediate Holdings PLC	
			10.50% due 08/01/20 <sup>(a)</sup>	136,853,757
GBP	785,000			
			National Westminster Bank PLC	
			1.91% due 10/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	45,188,184
EUR	400,000			
			New Look Secured Issuer PLC	
			4.50% due 07/01/22 <sup>(a),(b)</sup>	158,541,078
EUR	1,315,000			
			6.50% due 07/01/22 <sup>(a)</sup>	95,187,454
GBP	600,000			
			New Look Senior Issuer PLC	
			8.00% due 07/01/23 <sup>(a)</sup>	162,003,338
GBP	1,040,000			
			Pizzaexpress Financing 1 PLC	
			8.63% due 08/01/22 <sup>(a)</sup>	64,853,888
GBP	410,000			
			Pizzaexpress Financing 2 PLC	
			6.63% due 08/01/21 <sup>(a)</sup>	69,243,856
GBP	430,000			
			Rexam PLC	
			6.75% due 06/29/67 <sup>(a),(b)</sup>	136,830,069
EUR	1,100,000			

額 金	面 額	銘柄	時 価
<b>FIXED INCOME SECURITIES (91.1%) (continued)</b>			
<b>UNITED KINGDOM (16.6%) (continued)</b>			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (16.6%) (continued)</b>			
		Royal Bank of Scotland Group PLC	
EUR	2,935,000	3.63% due 03/25/24 <sup>(a),(b)</sup>	¥ 363,719,194
EUR	1,633,000	5.25% due 06/29/49 <sup>(a),(c)</sup>	195,327,828
EUR	5,137,000	5.50% due 11/29/49 <sup>(a),(c)</sup>	620,762,033
EUR	2,650,000	7.09% due 10/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	324,149,230
EUR	1,955,000	Synlab Bondco PLC 6.25% due 07/01/22 <sup>(a)</sup>	254,046,182
EUR	2,260,000	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% due 07/01/23 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	159,193,306
EUR	570,000	7.75% due 06/15/20 <sup>(a)</sup>	72,863,291
EUR	2,340,000	Virgin Media Finance PLC 4.50% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>	282,407,632
GBP	410,000	Virgin Media Secured Finance PLC 4.88% due 01/15/27 <sup>(a)</sup>	62,625,767
GBP	340,000	5.13% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>	53,511,465
EUR	860,000	Viridian Group FundCo II, Ltd. 7.50% due 03/01/20 <sup>(a)</sup>	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
<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>			<b>9,228,316,454</b>
<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost 19,925,999,047)</b>			<b>9,228,316,454</b>
<b>UNITED STATES (4.2%)</b>			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (4.2%)</b>			
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 <sup>(a)</sup>	57,017,673
EUR	2,000,000	Deutsche Postbank Funding Trust IV 5.98% due 06/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	249,399,269
EUR	750,000	Hypo Real Estate International Trust I 5.86% due 06/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	90,717,132
EUR	1,665,000	IMS Health, Inc. 4.13% due 04/01/23 <sup>(a)</sup>	209,655,915
EUR	2,030,000	Infor US, Inc. 5.75% due 05/15/22 <sup>(a)</sup>	218,377,333
EUR	855,000	Kloeckner Pentaplast of America, Inc. 7.13% due 11/01/20 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	170,937,271
EUR	1,450,000	RBS Capital Trust C 1.44% due 12/29/49 <sup>(a),(c),(b)</sup>	179,024,228
EUR	3,010,000	VWR Funding, Inc. 4.63% due 04/15/22 <sup>(a)</sup>	372,558,677
EUR	1,010,000	XPO Logistics, Inc. 5.75% due 06/15/21 <sup>(a)</sup>	120,424,058

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

(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*
<b>Over-the-Counter Derivatives</b>									
<b>Forward foreign currency contracts</b>	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)
<b>Written Options</b>	Goldman Sachs International	¥	-	¥	(27,314,776)	¥	-		(27,314,776)
	JPMorgan Chase & Co.		-		(27,635,167)		-		(27,635,167)
<b>Total</b>		¥	<b>394,973,436</b>	¥	<b>(633,654,089)</b>	¥	<b>-</b>	¥	<b>(238,680,653)</b>

\* 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。

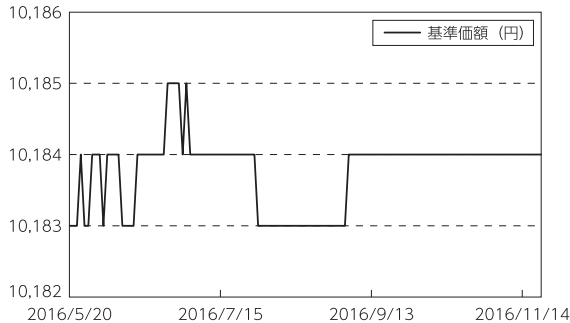
## ○運用経過

## ●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
	円
(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。

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
	円
(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
	バリュウ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1, 936, 118円
	バリュウ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 829円
	バリュウ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9, 829円
	バリュウ・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
Navio インド債券ファンド	885,966円
Navio 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