251416

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83期（決算日：2019年５月13日）
第84期（決算日：2019年６月13日）
第85期（決算日：2019年７月16日）
第86期（決算日：2019年８月13日）
第87期（決算日：2019年９月13日）
第88期（決算日：2019年10月15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10月15日に第88期の決算を行いましたので、法令に基づいて第83期～第88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。

MUFG
三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番１号
ホームページ　https://www.am.mufg.jp/

当運用報告書に関するお問い合わせ先
お客さま専用フリーダイヤル
０１２０－１５１０３４
（受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～１月３日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
・－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			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
59期(2017年５月15日)	12,045	80	7.7	－	－	101.3	556
60期(2017年６月13日)	11,940	80	△0.2	－	－	100.2	885
61期(2017年７月13日)	12,422	80	4.7	－	－	109.4	1,236
62期(2017年８月14日)	12,418	80	0.6	－	－	100.7	2,743
63期(2017年９月13日)	12,632	80	2.4	－	－	99.8	3,398
64期(2017年10月13日)	12,789	80	1.9	－	－	101.8	4,932
65期(2017年11月13日)	12,650	80	△0.5	－	－	100.2	6,909
66期(2017年12月13日)	12,654	80	0.7	－	－	100.5	8,586
67期(2018年１月15日)	12,790	80	1.7	－	－	99.6	11,197
68期(2018年２月13日)	12,415	80	△2.3	－	－	98.6	11,600
69期(2018年３月13日)	12,194	80	△1.1	－	－	98.9	11,833
70期(2018年４月13日)	12,199	80	0.7	－	－	99.3	12,187
71期(2018年５月14日)	11,975	80	△1.2	－	－	99.3	12,012
72期(2018年６月13日)	11,719	80	△1.5	－	－	98.9	11,808
73期(2018年７月13日)	11,746	80	0.9	－	－	99.0	11,839
74期(2018年８月13日)	11,296	80	△3.2	－	－	99.0	11,253
75期(2018年９月13日)	11,438	80	2.0	－	－	99.3	11,263
76期(2018年10月15日)	11,371	80	0.1	－	－	99.1	11,027
77期(2018年11月13日)	11,205	80	△0.8	－	－	99.3	10,758
78期(2018年12月13日)	10,743	80	△3.4	－	－	99.0	10,203
79期(2019年１月15日)	10,390	80	△2.5	－	－	99.0	9,781
80期(2019年２月13日)	10,519	80	2.0	－	－	99.0	9,851
81期(2019年３月13日)	10,630	80	1.8	－	－	99.1	9,825
82期(2019年４月15日)	10,819	80	2.5	－	－	99.1	9,949
83期(2019年５月13日)	10,381	80	△3.3	－	－	99.0	9,571
84期(2019年６月13日)	10,296	80	△0.0	－	－	99.1	9,462
85期(2019年７月16日)	10,279	80	0.6	－	－	99.0	9,331
86期(2019年８月13日)	9,950	80	△2.4	－	－	99.0	8,874
87期(2019年９月13日)	10,042	80	1.7	－	－	99.0	8,885
88期(2019年10月15日)	9,974	80	0.1	－	－	99.0	8,736

(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) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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	債券先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率			
	（期　首）	円	%	%	%	%
	2019年４月15日	10,819	－	－	－	99.1
第83期	４月末	10,633	△1.7	－	－	99.2
	（期　末）					
	2019年５月13日	10,461	△3.3	－	－	99.0
	（期　首）					
	2019年５月13日	10,381	－	－	－	99.0
第84期	５月末	10,275	△1.0	－	－	99.2
	（期　末）					
	2019年６月13日	10,376	△0.0	－	－	99.1
	（期　首）					
	2019年６月13日	10,296	－	－	－	99.1
第85期	６月末	10,389	0.9	－	－	99.4
	（期　末）					
	2019年７月16日	10,359	0.6	－	－	99.0
	（期　首）					
	2019年７月16日	10,279	－	－	－	99.0
第86期	７月末	10,271	△0.1	－	－	99.5
	（期　末）					
	2019年８月13日	10,030	△2.4	－	－	99.0
	（期　首）					
	2019年８月13日	9,950	－	－	－	99.0
第87期	８月末	10,002	0.5	－	－	99.2
	（期　末）					
	2019年９月13日	10,122	1.7	－	－	99.0
	（期　首）					
	2019年９月13日	10,042	－	－	－	99.0
第88期	９月末	9,977	△0.6	－	－	99.5
	（期　末）					
	2019年10月15日	10,054	0.1	－	－	99.0

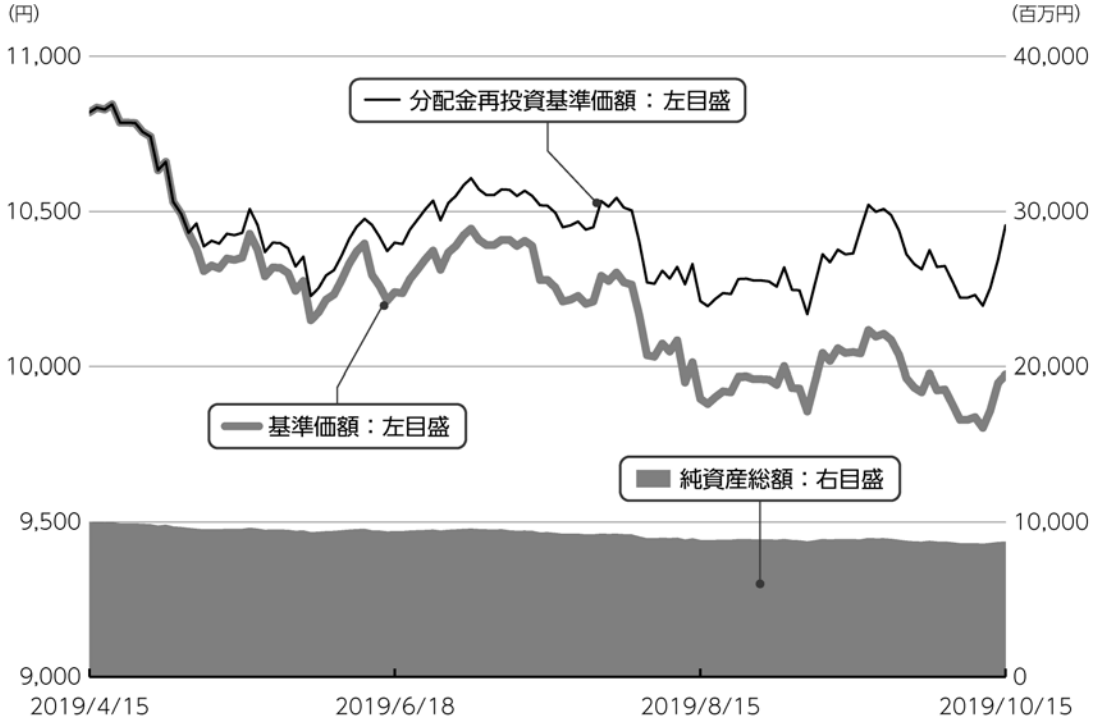
（注）当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第83期～第88期：2019年４月16日～2019年10月15日

当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第８３期首	10,819円
第８８期末	9,974円
既払分配金	480円
騰　落　率	－3.4%

（分配金再投資ベース）

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.4％（分配金再投資ベース）の下落となりました。

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。

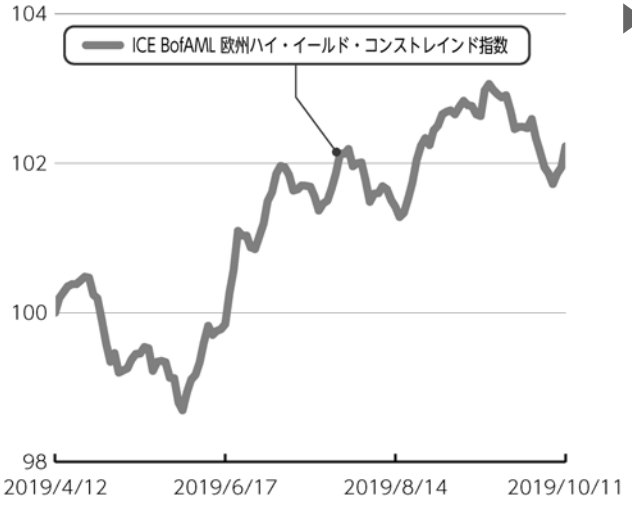
下落要因

ユーロが対円で下落したこと。

第83期～第88期：2019年４月16日～2019年10月15日

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）



▶債券市況

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。

当作成期首から2019年５月末にかけては、メイ首相の辞任表明を背景に英国の欧州連合（ＥＵ）離脱を巡る不透明感が高まったことや、原油相場や主要国の株式市況が軟調に推移したこと等を背景に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。

その後、米欧の中央銀行が金融緩和の姿勢を強めたこと等が金利の低下要因となり、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）ＩＣＥ　ＢofＡＭＬ　欧州ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する、ユーロボンド市場もしくはユーロ圏の国内で発行されたユーロ建てのハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱ＵＦＪ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

▶為替市況

当作成期を通じて見ると、ユーロは対円で下落しました。

当作成期首から2019年８月末にかけては、欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融緩和姿勢や、英国のＥＵ離脱を巡る不透明感等を背景に、ユーロは対円で下落しました。

その後、米中の貿易協議や英国のＥＵ離脱問題の進展が好感されたこと等から、ユーロは対円で上昇しました。

▶国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は０％を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年10月15日のコール・レートは－0.009%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。

▶ 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等を高位に組み入れました。

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、ヘルスケアセクター等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。また、期間中に魅力度が増したと見て銀行セクターの組入比率を増やし、米中貿易摩擦を巡る不透明感に対するヘッジとして、国債の組み入れを行いました。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、自動車、資本財セクター等の組入比率を市場対比で概ね低めとしました。特に、米中貿易摩擦や景気減速の影響の受けやすさの観点から、自動車セクターの組入比率をさらに低めました。格付別では、当作成期を通じてＢＢ格相当の組入比率を市場対比低めとした一方、Ｂ格相当およびＣＣＣ格相当以下の組入比率を市場対比高めとしました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。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83期 2019年4月16日～ 2019年5月13日	第84期 2019年5月14日～ 2019年6月13日	第85期 2019年6月14日～ 2019年7月16日	第86期 2019年7月17日～ 2019年8月13日	第87期 2019年8月14日～ 2019年9月13日	第88期 2019年9月14日～ 2019年10月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	**80** (0.765%)	**80** (0.771%)	**80** (0.772%)	**80** (0.798%)	**80** (0.790%)	**80** (0.796%)
当期の収益	36	33	39	35	41	32
当期の収益以外	43	46	41	45	39	47
翌期繰越分配対象額	6,355	6,309	6,268	6,223	6,184	6,137

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

▶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

欧州ハイイールド債券市場は世界経済の減速懸念等を受けて不安定となる可能性があることについて、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自動車、資本財セクター等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通信、ヘルスケア、金融サービスセクター等の保有比率を市場対比で概ね高めとします。

格付配分については、割高と見られるＢＢ格相当の組入比率を市場対比で低めとし、Ｂ格相当およびＣＣＣ格相当以下の組入比率を市場対比で高めとします。

▶マネー・マーケット・マザーファンド

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である２％には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびＣＰ現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2019年4月16日～2019年10月15日

1万口当たりの費用明細

項目	第83期～第88期		項目の概要
	金額（円）	比率（%）	
(a)信託報酬	61	0.602	(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）	(26)	(0.255)	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）	(33)	(0.325)	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)	(0.022)	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	61	0.604	

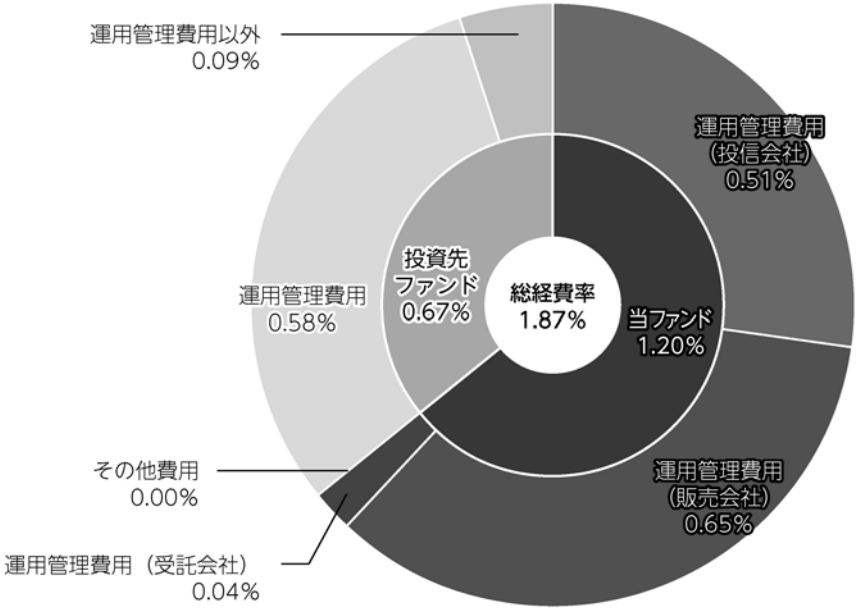
作成期中の平均基準価額は、10,215円です。

（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）当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.87%**です。



総経費率（①＋②＋③）	（%）	1.87
①当ファンドの費用の比率	（%）	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	（%）	0.58
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	（%）	0.09

（注）①の費用は、１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年４月16日～2019年10月15日）

投資信託証券

銘柄		第83期～第88期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス	28	241,904	108	925,000

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2019年４月16日～2019年10月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2019年10月15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82期末	第88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	1,104	1,023	8,651,224	99.0
合計	1,104	1,023	8,651,224	99.0

（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82期末	第88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	11,400	11,400	11,608

○投資信託財産の構成

（2019年10月15日現在）

項　　目	第88期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	8,651,224	97.9
マネー・マーケット・マザーファンド	11,608	0.1
コール・ローン等、その他	171,804	2.0
投資信託財産総額	8,834,636	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末
	2019年５月13日現在	2019年６月13日現在	2019年７月16日現在	2019年８月13日現在	2019年９月13日現在	2019年10月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**9,662,304,953**	**9,563,423,669**	**9,422,280,433**	**8,957,637,391**	**8,969,918,144**	**8,834,636,544**
コール・ローン等	174,046,474	171,697,775	83,055,588	161,161,870	160,364,149	171,803,007
投資信託受益証券(評価額)	9,476,649,591	9,380,117,006	9,237,615,957	8,784,866,633	8,797,945,107	8,651,224,649
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	11,608,888	11,608,888	11,608,888	11,608,888	11,608,888	11,608,888
未収入金	－	－	90,000,000	－	－	－
(B) 負債	**90,465,324**	**100,526,371**	**90,731,527**	**83,619,252**	**84,855,149**	**98,230,447**
未払収益分配金	73,766,385	73,524,352	72,623,042	71,349,532	70,785,156	70,074,006
未払解約金	7,675,908	17,325,315	7,834,202	3,850,951	5,035,903	18,849,903
未払信託報酬	8,998,560	9,650,325	10,246,203	8,395,718	9,009,543	9,281,424
未払利息	158	308	180	150	206	39
その他未払費用	24,313	26,071	27,900	22,901	24,341	25,075
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**9,571,839,629**	**9,462,897,298**	**9,331,548,906**	**8,874,018,139**	**8,885,062,995**	**8,736,406,097**
元本	9,220,798,209	9,190,544,102	9,077,880,337	8,918,691,587	8,848,144,567	8,759,250,839
次期繰越損益金	351,041,420	272,353,196	253,668,569	△ 44,673,448	36,918,428	△ 22,844,742
(D) 受益権総口数	**9,220,798,209口**	**9,190,544,102口**	**9,077,880,337口**	**8,918,691,587口**	**8,848,144,567口**	**8,759,250,839口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**10,381円**	**10,296円**	**10,279円**	**9,950円**	**10,042円**	**9,974円**

○損益の状況

項　　目	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2019年４月16日～2019年５月13日	2019年５月14日～2019年６月13日	2019年６月14日～2019年７月16日	2019年７月17日～2019年８月13日	2019年８月14日～2019年９月13日	2019年９月14日～2019年10月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**42,781,591**	**40,733,373**	**42,130,559**	**39,798,350**	**38,652,872**	**37,697,623**
受取配当金	42,786,448	40,738,018	42,135,751	39,802,663	38,657,382	37,700,389
受取利息	－	10	－	－	41	60
支払利息	△ 4,857	△ 4,655	△ 5,192	△ 4,313	△ 4,551	△ 2,826
(B) 有価証券売買損益	**△ 363,407,373**	**△ 34,856,666**	**25,405,732**	**△ 253,921,531**	**122,412,486**	**△ 17,656,936**
売買益	491,637	441,100	26,476,248	583,421	123,128,252	971,835
売買損	△ 363,899,010	△ 35,297,766	△ 1,070,516	△ 254,504,952	△ 715,766	△ 18,628,771
(C) 信託報酬等	**△ 9,022,873**	**△ 9,676,396**	**△ 10,274,103**	**△ 8,418,399**	**△ 9,033,884**	**△ 9,306,499**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△ 329,648,655**	**△ 3,799,689**	**57,262,188**	**△ 222,541,580**	**152,031,474**	**10,734,188**
(E) 前期繰越損益金	**△1,218,171,915**	**△1,568,580,283**	**△1,578,056,672**	**△1,524,990,761**	**△1,759,261,828**	**△1,622,353,444**
(F) 追加信託差損益金	**1,972,628,375**	**1,918,257,520**	**1,847,086,095**	**1,774,208,425**	**1,714,933,938**	**1,658,848,520**
（配当等相当額）	(5,899,386,940)	(5,840,518,104)	(5,727,173,218)	(5,590,177,513)	(5,506,144,591)	(5,416,671,218)
（売買損益相当額）	(△3,926,758,565)	(△3,922,260,584)	(△3,880,087,123)	(△3,815,969,088)	(△3,791,210,653)	(△3,757,822,698)
(G) 計（D＋E＋F）	**424,807,805**	**345,877,548**	**326,291,611**	**26,676,084**	**107,703,584**	**47,229,264**
(H) 収益分配金	**△ 73,766,385**	**△ 73,524,352**	**△ 72,623,042**	**△ 71,349,532**	**△ 70,785,156**	**△ 70,074,006**
次期繰越損益金（G＋H）	**351,041,420**	**272,353,196**	**253,668,569**	**△ 44,673,448**	**36,918,428**	**△ 22,844,742**
追加信託差損益金	1,932,978,943	1,875,981,017	1,809,866,786	1,734,074,313	1,680,426,174	1,617,680,041
（配当等相当額）	(5,859,737,508)	(5,798,241,601)	(5,689,953,909)	(5,550,043,401)	(5,471,636,827)	(5,375,502,739)
（売買損益相当額）	(△3,926,758,565)	(△3,922,260,584)	(△3,880,087,123)	(△3,815,969,088)	(△3,791,210,653)	(△3,757,822,698)
分配準備積立金	373,022	178,985	493,914	648,500	848,702	323,354
繰越損益金	△1,582,310,545	△1,603,806,806	△1,556,692,131	△1,779,396,261	△1,644,356,448	△1,640,848,137

（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　9,195,644,880円
　作成期中追加設定元本額　239,038,592円
　作成期中一部解約元本額　675,432,633円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.9974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22,844,742円です。
③分配金の計算過程

項　　目	2019年４月16日～2019年５月13日	2019年５月14日～2019年６月13日	2019年６月14日～2019年７月16日	2019年７月17日～2019年８月13日	2019年８月14日～2019年９月13日	2019年９月14日～2019年10月15日
費用控除後の配当等収益額	33,758,704円	31,056,960円	35,721,515円	31,379,910円	36,484,697円	28,391,103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	5,899,386,940円	5,840,518,104円	5,727,173,218円	5,590,177,513円	5,506,144,591円	5,416,671,218円
分配準備積立金額	731,271円	369,874円	176,132円	484,010円	641,397円	837,778円
当ファンドの分配対象収益額	5,933,876,915円	5,871,944,938円	5,763,070,865円	5,622,041,433円	5,543,270,685円	5,445,900,099円
１万口当たり収益分配対象額	6,435円	6,389円	6,348円	6,303円	6,264円	6,217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	73,766,385円	73,524,352円	72,623,042円	71,349,532円	70,785,156円	70,074,006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、信託財産の純資産総額に対し年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83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88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（https://www.am.mufg.jp/）をご覧ください。

＜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ＥＵＲ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	・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、為替ヘッジを行いません。
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, 2018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

ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2017年６月１日～2018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54,604円控除後）	¥	1,707,717,856
投資収入合計		1,707,717,856
費用		
運用管理費用		230,902,182
会計管理手数料		27,666,602
保管費用		20,410,876
管理者報酬		15,809,491
監査報酬		8,165,155
証券代行手数料		4,860,085
受託者報酬		3,952,373
登記費用		594,197
その他費用		10,284,747
費用合計		322,645,708
投資純利益		1,385,072,148
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		836,774,249
オプション		2,545,154,898
外国為替取引及び為替先物契約		(3,159,475,388)
実現純利益（損失）		222,453,759
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		(1,768,572,439)
オプション		229,108,577
外国為替取引及び為替先物契約		384,216,027
未実現純評価益（評価損）の純変動		(1,155,247,835)
実現純利益（損失）及び未実現評価(損)益の純変動		(932,794,076)
運用による純資産の純増加（減少）額	¥	452,278,072

(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

ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2017年６月１日～2018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：	
投資純損益	¥ 1,385,072,148
実現純利益（損失）	222,453,759
未実現評価益（評価損）の純変動	(1,155,247,835)
運用から生じる純資産の純増加（減少）額	452,278,072
分配	(3,870,511,476)
資本取引から生じる資産の純増加（減少）額	15,102,710,000
純資産増加（減少）額	11,684,476,596
純資産	
期首	30,490,592,192
期末	¥ 42,175,068,788

	AUDクラス	BRLクラス	CCSクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	7,769	65,781	119,579
償還	(64,146)	(94,723)	(593,168)
ユニット数増減	(56,377)	(28,942)	(473,589)
金額			
発行	¥ 69,700,000	¥ 458,200,000	¥ 851,000,000
償還	(580,900,000)	(625,500,000)	(4,171,000,000)
ファンドユニット取引による増減額	¥ (511,200,000)	¥ (167,300,000)	¥ (3,320,000,000)

	EURクラス	JPYクラス	ZARクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	1,216,364	829,921	2,298
償還	(43,172)	(69,559)	(2,574)
ユニット数増減	1,173,192	760,362	(276)
金額			
発行	¥ 12,115,020,000	¥ 8,093,990,000	¥ 19,400,000
償還	(430,300,000)	(674,800,000)	(22,100,000)
ファンドユニット取引による増減額	¥ 11,684,720,000	¥ 7,419,190,000	¥ (2,700,000)

ファンドユニット取引による純資産の純増加（減少）額	¥ 15,102,710,000

(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)
ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド
(2018年５月31日現在)

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%)		
		AUSTRALIA (0.5%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)		
		Origin Energy Finance, Ltd.		
EUR	390,000	4.00% due 09/16/74 [a],[b]	¥	51,129,594
EUR	1,220,000	7.88% due 06/16/71 [a],[b]		155,099,512
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**206,229,106**
		TOTAL AUSTRALIA (Cost ¥237,074,148)		**206,229,106**
		AUSTRIA (1.0%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)		
		Erste Group Bank AG		
EUR	400,000	6.50% due 12/29/49 [a],[b],[c]		55,423,953
		Raiffeisen Bank International AG		
EUR	900,000	4.50% due 02/21/25 [a],[b]		118,556,588
EUR	200,000	4.50% due 12/29/49 [a],[b],[c]		22,095,315
EUR	100,000	5.16% due 06/18/24 [a],[b]		13,158,978
EUR	300,000	6.00% due 10/16/23		44,682,671
		Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG		
EUR	500,000	5.88% due 11/27/23		72,129,743
		Wienerberger AG		
EUR	840,000	5.00% due 12/29/49 [a],[b],[c]		114,219,862
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**440,267,110**
		TOTAL AUSTRIA (Cost ¥407,722,989)		**440,267,110**
		BELGIUM (0.6%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)		
		Ethias S.A.		
EUR	1,800,000	5.00% due 01/14/26		255,187,113
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		**255,187,113**
		TOTAL BELGIUM (Cost ¥249,180,575)		**255,187,113**
		CANADA (1.7%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)		
		Bombardier, Inc.		
EUR	1,260,000	6.13% due 05/15/21		175,432,685
		Cott Corp.		
EUR	1,040,000	5.50% due 07/01/24 [a]		139,478,070
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
EUR	3,495,000	4.50% due 05/15/23 [a]		418,968,609
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**733,879,364**
		TOTAL CANADA (Cost ¥727,995,549)		**733,879,364**
		CZECH REPUBLIC (0.4%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)		
		Energo-Pro AS		
EUR	725,000	4.50% due 05/04/24 [a]		87,567,003
		RESIDOMO Sro		
EUR	480,000	3.38% due 10/15/24 [a]		60,416,939
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**147,983,942**
		TOTAL CZECH REPUBLIC (Cost ¥159,078,223)		**147,983,942**
		DENMARK (0.3%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)		
		TDC A/S		
EUR	1,040,000	3.50% due 02/26/15 [a],[b]		131,970,654
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		**131,970,654**
		TOTAL DENMARK (Cost ¥127,825,918)		**131,970,654**

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		FRANCE (12.4%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (12.4%)		
EUR	335,000	3AB Optique Developpement SAS 4.00% due 10/01/23 [a]	¥	38,564,608
EUR	3,680,000	Altice France S.A. 5.38% due 05/15/22 [a]		477,203,201
EUR	500,000	Arkema S.A. 4.75% due 10/29/49 [a],[b],[c]		68,353,512
EUR	370,000	Autodis S.A. 4.38% due 05/01/22 [a],[d]		47,172,579
EUR	990,000	4.38% due 05/01/22 [a]		127,543,107
EUR	290,000	Caisse Federale du Credit Mutuel Nord Europe SCOFAV 1.24% due 12/29/49 [a],[b],[c]		30,158,106
EUR	300,000	Casino Guichard Perrachon S.A. 1.87% due 06/13/22 [a]		36,041,270
EUR	800,000	3.58% due 02/07/25 [a]		97,144,003
EUR	1,300,000	4.05% due 08/05/26 [a]		160,037,566
EUR	1,200,000	4.50% due 03/07/24 [a]		155,486,621
EUR	2,100,000	4.56% due 01/25/23		278,720,823
EUR	100,000	CMA CGM S.A. 5.25% due 01/15/25 [a]		10,970,043
EUR	175,000	6.50% due 07/15/22 [a]		21,860,822
EUR	2,729,000	7.75% due 01/15/21 [a]		354,315,102
EUR	1,100,000	Constantin Investissement 3 SASU 5.38% due 04/15/25 [a]		135,409,569
EUR	320,000	Credit Agricole S.A. 6.50% due 04/29/49 [a],[b],[c]		44,235,271
EUR	485,000	Crown European Holdings S.A. 2.25% due 02/01/23 [a]		61,440,673
EUR	160,000	2.63% due 09/30/24 [a]		20,090,929
EUR	890,000	4.00% due 07/15/22 [a]		122,812,634
EUR	480,000	Europcar Groupe S.A. 4.13% due 11/15/24 [a]		59,580,648
EUR	645,000	5.75% due 06/15/22 [a]		83,910,338
EUR	725,000	Horizon Holdings I SAS 7.25% due 08/01/23 [a]		95,612,229
EUR	911,000	Loxam SAS 7.00% due 07/23/22 [a]		120,588,829
EUR	1,970,000	Novafives SAS 4.50% due 06/30/21 [a]		252,418,794
EUR	755,000	5.00% due 06/15/25 [a]		92,513,731
EUR	270,000	Orange S.A. 5.00% due 10/29/49 [a],[b],[c]		38,109,358
EUR	800,000	Orano S.A. 3.13% due 03/20/23 [a]		102,553,185
EUR	700,000	3.50% due 03/22/21		93,599,829
EUR	3,100,000	4.88% due 09/23/24		423,375,040
EUR	210,000	Paprec Holding S.A. 3.50% due 03/31/25 [a],[d]		26,765,636
EUR	1,285,000	4.00% due 03/31/25 [a]		162,965,375
EUR	432,000	Peugeot S.A. 2.38% due 04/14/23		57,759,535
EUR	685,000	Picard Groupe SAS 3.00% due 11/30/23 [a],[d]		85,591,222
EUR	670,000	PSA Tresorerie GIE 6.00% due 09/19/33		106,485,596
EUR	180,000	Rexel S.A. 2.63% due 06/15/24 [a]		22,968,637
EUR	650,000	3.50% due 06/15/23 [a]		85,145,921

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		FRANCE (12.4%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (12.4%) (continued)		
EUR	220,000	SASU Newco SAB 20 SAS 4.25% due 09/30/24 [a]	¥	27,089,056
EUR	675,540	SMCP Group SAS 5.88% due 05/01/23 [a]		90,814,093
EUR	885,000	Societe Generale S.A. 6.75% due 04/07/49 [a],[b],[c]		121,081,118
EUR	1,775,000	Solvay Finance S.A. 5.87% due 12/29/49 [a],[b],[c]		259,436,756
EUR	1,500,000	Vallourec S.A. 2.25% due 09/30/24		153,825,935
EUR	560,000	6.38% due 10/15/23 [a]		70,522,791
EUR	390,000	6.63% due 10/15/22 [a]		50,647,455
EUR	1,300,000	WFS Global Holding SAS 9.50% due 07/15/22 [a]		172,659,342
EUR	665,000	12.50% due 12/30/22 [a]		92,779,904
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**5,236,360,792**
		TOTAL FRANCE (Cost ¥5,335,591,396)		**5,236,360,792**
		GERMANY (5.8%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.8%)		
EUR	695,000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.13% due 04/01/24 [a]		89,127,983
EUR	1,085,000	CTC BondCo GmbH 5.25% due 12/15/25 [a]		135,881,101
EUR	1,420,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 2.88% due 07/15/22 [a]		181,537,746
EUR	840,000	Deutsche Bank AG 2.75% due 02/17/25		100,878,591
EUR	500,000	4.50% due 05/19/26		63,698,790
EUR	400,000	6.00% due 05/31/49 [a],[b],[c]		45,909,312
EUR	1,200,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.88% due 06/28/27 [a],[b]		150,996,995
EUR	500,000	Fuerstenberg Capital Erste GmbH 1.34% due 06/29/49 [a],[c],[d]		57,405,663
EUR	810,000	Hapag-Lloyd AG 6.75% due 02/01/22 [a]		107,121,897
EUR	400,000	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% due 09/15/21 [a],[e]		51,540,178
EUR	1,006,000	3.25% due 09/15/23 [a],[e]		130,913,404
EUR	970,000	Kirk Beauty One GmbH 8.75% due 07/15/23 [a]		119,260,228
EUR	810,000	Nidda BondCo GmbH 5.00% due 09/30/25 [a]		98,868,642
EUR	610,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.50% due 09/30/24 [a]		75,040,165
EUR	600,000	PrestigeBidCo GmbH 6.25% due 12/15/23 [a]		80,848,581
EUR	260,000	ProGroup AG 3.00% due 03/31/26 [a]		32,478,936
EUR	1,650,000	Unitymedia GmbH 3.75% due 01/15/27 [a]		219,717,909
EUR	300,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH 4.00% due 01/15/25 [a]		39,864,248
EUR	2,695,000	4.63% due 02/15/26 [a]		372,475,564

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
		GERMANY (5.8%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.8%) (continued)	
EUR	2,085,000	Wittur International Holding GmbH 8.50% due 02/15/23 [a]	¥ 271,749,563
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,425,315,496**
		TOTAL GERMANY (Cost ¥2,536,412,703)	**2,425,315,496**
		GREECE (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
EUR	1,015,000	Eurobank Ergasias S.A. 2.75% due 11/02/20	129,627,392
EUR	1,280,000	National Bank of Greece S.A. 2.75% due 10/19/20	164,761,043
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**294,388,435**
		TOTAL GREECE (Cost ¥305,933,544)	**294,388,435**
		IRELAND (2.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
EUR	1,485,000	Allied Irish Banks PLC 7.38% due 12/29/49 [a],[b],[c]	205,279,303
EUR	645,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 2.75% due 03/15/24 [a]	81,995,406
EUR	780,000	4.13% due 05/15/23 [a]	102,872,495
EUR	200,000	Bank of Ireland 4.25% due 06/11/24 [a],[b]	26,123,362
EUR	940,000	7.38% due 12/29/49 [a],[b],[c]	128,192,983
EUR	250,000	10.00% due 12/19/22	43,317,402
EUR	1,592,000	eircom Finance DAC 4.50% due 05/31/22 [a]	205,977,684
EUR	1,350,000	Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC 3.98% due 10/30/18	172,505,837
EUR	975,000	4.00% due 07/01/19	126,425,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**1,092,689,472**
		TOTAL IRELAND (Cost ¥1,118,144,508)	**1,092,689,472**
		ITALY (9.0%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (8.8%)	
EUR	630,000	Assicurazioni Generali SpA 4.60% due 11/30/49 [a],[b],[c]	79,995,775
GBP	250,000	6.42% due 12/29/49 [a],[b],[c]	37,632,977
EUR	250,000	Banco BPM SpA 3.50% due 03/14/19	32,085,156
EUR	385,000	4.38% due 09/21/27 [a],[b]	45,737,456
EUR	1,340,000	6.00% due 11/05/20	174,274,030
EUR	890,000	6.38% due 05/31/21	117,613,798
EUR	450,000	9.00% due 12/29/49 [a],[b],[c]	57,269,330
EUR	370,000	Bormioli Pharma Bidco SpA 3.50% due 11/15/24 [a],[d]	45,750,785
EUR	645,000	CMF SpA 9.00% due 06/15/22 [a]	69,529,780
EUR	420,000	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 6.00% due 02/15/23 [a]	42,681,202
EUR	520,000	6.88% due 08/01/22 [a]	57,313,946
EUR	115,000	Gamenet Group SpA 3.75% due 04/27/23 [a],[d]	14,198,545
EUR	970,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.93% due 09/15/26	125,219,401
EUR	1,345,000	6.63% due 09/13/23	198,567,660
EUR	1,600,000	8.05% due 06/29/49 [a],[b],[c]	202,914,086

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		ITALY (9.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (8.8%) (continued)		
EUR	800,000	Intesa Sanpaolo SpA 8.38% due 10/29/49 [(a),(b),(c)]	¥	108,961,820
EUR	160,000	Leonardo SpA 4.50% due 01/19/21		22,056,802
EUR	720,000	4.88% due 03/24/25		103,873,861
EUR	655,000	LKQ Italia Bondco SpA 3.88% due 04/01/24 [(a)]		86,806,012
EUR	380,000	Marcolin SpA 4.13% due 02/15/23 [(a),(d)]		47,763,186
EUR	2,051,000	Mercury Bondco PLC 7.13% due 05/30/21 [(a),(e)]		269,214,361
EUR	1,104,000	8.25% due 05/30/21 [(a),(e)]		145,951,935
EUR	400,000	Salini Impregilo SpA 1.75% due 10/26/24		45,005,735
EUR	1,080,000	Snaitech SpA 6.38% due 11/07/21 [(a)]		142,788,106
EUR	1,000,000	Telecom Italia SpA 2.38% due 10/12/27 [(a)]		121,548,835
EUR	860,000	2.50% due 07/19/23		112,277,234
EUR	1,350,000	3.00% due 09/30/25		176,668,607
EUR	1,250,000	3.25% due 01/16/23		168,820,398
EUR	740,000	UniCredit SpA 2.42% due 05/03/25 [(a),(d)]		92,375,293
EUR	810,000	4.38% due 01/03/27 [(a),(b)]		105,764,691
EUR	100,000	5.75% due 10/28/25 [(a),(b)]		13,512,379
EUR	80,000	6.70% due 06/05/18		10,127,645
EUR	1,400,000	6.95% due 10/31/22		204,993,346
EUR	400,000	9.25% due 12/29/49 [(a),(b),(c)]		56,941,548
EUR	770,000	Unipol Gruppo SpA 3.00% due 03/18/25		94,919,797
EUR	850,000	UnipolSai Assicurazioni SpA 2.17% due 07/28/23 [(a),(b)]		106,181,136
EUR	710,000	2.17% due 06/15/21 [(a),(b)]		88,872,565
EUR	545,000	5.75% due 06/30/49 [(a),(b),(c)]		68,431,204
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**3,694,640,423**
		GOVERNMENT BOND (0.2%)		
EUR	850,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% due 06/15/20		105,793,063
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**105,793,063**
		TOTAL ITALY (Cost ¥4,047,871,452)		**3,800,433,486**
		JAPAN (0.7%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)		
EUR	805,000	SoftBank Group Corp. 4.00% due 04/20/23 [(a)]		104,949,702
EUR	1,421,000	5.00% due 04/15/28 [(a)]		178,061,328
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**283,011,030**
		TOTAL JAPAN (Cost ¥295,298,129)		**283,011,030**
		JERSEY, CHANNEL ISLANDS (0.2%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)		
EUR	540,000	LHC3 PLC 4.13% due 08/15/24 [(a),(e)]		69,158,751
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		**69,158,751**
		TOTAL JERSEY, CHANNEL ISLANDS (Cost ¥70,372,613)		**69,158,751**

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
		LUXEMBOURG (16.6%)	
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.2%)	
EUR	1,250,000	Ageasfinlux S.A. 1.02% due 08/29/49 [(c),(d)]	¥ 101,611,765
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES	**101,611,765**
		CORPORATE BONDS & NOTES (16.4%)	
EUR	1,145,000	Altice Financing S.A. 5.25% due 02/15/23 [(a)]	149,759,834
EUR	260,000	Altice Finco S.A. 4.75% due 01/15/28 [(a)]	28,362,190
EUR	1,250,000	9.00% due 06/15/23 [(a)]	165,842,634
EUR	770,000	Altice Luxembourg S.A. 6.25% due 02/15/25 [(a)]	94,987,470
EUR	7,810,000	7.25% due 05/15/22 [(a)]	985,359,572
GBP	680,000	Amigo Luxembourg S.A. 7.63% due 01/15/24 [(a)]	100,270,814
EUR	1,200,000	ArcelorMittal 3.13% due 01/14/22	163,033,351
EUR	3,454,000	ARD Finance S.A. 6.63% due 09/15/23 [(a),(e)]	452,789,616
EUR	539,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 2.75% due 11/01/23 [(a),(d)]	67,852,894
EUR	220,000	2.88% due 11/01/24 [(a)]	27,700,750
EUR	2,360,000	Auris Luxembourg II S.A. 8.00% due 01/15/23 [(a)]	311,300,138
GBP	1,380,000	Cabot Financial Luxembourg S.A. 6.50% due 04/01/21 [(a)]	201,898,525
GBP	145,000	7.50% due 10/01/23 [(a)]	21,905,736
EUR	450,000	Cirsa Funding Luxembourg S.A. 5.75% due 05/15/21 [(a)]	58,420,424
EUR	1,435,000	5.88% due 05/15/23 [(a)]	186,517,902
EUR	540,000	CNH Industrial Finance Europe S.A. 1.75% due 09/12/25 [(a)]	68,143,826
EUR	590,000	2.88% due 05/17/23	80,664,627
EUR	520,000	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 6.75% due 11/01/21 [(a)]	63,822,923
EUR	407,029	Dakar Finance S.A. 9.00% due 11/15/20 [(a),(e)]	51,532,230
EUR	460,000	DEA Finance S.A. 7.50% due 10/15/22 [(a)]	62,608,127
EUR	1,775,230	eDreams ODIGEO S.A. 8.50% due 08/01/21 [(a)]	233,973,555
EUR	1,260,000	Fiat Chrysler Finance Europe S.A. 4.75% due 07/15/22	178,383,777
EUR	1,020,000	6.75% due 10/14/19	140,197,907
EUR	540,000	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 4.50% due 09/01/23 [(a),(d)]	64,043,034
EUR	1,765,000	7.50% due 08/01/22 [(a)]	226,839,052
GBP	200,000	8.50% due 11/01/22 [(a)]	29,302,407
EUR	575,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 3.70% due 07/25/18	73,180,394
EUR	645,000	Gestamp Funding Luxembourg S.A. 3.50% due 05/15/23 [(a)]	83,880,563
EUR	595,000	Hercule Debtco Sarl 6.75% due 06/30/24 [(a),(e)]	74,673,905
EUR	2,905,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% due 02/15/22 [(a),(e)]	385,016,707
EUR	674,000	INEOS Group Holdings S.A. 5.38% due 08/01/24 [(a)]	89,290,114

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		LUXEMBOURG (16.6%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (16.4%) (continued)		
		Intralot Capital Luxembourg S.A.		
EUR	745,000	5.25% due 09/15/24 [a]	¥	88,850,752
EUR	911,000	6.75% due 09/15/21 [a]		116,111,879
		LSF10 Wolverine Investments SCA		
EUR	255,000	4.63% due 03/15/24 [a],[d]		32,457,471
EUR	185,000	5.00% due 03/15/24 [a]		23,535,565
		LSF9 Balta Issuer Sarl		
EUR	1,138,050	7.75% due 09/15/22 [a]		151,054,715
		Matterhorn Telecom Holding S.A.		
EUR	2,210,000	4.88% due 05/01/23 [a]		283,069,984
		Matterhorn Telecom S.A.		
EUR	34,286	3.25% due 02/01/23 [a],[d]		4,348,158
EUR	1,410,000	3.88% due 05/01/22 [a]		180,846,908
		Picard Bondco S.A.		
EUR	495,000	5.50% due 11/30/24 [a]		60,118,586
		Samsonite Finco Sarl		
EUR	395,000	3.50% due 05/15/26 [a]		45,585,918
		SES S.A.		
EUR	850,000	4.63% due 12/29/49 [a],[b],[c]		112,094,941
		SIG Combibloc Holdings SCA		
EUR	2,120,000	7.75% due 02/15/23 [a]		279,583,347
		Telecom Italia Finance S.A.		
EUR	1,674,000	7.75% due 01/24/33		299,279,404
		UniCredit International Bank Luxembourg S.A.		
EUR	2,264,000	8.13% due 12/29/49 [a],[b],[c]		309,806,183
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**6,908,298,809**
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥7,341,038,283)		**7,009,910,574**
		MEXICO (0.6%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)		
		Cemex SAB de CV		
EUR	705,000	2.75% due 12/05/24 [a]		86,726,749
EUR	595,000	4.38% due 03/05/23 [a]		78,360,062
		Nemak SAB de CV		
EUR	660,000	3.25% due 03/15/24 [a]		84,274,583
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**249,361,394**
		TOTAL MEXICO (Cost ¥263,007,816)		**249,361,394**
		NETHERLANDS (11.7%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (11.7%)		
		Aegon NV		
EUR	1,730,000	0.68% due 12/29/49 [a],[c],[d]		175,364,910
		ASR Nederland NV		
EUR	250,000	4.63% due 12/29/49 [a],[b],[c]		31,375,591
		ATF Netherlands BV		
EUR	400,000	3.75% due 12/29/49 [a],[b],[c]		51,362,628
		Atradius Finance BV		
EUR	200,000	5.25% due 09/23/44 [a],[b]		28,124,856
		Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
EUR	1,260,000	3.75% due 01/15/25 [a]		165,694,468
		Constellium NV		
EUR	2,290,000	4.63% due 05/15/21 [a]		292,598,941
		Digi Communications NV		
EUR	1,305,000	5.00% due 10/15/23 [a]		173,755,045
		Ferrovial Netherlands BV		
EUR	355,000	2.12% due 12/29/49 [a],[b],[c]		41,136,652
		Fiat Chrysler Automobiles NV		
EUR	1,565,000	3.75% due 03/29/24		214,599,676

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		NETHERLANDS (11.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (11.7%) (continued)		
EUR	1,400,000	Gas Natural Fenosa Finance BV 4.13% due 11/29/49 [a],[b],[c]	¥	185,782,810
EUR	100,000	Grupo Antolin Dutch BV 5.13% due 06/30/22 [a]		13,028,834
EUR	1,090,000	Hema Bondco I BV 6.25% due 07/15/22 [a],[d]		134,779,340
EUR	1,060,000	Hema Bondco II BV 8.50% due 01/15/23 [a]		128,686,363
EUR	650,000	ING Groep NV 0.70% due 12/29/49 [a],[b],[c]		65,918,226
EUR	1,130,000	1.10% due 06/29/49 [a],[b],[c]		118,654,785
EUR	100,000	Lincoln Finance, Ltd. 6.88% due 04/15/21 [a]		13,119,410
EUR	515,000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 6.88% due 03/15/24 [a]		63,027,017
EUR	1,525,000	8.50% due 09/15/19		198,191,907
EUR	690,000	OCI NV 5.00% due 04/15/23 [a]		89,913,134
EUR	660,000	OI European Group BV 3.13% due 11/15/24 [a]		84,955,080
EUR	2,350,000	Petrobras Global Finance BV 4.25% due 10/02/23		318,892,168
EUR	640,000	4.75% due 01/14/25		84,997,058
EUR	1,620,000	5.88% due 03/07/22		230,393,848
EUR	240,000	Repsol International Finance BV 3.88% due 12/29/49 [a],[b],[c]		31,960,795
EUR	1,160,000	4.50% due 03/25/75 [a],[b]		155,645,250
EUR	160,000	Saipem Finance International BV 2.63% due 01/07/25		19,256,547
EUR	1,340,000	2.75% due 04/05/22		170,226,727
EUR	935,000	Schaeffler Finance BV 3.50% due 05/15/22 [a]		119,763,698
EUR	960,000	Sigma Holdco BV 5.75% due 05/15/26 [a]		117,182,885
EUR	620,000	Sunshine Mid BV 6.50% due 05/15/26 [a]		76,270,332
EUR	1,200,000	Telefonica Europe BV 3.75% due 12/29/49 [a],[b],[c]		156,598,946
EUR	1,300,000	5.88% due 03/31/49 [a],[b],[c]		182,590,972
EUR	1,100,000	TenneT Holding BV 3.00% due 12/29/49 [a],[b],[c]		139,888,463
EUR	760,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.63% due 10/15/28		76,372,134
EUR	650,000	1.88% due 03/31/27 [a]		68,424,957
EUR	165,000	3.25% due 04/15/22 [a]		21,419,106
EUR	945,000	4.50% due 03/01/25 [a]		122,962,131
EUR	1,480,000	United Group BV 4.38% due 07/01/22 [a]		191,711,838
EUR	770,000	UPC Holding BV 3.88% due 06/15/29 [a]		92,686,779
EUR	530,000	UPCB Finance IV, Ltd. 4.00% due 01/15/27 [a]		69,224,222
EUR	430,000	UPCB Finance VII, Ltd. 3.63% due 06/15/29 [a]		53,697,931
EUR	820,000	Ziggo Bond Finance BV 4.63% due 01/15/25 [a]		104,216,015

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
		NETHERLANDS (11.7%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (11.7%) (continued)	
EUR	435,000	Ziggo BV 4.25% due 01/15/27 [a]	¥ 55,223,869
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**4,929,676,344**
		TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥5,135,994,871)	**4,929,676,344**
		NORWAY (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
EUR	1,015,000	Nassa Topco AS 2.88% due 04/06/24 [a]	132,900,705
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**132,900,705**
		TOTAL NORWAY (Cost ¥137,133,380)	**132,900,705**
		ROMANIA (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
EUR	1,065,000	Globalworth Real Estate Investments, Ltd. 2.88% due 06/20/22	138,854,874
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**138,854,874**
		TOTAL ROMANIA (Cost ¥137,133,524)	**138,854,874**
		SPAIN (2.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
EUR	200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 7.00% due 12/29/49 [a],[b],[c]	26,064,822
EUR	600,000	Banco de Sabadell S.A. 6.50% due 12/29/49 [a],[b],[c]	76,783,705
EUR	100,000	Bankia S.A. 3.38% due 03/15/27 [a],[b]	13,030,077
EUR	1,200,000	4.00% due 05/22/24 [a],[b]	156,126,562
EUR	400,000	6.00% due 12/29/49 [a],[b],[c]	51,462,259
EUR	1,800,000	CaixaBank S.A. 2.75% due 07/14/28 [a],[b]	227,581,184
EUR	600,000	3.50% due 02/15/27 [a],[b]	79,108,339
EUR	600,000	6.75% due 12/29/49 [a],[b],[c]	81,229,045
EUR	400,000	CaixaSabadell Preferentes SAU 1.62% due 07/29/49 [a],[c],[d]	48,699,381
EUR	430,000	Ence Energia y Celulosa S.A. 5.38% due 11/01/22 [a]	57,050,575
EUR	205,000	Grupo-Antolin Irausa S.A. 3.25% due 04/30/24 [a]	25,759,806
EUR	200,000	Ibercaja Banco S.A. 5.00% due 07/28/25 [a],[b]	25,575,799
EUR	500,000	Liberbank S.A. 6.88% due 03/14/27 [a],[b]	68,405,509
EUR	1,060,000	Masaria Investments SAU 5.00% due 09/15/24 [a]	132,447,731
EUR	280,000	NH Hotel Group S.A. 3.75% due 10/01/23 [a]	36,868,363
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**1,106,193,157**
		TOTAL SPAIN (Cost ¥1,117,530,362)	**1,106,193,157**
		SWEDEN (3.1%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.1%)	
EUR	3,165,000	Intrum AB 2.75% due 07/15/22 [a]	393,415,826
EUR	440,000	3.13% due 07/15/24 [a]	54,297,694
EUR	2,300,000	Ovako AB 5.00% due 10/05/22 [a]	297,214,755

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		SWEDEN (3.1%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.1%) (continued)		
EUR	1,840,000	Unilabs Subholding AB 5.75% due 05/15/25 [a]	¥	226,187,550
EUR	711,900	Verisure Holding AB 6.00% due 11/01/22 [a]		94,234,015
EUR	2,050,000	Verisure Midholding AB 5.75% due 12/01/23 [a]		255,989,803
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**1,321,339,643**
		TOTAL SWEDEN (Cost ¥1,378,593,620)		**1,321,339,643**
		SWITZERLAND (0.7%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)		
EUR	800,000	Credit Suisse AG 5.75% due 09/18/25 [a],[b]		111,546,337
EUR	1,310,000	UBS Group Funding Switzerland AG 5.75% due 12/29/49 [a],[b],[c]		180,880,470
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**292,426,807**
		TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥299,596,457)		**292,426,807**
		UNITED KINGDOM (14.4%)		
		ASSET-BACKED SECURITIES (0.0%)		
GBP	89,860	Iceland Bondco PLC 5.04% due 07/15/20 [a],[d]		12,887,626
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES		**12,887,626**
		CORPORATE BONDS & NOTES (14.4%)		
GBP	405,000	Anglian Water Osprey Financing PLC 4.00% due 03/08/26 [a]		52,894,274
GBP	300,000	5.00% due 04/30/23 [a]		43,500,649
GBP	1,438,000	Aston Martin Capital Holdings, Ltd. 5.75% due 04/15/22 [a]		216,922,238
EUR	1,170,000	Barclays Bank PLC 4.75% due 03/29/49 [a],[b],[c]		150,059,559
EUR	110,000	Boparan Finance PLC 4.38% due 07/15/21 [a]		12,935,874
GBP	717,000	5.25% due 07/15/19 [a]		103,149,330
GBP	240,000	5.50% due 07/15/21 [a]		31,914,609
GBP	1,250,000	Bracken MidCo1 PLC 10.50% due 11/15/21 [a],[e]		188,396,735
GBP	560,000	Cognita Financing PLC 7.75% due 08/15/21 [a]		83,119,924
GBP	585,000	CPUK Finance, Ltd. 4.25% due 08/28/22 [a]		85,003,360
GBP	540,000	Drax Finco PLC 4.25% due 05/01/22 [a]		78,488,529
EUR	305,000	EC Finance PLC 2.38% due 11/15/22 [a]		38,468,915
GBP	1,720,000	Galaxy Finco, Ltd. 7.88% due 11/15/21 [a]		246,137,352
GBP	440,000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5.84% due 12/29/49 [a],[b],[c]		79,967,973
GBP	1,120,000	Iceland Bondco PLC 6.75% due 07/15/24 [a]		166,069,835
EUR	420,000	INEOS Finance PLC 2.13% due 11/15/25 [a]		50,937,802
EUR	1,030,000	4.00% due 05/01/23 [a]		133,254,137
EUR	1,535,000	International Game Technology PLC 4.75% due 02/15/23 [a]		209,647,886
EUR	310,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC 2.20% due 01/15/24		38,921,458

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		UNITED KINGDOM (14.4%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (14.4%) (continued)		
GBP	1,680,000	Jerrold Finco PLC 6.25% due 09/15/21 [a]	¥	248,825,447
GBP	1,488,593	Keystone Financing PLC 9.50% due 10/15/19 [a]		219,507,689
GBP	960,000	Miller Homes Group Holdings PLC 5.50% due 10/15/24 [a]		138,998,478
GBP	265,000	6.04% due 10/15/23 [a],[d]		38,318,303
EUR	340,000	National Westminster Bank PLC 1.82% due 10/29/49 [a],[b],[c]		42,601,166
EUR	370,000	Nomad Foods Bondco PLC 3.25% due 05/15/24 [a]		47,153,997
GBP	500,000	NWEN Finance PLC 5.88% due 06/21/21		77,858,644
GBP	264,000	Old Mutual PLC 8.00% due 06/03/21		42,427,238
EUR	230,000	OTE PLC 4.38% due 12/02/19		30,492,585
GBP	285,000	Pinnacle Bidco PLC 6.38% due 02/15/25 [a]		41,399,533
GBP	785,000	Premier Foods Finance PLC 5.78% due 07/15/22 [a],[d]		114,053,670
GBP	550,000	6.50% due 03/15/21 [a]		80,672,741
EUR	1,050,000	Royal Bank of Scotland Group PLC 2.00% due 10/29/49 [a],[b],[c]		131,564,420
EUR	695,000	3.63% due 03/25/24 [a],[b]		90,079,022
EUR	1,200,000	5.25% due 06/29/49 [a],[c]		152,749,260
EUR	4,987,000	5.50% due 11/29/49 [a],[c]		634,418,461
EUR	1,985,000	Synlab Bondco PLC 6.25% due 07/01/22 [a]		258,977,821
EUR	3,220,000	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% due 07/01/23 [a]		431,580,125
EUR	760,000	Tesco Corporate Treasury Services PLC 2.50% due 07/01/24		101,685,900
EUR	420,000	Tesco PLC 5.13% due 04/10/47		64,539,539
EUR	320,000	Thomas Cook Finance 2 PLC 3.88% due 07/15/23 [a]		41,435,056
EUR	480,000	Thomas Cook Group PLC 6.25% due 06/15/22 [a]		64,769,567
EUR	320,000	Titan Global Finance PLC 2.38% due 11/16/24 [a]		38,612,927
EUR	780,000	3.50% due 06/17/21		102,630,140
EUR	1,135,000	Travelex Financing PLC 8.00% due 05/15/22 [a]		142,707,156
EUR	920,000	Virgin Media Finance PLC 4.50% due 01/15/25 [a]		118,005,701
GBP	520,000	7.00% due 04/15/23 [a]		77,675,187
GBP	410,000	Virgin Media Secured Finance PLC 4.88% due 01/15/27 [a]		57,940,846
GBP	340,000	5.13% due 01/15/25 [a]		50,156,002
GBP	400,000	6.00% due 01/15/25 [a],[f]		65,372,237
EUR	190,000	Viridian Group FinanceCo PLC / Viridian Power & Energy 4.00% due 09/15/25 [a]		22,548,118
GBP	405,000	Voyage Care BondCo PLC 5.88% due 05/01/23 [a]		58,593,143
GBP	860,000	Wagamama Finance PLC 4.13% due 07/01/22 [a]		118,765,156

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
		UNITED KINGDOM (14.4%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (14.4%) (continued)	
EUR	810,000	Worldpay Finance PLC 3.75% due 11/15/22 [a]	¥ 110,686,463
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**6,067,592,177**
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥6,335,157,858)	**6,080,479,803**
		UNITED STATES (6.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (6.2%)	
EUR	680,000	Avantor, Inc. 4.75% due 10/01/24 [a]	86,635,873
EUR	160,000	Axalta Coating Systems LLC 4.25% due 08/15/24 [a]	21,235,121
EUR	405,000	Belden, Inc. 2.88% due 09/15/25 [a]	50,069,317
EUR	385,000	Catalent Pharma Solutions, Inc. 4.75% due 12/15/24 [a]	51,153,210
EUR	135,000	CEMEX Finance LLC 4.63% due 06/15/24 [a]	18,081,357
EUR	670,000	Chemours Co. 6.13% due 05/15/23 [a]	89,007,211
EUR	310,000	Colfax Corp. 3.25% due 05/15/25 [a]	39,471,469
EUR	1,615,000	Coty, Inc. 4.00% due 04/15/23 [a]	205,287,483
EUR	400,000	4.75% due 04/15/26 [a]	50,586,482
EUR	855,000	Deutsche Postbank Funding Trust I 0.98% due 12/29/49 [a],[c],[d]	89,673,441
EUR	90,000	Deutsche Postbank Funding Trust III 0.91% due 12/29/49 [a],[c],[d]	9,541,167
EUR	1,155,000	Equinix, Inc. 2.88% due 10/01/25 [a]	140,613,602
EUR	1,080,000	2.88% due 02/01/26 [a]	130,672,004
EUR	240,000	Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp. 4.88% due 04/15/22 [a]	31,481,106
EUR	885,000	5.00% due 07/15/24 [a]	116,664,598
EUR	1,320,000	Huntsman International LLC 4.25% due 04/01/25 [a]	190,522,630
EUR	160,000	5.13% due 04/15/21 [a]	22,471,112
EUR	4,080,000	Infor US, Inc. 5.75% due 05/15/22 [a]	517,482,662
EUR	240,000	IQVIA, Inc. 3.25% due 03/15/25 [a]	30,015,620
EUR	675,000	Iron Mountain, Inc. 3.00% due 01/15/25 [a]	83,892,292
EUR	685,000	Kronos International, Inc. 3.75% due 09/15/25 [a]	85,210,373
EUR	960,000	Netflix, Inc. 3.63% due 05/15/27	120,591,841
EUR	2,100,000	PSPC Escrow Corp. 6.00% due 02/01/23 [a]	275,646,103
EUR	320,000	PVH Corp. 3.63% due 07/15/24 [a]	43,997,252
EUR	345,000	Silgan Holdings, Inc. 3.25% due 03/15/25 [a]	44,516,583

額面金額		銘柄	対純資産比率%	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
		UNITED STATES (6.2%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (6.2%) (continued)		
EUR	420,000	WMG Acquisition Corp. 4.13% due 11/01/24 [a]		¥ 55,409,395
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**2,599,929,304**
		TOTAL UNITED STATES (Cost ¥2,678,260,835)		**2,599,929,304**
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥40,441,948,753)		**¥ 38,977,947,356**
		SHORT-TERM INVESTMENTS (5.4%)		
		GRAND CAYMAN (0.0%)		
		TIME DEPOSIT (0.0%)		
USD	4,753	Brown Brothers Harriman & Co. 1.00% due 06/01/18		516,423
		TOTAL TIME DEPOSIT		**516,423**
		TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥517,626)		**516,423**
		JAPAN (4.7%)		
		TIME DEPOSIT (4.7%)		
EUR	13,850,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.58)% due 06/01/18		1,756,475,055
JPY	206,325,789	(0.22)% due 06/01/18		206,325,789
		TOTAL TIME DEPOSIT		**1,962,800,844**
		TOTAL JAPAN (Cost ¥1,998,122,032)		**1,962,800,844**
		SWEDEN (0.5%)		
		TIME DEPOSIT (0.5%)		
GBP	1,589,816	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.23% due 06/01/18		229,837,236
		TOTAL TIME DEPOSIT		**229,837,236**
		TOTAL SWEDEN (Cost ¥234,914,503)		**229,837,236**
		SWITZERLAND (0.2%)		
		TIME DEPOSIT (0.2%)		
CHF	728,976	Credit Suisse AG (1.49)% due 06/01/18		80,561,110
		TOTAL TIME DEPOSIT		**80,561,110**
		TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥81,837,493)		**80,561,110**
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥2,315,391,654)		**2,273,715,613**
		TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥42,757,340,407)	**97.8**	**¥ 41,251,662,969**
		CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	**2.2**	**923,405,819**
		NET ASSETS	**100.0%**	**¥ 42,175,068,788**

[a] Callable security.
[b] Variable rate security.
[c] Perpetual maturity.
[d] Floating rate security.
[e] PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.
[f] Step coupon security.

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益
EUR	State Street Bank and Trust Company	27,184,277	06/08/2018	GBP	23,920,000	¥ 119,389,673	¥ (129,442,591)	¥ (10,052,918)

Class AUD Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益
AUD	Westpac Banking Corporation	12,467,200	06/08/2018	EUR	7,782,841	37,629,471	–	37,629,471
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	185,513	06/08/2018	AUD	294,600	110,452	(796,188)	(685,736)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	190,632	06/08/2018	AUD	304,100	–	(817,357)	(817,357)
						¥ 37,739,923	¥ (1,613,545)	¥ 36,126,378

Class BRL Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益
BRL	Citibank N.A.	56,317,700	06/08/2018	USD	16,177,669	¥ 14,774,893	¥ (130,107,749)	¥ (115,332,856)
EUR	Credit Suisse AG	250,270	06/08/2018	USD	293,900	284,258	(469,030)	(184,772)
EUR	Credit Suisse AG	320,791	06/08/2018	USD	384,000	195,444	(1,223,631)	(1,028,187)
USD	Credit Suisse AG	293,900	06/08/2018	BRL	1,072,735	1,041,258	(392,411)	648,847
USD	Credit Suisse AG	384,000	06/08/2018	BRL	1,381,632	1,718,009	(288,072)	1,429,937
USD	Credit Suisse AG	16,177,669	06/08/2018	EUR	13,362,200	70,105,602	(7,444,769)	62,660,833
						¥ 88,119,464	¥ (139,925,662)	¥ (51,806,198)

Class JPY Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	9,237,300,000	06/08/2018	EUR	70,033,981	¥ 355,374,704	¥ –	¥ 355,374,704

Class ZAR Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	3,963,000	06/08/2018	EUR	259,990	¥ 1,430,202	¥ (432,431)	¥ 997,771
Total						¥ 602,053,966	¥ (271,414,229)	¥ 330,639,737

Class CCS Written Options Outstanding at May 31, 2018

銘柄		行使価格	行使期限	契約件数	受取プレミアム	時価
Call - EUR versus JPY	¥	131	06/12/2018	75,200,000	¥(71,850,526)	¥(4,901,998)
Call - EUR versus JPY	¥	131	06/26/2018	66,200,000	(69,275,956)	(11,896,523)
					¥(141,126,482)	¥(16,798,521)

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

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*
店頭デリバティブ					
Brown Brothers Harriman & Co	¥	356,915,358	¥ (2,045,976)	¥ -	¥ 354,869,382
Citibank N.A.		14,774,893	(135,009,747)	102,344,799	(17,890,055)
Credit Suisse AG		73,344,571	(9,817,913)	-	63,526,658
Goldman Sachs International		-	(11,896,523)	11,896,523	-
State Street Bank and Trust Company		119,389,673	(129,442,591)	-	(10,052,918)
Westpac Banking Corporation		37,629,471	-	-	37,629,471
Total	¥	**602,053,966**	¥ **(288,212,750)**	¥ **114,241,322**	¥ **428,082,538**

* 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29期》決算日2019年５月20日

［計算期間：2018年11月21日～2019年５月20日］

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、５月20日に第29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29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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
25期(2017年５月22日)	10,184	0.0	－	－	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	－	－	1,266
27期(2018年５月21日)	10,184	0.0	－	－	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	－	－	1,882
29期(2019年５月20日)	10,183	0.0	－	－	1,464

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 「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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2018年11月20日	10,183	－	－	－
11月末	10,183	0.0	－	－
12月末	10,183	0.0	－	－
2019年１月末	10,183	0.0	－	－
２月末	10,183	0.0	－	－
３月末	10,183	0.0	－	－
４月末	10,183	0.0	－	－
(期末)				
2019年５月20日	10,183	0.0	－	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

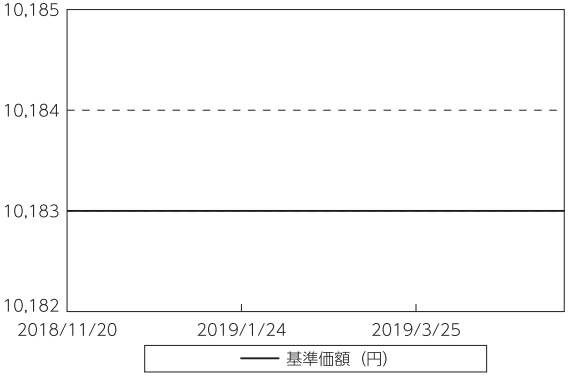
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年５月20日のコール・レートは－0.068%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

・コール・ローンおよびＣＰ現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2018年11月21日～2019年５月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2018年11月21日～2019年５月20日）

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	232,199,828	232,599,835

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2018年11月21日～2019年５月20日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2019年５月20日現在）

国内その他有価証券

区分	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	1,399,996	95.6

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

（2019年５月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
その他有価証券	1,399,996	95.5
コール・ローン等、その他	65,419	4.5
投資信託財産総額	1,465,415	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年５月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,465,415,191
コール・ローン等	65,418,280
その他有価証券(評価額)	1,399,996,911
(B) 負債	543,682
未払解約金	543,565
未払利息	117
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,464,871,509
元本	1,438,552,736
次期繰越損益金	26,318,773
(D) 受益権総口数	1,438,552,736口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,183円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,848,959,925円
　期中追加設定元本額　1,374,000,391円
　期中一部解約元本額　1,784,407,580円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年５月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 52,807
受取利息	5,192
支払利息	△ 57,999
(B) 保管費用等	△ 857
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△ 53,664
(D) 前期繰越損益金	33,882,688
(E) 追加信託差損益金	25,144,076
(F) 解約差損益金	△32,654,327
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	26,318,773
次期繰越損益金(Ｇ)	26,318,773

(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。

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	350,007,595円
三菱ＵＦＪ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）	2,280,337円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	5,874,002円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	1,048,688円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ユーロコース＞（毎月分配型）	111,354円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	20,147,276円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	52,804,813円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜南アフリカランドコース＞（毎月分配型）	635,856円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	3,078,471円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	129,095,075円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜中国元コース＞（毎月分配型）	89,620円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜インドネシアルピアコース＞（毎月分配型）	1,033,322円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	212,322円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	16,402,315円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド米ドルインカムファンド（毎月分配型）	1,378,553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）	9,201,705円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	270,734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）	667,045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＜ブラジルレアルコース＞（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）	265,842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＜マネープールファンド＞	1,037,414円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	5,850,843円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	2,016,707円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	1,145,161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＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	43,682,881円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	1,513,806円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜アジアバスケット通貨コース＞（毎月分配型）	1,182,898円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	82,857,749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）	847,016円

三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ユーロコース＞（毎月分配型）	600,566円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	992,946円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	1,193,379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）	88,852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＜マネープールファンド＞	990,674円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム（毎月分配型）	19,635,282円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）	11,400,264円
三菱ＵＦＪ 米国リートファンドＡ＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	491,836円
三菱ＵＦＪ 米国リートファンドＢ＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	98,368円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	7,661,389円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（年２回分配型）	30,649円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド米ドルインカムファンド（年２回分配型）	99,465円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜豪ドルコース＞（年２回分配型）	69,757円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	30,457円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜メキシコペソコース＞（年２回分配型）	641,668円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	1,559,264円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	4,881,309円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	19,658円
三菱ＵＦＪ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	491,449円
三菱ＵＦＪ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	9,828,976円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	7,717,476円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	211,113円
バリュー・ボンド・ファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド＜為替リスク軽減型＞（年１回決算型）	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	9,829円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	5,504,257円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	13,128,307円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	2,424,660円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	9,340,694円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	1,611,189円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	6,722,976円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）	13,206,980円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（年２回分配型）	2,304,081円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（年２回分配型）	2,664,317円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（年２回分配型）	421,681円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	961,645円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（年２回分配型）	608,110円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（年２回分配型）	734,038円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（年２回分配型）	601,281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＞	1,506,013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＞	1,355,388円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（毎月決算型）	5,144,832円
三菱ＵＦＪ／ピムコ 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／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（年１回決算型）	1,609,969円
三菱ＵＦＪ／ピムコ 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
ピムコ・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）	79,543円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｄコース（為替ヘッジあり）（年１回決算型）	50,083円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月分配型）	3,828,727円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月分配型）	9,387,547円
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	3,545,187円

米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	8,124,755円
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジあり＞（年１回決算型）	2,990,177円
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	3,377,211円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	8,478,079円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	4,145,749円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	8,067,104円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	3,319,056円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	20,075,917円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	1,616,484円
三菱ＵＦＪ／AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム（毎月決算型）	5,899,118円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（毎月分配型）	10,826,836円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（年２回分配型）	2,026,238円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	128,636円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	79,540円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	1,375,824円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	698,261円
マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）	491,015円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	564,702円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	89,371円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ ＪリートⅡ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Ⅱ不動産株ファンド＜Wプレミアム＞（毎月決算型）	6,324,266円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	3,228,387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）	19,600円
米国政策テーマ株式オープン（為替ヘッジなし）	206,110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）	383,914円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）	305,382円
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	3,683,229円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（年２回決算型）	17,656,128円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	5,843,481円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年２回決算型）	25,393,755円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）（年１回決算型）	36,457円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）（年１回決算型）	87,384円
わたしの未来設計＜安定重視型＞（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計＜安定重視型＞（分配抑制コース）	9,820円
わたしの未来設計＜成長重視型＞（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計＜成長重視型＞（分配抑制コース）	9,820円
北欧小型株ファンド（為替ヘッジあり）	9,821円
北欧小型株ファンド（為替ヘッジなし）	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
グローバル・インカム・フルコース（為替リスク軽減型）	983円
グローバル・インカム・フルコース（為替ヘッジなし）	983円
＜ＤＣ＞ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
Ｎａｖｉｏ インド債券ファンド	296,406円
Ｎａｖｉｏ マネープールファンド	5,079,595円
三菱ＵＦＪ インド債券オープン（毎月決算型）	39,351円
三菱ＵＦＪ／AMP オーストラリアＲＥＩＴファンド＜Wプレミアム＞（毎月決算型）	11,293,333円

マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	9,985,986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（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	7,134,289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（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	34,070,036円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
ピムコ・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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｂコース（為替ヘッジあり）	14,313,901円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2020	15,653,542円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2020	248,414,023円
合計	1,438,552,736円